

# Rapport sur la durabilité 2024

Environmental  
Finance  
 **Prix de  
l'investissement  
durable**  
**Lauréat 2025**

Meilleur rapport  
sur l'investissement durable  
réalisé par un gestionnaire  
d'actifs ou de fonds





# Présentation du rapport

Nous sommes fiers de présenter le tout premier Rapport sur la durabilité de la Corporation Financière Stonebridge, dont la publication fait suite au 25<sup>e</sup> anniversaire de notre société. Précurseurs de la finance durable, dont nous faisons une promotion continue, nous sommes fiers de communiquer nos résultats et nos réalisations en matière de durabilité aux parties prenantes. Le présent rapport rend compte de nos priorités, de nos moyens d'action et de nos résultats à ce jour liés aux facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), décrit notre approche de la gestion, fait ressortir nos réalisations et expose nos priorités à venir.

Le rendement ESG dont nous faisons état dans ce rapport, couvre l'actif sous gestion (ASG) des prêts pour l'exercice fiscal 2023 (allant du 1<sup>er</sup> octobre 2023 au 30 septembre 2024), sauf indication contraire, et nos activités de l'année civile 2024 (allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 31 décembre 2024). Tous les montants sont en dollars canadiens (\$ CA), sauf indication

contraire. Nous utilisons les termes « ESG » et « durabilité » de manière interchangeable. Le terme « emprunteur » désigne chacun des promoteurs ou des associés gérants de chaque projet. Toutes les données ESG du portefeuille recueillies et estimées, dont nous rendons compte dans ces pages, couvrent uniquement les ASG, d'une valeur de 1 G\$; elles excluent le rendement ESG de 3,4 G\$ (au 31 décembre 2024) d'actifs de prêts sous administration (ASA). Veuillez vous référer à la section Processus de collecte des données ESG à la page 47, pour obtenir de plus amples renseignements au sujet des limites, de la collecte, du champ d'application et de l'estimation des données.

Pour en savoir plus au sujet de la durabilité chez Stonebridge, veuillez écrire à [Info@Stonebridge.ca](mailto:Info@Stonebridge.ca) ou accéder au site web [Stonebridge.ca](http://Stonebridge.ca).



*Nous sommes fiers que les photos illustrant notre rapport portent toutes sur des infrastructures sociales et durables situées au Canada et réalisées grâce au financement par emprunt accordé par Stonebridge ».*

— DANIEL SIMUNAC, COCHEF DE LA DIRECTION

## Normes et cadres de référence

Pour déterminer les enjeux ESG les plus importants dans la conduite de nos affaires, nous nous sommes fondés sur la norme portant sur les activités de gestion et d'administration d'actifs du « Sustainability Accounting Standards Board » (SASB). Pour calculer nos émissions imputables au financement, nous avons aligné notre approche d'attribution des émissions sur la directive relative au financement de projets du « Partnership for Carbon Accounting Financials » (PCAF). De plus, les estimations d'émissions de gaz à effet de serre (GES) attribuables aux projets que nous finançons sont conformes au Protocole des gaz à effet de serre.



## Reconnaissance territoriale

Stonebridge reconnaît que notre bureau à Toronto se situe sur les territoires traditionnels de plusieurs nations, soit les Mississaugas de Credit, les Anishnabeg, les Chippewa, les Haudenosaunee et les Wendat, et que ces territoires sont habités aujourd'hui par différents peuples membres des Premières Nations, des Inuit et des Métis. Nous reconnaissons aussi que la ville de Toronto est couverte par le Traité 13, signé avec les Mississaugas de Credit, et par les traités Williams, signés avec plusieurs groupes des Mississaugas et des Chippewa. Stonebridge s'engage à soutenir la réconciliation. Nous sommes résolu à collaborer avec les groupes autochtones pour contribuer à leur autonomisation économique par la voie de nos projets et de nos partenariats.

Weyburn (Saskatchewan)



# Table des matières

L'impact par les chiffres	5	Étude de cas – Énergie renouvelable : Projets hydroélectriques de la Première Nation Tla-o-qui-aht	30
<b>À propos de la Corporation Financière Stonebridge</b>	<b>6</b>	Prix, reconnaissance et participation à l'échelle sectorielle	<b>32</b>
Message de nos cochefs de la direction	8	<b>Investissement durable</b>	<b>34</b>
Gouvernance d'entreprise	10	Étude de cas – Soins continus : Pearson Place	37
<b>Domaines d'intérêt liés à la durabilité</b>	<b>13</b>	Gouvernance de l'investissement responsable	<b>39</b>
Gestion des risques	16	Étude de cas – Projet de gestion des déchets : Halifax Organics	40
Changements climatiques	18	Rendement ESG du portefeuille	42
Étude de cas – Énergie renouvelable : Projet d'énergie solaire d'Alderville	22	Étude de cas – Énergie renouvelable : Projets d'énergie éolienne de Sukunka et Zonnebeke	48
Nos collaborateurs et nos partenaires	24	Perspectives	50
Investissements autochtones	26	<b>Indice fondé sur les normes du SASB : Activités de gestion et d'administration d'actifs, 2023</b>	<b>51</b>

# L'impact par les chiffres

En plus d'« investir canadien » en finançant des dizaines de projets nationaux qui ont créé des milliers d'emplois et représentent des milliards de dollars mis au service des communautés partout au Canada, voici les points importants de nos ASG de Stonebridge (représentant 50 projets), dont il sera question dans ce rapport :



## Infrastructure sociale

- **20** projets d'infrastructure\*
- **2 841** lits de soins de longue durée\*
- **70** millions de déplacements annuels (nbre estimé) assurés par les réseaux de transport collectif
- Projets dans les soins de santé, l'éducation, le recyclage des déchets, le transport collectif, le numérique et les télécommunications\*



## Diversité, équité et inclusion

- **47 %** des projets sont détenus par des femmes, des groupes minoritaires ou des groupes autochtones
- **59 %** des membres du personnel chez Stonebridge sont des femmes
- **65 %** de la totalité du personnel représente des groupes minoritaires
- **76 %** des projets ont un effectif syndiqué (pratiques équitables en milieu de travail)\*



## Énergie durable

- **30** projets d'énergie renouvelable\*
- **1,2** million de mégawattheures (MWh) d'énergie propre produits annuellement\*
- **93 000** tonnes (nbre estimé) d'émissions de gaz à effet de serre (GES) évitées annuellement\*
- **100 000** foyers (nbre estimé) approvisionnés annuellement en électricité propre installée à ce jour



## Finance innovante

- **1er** fonds canadien de financement d'infrastructures par emprunt (2012)
- **1er** prêteur ayant financé un projet énergétique destiné à appartenir à 100 % à un groupe autochtone (2012)
- **1re** société ayant financé un prêt-relais au titre du crédit d'impôt pour l'investissement (CII) dans les technologies propres au Canada (mai 2024)\*



## Investissements autochtones

- **26** projets à l'échelle du Canada\*
- **53** communautés propriétaires de projets ou bénéficiaires de retombées sociales\*
- **959** millions de dollars de prêts accordés pour le financement de projets autochtones\*
- **39 %** des ASG affectés à des projets autochtones



## À propos de la Corporation Financière Stonebridge

Située à Toronto, en Ontario, la Corporation Financière Stonebridge est une société canadienne de services financiers et de gestion de placements réglementés, qui offre aux emprunteurs des solutions de financement et donne accès aux investisseurs institutionnels à des investissements en dette privée.

# À propos de nous

(AU 31 DÉCEMBRE 2024)

ACTIFS SOUS GESTION ET SOUS  
ADMINISTRATION (ASGA) :

**3,4 G\$**

OPÉRATIONS FINANCÉES  
DEPUIS LE DÉBUT :

**8,2 G\$**

PROJETS FINANCÉS  
DEPUIS LE DÉBUT :

**Plus de 175**

COMMANDITAIRES INVESTISSEURS ET  
INSTITUTIONS FINANCIÈRES REPRÉSENTÉS :

**Plus de 60**

PERTES D'ASG DEPUIS LE DÉBUT :

**0,0 (aucun)**

FEUILLE DE ROUTE DE LA SOCIÉTÉ :

**plus de 25 ans**



Stonebridge donne priorité à l'octroi de prêts aux secteurs à prédominance immobilière partout au Canada, incluant des investissements dans l'infrastructure sociale, l'énergie renouvelable, les soins de santé, l'immobilier et le secteur des entreprises.

Stonebridge agit auprès de ses clients emprunteurs comme fournisseur de capitaux, c'est-à-dire que la société assure l'arrangement, la structuration et l'administration de prêts par l'apport de capitaux discrétionnaires internes et le recours à différents partenaires de prêt de longue date. Stonebridge donne accès aux investisseurs institutionnels à des investissements dans la dette privée par la voie de ses fonds, dont les comptes sont gérés séparément et avec des opportunités de coinvestissement. Nous proposons à cette clientèle des investissements de premier ordre dans la dette privée canadienne, qui sont caractérisés par des flux de trésorerie prévisibles à long terme avec un rapport attractif entre les rendements ajustés et le risque.

Stonebridge a été fondée en 1998 avec l'aide de trois des plus grandes compagnies d'assurance du Canada. En 2021, la société est devenue indépendante à 100 % et son équipe de direction en est devenue propriétaire. Stonebridge est réglementée par la Commission des valeurs mobilières de l'Ontario (CVMO) et l'Autorité ontarienne de réglementation des services financiers (ARSF de l'Ontario).



## Vue d'ensemble

Nous mettons l'accent sur des investissements qui contribuent à générer des retombées environnementales et sociales positives, par exemple l'amélioration de l'accès à des sources d'énergie et à des services de transport sobres en carbone, à des services de soins et à une infrastructure numérique.

# Message de nos cochefs de la direction



**Cam Di Giorgio**  
Cochef de la direction



**Daniel Simunac**  
Cochef de la direction

L'équipe de Stonebridge est très fière de présenter son premier Rapport sur la durabilité. La préparation de ce document nous a amené à réfléchir à nos pratiques et à notre vision ESG et à la manière de solliciter plus d'informations auprès de nos emprunteurs sur les impacts environnementaux et sociaux des projets que nous finançons. Ce rapport rend compte de notre situation actuelle et, s'il y a lieu, de nos objectifs pour l'avenir.

## La durabilité compte

À titre de gestionnaire d'actifs, de prêteur et d'employeur, nous avons la conviction que Stonebridge a un rôle important à jouer, c'est-à-dire exercer une influence et contribuer à la création de retombées positives et durables sur la société et l'environnement, en collaboration avec différentes parties prenantes internes et externes.

En tant que gestionnaire d'actifs, nous avons l'obligation fiduciaire d'agir dans l'intérêt de nos clients investisseurs. Nous savons que les enjeux ESG peuvent servir de prisme pour repérer les risques et les occasions liés à nos activités. Les enjeux ESG peuvent aussi avoir un impact profond sur le profil de risque et le rendement de nos portefeuilles d'investissement. Par ailleurs, l'intégration des facteurs ESG dans notre processus décisionnel nous permet de nous aligner sur les principes et les objectifs en matière d'investissement responsable des investisseurs.

En notre qualité d'employeur auprès de notre personnel et de prêteur auprès de nos clients, nous avons la conviction que notre éthique, nos valeurs et les moyens d'action que nous déployons pour investir dans nos collaborateurs, la collectivité et l'environnement renforcent encore plus notre organisation.



*Nous aspirons à créer des impacts durables et à gérer les risques en intégrant les considérations ESG dans nos politiques et pratiques d'investissement. »*

Selon des estimations de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE), l'atteinte de la carboneutralité d'ici 2030 nécessitera un investissement annuel de 6 900 milliards de dollars US dans des infrastructures sobres en émission de carbone et résiliente face au changement climatique (durables sur le plan climatique et sobres en carbone). Il est important pour nous que Stonebridge contribue à cet effort.

En tant que signataires depuis 2019 des Principes pour l'investissement responsable (PRI), parrainé par l'Organisation des Nations Unies (ONU), nous préconisons l'adoption et la mise en œuvre de ces principes dans le secteur de l'investissement.



## Comment nos prêts impactent la société et l'environnement

Depuis notre fondation il y a un quart de siècle, nous avons veillé à diversifier nos activités d'investissement et nos engagements de capitaux, dans différents sous-secteurs de l'infrastructure sociale et de l'énergie durable.

De nombreux projets de production d'énergie que nous finançons soutiennent directement la décarbonation de l'électricité nouvelle et accélèrent la transition vers des sources d'énergie propre aux retombées positives sur l'environnement.

Les projets d'infrastructure sociale que nous finançons, notamment dans les domaines des soins de santé,

du transport collectif, du recyclage des déchets et de l'éducation, ont des retombées positives sur les communautés locales et soutiennent les populations vulnérables et mal ou peu desservies partout au Canada.

