

Communiqué de presse

Intégration des enjeux ESG dans le Private Equity : les bonnes pratiques se diffusent

Paris, le 7 juillet 2009 - Novethic présente les résultats d'une enquête réalisée auprès des principaux gérants français du capital investissement, avec le soutien d'AXA Private Equity, sur leur intérêt pour la prise en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) dans les entreprises non cotées et les fonds de private equity. Alors que deux tiers des répondants disent intégrer les critères ESG, les outils pour mettre en place une analyse extra-financière sont encore très peu développés. Toutefois, la démarche suscite l'intérêt des gérants et de leurs clients.

Une thématique bien comprise

Un questionnaire a été envoyé à près de 300 sociétés de gestion françaises représentatives du segment français du capital investissement, faisant partie des réseaux de France Investissement et de l'AFIC. **66% des répondants déclarent prendre en compte des critères ESG dans leurs choix financiers.** Ce chiffre montre leur intérêt pour le sujet mais est en décalage avec les pratiques des divers métiers d'investissement dans des entreprises non cotées où ce type d'approche en est encore aux balbutiements. On est loin de la mise en place systématique d'outils, tels que des grilles d'analyse sectorielle ou des questionnaires systématiques. Quand on demande pourquoi à ceux qui n'ont pas encore ce type de pratique, les freins évoqués sont, pour 64% des personnes interrogées, l'absence d'expertise ESG du côté des entreprises et, pour 52% d'entre elles, l'absence d'outils d'évaluation ad hoc du côté des gérants du private equity.

Néanmoins, les résultats de l'enquête montrent que les gérants ont une bonne compréhension de la dimension globale du développement durable et qu'ils ne l'associent pas à un effet de mode ou d'aubaine. Ainsi, concernant l'intégration des critères ESG dans leurs investissements, près de 75% des sociétés de gestion interrogées citent la valeur ajoutée économique qu'apporte l'éclairage extra-financier, et 84% ont conscience qu'il s'agit d'un prisme global ne se limitant ni à la gouvernance ni aux « clean tech ». Autre signe de compréhension, aucun d'entre eux ne pense que l'intégration de critères ESG constitue un handicap pour la performance financière.

Des outils à construire mais pas un enjeu de communication

En l'absence d'outils et d'information structurée, les gérants privilégient le dialogue direct sur ces sujets avec les entreprises ce que déclarent faire 86% d'entre eux. Parmi eux, 47% n'utilisent que ce type de méthode.

Pourtant confrontés à un risque d'image, surtout dans le domaine social en ce qui concerne les métiers du LBO, les gérants interrogés ne semblent pas vouloir faire de la prise en compte de critères ESG un atout de communication. Près de la moitié d'entre eux (48%) ne souhaite pas axer leur communication sur cette dimension. Ce chiffre pourrait évoluer dans l'avenir puisque la demande des grands investisseurs institutionnels désirant investir dans des fonds de private equity ayant adopté une analyse ESG se fait plus précise.

Un mouvement international

On observe une accélération récente et internationale des initiatives de prise en compte des enjeux ESG dans le Private Equity. Ce phénomène, lié à la crise, se matérialise notamment par l'adhésion aux Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies (UN PRI). 33 sociétés de Private Equity avaient accompli cette démarche à fin juin 2009, dont 5 françaises.

Un groupe de travail doit définir des lignes directrices dont les PRI feront la promotion pour traiter de manière plus spécifique les enjeux de la profession et permettre d'échanger les bonnes pratiques favorisant l'intégration des critères ESG.

Pour accéder aux résultats de l'enquête : http://www.novethic.fr/novethic/upload/etudes/Enquete_Private_Equity.pdf

Pour en savoir plus, consultez la dernière note de travail de Novethic, « Où en est l'intégration des enjeux ESG par les métiers du Private Equity ? » : http://www.novethic.fr/novethic/upload/etudes/Note_Private_Equity.pdf

A propos de Novethic : Filiale de la Caisse des Dépôts, Novethic est un centre de recherche sur la responsabilité sociale et environnementale des entreprises et l'investissement socialement responsable. Son site [novethic.fr](http://www.novethic.fr) est le média expert du développement durable.

A propos d'AXA Private Equity : Avec 26 milliards de dollars d'actifs gérés et conseillés pour le compte des plus importants investisseurs internationaux, AXA Private Equity se classe parmi les leaders mondiaux du secteur. Ses équipes sont réparties à travers 8 bureaux à Paris, Francfort, Londres, New York, Singapour, Milan, Zurich et Vienne. Depuis 1996, elle accompagne la croissance à long terme des entreprises et génère des performances durablement supérieures pour les investisseurs. AXA Private Equity anime un réseau international solide et propose une gamme complète de fonds : fonds de fonds, LBO mid cap et small cap, capital risque, infrastructure, co-investissement, et mezzanine.

AXA Private Equity, Global Investments the European way. www.axaprivateequity.com

Contact presse : Célia Juère - celia.juere@novethic.fr - 01 58 50 98 23