

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Armen présente *Armen HEC Value Sharing Index*, le premier indice en matière de partage de la valeur au sein des sociétés de gestion (GPs) européennes

- Si l'utilisation du *carried interest* est courante dans le partage de la valeur, les GPs peuvent encore accroître leur engagement en terme d'ouverture du capital (*management shares*).
- Le partage du *carried interest* est inversement proportionnel au montant des actifs sous gestion du GP : le *carried interest* est partagé plus largement chez les GPs de plus petite taille.

Paris, le jeudi 25 janvier 2024 - Armen, pionnier européen du GP Stakes et société à mission, annonce aujourd'hui les résultats de son indice *Armen HEC Value Sharing Index*. Cet indice a été développé en collaboration avec HEC Junior Conseil, le groupe de conseil géré par les étudiants du Programme Grande Ecole. L'objectif de la recherche qui sous-tend l'indice est de suivre dans le temps les attitudes des GPs à l'égard du partage de la valeur et de définir la manière dont ils y parviennent.

Dominique Gaillard, président d'Armen, a déclaré : "*Nous sommes convaincus que les GPs qui associent la performance au bien-être de leurs équipes et au partage de la valeur seront les plus performants à long terme. La mission d'Armen se décline en trois objectifs, dont l'un est le partage de valeur économique créée en interne et au sein des sociétés de gestion de notre portefeuille. C'est la raison pour laquelle nous avons voulu développer une étude qui examine la progression de ce thème à travers l'Europe pour les sociétés de gestion.*"

L'indice de partage de la valeur Armen HEC

Pour construire l'indice *Armen HEC Value Sharing*, HEC Junior Conseil et Armen ont mis en place un échantillon diversifié et robuste. Plus de 800 sociétés de gestion en Europe ont été contactées et 223 d'entre elles ont répondu (33% des GPs contactés) avec une moyenne de 1,7 milliards d'euros d'actifs sous gestion. L'indice se base sur un échantillon paneuropéen comprenant 21 pays, avec un nombre significatif de répondants dans les principales zones géographiques que sont la France, le Royaume-Uni, la zone DACH, le Benelux, les pays nordiques et l'Europe du Sud. Les stratégies d'investissement des GPs couvrent le capital-investissement, la dette privée, les infrastructures, l'immobilier et les multi-stratégies.

Résultats de 2023

- Près de 60% des GPs qui ont répondu partagent le *carried interest* avec plus de 50% de leur équipe alors que le partage du capital des GPs est moins courant (seulement 20% des GPs ont ouvert leur capital à plus de 50% de leur équipe).
- Les petits GPs partagent plus de *carried interest* que les grands.
- La France est mieux placée que les autres pays sur ce sujet avec les pays nordiques.

Premières conclusions

1. **Le partage de la valeur compte** : Le taux de participation des GPs européens contactés reflète l'appréciation croissante de l'importance du partage de la valeur pour le succès à long terme.
2. **Le *Carried Interest*** est le mécanisme préféré de partage de la valeur : près de 60 % des sociétés de gestion qui ont répondu offrent un intéressement à au moins 50 % de leur équipe. Les grands GPs qui peuvent compter sur d'autres mécanismes de rétention partagent moins le *carried interest*, tandis que les petits GPs utilisent le *carried interest* comme un outil de rétention à long terme. La France est un leader dans le partage du *carried interest* avec plus de 40 % des GPs qui le partagent à plus de 90 % de l'équipe.
3. **Une marge d'amélioration** : Les données indiquent qu'il y a une grande marge de progression dans le partage du capital de la société de gestion. Moins d'employés ont accès au capital dans les sociétés de gestion, quelle que soit leur taille. Seuls 20 % des sociétés de gestion participantes ont ouvert leur capital à plus de 50 % de leur équipe. L'étude montre que les valeurs extrêmes prévalent avec un large partage du capital ou une quasi-absence de partage.

Il est probable que le *carried interest* restera le mécanisme le plus répandu pour le partage de la valeur. Armen pense qu'il sera progressivement proposé à tous les employés car, dans le cas contraire, les sociétés de gestion auront du mal à retenir les talents. L'accès au capital pourrait rester rare, les GPs citant des difficultés telles que les valorisations, la liquidité, les mécanismes d'entrée et de sortie, mais il devrait rester un excellent outil pour attirer les talents.

Renaud Tourmente, directeur général adjoint et COO d'Armen, a déclaré : « Parmi les initiatives discutées avec notre comité à mission, nous avons décidé de créer l'Armen HEC Value Sharing Index afin de promouvoir le concept de partage de la valeur et d'encourager son suivi dans l'ensemble de notre écosystème. Le grand nombre de participants à cette première édition de l'enquête souligne la volonté des GPs de communiquer sur ce sujet de plus en plus important pour les gestionnaires d'actifs. L'indice est également un outil permettant de fixer des objectifs et de mesurer les performances grâce à des données sur les pratiques de marché en Europe. Nous espérons que l'indice contribuera à éduquer le marché et aura un impact sur la gouvernance des GPs tout en mettant en évidence les meilleures pratiques. »

[Cliquez ici pour télécharger l'étude](#)

FIN

A PROPOS D'ARMEN – www.armen.eu

Armen est une société à mission, qui a pour ambition de contribuer à une transformation positive de l'écosystème du capital privé et d'orienter les sociétés de gestion et leurs participations vers un avenir durable de façon responsable. Le premier fonds d'Armen investit en tant qu'actionnaire minoritaire dans des sociétés de gestion alternative européennes au travers d'opérations appelées « GP Stakes ».

Armen est agréée par l'AMF en qualité de société de gestion de portefeuille le 07/09/2022 sous le numéro GP-202222.

Armen dispose aux Etats-Unis du statut d'Exempt Reporting Advisor à la SEC sous le numéro 802-128669.

ARMEN

CONTACT PRESSE - Essency Communications

Marie-Claire Martin `
mcm@essency-communications.com
+33 6 85 52 52 49

Armelle de Selancy
ads@essency-communications.com
+33 6 72 59 62 90

Aucune des données présentées dans ce document ne peut être utilisée à des fins commerciales sans le consentement exprès d'Armen, qui décline toute responsabilité quant à l'utilisation du contenu des données et à toute conséquence découlant d'une telle utilisation.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement et n'est pas destiné à être juridiquement contraignant ou de nature contractuelle.