Nous estimons que les projets d'énergie propre et d'infrastructure sociale que nous finançons offrent le potentiel de favoriser l'atteinte des Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU, afin de bâtir un monde meilleur d'ici à 2030.



## Les principaux jalons de notre parcours ESG

Nous sommes fiers des réalisations de l'équipe de Stonebridge depuis la fondation de la société. Nous avons été les premiers et demeurons l'un des rares gestionnaires de fonds spécialisés dans le financement d'infrastructures par dette privée, centrés sur des projets canadiens.

Au cours de ses sept premières années d'existence, notre société a connu une croissance rapide, assurant le montage de prêts d'une valeur supérieure à 1 milliard de dollars. En 2010, nous avons étendu nos domaines d'intérêt sur le marché de l'énergie renouvelable.

En 2012, nous avons lancé le premier fonds de financement d'infrastructure par emprunt au Canada, le Fonds de financement d'infrastructure Stonebridge (SIDF I), mobilisant plus de 200 millions de dollars par la voie d'engagements d'investisseurs institutionnels. Cette année-là, nous sommes aussi devenus le premier prêteur du Canada à accorder un prêt pour le financement d'un projet d'énergie propre appartenant

à part entière à un groupe autochtone, ce qui a témoigné de notre engagement à appuyer les communautés autochtones. En 2014, forts du succès du Fonds SIDF I, nous avons lancé le Fonds SIDF II, dont la taille représente aujourd'hui plus du triple (617 M\$) de celle de notre fonds inaugural.

Notre prochain fonds, le Fonds SIDF III, privilégiera lui aussi l'investissement dans des infrastructures sociales et d'énergie renouvelable du Canada.

Nous remercions les différentes parties prenantes, qui jouent un rôle crucial en participant à la réussite de notre parcours ESG. Nous envisageons l'avenir avec optimisme et nous nous réjouissons à l'avance des retombées positives que nous espérons générer au cours des 25 prochaines années au sein de la Corporation Financière Stonebridge.

# Gouvernance d'entreprise

Stonebridge s'engage à exercer une gouvernance d'entreprise saine et transparente. Notre équipe a mis en œuvre une série de pratiques de base pour suivre et surveiller nos activités, y compris notre approche de l'investissement responsable.

La surveillance et la reddition de comptes relatives à la manière dont nous gouvernons la conduite de nos affaires représentent des responsabilités partagées et requièrent une participation et une collaboration actives au sein de notre conseil d'administration, de la haute direction et des équipes d'investissement.



Niveau de gouvernance	Surveillance	Responsabilités	Fréquence des réunions
<b>Conseil</b>	<b>Conseil d'administration</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Assure la surveillance des stratégies d'entreprise et d'investissement et des activités de la société.</li> <li>Passe en revue et approuve les principales politiques, dont le code d'éthique et de conduite professionnelle et la Déclaration de conflits d'intérêts.</li> <li>Exerce une surveillance sur l'exploitation et l'intégration des facteurs ESG.</li> </ul>	Passe en revue les mises à jour annuelles et se réunit, au besoin, pour examiner des résolutions.
<b>Haute direction</b>	<b>Président directeur du Conseil</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exerce une surveillance sur la gestion des actifs de dette privée.</li> <li>Exerce des pouvoirs ultimes en sa qualité de représentant-conseil, à l'égard des recommandations d'investissement faites par le Comité des titres de créance.</li> </ul>	Hebdomadaire
	<b>Cocheffs de la direction</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dirigent la création et le montage de nouvelles transactions, la stratégie d'entreprise et ses activités.</li> </ul>	
	<b>V.-P.D., chef de l'exploitation et chef de la conformité</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dirige les activités de la société et la conformité.</li> <li>Passe en revue les notes du Comité des titres de créance pour assurer la conformité à la réglementation, le respect des exclusions et l'observance de notre politique d'investissement.</li> </ul>	
	<b>Vice-président directeur (V.-P.D.)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aide à la création des transactions et la prise ferme d'opérations.</li> </ul>	
<b>Investissements (internes)</b>	<b>Comité des titres de créance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Passe en revue les notes des équipes d'investissement (c.-à-d. les offres de services) et les feuilles de pointage des facteurs ESG connexes.</li> <li>Formule des recommandations d'investissement à l'intention du représentant-conseil.</li> </ul>	Lorsque de nouvelles opérations l'exigent; passent en revue les mises à jour, au besoin.
	<b>Équipes d'investissement</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Repèrent des occasions d'investissement.</li> <li>Assurent le contrôle diligent préalable; évaluent les considérations relatives aux facteurs ESG.</li> <li>Préparent des mises à jour périodiques, des notes d'investissement et des rapports à l'intention du conseil d'administration.</li> <li>Produisent des rapports et des communications en continu à l'intention des associés commanditaires (p. ex., des rapports trimestriels, des comptes-rendus en personne, des présentations pour des conférences d'investisseurs et des conférences téléphoniques de même que des communications portant sur des questions ESG importantes).</li> </ul>	Lorsque de nouvelles opérations l'exigent; passent en revue les mises à jour et prennent part à d'autres réunions, au besoin.
<b>Investissements (externes)</b>	<b>Comités consultatifs de partenaires pour chaque fonds de financement par emprunt (les membres de ces comités comprennent des associés commanditaires ou des investisseurs dans nos fonds)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Passent en revue le rendement financier et opérationnel annuel du fonds.</li> <li>Passent en revue les conflits d'intérêts potentiels.</li> <li>Suppriment l'obligation de respecter les dispositions de la politique d'investissement concernant une opportunité d'investissement en particulier.</li> <li>Acceptent, approuvent, révisent ou suppriment un cas, s'il y a lieu, conformément aux documents habilitants.</li> <li>Énoncent des directives sur d'autres enjeux portés à leur connaissance par le gestionnaire.</li> </ul>	Trimestrielle; participent à des réunions spéciales, au besoin.



*Nous sommes fiers de ce que l'équipe de Stonebridge a accompli au cours du dernier quart de siècle. Nous avons été précurseurs de la finance durable depuis la fondation de la société, en 1998. Aujourd'hui, nous faisons partie des quelques fonds de dette d'infrastructure privés exclusivement canadiens. »*

— CAM DI GIORGIO ET DANIEL SIMUNAC, COCHEFS DE LA DIRECTION

## Expérience et alignement

Notre équipe de la haute direction possède en moyenne 25 ans d'expérience diversifiée en matière de gestion des titres de créance au Canada et à l'étranger, dont plus de 15 ans d'expérience en moyenne chez Stonebridge ou ailleurs. En ce qui concerne notre alignement, tous les membres de la haute direction détiennent une participation financière dans la société, ce qui raffermir notre engagement à prendre des décisions prudentes dans l'intérêt de la société et des parties prenantes et contribue à l'atteinte de nos objectifs, à notre croissance et à notre réussite à long terme.

Pour en apprendre plus au sujet de notre équipe de direction et des profils de ses membres, veuillez accéder à [Stonebridge.ca](https://www.stonebridge.ca).

# Domaines d'intérêt liés à la durabilité

Depuis sa création, la Corporation Financière Stonebridge intègre la durabilité dans ses activités, donnant priorité à une gouvernance et à des pratiques saines en matière de ressources humaines. Compte tenu de la nature de nos activités en tant que fournisseur de services financiers, nos investissements représentent pour nous le meilleur moyen de générer des retombées positives. Dans le cadre de nos activités de prêt, nous finançons des projets d'infrastructure qui soutiennent la transition du Canada vers une économie sobre en carbone et qui ont une incidence positive sur les emplois et les communautés.



La durabilité et la transparence revêtent une importance grandissante pour les parties prenantes, tout comme leur désir d'avoir accès à de plus amples renseignements sur nos prises de décisions concernant nos résultats ESG . En publiant ce rapport, nous visons à rendre compte efficacement de nos activités et de nos résultats à notre personnel, aux investisseurs, aux emprunteurs et aux organismes de réglementation.

Ce rapport traite pour l'essentiel des facteurs ESG qui, à notre avis, sont particulièrement importants pour la conduite de nos affaires et qui sont couverts par la norme du SASB relative à la gestion et à la garde d'actifs :



## Gestion des risques

- Déontologie
- Cybersécurité
- Transparence



## Environnement

- Changements climatiques
- Transition énergétique



## Social

- Relations avec les Autochtones
- Mobilisation des employés
- Diversité, équité et inclusion
- Renforcement des capacités
- Engagement communautaire

## Alignement sur des normes de durabilité mondiales

Nous avons la conviction que les projets que nous contribuons à financer partout au Canada présentent le potentiel de favoriser l'atteinte de cinq Objectifs de développement durable (ODD) de l'ONU. Dans la section Rendement ESG du portefeuille, à la page 42, nous présentons des paramètres qui décrivent nos résultats en matière de durabilité.

Les secteurs de financement et leur part des ASG	La contribution que nous souhaitons apporter par nos investissements	ODD pertinents	
<p><b>Énergie renouvelable</b> Part des ASG : 57 %</p>	<p>Les investissements dans l'énergie renouvelable (p. ex., énergie solaire, énergie éolienne, énergie hydroélectrique et biogaz) procurent aux communautés des sources d'énergie plus propres et plus fiables.</p>	<p><b>7 ÉNERGIE PROPRE ET D'UN COÛT ABORDABLE</b></p> 	<p><b>17 PARTENARIATS POUR LA RÉALISATION DES OBJECTIFS</b></p>  <p>La majorité des investissements dans nos quatre secteurs comprennent des partenariats avec le secteur public, car nous soutenons des organismes de soins de santé, de services publics et des agences de transport collectif, leur donnant accès à des capitaux privés pour assurer la prestation de services à la population. Ces partenariats nous permettent de collaborer à l'atteinte des ODD 3, 7, 9 et 11.</p>
<p><b>Infrastructure sociale</b> Part des ASG : 34 %</p>	<p>Les investissements dans les résidences de soins de longue durée soutiennent l'accès à des soins de santé de qualité pour la population vieillissante et les personnes handicapées, ce qui favorise leur santé et leur bien-être.</p>	<p><b>3 BONNE SANTÉ ET BIEN-ÊTRE</b></p> 	
<p><b>Infrastructure de transport</b> Part des ASG : 5 %</p>	<p>Les investissements dans l'infrastructure de transport public, par exemple le transport par véhicule léger sur rail, contribuent à réduire la dépendance aux voitures et à offrir des modes de transport collectif plus économiques, écoénergétiques et moins polluants.</p>	<p><b>11 VILLES ET COMMUNAUTÉS DURABLES</b></p> 	
<p><b>Infrastructure numérique</b> Part des ASG : 4 %</p>	<p>Les investissements dans l'infrastructure numérique (p. ex., le service internet à large bande et les centres de données) contribuent à rehausser la connectivité et donnent accès aux technologies de l'information et de la communication, ce qui stimule l'innovation et l'essor industriel.</p>	<p><b>9 INDUSTRIE, INNOVATION ET INFRASTRUCTURE</b></p> 	

# Gestion des risques

La gestion des risques est intégrée dans la conduite de nos affaires et notre processus d'investissement. Pour ce faire, nous respectons des normes éthiques élevées dans nos pratiques commerciales, c'est-à-dire que nous adoptons des mesures rigoureuses en matière de cybersécurité, que nous faisons preuve de transparence dans la présentation de l'information aux investisseurs, à nos partenaires et aux organismes de réglementation et que nous avons créé des processus et de la capacité dans l'ensemble de nos équipes. Notre intégrité à cet égard est cruciale pour notre réputation et pour la diminution des risques de marché pour nos investisseurs. Le conseil d'administration, les dirigeants, les équipes d'investissement, le chef de l'exploitation et le chef de la conformité mettent en place et surveillent notre programme de gestion des risques d'investissement.

## Déontologie

La pérennité de la réussite de Stonebridge dépend de la compréhension et du respect de pratiques éthiques par tous ses employés. Notre réputation repose sur l'intégrité avec laquelle nos leaders et nos employés se comportent tout ce qu'ils font.

Chez Stonebridge, notre déontologie est guidée par les principes de notre code d'éthique et de conduite professionnelle (le « Code »). Ce document expose notre approche et nos politiques à l'égard d'enjeux cruciaux, soit la conformité à la réglementation, la transparence de l'information, les conflits d'intérêts, l'information et la cybersécurité, la discrimination et la violence en milieu de travail, la fraude et la protection des lanceurs d'alertes. Le Code est mis à jour chaque année et est approuvé par notre conseil d'administration. Les membres du Conseil et tous les employés sont tenus de passer en revue le Code et de consentir à s'y conformer une fois par an. Les employés de la Corporation Financière Stonebridge sont encouragés à signaler les manquements au Code, les plaintes qui s'y rapportent ou les mesures de représailles subies en raison du signalement, de bonne foi, de manquements à leur supérieur immédiat, au chef de la conformité ou au président du Conseil.

