

Avec l'engagement actionnarial, les investisseurs créent de nouveaux rapports de force

Paris, le 21 juillet 2020. Novethic publie sa première étude sur l'engagement actionnarial, une pratique d'investissement responsable encore peu répandue en France. Elle consiste pour les actionnaires à utiliser divers moyens de pression sur les entreprises pour que celles-ci identifient et gèrent mieux leurs risques Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG). L'étude de Novethic permet de comprendre ces nouveaux rapports de force à travers une présentation synthétique des forces en présence (actionnaires de référence, géants de la gestion d'actifs...), les études de cas de trois assemblées générales (AG) de 2020 emblématiques – Total, H&M et Engie –, et une analyse des stratégies des grands investisseurs.

L'engagement actionnarial fait historiquement partie de la palette des techniques d'investissement responsable. Elle consiste à utiliser différents moyens de pression pour pousser les entreprises à améliorer leurs pratiques ESG. Il existe une gradation dans la pression exercée qui commence par un simple dialogue mais peut finir par une sortie du capital, en cas de refus du management.



Source : Novethic

Pratique d'influence, l'engagement actionnarial utilise l'analyse ESG pour identifier des risques qui peuvent coûter cher à l'entreprise. Les investisseurs s'efforcent ensuite de convaincre l'entreprise cible de mettre en place des stratégies de remédiation. Le poids des actionnaires qui se lancent dans ces démarches est un élément déterminant, c'est pourquoi ils conjuguent leurs actions au sein de coalitions thématiques ou de plateformes dédiées. Les géants de la gestion d'actifs, dont les volumes d'encours pèsent considérablement sur les entreprises cotées sur les indices de référence, commencent à exercer ce type de pouvoir. Ils y sont fortement incités par les ONG qui analysent de près leurs politiques de vote.

► Le changement climatique fait monter le niveau d'engagement ◀

L'engagement a pris un nouvel essor depuis que le changement climatique est devenu un risque systémique pour la stabilité financière. Depuis 2015, les compagnies pétrolières font régulièrement face à des résolutions d'actionnaires, leur demandant plus d'ambitions climatiques. Total a été, pour la première fois en 2020, confronté à une résolution externe lui demandant d'accélérer sa stratégie de transition énergétique. Dans son étude, Novethic revient sur cette AG, révélatrice du changement dans les relations entre actionnaires et entreprises sur des enjeux comme le climat.

La crise du COVID-19 a donné une nouvelle vigueur à cet élan, même si les AG se sont tenues à huis clos et par liaison Internet. Près de la moitié des questions écrites posées par les actionnaires concernaient des sujets ESG, fait annonciateur d'un changement de priorités que Novethic s'est efforcé de décrire.

► Un contexte réglementaire de plus en plus incitatif ◀

Pour mieux comprendre le contexte dans lequel l'engagement actionnarial se déroule, Novethic propose une vision synthétique des évolutions des dispositifs réglementaires, en France et en Europe. Ils incitent les investisseurs à aller plus loin que l'exercice de leurs droits de vote, même si la montée en puissance des votes négatifs constitue d'ores et déjà un signal de la progression d'un vote protestataire chez les actionnaires.

► [TÉLÉCHARGER L'ÉTUDE](#) ◀

Contact Presse : communication@novethic.fr



Accélérateur de transformation durable. Expert de la finance durable et média référence de l'économie responsable, Novethic combine les approches pour offrir aux acteurs financiers, aux entreprises et à leurs collaborateurs les clés d'une transformation durable. Notre mission est de diffuser la culture durable, d'éclairer les prises de décisions et de faciliter l'action. Fondée en 2001, Novethic est une filiale du Groupe Caisse des Dépôts.