

# Les agences de notation ESG élargissent leur audience

*L'année 2009 confirme la tendance à la consolidation des agences de notation sociale et environnementale. Elle marque aussi l'intérêt croissant des plateformes conventionnelles d'information financière pour la notation ESG.*

ANTOINE MACH\*

2009 a confirmé la tendance, initiée il y a quelques années, à la consolidation des agences de notation ESG (Environnement, Social, Gouvernance). La dissolution en 2008 du réseau international SiRi regroupant diverses agences a conduit à plusieurs fusions : Dutch Sustainability Research (DSR), Scoris GmbH et AIS fusionnent en 2008 pour créer Sustainable Analytics; en octobre 2009, CentreInfo et InRate se regroupent. Par ailleurs, Thomson Reuters rachète en novembre 2009 la plateforme Asset4; MSCI Barra acquiert en 2010 RiskMetrics, une extension de JPMorgan ; RiskMetrics ayant auparavant acquis ISS, Innovest et KLD. Reflet d'une tendance à la normalisation de la finance durable, les leaders de l'information finan-

cière et économique, tels que Bloomberg, Thomson Reuters, theMarkets.com et CapitalIQ, ont initié des collaborations avec les agences de notation afin d'enri-

mande des utilisateurs mais aussi de sensibiliser les acteurs de la finance conventionnelle à la prise en compte des critères sociaux et environnementaux.



LES BOURSES TENDENT À INTÉGRER L'INFORMATION EXTRA-FINANCIÈRE POUR FOURNIR AUX ENTREPRISES COTÉES UN OUTIL DE TRANSPARENCE ESG.

chir leurs plateformes de contenu ESG. Ainsi, pour la société genevoise Covalence, ces plateformes représentent un important canal de distribution. En outre, Bloomberg et Thomson Reuters ont toutes deux acquis une agence de notation des entreprises selon leurs émissions de CO<sub>2</sub>. De telles opérations permettent non seulement de satisfaire ou d'anticiper la de-

mande des utilisateurs mais aussi de sensibiliser les acteurs de la finance conventionnelle à la prise en compte des critères sociaux et environnementaux. Les bourses tendent également à intégrer l'information extra-financière, à l'image de NYSE Euronext qui s'est allié à Asset4 pour fournir aux entreprises cotées un outil de transparence ESG. L'année 2009 a par ailleurs été marquée par plusieurs initiatives de standards de qualité portant sur les évaluations ESG et les produits d'investissements ISR. Outre les

Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies et l'Eurosif Transparency Code, un nouveau label a été mis sur pied par Novethic pour les fonds de placement enregistrés en France. Entre standardisation, gage de clarté et respect de la diversité des produits et des savoir-faire, le débat sur la labellisation de la finance durable reste ouvert. L'année 2010 sera en tous les cas marquée par des exigences accrues de transparence dans l'information donnée aux investisseurs.

\* *Cofondateur de SFG  
Directeur de Covalence*

*Prochain article: L'émergence de l'impact investing se confirme et la microfinance continue sa mutation*

## LES GRANDES TENDANCES DE LA FINANCE DURABLE PAR SUSTAINABLE FINANCE GENEVA

Investissement socialement responsable, microfinance et impact investing, notation ESG, philanthropie ou encore initiatives internationales : les différents métiers de la finance durable ont connu cette dernière année des évolutions importantes qu'il s'agissait de présenter et de mettre en perspective. Experts, et parfois précurseurs, dans leurs domaines, les membres fondateurs de l'association Sustainable Finance Geneva font partager leur expérience et connaissance des secteurs en question. Une des forces de l'association est précisément de réunir des professionnels actifs dans la plupart des métiers de la finance durable, présents à Genève et en Suisse, permettant ainsi un décloisonnement et un enrichissement mutuel entre les disciplines. Cette série de 5 articles souhaite offrir une vue d'ensemble des domaines considérés, certes non exhaustive, mais qui témoigne de la diversité des expertises de ce marché en pleine expansion.