Notre politique d'investissement régit également notre approche à l'égard de la structuration des investissements, du suivi des portefeuilles et du processus décisionnel. Veuillez vous référer à la section Gouvernance de l'investissement responsable, à la page 36, pour en savoir plus sur la politique d'investissement et l'approche en matière d'investissement durable de Stonebridge.

### Renforcement de la connaissance du client et des procédures en matière de LBA

Nous mettons régulièrement à jour et améliorons nos procédures en matière de connaissance du client et de lutte contre le blanchiment d'argent (LBA). Dans le cadre de nos processus de contrôle diligent et d'évaluation du risque de crédit liés aux opérations, nous repérons les particuliers ou les entités sanctionnées, les personnes politiquement exposées à l'échelle nationale et les ordonnances d'interdiction d'opérations émises par des organismes de réglementation des valeurs mobilières ou autres. De plus, nous mettons à jour nos procédures à l'aide du Système électronique de déclaration des initiés (SEDI), de la Base de données nationale des inscriptions (BDNI) et du Contrôle des médias défavorables (AMC).



## Cybersécurité

La cybersécurité et la sécurité des données sont essentielles dans le monde interconnecté et axé sur les données d'aujourd'hui. Le recours à des plateformes technologiques et la tenue de données numériques confidentielles font partie intégrante de la conduite des affaires de Stonebridge.

Notre vice-président directeur, chef de l'exploitation et chef de la conformité est responsable de la cybersécurité et de la protection des données à la Corporation Financière Stonebridge. Nous offrons une formation trimestrielle en cybersécurité, y compris des campagnes de sensibilisation à l'hameçonnage, et exerçons en permanence un contrôle sur le réseau de détection et d'intervention gérées. Toutes les données liées aux activités et au portefeuille de Stonebridge sont stockées au Canada. Tous nos employés observent des protocoles d'authentification multifactorielle, utilisent l'accès à distance à un réseau privé virtuel (RPV) et sont tenus de respecter toutes les lois pertinentes sur la protection des données et la confidentialité. En 2024, chacun des employés a consacré en moyenne une demi-journée à une formation sur la cybersécurité.

## Transparence

En tant que société de gestion de placements et de services financiers réglementée, Stonebridge est tenue de communiquer des informations transparentes et exactes à ses clients et aux organismes de réglementation au sujet de ses produits et services. Nos clients et nos partenaires ont la certitude que nous faisons preuve de transparence et de responsabilisation dans tout ce que nous faisons. Leur confiance est fondamentale pour la conduite de nos affaires.

La Corporation Financière Stonebridge est inscrite en vertu du droit canadien sur les valeurs mobilières et est réglementée par la CVMO et l'ARSF de l'Ontario. Nous répondons à toutes les exigences réglementaires de la CVMO et nous rendons publique notre Déclaration de conflits d'intérêts sur notre site web. Cette déclaration fait état des conflits d'intérêts potentiels qui peuvent survenir en lien avec chacun des rôles de Stonebridge, en sa qualité de société inscrite, et des mesures que prend notre équipe pour prévenir ou résoudre les conflits d'intérêts d'une manière conforme aux intérêts de nos clients. Nous remettons à tous les emprunteurs notre Déclaration de conflits d'intérêts et

les clients doivent accuser réception de notre politique relative aux ententes de recommandation avant qu'une opération puisse être conclue. En outre, nous avons une politique détaillée sur le marketing; tous les documents de marketing doivent être vérifiés et validés par notre chef de la conformité avant d'être publiés.

Depuis sa constitution en 1998, la Corporation Financière Stonebridge n'a enregistré aucune perte monétaire résultant de poursuites judiciaires associées au marketing et à la communication de renseignements relatifs à des produits financiers aux investisseurs. Nous n'avons pas non plus fait l'objet de signalements de manquements à la réglementation, d'enquêtes continues, de litiges, de plaintes de clients, ni de cas de mauvaise conduite d'employés. Enfin, depuis que Stonebridge a obtenu le statut de gestionnaire de placements en 2012, la société n'a matérialisé aucune perte dans ses différents fonds et comptes gérés au nom des investisseurs.

# Changements climatiques

La gestion des risques climatiques et la mise à profit des occasions liées au climat revêtent une importance grandissante pour les parties prenantes. Nous prenons des mesures pour comprendre les répercussions des changements climatiques sur nos activités et dans notre portefeuille.

## Émissions associées au financement du portefeuille par fonds

Fonds	Champ d'application 1 (t eq CO <sub>2</sub> )	Champ d'application 2 (t eq CO <sub>2</sub> )	Total (t eq CO <sub>2</sub> )
SIDF I	123	41	165
SIDF II	1 995	473	2 468
Comptes gérés séparément	227	353	579
<b>Émissions totales</b>	<b>2 345</b>	<b>867</b>	<b>3 212</b>
<b>Intensité des émissions (t eq CO<sub>2</sub>/M\$)</b>	S.o.	S.o.	4,7

## Risques liés aux changements climatiques

Stonebridge s'engage à repérer, gérer et contrôler les risques liés au climat pour la société. Nos investissements sont exposés à des risques climatiques physiques en raison de la fréquence et de l'intensité accrue des phénomènes météorologiques. Stonebridge est également exposée aux risques liés à la transition énergétique, soit les risques liés au crédit, au marché, à notre réputation et à notre exploitation, qui résultent de la transition vers une économie plus sobre en carbone. Dans le cadre de notre processus d'investissement responsable, nous repérons les risques associés aux émissions de gaz à effet de serre (GES) et à la qualité de l'air de même que notre exposition aux risques environnementaux associés aux prêts potentiels. Nous utilisons notre feuille de pointage ESG dans le cadre du contrôle diligent initial pour faciliter le repérage des risques de crédit liés au climat et pendant la durée de vie de chaque prêt aux fins de contrôle continu des risques climatiques.

L'équipe de Stonebridge aspire à faire partie de la solution et à contribuer à l'atténuation des changements climatiques. Pour 2023, nous avons commencé à mesurer nos émissions de GES et à prendre des mesures afin de les réduire au fil du temps. Stonebridge étant un fournisseur de services financiers, la majeure partie des émissions de notre société sont imputables aux projets que nous finançons. Selon le Protocole des GES, ces émissions relèvent de la catégorie 15 du champ d'application 3 : Investissements. Comme il s'agit de la principale source de nos émissions, la gestion des émissions attribuables à nos investissements représente pour nous le moyen le plus efficace de contribuer à l'atténuation des changements climatiques.

Dans un premier temps, nous avons mobilisé nos emprunteurs pour qu'ils nous communiquent des données sur leur consommation d'énergie et leurs émissions pour les projets que nous finançons. En nous fondant sur cette information, pour 2023,



nous avons estimé que nos émissions attribuables au financement s'étaient établies à l'équivalent de 3 212 tonnes de dioxyde de carbone (t eq CO<sub>2</sub>)<sup>1</sup>. L'empreinte des émissions imputables au financement provient d'actifs représentant 87 % des ASG. Cela correspond à une intensité carbone moyenne de 4,7 t eq CO<sub>2</sub> /M\$.

<sup>1</sup> Les calculs des émissions attribuables au financement comprennent les ASG associés aux projets en exploitation. Les ASG et les ASA associés aux projets en construction et à l'infrastructure de transport sont exclus en raison des limites des données. De plus, un projet a été exclu parce que le prêt avait servi à financer la location d'un terrain ne faisant l'objet d'aucune activité ni de travaux de mise en valeur. Nous avons estimé les émissions attribuables aux projets pour lesquels les emprunteurs n'ont pas été en mesure de nous communiquer des données.



## Méthodologie d'estimation des émissions attribuables au financement et champ d'application des données

Nous estimons et imputons les émissions attribuables au financement conformément à la norme mondiale de comptabilisation et de déclaration du Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), qui s'applique à ce type d'émissions.

En ce qui concerne les projets d'énergie renouvelable, 34 % des projets sondés ont communiqué des données sur les émissions réelles attribuables à leurs activités. Pour les projets restants, nous avons fait l'hypothèse que des émissions relevant des champs d'application 1 et 2 y étaient associées, car les émissions opérationnelles provenant de la production d'énergie renouvelable ne sont pas significatives en chiffres absolus ni par rapport aux émissions évitées par les projets de cette nature. Dans le cas des projets d'infrastructure sociale pour lesquels des données sur la consommation d'énergie provenant des services publics étaient disponibles, nous avons utilisé les coefficients d'émission<sup>2</sup> de l'électricité (selon la province) et du gaz naturel<sup>2</sup> pour estimer les émissions. Dans les cas où les données sur la consommation d'énergie provenant de réseaux publics n'étaient pas disponibles, nous avons calculé la consommation moyenne d'énergie provenant d'installations semblables dans la même région et l'avons attribuée aux projets. Un projet ne disposait pas de données sur la consommation d'énergie provenant de réseaux publics, mais a déclaré sa superficie louée brute; pour cet emplacement, nous avons utilisé les données de référence sur la consommation canadienne standard d'électricité et de gaz naturel<sup>3</sup> afin d'estimer la consommation d'énergie de sources publiques du projet. Quatre projets en construction, un projet d'infrastructure de transport et un projet occupant un terrain loué ont été exclus en raison du manque de données disponibles ou utilisables pour l'estimation des émissions.

Le calcul des émissions de GES attribuées à Stonebridge a consisté à diviser l'encours du prêt consenti par la valeur totale du projet (le total des capitaux propres plus la dette). Dans les cas où l'encours d'un prêt dépassait la valeur totale du projet (en raison des capitaux propres négatifs inscrits dans le bilan du projet), nous avons supposé que le total des capitaux propres était nul, conformément à la directive du PCAF.



Ottawa (Ontario)



Par-delà la réduction de nos émissions imputables au financement, nous nous sommes engagés à réduire notre propre empreinte environnementale. Nos efforts portent essentiellement sur la consommation d'énergie et la promotion de pratiques durables dans nos bureaux. Par exemple, nous avons une politique d'extinction de l'éclairage visant à réduire la consommation d'énergie à notre siège social, nous offrons des remises à vélos pour encourager la mobilité active et nous incitons le personnel à ne pas consommer de papier. Enfin, notre bureau de Toronto est situé dans un bâtiment certifié LEED.

## Opportunités liées aux changements climatiques

Nous possédons une large expérience en qualité de gestionnaire de placements et d'arrangeur de dette privée dans le domaine des énergies renouvelables au Canada. À ce titre, notre équipe vise à soutenir les investisseurs et les emprunteurs pour qu'ils contribuent plus activement à l'investissement durable. Nous souhaitons contribuer à l'avancement de la transition vers l'énergie propre dans le cadre des projets que nous finançons et encourager nos partenaires à nous emboîter le pas. En plus d'être bon pour l'environnement, cela est bon pour nos affaires. Notre thèse d'investissement intègre le désir de continuer à contribuer à la transition énergétique et de tirer parti des occasions offertes par la décarbonation des réseaux énergétiques du Canada. Cette approche est en phase avec notre obligation fiduciaire de créer de la valeur à long terme pour nos investisseurs.

Le montage de nos prêts est centré sur des projets d'infrastructure énergétique en adéquation avec la transition vers la sobriété carbone. À la fin de 2024, nous avons des prêts en circulation au titre de 30 projets dans le secteur de l'énergie renouvelable. Il s'agissait de projets d'énergie solaire, éolienne et hydroélectrique, de même que d'un projet de biogaz. Nous avons également accordé des financements à deux projets de transport par véhicule léger sur rail, qui contribuent à diversifier l'offre de modes de transport collectif écoénergétiques et moins polluants.

<sup>2</sup>Source pour les coefficients d'émission <https://publications.gc.ca/site/eng/9.935272/publication.html>.

<sup>3</sup>Source pour les valeurs de référence de la consommation canadienne standard d'électricité et de gaz naturel : <https://portfoliomanager.energystar.gov/pdf/reference/Canadian%20National%20Median%20Table.pdf>







## Étude de cas

### Énergie renouvelable : Projet d'énergie solaire d'Alderville

En 2012, Stonebridge a accordé un financement pour la construction et l'exploitation d'un projet d'énergie photovoltaïque (PV) appartenant exclusivement à une Première Nation d'Alderville, dans le comté de Northumberland, en Ontario. Il s'agissait du premier prêt octroyé au Canada pour un projet d'énergie renouvelable appartenant à 100 % à une communauté des Premières Nations.

Le parc solaire d'Alderville consiste en des panneaux PV installés au sol, sur support fixe, d'une capacité de production de 5 MW. Ce projet a créé environ 24 emplois locaux dans la communauté autochtone d'Alderville pendant la construction et occupe plusieurs employés permanents pour la supervision de l'exploitation.

En 2016, le projet solaire d'Alderville a été lauréat du prix Game Changer décerné par l'Association des industries solaires du Canada (CanSIA). Ce prix est attribué à des projets qui font preuve de créativité, d'ingéniosité et du désir d'offrir aux canadiens d'excellents produits et services. Le projet a aussi été cité comme modèle pour la promotion de la propriété et des investissements des Autochtones au Canada.

## Résumé

ÉNERGIE PRODUITE EN 2023 :

**7 512 MWh**

ESTIMATION DES ÉMISSIONS  
DE GES (CO<sub>2</sub>) ÉVITÉES EN 2023 :

**244 tonnes**

ESTIMATION DES FOYERS  
ÉLECTRIFIÉS ANNUELLEMENT :

**600**

PROPRIÉTÉ AUTOCHTONE  
(UNE PREMIÈRE AU CANADA) :

**100 %**



# Nos collaborateurs et nos partenaires

Le capital humain est l'actif le plus précieux de Stonebridge. Notre capacité de mener à bien notre stratégie d'affaires dépend de nos collaborateurs et de nos partenaires. De plus, nous voulons créer des retombées positives pour les personnes et les communautés dans lesquelles nous investissons. Dans cet esprit, nous nous employons à améliorer la mobilisation de nos employés, à instaurer une culture favorable à la diversité, à l'équité et à l'inclusion (DEI), à investir dans nos collaborateurs, à contribuer à la réconciliation avec les Autochtones et à soutenir les communautés.



## Mobilisation des employés

La satisfaction, le bien-être et le maintien en poste de nos employés sont primordiaux pour nous. Nous voulons proposer un milieu de travail positif, qui soutient notre culture unique et le perfectionnement professionnel continu de nos employés et encourage un équilibre travail-vie privée sain pour tous les membres du personnel.

Nous offrons des conditions de travail flexibles et un mode de travail hybride à notre personnel. Lorsque nos employés se rendent à l'étranger pour visiter leur famille pendant des périodes qui dépassent les vacances auxquelles ils ont droit, nous les encourageons à poursuivre leur travail à l'endroit où ils séjournent. Ils peuvent ainsi concilier leurs priorités et leurs relations familiales avec leur travail.

Stonebridge offre aussi à tous ses employés un régime d'avantages sociaux complet, dont les frais mensuels sont pris en charge à 100 % par la société.



*L'attitude et les aptitudes des candidats à l'emploi comptent pour nous. Dans un contexte où nous poursuivons notre croissance et recrutons de nouveaux collaborateurs, nous sommes fiers que les membres chevronnés de notre équipe travaillent ensemble depuis 15 ans en moyenne, assurant le leadership et le mentorat des nouveaux employés. »*

—CAM DI GIORGIO ET DANIEL SIMUNAC,  
COCHÉFS DE LA DIRECTION



## Diversité, équité et inclusion

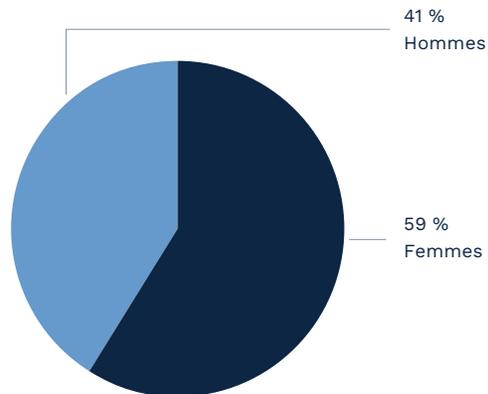
Nous avons la conviction de tirer notre force de la diversité, non seulement de notre portefeuille de prêts, mais aussi de notre effectif. Les membres de notre équipe possèdent un bagage d'expériences, des antécédents, une formation et des points de vue diversifiés et ils enrichissent nos perspectives et nos contributions.

Nous avons instauré une culture qui célèbre la diversité et offre des possibilités de perfectionnement professionnel aux nouveaux arrivants au Canada. L'attitude, le potentiel et les aptitudes sont le socle de notre embauche, et nous encourageons activement le recrutement de personnes provenant de divers horizons. Cette approche nous permet de repérer les bons candidats pour les postes à pourvoir tout en constituant une équipe aux talents variés.

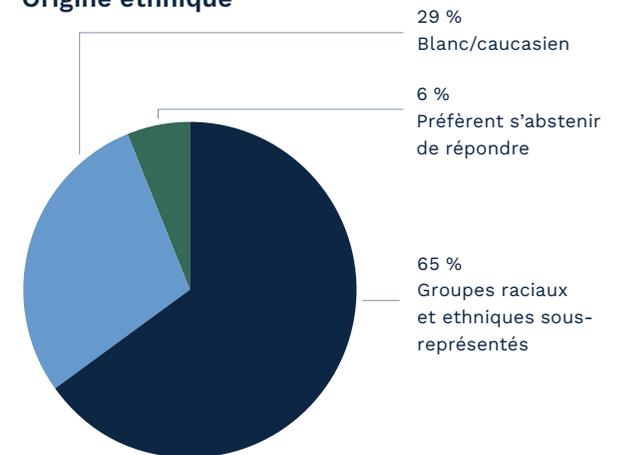
Les 18 membres de notre équipe représentent dix nationalités différentes. De nombreux employés ont des familles étendues et entretiennent des liens profonds dans leurs pays d'origine. Nous tenons à ce qu'ils cultivent ces liens importants et leur offrons la possibilité de le faire.

## Statistiques sur la diversité de notre équipe en 2024

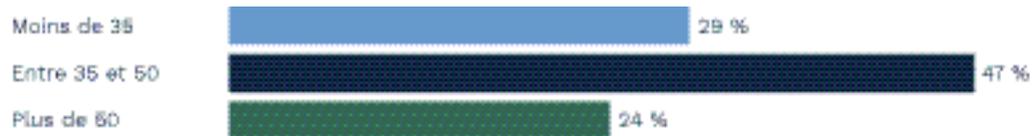
Sexe



Origine ethnique



Répartition selon l'âge



GROUPES ETHNIQUES  
SOUS-REPRÉSENTÉS :

**65 %**

NATIONALITÉS  
REPRÉSENTÉES :

**10**

REPRÉSENTATION  
DES FEMMES :

**59 %**

CONTINENTS  
REPRÉSENTÉS :

**5**



## Investissements autochtones

Nous avons la ferme volonté de contribuer et de participer aux efforts de réconciliation avec les Autochtones. De plus, nous croyons en l'importance de la propriété Autochtone pour soutenir la prospérité et l'indépendance économique des Autochtones.

Stonebridge cherche activement à nouer des partenariats avec les communautés autochtones. Depuis 2012, nous démontrons un engagement fort envers les peuples autochtones. Nous avons structuré et accordé des prêts de 959 millions de dollars dans le cadre de 26 projets d'infrastructure, dont bénéficient 53 groupes autochtones du Canada; deux de ces projets sont détenus à 100 % par des Autochtones.

Notre premier Fonds SIDF I, qui a totalisé plus de 200 millions de dollars d'engagements de capitaux, a investi 40 % de son capital dans des projets ayant des retombées économiques directes dans des groupes autochtones. Notre deuxième Fonds SIDF II, dont la taille représente près du triple de celle de notre fonds initial, a investi 36 % de son capital dans de tels projets.

En juin 2024, les efforts de Stonebridge pour soutenir des communautés autochtones ont été officiellement reconnus par le prix Indigenous Allyship, décerné par First Nations Power Authority (FNPA).

Ce prix rend hommage à des organisations qui démontrent leur engagement à soutenir les peuples et les communautés

autochtones à travers la solidarité, la gestion responsable et la réconciliation dans le contexte de l'énergie.

En octobre 2024, notre société a été désignée par Indigenomics Institute comme l'une des dix organisations à suivre. Ce prix souligne les réalisations d'entreprises favorables à la réconciliation économique, à l'inclusion et à l'établissement de relations pour appuyer la croissance de l'économie autochtone.

En novembre 2024, Stonebridge a été finaliste du prix Indigenous Reconciliation, accordé par Institutional Connect. Ce prix reconnaît l'apport de sociétés de gestion de placements qui ont démontré leur leadership dans l'investissement adapté à la réconciliation avec les Autochtones et à leur obligation fiduciaire envers leurs clients.

# Résumé (AU 31 DÉCEMBRE 2024)

PRÊTS POUR DES PROJETS AUTOCHTONES :

**959 millions \$**

COMMUNAUTÉS AUTOCHTONES BÉNÉFICIAIRES D'AVANTAGES ÉCONOMIQUES OU SOCIAUX :

**53**

PROJETS FINANCÉS :

**26**

PRÊTEUR AYANT FINANCÉ DES PROJETS ÉNERGÉTIQUES DÉTENUS À 100 % PAR DES AUTOCHTONES :

**1<sup>er</sup>**

PREMIER PROJET AUTOCHTONE FINANCÉ :

**2012**

EXPOSITION À DES PROJETS AUTOCHTONES DANS L'ENSEMBLE DES ASG :

**39%**

## Projets autochtones financés par la Corporation Financière Stonebridge à l'échelle du Canada



*Stonebridge a une incidence importante sur la croissance de l'économie autochtone dans le secteur de l'infrastructure au Canada et facilite la participation économique des Autochtones à de tels projets. Aujourd'hui, la propriété et la participation autochtones deviennent courantes et c'est une transformation que Stonebridge a encouragée précocement et continue d'encourager. »*

—CAM DI GIORGIO ET DANIEL SIMUNAC, COCHEFS DE LA DIRECTION



## Constitution d'une capacité

Notre équipe talentueuse est le fondement de notre organisation. Nous nous engageons à soutenir le perfectionnement professionnel et le cheminement de carrière de nos employés. L'investissement dans des possibilités de formation et de perfectionnement aide notre équipe à acquérir de nouvelles compétences, à obtenir des titres prisés et à améliorer son rendement.

Le fait de promouvoir nos employés en leur proposant de nouveaux postes contribue à leur satisfaction et à leur longévité dans la société, ce qui nous permet de sauvegarder notre savoir institutionnel.

Les possibilités de mentorat représentent un mécanisme clé grâce auquel nous favorisons le perfectionnement professionnel et enrichissons les compétences de toute

notre équipe. Le partage de connaissances et d'expériences interdisciplinaires est garant de la force, du dynamisme et de l'inclusivité des équipes. Cette pratique, qui a cours dans toute notre organisation, donne lieu à des interactions individuelles avec des cadres chevronnés.

Nous prenons en charge les frais de participation à des congrès et les frais des titres et certifications accordés par des tiers, selon ce qui convient pour chaque poste. Cela comprend les titres de Chartered Financial Analyst (CFA), de comptable professionnel agréé (CPA) et d'administrateur de sociétés (IAS.A).

En 2024, chacun des employés a reçu environ six heures de formation en santé et sécurité de même qu'en prévention des cyberattaques.





## Engagement communautaire

Nous voulons désormais redonner. Dans la culture de notre société, il est important de redonner et d'avoir une incidence positive sur les communautés auxquelles nous accordons des prêts et dans lesquelles nous exerçons des activités. Nous pouvons ainsi gagner et conserver la confiance des communautés locales et de nos partenaires dans le secteur.

Au cours des années, les membres du personnel de Stonebridge ont appuyé de multiples organismes de bienfaisance dans différents rôles de leadership. Nous présentons ci-dessous quelques exemples d'activités communautaires auxquelles les membres de notre personnel se consacrent :

- Instructeur bénévole pour un cours sur le crédit dans l'immobilier commercial, créé en partenariat avec la Real Property Association of Canada (Realpac) et l'Université métropolitaine de Toronto. Le cours et les documents ont été présentés à des centaines de professionnels, nouveaux et expérimentés. Ce cours est offert chaque automne depuis 2013.

- Coprésident du 'Tournament of Stars NBA Celebrity Basketball Event', en faveur du West Park Healthcare Centre. Cet événement caritatif, qui a lieu chaque année en mars depuis 2017, a permis de recueillir plus de trois millions de dollars en faveur de la transformation de cet hôpital centenaire de Toronto en un établissement de soins de santé de pointe. Incidemment, la relation de Stonebridge avec West Park remonte à 2000 (soit avant que notre société prête son concours à cet hôpital pour diriger le financement de son projet d'établissement de soins de longue durée).
- Membre bénévole du comité organisateur du tournoi de golf bénéfique annuel de la Commercial Mortgage Lenders Association (COMLA), une campagne de collecte de fonds qui rassemble de nombreuses institutions financières présentes sur le marché local des prêts hypothécaires commerciaux. Cet événement a été créé il y a 25 ans et le produit net des collectes de fonds est versé chaque année à des causes caritatives. Pour 2024, le bénéficiaire a été le Centre for Addiction & Mental Health (CAMH) de Toronto.

- Coprésident du lunch de la Saint-Patrick d'Ireland Funds Canada en 2024. C'était la première fois depuis la crise sanitaire que cette activité caritative, créée en 1983, était organisée. Ireland Funds est un réseau philanthropique qui appuie, entre autres, la paix, la culture, l'éducation et le développement communautaire, tant en Irlande que dans les communautés irlandaises de la diaspora. Les organismes de bienfaisance suivants bénéficient de son appui : Dogs for the Disabled, Age Concern Causeway, Music Generation et Barnardo's Children's Charity. Ireland Funds a recueilli plus de 650 millions de dollars US depuis sa création en 1976.

**En 2024, nous avons versé des dons aux organismes de bienfaisance suivants :**



# Étude de cas

## Énergie renouvelable : Projets hydroélectriques de la Première Nation Tla-o-qui-aht

Stonebridge a financé trois projets d'énergie renouvelable développés par la Première Nation des Tla-o-qui-aht (PNT) située à Clayoquot Sound, sur la côte ouest de l'île de Vancouver. Le territoire traditionnel de la PNT est idéal pour les projets hydroélectriques au fil de l'eau, qui canalisent l'eau des rivières pour faire tourner les turbines utilisées pour la production d'électricité.

Les projets d'énergie renouvelable sont planifiés, construits et exploités dans le respect du patrimoine culturel de la PNT, de l'environnement naturel et de la faune et de la flore locales. Le portefeuille énergétique procure à la PNT une latitude et un contrôle financiers accrus à long terme, ce qui se traduit pour la communauté par une amélioration des services de soins de santé, des services d'éducation et des programmes sociaux.

La PNT est actuellement propriétaire de trois projets hydroélectriques au fil de l'eau, situés sur le territoire traditionnel des Tla-o-qui-aht :

- Le projet Canoe Creek, d'une capacité de 6 MW, en exploitation depuis juin 2010. Ce projet a remporté le prix Excellence 2010 décerné par la Clean Energy Association of BC et le prix Outstanding Business Achievement Award, accordé par BC Aboriginal Business Awards en 2012.
- Le projet de Haa-ak-suuk Creek, d'une capacité de 6 MW, qui a démarré en 2014.
- Le projet de Winchie Creek, d'une capacité de 4 MW, qui est réalisé depuis 2018. Ce projet a été lauréat du prix Environmental Stewardship & Community Improvement remis par GenerateBC, en 2018.



Ces trois projets vendent de l'électricité dans le cadre d'un contrat d'achat d'électricité échelonné sur 40 ans avec British Columbia Hydro and Power Authority (BC Hydro).

Stonebridge a travaillé en étroite collaboration avec la PNT pour comprendre les impératifs et les objectifs propres à chaque projet. Nous avons aidé la PNT à aplanir les difficultés de financement types associées aux projets de taille modeste en adoptant une approche de financement plus souple et plus économique. Nous avons mené à bien l'arrangement d'un financement par emprunt à taux fixe, à long terme, pour la mise en valeur, la construction et l'exploitation de chacun des projets; l'entièreté du financement par emprunt (totalisant 44,5 millions de dollars) provenait des fonds de titres de créance de Stonebridge.



## Résumé

ÉNERGIE PRODUITE EN 2023 :

**48 025 MWh**

ESTIMATION DES ÉMISSIONS  
DE GES (CO<sub>2</sub>) ÉVITÉES EN 2023 :

**676 tonnes**

ESTIMATION ANNUELLE DES FOYERS  
ALIMENTÉS EN ÉLECTRICITÉ :

**5 300**



*Il était primordial de gagner la confiance de l'emprunteur pour être en mesure d'utiliser une approche sur mesure. Nous sommes très satisfaits de cette collaboration, qui a permis l'atteinte des objectifs de toutes les parties. Le financement accordé par Stonebridge reflète notre engagement à entretenir des relations de confiance à long terme, qui sont la base de notre réussite mutuelle. Stonebridge est fière de son partenariat à long terme avec la PNT. »*

—CAM DI GIORGIO, COCHEF DE LA DIRECTION



# Participation et reconnaissance dans le Secteur

L'équipe de Stonebridge est déterminée à s'acquitter de sa responsabilité d'entreprise, à viser l'excellence environnementale et sociale et à participer à des initiatives sectorielles qui sont favorables à la durabilité et ont des impacts positifs. Nous sommes fiers de nos réalisations à ce jour et de la reconnaissance que notre équipe a obtenue pour le travail que nous accomplissons dans la communauté, au nom des investisseurs, et dans la société et l'environnement en général.



## Prix d'entreprise

Voici en quoi consistent la reconnaissance et les prix sectoriels récemment décernés à la Corporation Financière Stonebridge ou à son équipe jusqu'à la production de ce rapport :



Prix d'excellence Clean50 pour l'ensemble de ses réalisations, Robert M. Colliver, président directeur du Conseil, 2023



Indigenomics Institute, 10 to Watch Award, la Corporation Financière Stonebridge, 2024



Benefits & Pensions Monitor, Top-40 List of Executives, Daniel Simunac, cochef de la direction, 2024



First Nations Power Authority, prix Indigenous Allyship décerné à une grande entreprise, 2024



- Finaliste pour le prix Climate Change Partner, 2023
- Finaliste pour le prix Diversity, Equity & Inclusion, 2024
- Finaliste pour le prix Indigenous Reconciliation Partner, 2024

## Reconnaissance de projets

Nous sommes fiers de soutenir des emprunteurs et de financer des projets qui ont été reconnus pour leur excellence, leur innovation ou leur apport à la durabilité :



Prix Efficiency in Action pour Hamilton Village/Trellis Seniors, décerné par FortisBC (2021)



Prix Environmental Stewardship and Community Improvement pour le projet hydroélectrique de Winchie Creek, décerné par GenerateBC (2018)



Prix Game Changer pour le parc solaire d'Alderville, décerné par l'Association des industries solaires du Canada (CanSIA) (2016)



Prix Pollution Probe Sustainability pour le projet d'Okikendawt Hydro, décerné par The Ontario Waterpower Association (2014)



Prix or, Project Excellence pour Confederation Line (train léger du rail d'Ottawa), décerné par le Conseil canadien pour les partenariats public-privé (2013)

## Participation dans le Secteur

La participation et le dialogue avec des organisations de notre secteur d'activité et hors secteur peuvent être favorables à la transition vers un avenir sobre en carbone, juste et équitable. Stonebridge est membre des organisations suivantes ou leur accorde son appui :



Principes pour l'investissement responsable (PRI) parrainés par l'ONU



Association canadienne de l'énergie renouvelable (CanREA)



The Ontario Long-Term Care Association (OLTCA)



BC Care Providers Association



First Nations Power Authority (FNPA)



Real Property Association of Canada (Realpac) - conférencier

# Investissement durable

Les piliers de notre philosophie d'investissement sont l'intégrité, la confiance et l'innovation. Ces valeurs constituent la pierre angulaire de notre capacité d'offrir au marché des solutions financières bien structurées et d'excellente qualité.

Nous reconnaissons que les facteurs ESG peuvent influencer sur le profil de risque et le rendement de notre portefeuille d'investissements. De plus, nous avons la conviction que l'investissement responsable et l'intégration des enjeux ESG dans le processus d'investissement cadrent avec les priorités de nos investisseurs. Il existe aussi des lacunes en matière de financement en investissement durable. Grâce à l'approche d'investissement que nous préconisons depuis 25 ans, nous avons été à même de repérer des lacunes et des occasions sur le marché pour propulser notre réussite financière à long terme par la voie d'investissements durables. L'investissement durable est important pour Stonebridge parce que notre équipe comprend qu'il est nécessaire pour notre avenir collectif.

## Processus d'investissement responsable

L'intégration de l'information relative aux facteurs ESG dans le processus décisionnel en matière d'investissement assure la prise en compte de tous les enjeux pertinents dans l'évaluation des risques et du rendement. L'investissement responsable ne nous contraint pas à exclure des investissements dans quelque secteur ou entreprise que ce soit. Il nous permet plutôt de cerner les risques et oriente notre approche vers l'atténuation des risques. Par conséquent, nous intégrons les enjeux ESG à chaque étape de notre processus d'investissement.



Photo du haut : Pictou Landing (Nouvelle-Écosse)

Photo du bas : Alderville (Ontario)

## Aperçu de notre processus d'investissement responsable

Création	Processus de diligence	Prise de décisions	Suivi	Production de rapports
<b>Processus d'investissement standard</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>Repérer les opportunités d'investissements potentiels grâce à nos relations datant de dizaines d'années.</li> <li>Transaction en direct, sans intermédiaire, permettant l'analyse approfondie de chaque nouveau projet.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Exécuter des évaluations des risques économiques et liés au marché</li> <li>Utiliser des tests de résistance dans le cadre d'études de faisabilité</li> <li>Mettre en place des catégories de risque sur mesure par sous-secteur et des recherches</li> <li>Faire appel à des conseillers juridiques, spécialistes en assurance, ingénieurs indépendants et à des consultants techniques ayant une spécialisation par secteur</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Préparer des notes d'investissement et communiquer des recommandations au Comité des titres de créance.</li> <li>Faire autoriser et approuver les décisions d'investissement par le représentant-conseil.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Effectuer un suivi continu pendant le cycle de vie des investissements.</li> <li>Une équipe d'administration de portefeuille assignée effectue des révisions trimestrielles des indicateurs clés de la transaction, des clauses et de l'état des prêts.</li> <li>Organiser des réunions hebdomadaires avec les cadres supérieurs et les équipes chargées des approbations des prêts pour détecter précocement les risques.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Communiquer aux investisseurs des mises à jour et des rapports trimestriels.</li> </ul>
<b>Intégration de la durabilité dans le processus d'investissement</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>Rechercher activement des occasions d'investir dans une optique de durabilité.</li> <li>Relever les enjeux ESG importants au cours de l'évaluation préliminaire des opérations.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Évaluer les enjeux ESG et les risques liés aux opportunités d'investissement à l'aide de notre feuille de pointage ESG.</li> <li>Consulter des conseillers externes, au besoin.</li> <li>Déterminer des mesures de mitigation des risques liés aux facteurs ESG.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intégrer des enjeux ESG et des facteurs d'atténuation des risques dans les recommandations d'investissement au Comité des titres de créance.</li> <li>Rendre compte des résultats des feuilles de pointage ESG dans les notes d'investissement.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prendre en considération les facteurs ESG dans les révisions trimestrielles des investissements.</li> <li>Mobiliser les partenaires d'investissement au sujet des pratiques ESG afin de réduire les risques et d'améliorer le rendement.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Communiquer aux investisseurs des mises à jour périodiques sur des aspects importants liés aux facteurs ESG en produisant des rapports complets à leur intention.</li> </ul>

L'équipe de gestion des placements de Stonebridge est responsable de l'évaluation des enjeux ESG à chaque phase du processus d'investissement. Elle assure le repérage, la gestion et la priorisation des risques, généralement en collaboration avec des spécialistes externes, rend compte de ses activités au Comité des titres de créance, atténue les risques dans le cadre de notre approche préalable à l'investissement et dans les ententes de prêt et effectue un suivi périodique du rendement des projets que nous finançons en interagissant avec nos emprunteurs.

Nous prenons actuellement des mesures pour rehausser l'intégration des facteurs ESG à la phase de suivi de notre processus d'investissement.

En collaboration avec un cabinet de services-conseils ESG externe, nous avons élaboré un sondage que nous avons transmis aux emprunteurs afin de recueillir des renseignements ESG sur les projets que nous finançons et leurs pratiques en matière de durabilité. Ce sondage vise à établir un processus pour mobiliser les emprunteurs au sujet des enjeux ESG, améliorer le suivi et la gestion des risques ESG, obtenir des renseignements non financiers pour éclairer l'approbation de nouveaux prêts et produire à l'intention des parties prenantes des rapports sur le rendement ESG de notre portefeuille. Pour connaître les résultats du sondage, veuillez vous référer à la section Rendement ESG du portefeuille à la page 42.

### Priorité aux soins de longue durée

Pendant la pandémie de COVID-19, nous avons fait porter la mobilisation des emprunteurs sur le secteur des soins de longue durée. En dépit de la variété des défis à relever et des protocoles entre les entités, nous avons privilégié la compréhension de leurs moyens d'action relatifs aux principaux facteurs sociaux, soit la santé et la sécurité des résidents et de leurs familles, les enjeux sociaux et politiques liés à l'accès aux vaccins et au financement de l'équipement de protection individuelle (ÉPI), les conditions de travail et les relations avec les employés, de même que les retombées sur les communautés locales.

## Investissement responsable

Nous avons élaboré notre cadre d'investissement responsable afin de soutenir l'intégration de la durabilité dans notre processus d'investissement. Ce cadre rend compte en détail de l'approche que nous utilisons pour intégrer les facteurs ESG dans nos politiques et pratiques d'investissement. Nos engagements s'alignent à six Principes pour l'investissement responsable (PRI), dont nous sommes signataires depuis 2019 :

- Intégrer les enjeux ESG dans les processus d'analyse et de prise de décisions en matière d'investissements.
- Être un investisseur actif et intégrer les enjeux ESG dans les politiques et les pratiques d'investissement.
- Demander aux entités dans lesquelles nous investissons de communiquer une information pertinente sur les enjeux ESG.
- Promouvoir l'acceptation et la mise en œuvre des Principes de l'ONU dans le secteur des investissements.
- Collaborer avec le Secrétariat des PRI de l'ONU et les autres signataires pour améliorer l'efficacité de la mise en œuvre de ces principes.
- Produire des rapports sur nos activités et les progrès réalisés vers la mise en œuvre complète des PRI de l'ONU.

### L'investissement durable dans la pratique (étude de cas) :

Dans notre processus de contrôle diligent des investissements et de gestion des risques, nous avons constaté l'existence d'un terrain contaminé entre l'emplacement d'un projet d'établissement de soins de longue durée et une propriété adjacente appartenant à la municipalité locale. Nous étions particulièrement préoccupés par le risque de migration du sol et de l'eau souterraine vers le terrain du projet. Avant la conclusion de l'opération financière, la municipalité avait effectué des travaux de remise en état environnementaux que nous avons évalués dans le cadre de notre contrôle diligent. Les prêteurs avaient retenu les services d'un conseiller technique indépendant pour obtenir un avis professionnel sur l'état environnemental de la propriété en question, y compris sur les travaux de remise en état. En se fondant sur le constat du conseiller, l'emprunteur avait fait ériger une paroi imperméable entre les lots, avait établi un programme de tests périodiques et fait creuser cinq puits d'observation et de contrôle entre la zone contaminée et le terrain du projet. De plus, un fonds de réserve environnemental avait été constitué en prévision d'éventuels problèmes environnementaux. Le conseiller technique avait recommandé qu'une évaluation secondaire soit exécutée six ans plus tard pour déceler tout éventuel changement et remédier aux problèmes avant le déblocage des fonds en réserve.

Signataire de :





# Étude de cas

## Soins continus : Pearson Place

En 2021, Stonebridge avait accordé un financement à Pearson Place, un centre d'hébergement en milieu de vie adapté au village de Hythe, Alberta. Pearson Place dispense un éventail de services de soins de santé et de soutien adaptés aux besoins de chaque résident.

Cet établissement est spécialisé dans les soins aux personnes atteintes de la maladie d'Alzheimer et de démence. Les résidents de Pearson Place gèrent eux-mêmes leurs plans de soins, prennent part à la gouvernance et ont un choix diversifié d'activités et de menus.

Ce projet a contribué à la création d'environ 40 emplois pendant la phase de construction et de 50 emplois à partir de la mise en service de l'établissement. De plus, Pearson Place a ouvert 75 lits de soins supplémentaires dans la communauté.

Avant la construction de Pearson Place, les personnes âgées et les autres personnes qui avaient besoin de soins continus devaient en général se tourner vers des établissements situés à l'extérieur de leur communauté. Depuis l'ouverture du centre d'hébergement en milieu de vie adapté de Pearson Place, les personnes âgées de la communauté peuvent rester près de leurs amis et de leur famille, ce qui contribue au maintien de liens sociaux vitaux.

Le projet de Pearson Place nous a offert la possibilité de contribuer à la création d'un établissement d'hébergement et de soins de santé qui sert directement la population vieillissante du Canada.



# Gouvernance de l'investissement responsable

La surveillance, la responsabilisation et la transparence, qui font partie de notre approche en matière d'investissement responsable, sont fondamentales dans la conduite de nos activités.

L'équipe de gestion des placements de Stonebridge est responsable de l'évaluation des enjeux ESG à chaque phase du processus d'investissement. Notre chef de la conformité effectue un examen approfondi des notes du Comité des titres de créance afin d'assurer le respect de la réglementation, des exclusions et de notre politique d'investissement. Le président directeur du Conseil est

inscrit en tant que représentant-conseil auprès de la CVMO et détient des pouvoirs ultimes à l'égard de la prise de décisions d'investissement. Dans l'exercice de ses fonctions, le président directeur du Conseil assure l'harmonisation des décisions avec notre politique d'investissement et tient compte des enjeux ESG qui ont été signalés à l'étape du contrôle diligent.



Mission (Colombie-Britannique)



## Notre politique d'investissement

Les politiques régissant les fonds d'investissement de Stonebridge dictent notre approche à l'égard de la structuration des investissements et du processus décisionnel. Notre politique fait état des types d'actifs et des sous-secteurs que nous prenons en considération, du processus d'approbation des investissements pour les gestionnaires et les associés commanditaires, de même que des critères d'exclusion fondés sur des facteurs sociaux et environnementaux. Les investissements admissibles portent sur l'infrastructure sociale (p. ex., les établissements de soins de longue durée, les hôpitaux et les écoles) et l'infrastructure énergétique (p. ex., les réseaux de production, de transmission et de distribution d'énergie). Nous n'investissons pas et ne détenons pas d'investissements dans des entreprises qui se livrent à des activités illégales, à la fabrication de produits nuisibles (p. ex., l'alcool, le tabac, les armes à feu et les armes prohibées), à l'exploitation sexuelle et au commerce avec des pays interdits par le gouvernement du Canada, ni dans des entreprises qui exploitent des boîtes de nuit, des bars et des établissements de jeux de hasard en tant qu'entités distinctes et uniques. Pour assurer la gouvernance de l'investissement responsable et durable, nous avons délibérément fait en sorte que notre politique d'investissement ait une portée étroite et que nos conventions de crédit soient rigoureusement réglementées et contrôlées.

Les mises à jour ou les changements apportés à notre approche, nos politiques, notre gouvernance et notre surveillance en matière d'investissement responsable sont communiqués périodiquement aux investisseurs.



## Étude de cas

### Projet de gestion des déchets : Halifax Organics

Stonebridge a agi comme arrangeur dans le cadre du financement d'un nouveau système de traitement de matières organiques, plus efficace, pour la municipalité régionale de Halifax, en Nouvelle-Écosse. Ce financement est destiné à créer une nouvelle usine de compostage en remplacement des deux installations existantes. Les nouvelles installations, qui ont été conçues pour traiter 60 000 tonnes de déchets

organiques annuellement, rempliront et dépasseront les exigences énoncées dans les directives 2010 du ministère de l'Environnement et des Changements climatiques de la Nouvelle-Écosse, auxquelles sont assujetties les installations de compostage. Les installations d'Halifax Organics, dont la mise en service est prévue pour l'automne 2024, seront exploitées au cours des 25 prochaines années.

L'approbation des travaux de construction a été émise en décembre 2021. La conception des nouvelles installations vise à réduire le plus possible les effets environnementaux et présente les principales caractéristiques suivantes :

- Un processus de recyclage et de réutilisation des eaux de traitement pour neutraliser la consommation d'eau
- Une efficacité énergétique accrue
- Un contrôle des odeurs plus efficace
- Un système de confinement secondaire
- Une utilisation innovatrice des produits dérivés qui serviront d'engrais pour l'agriculture

De plus, plusieurs mesures de contrôle environnemental seront mises en place une fois que les nouvelles installations seront en exploitation, notamment des mesures portant sur l'érosion, le contrôle de la sédimentation, la qualité de l'eau de surface et de l'eau souterraine, la qualité des eaux usées, la qualité du compost et le contrôle des émanations nauséabondes.



# Rendement ESG du portefeuille

---

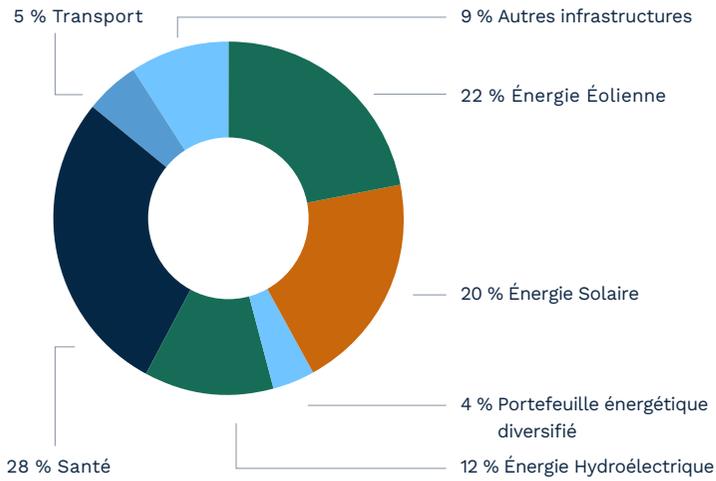
Les projets que nous finançons sont en phase avec nos propres ambitions et objectifs en matière de durabilité. Nos investissements contribuent à l'atténuation des changements climatiques et soutiennent la transition énergétique vers la sobriété carbone. De plus, nous investissons dans des projets destinés à avoir des retombées positives sur les travailleurs et les communautés, grâce à un meilleur accès aux infrastructures sociales et numériques et à la création d'emplois.



# Vue d'ensemble du portefeuille

Les [actifs] ci-dessous totalisent un milliard de dollars d'ASG et se répartissent entre 50 différents projets financés, partout au Canada :

## Diversification par catégorie d'actif



## Diversification par région géographique

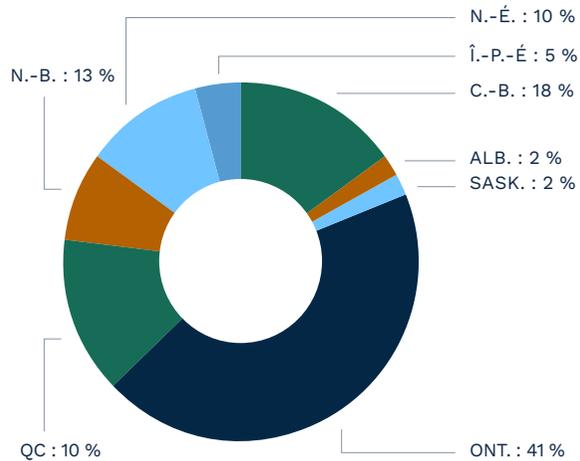


Photo du haut : Weyburn (Saskatchewan)  
Photo du bas : Saint-Jean (Nouveau-Brunswick)

## Profil du portefeuille de projets

Mesure	Énergie renouvelable	Infrastructure sociale (soins de longue durée, autres)	Transport collectif	Numérique
Part des ASG (%)	57 %	34 %	5 %	4 %
Projets mis en service (n)	27	14	1	1
Projets en construction (n)	3*	2*	1	1
Provinces	<ul style="list-style-type: none"> <li>Colombie-Britannique</li> <li>Nouveau-Brunswick</li> <li>Nouvelle-Écosse</li> <li>Ontario</li> <li>Québec</li> <li>Saskatchewan</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alberta</li> <li>Colombie-Britannique</li> <li>Nouveau-Brunswick</li> <li>Ontario</li> <li>Î.-P.-É.</li> <li>Québec</li> </ul>	Ontario	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ontario</li> <li>Québec</li> </ul>

## Émissions du portefeuille évitées par le secteur des énergies renouvelables

Secteur	Émissions évitées (t eq CO <sub>2</sub> )
Solaire	8 132
Éolien	67 360
Hydroélectrique	2 037
Biogaz	1 654
<b>Total</b>	<b>79 183<sup>4</sup></b>

## Contribuer à l'atténuation des changements climatiques et à la transition énergétique

Nous finançons à l'échelle du Canada des projets d'énergie renouvelable qui contribuent à l'avancement de la transition vers la sobriété carbone et soutiennent l'intégration des énergies renouvelables dans les réseaux énergétiques canadiens. La capacité totale de production installée de notre portefeuille de projets d'énergie renouvelable se chiffre à 449 MW. Nous estimons qu'en 2023, ces projets ont généré près de 1,1 million de MWh d'électricité, soit l'équivalent de la consommation annuelle d'électricité d'environ 92 000 ménages canadiens.

Les projets d'énergie renouvelable que nous finançons évitent des émissions potentielles de GES en remplaçant l'électricité qui, dans d'autres conditions, proviendrait de combustibles fossiles. En 2023, le financement de projets d'énergie renouvelable en exploitation a permis d'éviter des émissions de GES représentant 79 000 t eq CO<sub>2</sub> (nbre estimé). En 2023, cela a été l'équivalent du retrait du réseau routier de plus de 17 000 voitures. Les émissions évitées ont été estimées en fonction de la production d'énergie de chaque projet, multipliée par le coefficient d'émission des réseaux de la province où le projet est situé. Les émissions évitées sont attribuées à Stonebridge en fonction de l'encours des prêts, divisé par la valeur totale des projets (total des capitaux propres plus dette), conformément aux directives d'attribution du PCAF pour le financement de projets.

En plus de notre portefeuille d'énergie renouvelable, nous avons des occasions de soutenir la décarbonation et d'améliorer l'empreinte environnementale des infrastructures sociale et numérique du Canada. Nous accordons des prêts pour la mise en valeur de projets de transport collectif par train léger sur rail, qui remplacent les déplacements en solo en voiture et offrent aux passagers un mode de transport urbain plus écoénergétique, économique et sécuritaire tout en réduisant la pollution atmosphérique. Nous avons financé le projet de prolongement d'un réseau de transport par train léger sur rail, qui a représenté l'ajout de 12,5 km de voies, et un projet en construction portant sur l'ajout de 19,7 km de voies à un réseau existant. Selon des estimations, ces réseaux combinés assureront 70 millions de déplacements d'utilisateurs annuellement.

<sup>4</sup> Les émissions évitées excluent les émissions de carbone intrinsèquement attribuables à la construction.

\* Chiffres au 31 décembre 2024

## Rendement du portefeuille en fonction des paramètres environnementaux

Paramètre	Rendement du portefeuille		Rendement des fonds		
	Portefeuille	Champ d'application des données	SIDF I	SIDF II	Comptes gérés séparément
Émissions de gaz à effet de serre (GES) (t eq CO <sub>2</sub> )	3 212	87 %	165	2 468	579
Intensité des émissions de GES (t eq CO <sub>2</sub> /M\$ CA)	4,7	87 %	1,5	5,4	5,8
Capacité de production d'énergie renouvelable (MW)	448,5 <sup>5</sup>	100 %	131,0	353,5	189,3
Énergie renouvelable produite (MWh)	1 063 891	100 %	346 897	775 628	381 186

## Rendement du portefeuille en fonction des paramètres sociaux

Paramètre	Rendement du portefeuille		Rendement des fonds		
	Portefeuille	Champ d'application des données	SIDF I	SIDF II	Comptes gérés séparément
Projets réalisés avec des emprunteurs autochtones	39 %	100 %	33 %	39 %	44 %
Nombre de lits de soins de longue durée créés	2 724*	100 %	340	2 384*	854
Nombre approximatif d'emplois créés	4 839 <sup>7,8</sup>	63 %	216	4 348 <sup>8</sup>	1 786
Projets comportant des emplois syndiqués pendant leur construction ou leur exploitation <sup>8</sup>	71 %	100 %	75 %	71 %	63 %
Nbre estimé de déplacements annuels (usagers) assurés par des réseaux de transport collectif <sup>8</sup>	70 millions	100 %	20 millions	50 millions	S.o.

## Impacts positifs pour les travailleurs et les communautés

Conformément à notre philosophie d'investissement durable, nous aspirons à investir dans des projets qui génèrent des impacts positifs pour les travailleurs et les communautés. Pour ce faire, nous accordons des prêts à des projets qui créent des perspectives d'emploi local intéressantes et améliorent l'accès à l'infrastructure sociale; nous soutenons la réconciliation avec les Autochtones par la voie de partenariats pour le financement de projets.

De plus, nous octroyons des prêts à des emprunteurs et à des projets appartenant à des groupes issus de la diversité. En 2023, 11 % des emprunteurs étaient des entreprises détenues par des femmes et des minorités et 39 % des prêts que nous avons consentis étaient destinés à des contreparties autochtones. Deux des projets que nous finançons appartiennent à 100 % à des groupes autochtones. De plus, les projets que nous finançons soutiennent l'hébergement et les soins de longue durée pour la population vieillissante, de plus en plus nombreuse. En 2023, les projets de notre portefeuille ont créé 2 596 lits pour les résidents d'établissements de soins de longue durée. En finançant la création et le fonctionnement d'établissements de soins de longue durée au Canada, nous pouvons faire partie de la solution, augmenter l'accès de ces services aux populations vieillissantes et améliorer les conditions de vie de groupes vulnérables.

<sup>5</sup> Les projets d'énergie renouvelable sont financés par de multiples fonds. Par conséquent, la capacité totale de production d'énergie renouvelable (en MW) de notre portefeuille ne correspond pas à la somme des MW générés dans l'ensemble des fonds.

<sup>6</sup> Les projets d'infrastructure sont financés par de multiples fonds. Par conséquent, le nombre total de lits de soins de longue durée créés par le portefeuille ne correspond pas à la somme obtenue pour l'ensemble des fonds.

<sup>7</sup> Les projets d'infrastructure sont financés par de multiples fonds. Par conséquent, le nombre approximatif d'emplois créés ne correspond pas à la somme obtenue pour l'ensemble des fonds.

<sup>8</sup> Le rendement rend compte des renseignements tirés du sondage auprès des emprunteurs, de suivis par courriel et de recherches supplémentaires menées par nos services.

\* Chiffres au 31 décembre 2024

## Profil d'intégration de la durabilité dans le portefeuille<sup>9</sup>

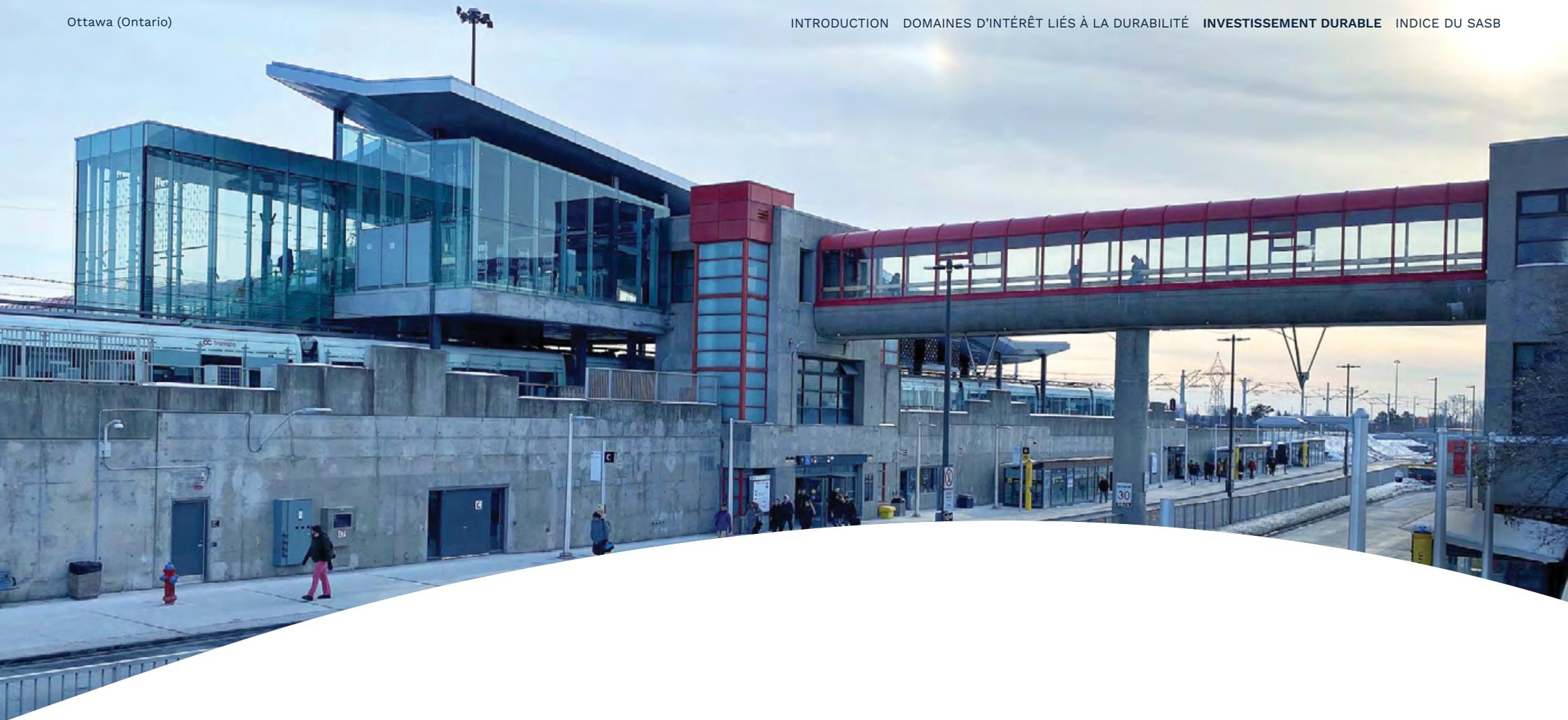
Paramètre	Rendement du portefeuille
Pourcentage des prêts accordés à des entreprises détenues par des femmes, des minorités ou des Autochtones	47 %
<b>Pourcentage des emprunteurs ayant :</b>	
Un code de conduite ou un code d'éthique	59 %
Des politiques ou des programmes ESG ou de durabilité	15 %
Des ressources consacrées aux facteurs ESG ou à la durabilité	30 %
Un rapport rendu public sur les facteurs ESG ou la durabilité	11 %
Des politiques ou des programmes en matière de DEI	33 %
Des politiques en place en matière d'approvisionnement ou de construction responsable	37 %
Des politiques ou des procédures en matière de cybersécurité pour protéger les renseignements cruciaux des organisations	59 %
Des programmes de protection des lanceurs d'alerte ou une ligne d'assistance en matière d'éthique	37 %
Des politiques ou des programmes de dons ou de soutien communautaire	15 %

Dans le cadre de nos efforts pour comprendre notre empreinte et contribuer aux économies locales, nous souhaitons mesurer le nombre d'emplois créés grâce aux projets que nous finançons et la proportion de travailleurs syndiqués. Au cours de la première année de collecte de données, nous avons pu recueillir des renseignements sur les emplois syndiqués dans la grande majorité des projets. En 2023, les répondants à notre sondage ont indiqué que 71 % des projets dans lesquels nous investissons emploient des travailleurs syndiqués pendant la phase de construction et/ou d'exploitation.

Stonebridge accorde des prêts à des entreprises dont les activités cadrent avec nos engagements en matière de durabilité et partagent nos valeurs en ce qui concerne les impacts sociaux et environnementaux. Nous collaborons activement avec les emprunteurs pour recueillir des données sociales plus abondantes, par exemple sur le nombre d'emplois syndiqués à l'emplacement des projets, le suivi de l'information et des programmes de formation dans les domaines de la santé et de la sécurité de même que les politiques ESG régissant la construction et l'exploitation de ces projets. Notre objectif consiste à effectuer le suivi et le contrôle de l'intégration de la durabilité par les emprunteurs et de travailler avec eux pour qu'ils améliorent leurs pratiques ESG.

Grâce à nos partenariats et aux transactions en cours, nous continuerons à développer des opportunités de financement pour l'amélioration des conditions de vie des travailleurs et des groupes issus de la diversité, partout au Canada. De plus, nous continuerons d'améliorer la qualité et le champ d'application des données ESG et d'intégrer les facteurs ESG dans nos évaluations des risques de crédit, le contrôle diligent et le suivi des investissements.

<sup>9</sup> Les données de ce tableau rendent compte des résultats de notre sondage auprès des emprunteurs, qui représentent 65 % du nombre total d'emprunteurs.



## Processus de collecte des données ESG

En 2024, Stonebridge a recueilli pour la première fois des données ESG sur les projets que nous finançons et les pratiques en matière de durabilité des emprunteurs sondés. Nous avons élaboré un sondage en collaboration avec un cabinet externe de services-conseils sur les facteurs ESG et le questionnaire a été rédigé en fonction des normes du SASB et des pratiques sectorielles. Les données recueillies auprès des emprunteurs ont porté sur l'année civile 2023.

Nous avons envoyé des questionnaires à 23 de nos 30 emprunteurs et 17 d'entre eux y ont répondu. Les données présentées dans ces pages rendent compte de leurs réponses, qui couvrent 70 % des projets en portefeuille (35 projets sur 50). De plus, les données représentent 75 % de la valeur totale de notre portefeuille de prêts.

Après avoir reçu les réponses au sondage, nous les avons regroupées, avons analysé les données ESG et avons effectué un suivi au sujet des données erronées ou des incohérences notables.

Nous avons fourni des estimations pour compléter les données manquantes. Toutes les données ESG du portefeuille qui ont été recueillies et estimées, dont nous faisons état dans ce rapport, couvrent un milliard de dollars d'actifs sous gestion exclusivement; elles excluent le rendement ESG des 3,2 milliards de dollars d'actifs de prêts sous administration (ASA).

Pour calculer la proportion des emplois syndiqués, nous avons complété les réponses au sondage des emprunteurs par des courriels de suivi et des recherches de sources publiques.

## Étude de cas

### Projet d'énergie renouvelable : Projets d'énergie éolienne de Sukunka et Zonnebeke

Stonebridge appuie la production d'énergie renouvelable en finançant des projets d'éolien en Colombie-Britannique. Les projets d'éolien de Sukunka et Zonnebeke consistent en des projets d'énergie propre dirigés par des Autochtones, qui ont été officiellement commandés par BC Hydro en 2021. Il s'agissait, à leur achèvement, des projets énergétiques les plus importants appartenant à des communautés autochtones en Colombie-Britannique.

Les projets d'énergie éolienne de Sukunka et Zonnebeke ont été mis en valeur par les Premières Nations Saulteau et West Moberly, respectivement, en partenariat avec un promoteur de projets d'énergie renouvelable domicilié au Canada. Situé dans la région de Peace River, chacun de ces projets compte quatre éoliennes d'une capacité installée de 15 MW (capacité combinée de 30 MW).

Ces projets ont créé plusieurs emplois locaux au cours de la phase de construction, ainsi qu'un certain nombre d'emplois permanents pour assurer l'exploitation; ils génèrent des revenus à long terme pour ces communautés des Premières Nations. En 2023, 88 044 MWh d'énergie au total ont été produits par ces deux projets, ce qui a représenté des émissions évitées de 1 239 t eq CO<sub>2</sub>, selon des estimations.



## Résumé

ÉNERGIE PRODUITE EN 2023 :

**88 044 MWh**

ESTIMATION DES ÉMISSIONS DE  
GES (CO<sub>2</sub>) ÉVITÉES EN 2023 :

**1 239 tonnes**

CONTRAT D'APPROVISIONNEMENT  
EN ÉNERGIE PROPRE :

**40 ans**



# Perspectives

Ce premier rapport constitue une première étape clé dans l'approche utilisée par notre société pour quantifier des enjeux ESG importants et en effectuer le suivi dans l'ensemble de nos investissements. La production de ce rapport nous permet, entre autres, de démontrer plus clairement les impacts de nos activités de prêt et de renforcer la rigueur de nos processus d'approbation et de suivi continu.



## Ce que nous projetons de faire dans l'avenir :

- Stimuler la mobilisation des employés au moyen de sondages, de séminaires de formation, etc.
- Effectuer le suivi des activités bénévoles et des contributions financières de nos employés dans les communautés locales.
- Proposer des occasions de formation sur les facteurs ESG et doter tous les membres de notre équipe de compétences en gestion dans les domaines de la durabilité et du climat.
- Améliorer nos pratiques, nos politiques, nos procédures et nos directives ESG.
- Évaluer systématiquement la manière dont les projets que nous finançons contribuent, directement et indirectement, à l'atteinte des objectifs de développement durable dans le cadre de notre processus d'investissement.

Maintenir notre engagement en matière d'investissement responsable et de financement de projets dans l'infrastructure sociale et l'énergie renouvelable canadiennes. Au cours des prochains mois, nous prévoyons de lancer le Fonds SIDF III, centré sur l'investissement dans les infrastructures sociale et d'énergie renouvelable canadiennes. Compte tenu du succès des Fonds SIDF I et SIDF II, le Fonds SIDF III ciblera l'octroi de 30 % de nos prêts à des projets liés aux Autochtones.

Nous envisageons l'avenir avec optimisme et nous nous réjouissons à la perspective de générer des impacts positifs au cours des prochaines années. Nous vous invitons à nous faire parvenir vos commentaires au sujet de ce rapport. Veuillez transmettre vos commentaires à [Info@Stonebridge.ca](mailto:Info@Stonebridge.ca).

# Indice fondé sur les normes du SASB



## Activités de gestion et de garde d'actifs

Sujet	Paramètres	Unité	Code du SASB	Présentation de l'information/emplacement
Information transparente et conseils pour nos clients	1) Nombre et 2) pourcentage d'employés couverts ayant un dossier d'enquêtes liées à des placements, des plaintes faites par des consommateurs, des litiges privés au civil ou d'autres poursuites d'ordre réglementaire	Nombre, pourcentage (%)	FN-AC-270a.1	1) Zéro 2) 0 %
	Pertes monétaires totales résultant de poursuites judiciaires associées au marketing et à la communication de renseignements sur des produits financiers à de nouveaux clients ou à des clients existants	Monnaie (\$ CA)	FN-AC-270a.2	Voir la section Gestion des risques (p. 16).
	Description de l'approche utilisée pour renseigner les clients au sujet de produits et de services	S.o.	FN-AC-270a.3	Voir les sections Gestion des risques (p. 16) et Gouvernance de l'investissement responsable (p. 39).
Diversité et inclusion des employés	Représentativité (en pourcentage) des groupes selon le genre, la race ou l'origine ethnique au sein 1) de la haute direction, 2) des cadres intermédiaires, 3) des professionnels et 4) de tous les autres employés	Pourcentage (%)	FN-AC-330a.1	Voir la section Nos collaborateurs et nos partenaires (p. 24).  Compte tenu de notre effectif (18 personnes), nous avons déclaré la représentativité selon le genre et la race ou l'origine ethnique pour l'ensemble de nos ressources humaines. Nos résultats pour 2023 et 2024 sont inchangés.
Prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance dans la gestion de placements et les services-conseils en placements	Montant des actifs sous gestion par catégorie d'actif, qui intègrent :1) des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG); 2) des investissements sur le thème de la durabilité; 3) la sélection des projets	Monnaie (\$ CA)	FN-AC-410a.1	Voir la section Rendement ESG du portefeuille (p. 42).
	Description de l'approche utilisée pour l'intégration de facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les processus et les stratégies d'investissement ou de gestion de patrimoine	S.o.	FN-AC-410a.2	Voir les sections Investissement durable (p. 34) et Gouvernance de l'investissement responsable (p. 39).
	Description des politiques et des procédures régissant le vote par procuration et la mobilisation des entités dans lesquelles nous investissons	S.o.	FN-AC-410a.3	Voir la section Investissement durable (p. 34). Le vote par procuration n'est pas pertinent.
Émissions attribuables au financement	Émissions brutes ayant été financées, réparties selon : 1) le champ d'application 1; 2) le champ d'application 2; 3) le champ d'application 3	Tonnes métriques éq. CO <sub>2</sub>	FN-AC-410b.1	Voir la section Changements climatiques (p. 18).
	Total des ASG couverts par l'information communiquée au sujet des émissions imputables au financement	S.o.	FN-AC-410b.2	682 919 923 \$
	Pourcentage du total des ASG comptabilisés dans les émissions imputables au financement	Pourcentage (%)	FN-AC-410b.3	Voir la section Changements climatiques (p. 18).
	Description de la méthodologie utilisée pour calculer les émissions financées	S.o.	FN-AC-410b.4	Voir la section Changements climatiques (p. 18).

## Glossaire des termes

Sujet	Description
<b>DEI</b>	<p>La diversité, l'équité et l'inclusion (DEI) désignent les politiques et les pratiques qui font la promotion de la représentativité, de la justice et du respect dans une organisation ou une collectivité.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Diversité</b> : Désigne la présence de personnes provenant de différents horizons, entre autres en ce qui concerne la race, le genre, l'âge, l'ethnicité et les handicaps.</li> <li>• <b>Équité</b> : Consiste à assurer l'égalité dans le traitement, l'accès, les chances et l'avancement pour tous et à abolir les barrières et les inégalités systémiques.</li> <li>• <b>Inclusion</b> : Consiste à instaurer un milieu dans lequel toutes les personnes sont appréciées, respectées et en mesure de participer pleinement aux processus organisationnels et décisionnels</li> </ul>
<b>Intensité des émissions</b>	<p>Le calcul des tonnes en équivalent de dioxyde de carbone (t eq CO<sub>2</sub>) par million de dollars de capital investi (capitaux propres et dette) permet de quantifier l'intensité des émissions de GES par rapport au capital déployé.</p>
<b>ESG:</b>	<p>Les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) désignent trois facteurs qui peuvent caractériser la manière dont une entreprise met en application des pratiques commerciales dans la conduite de ses activités :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Les facteurs environnementaux portent essentiellement sur la manière dont une entreprise gère ses retombées sur la planète, ce qui comprend des enjeux tels que les changements climatiques, la consommation d'énergie et la gestion des déchets.</li> <li>• Les facteurs sociaux portent essentiellement sur la manière dont une entreprise gère ses relations avec son personnel, ses fournisseurs, ses clients et les communautés dans lesquelles elle exerce des activités.</li> <li>• La gouvernance porte essentiellement sur des sujets tels que la structure du conseil d'administration, la rémunération de la haute direction de même que les pratiques en matière d'éthique et de transparence d'une entreprise.</li> </ul>
<b>Émissions financées</b>	<p>Les émissions imputables au financement désignent les émissions de gaz à effet de serre associées aux activités financières d'une organisation, par exemple l'emprunt ou la mobilisation de capitaux propres. Ces émissions résultent des activités financées par l'institution plutôt que de ses propres activités directes.</p>
<b>PCAF</b>	<p>Le « Partnership for Carbon Accounting Financials » (PCAF) a énoncé une norme mondiale pour la quantification et la divulgation des émissions de gaz à effet de serre (GES) associées aux prêts et aux investissements.</p>
<b>SASB</b>	<p>Le « Sustainability Accounting Standards Board » (SASB) a émis une série de directives à l'intention des entreprises pour qu'elles divulguent l'information financièrement importante en matière de durabilité. Les normes sont adaptées aux secteurs d'activité.</p>
<b>Émissions relevant des champs d'application 1, 2 et 3</b>	<p>Les émissions désignent les rejets de gaz à effet de serre dans l'atmosphère. Ces gaz, qui sont mesurés par les émissions de dioxyde de carbone (eq. CO<sub>2</sub>), concourent aux changements climatiques causés par les activités humaines et sont classés en trois champs d'application, en fonction de leur source et de leur contrôle :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Champ d'application 1</b> Émissions directes de sources détenues ou contrôlées par les entités</li> <li>• <b>Champ d'application 2</b> Émissions indirectes provenant de l'électricité, de la vapeur, du chauffage ou du refroidissement achetés.</li> <li>• <b>Champ d'application 3</b> Toutes les autres émissions indirectes provenant de la chaîne de valeur, y compris les fournisseurs et l'utilisation de produits</li> </ul>

## Glossaire des termes

Sujet	Description
<p><b>ODD</b></p>	<p>Les Objectifs de développement durable (ODD), qui sont au nombre de 17, ont été établis par les Nations Unies pour inciter les entreprises à relever des défis sociaux, économiques et environnementaux urgents, d'ici à 2030. Les ODD dont il est fait mention dans le Rapport sur la durabilité de Stonebridge sont les suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>ODD 3 de l'ONU</b> : Bonne santé et bien-être – Vise à permettre à tous de vivre en bonne santé et à promouvoir le bien-être de tous à tout âge, en réduisant la maladie, en améliorant l'accès aux soins de santé et en remédiant aux problèmes de santé mentale.</li> <li>• <b>ODD 7 de l'ONU</b> : Énergie propre et abordable – Consiste à garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous en augmentant la part de l'énergie renouvelable et en améliorant l'efficacité énergétique.</li> <li>• <b>ODD 9 de l'ONU</b> : Industrie, innovation et infrastructure – Encourage la construction d'infrastructures résilientes, une industrialisation inclusive et durable et l'innovation pour stimuler la croissance et le développement économiques.</li> <li>• <b>ODD 11 des NU</b> : Villes et communautés durables – Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sécuritaires, résilientes et durables, en améliorant l'urbanisme, le logement et l'accès aux services publics.</li> <li>• <b>ODD 17 de l'ONU</b> : Partenariats pour la réalisation des objectifs – Promouvoir les partenariats et la collaboration à l'échelle mondiale pour atteindre les objectifs de développement durable, en augmentant le soutien financier et technologique et à la création de capacités.</li> </ul>
<p><b>PRI</b></p>	<p>Les Principes pour l'investissement durable (PRI) de l'ONU sont le fruit d'une initiative mondiale visant à promouvoir l'intégration des facteurs ESG dans la prise de décisions en matière d'investissement et les pratiques relatives à la propriété.</p>







Une société qui a fait ses preuves, tournée vers l'avenir, célébrant ses 25 ans.

[Stonebridge.ca](https://www.stonebridge.ca)