



HAL
open science

Entreprises familiales et développement durable : Un regard sur la performance ESG

Imene Zarrouki

► **To cite this version:**

Imene Zarrouki. Entreprises familiales et développement durable : Un regard sur la performance ESG. Congrès National de la Recherche des IUT, Mar 2024, Mulhouse, France. hal-04634936

HAL Id: hal-04634936

<https://hal.science/hal-04634936v1>

Submitted on 4 Jul 2024

HAL is a multi-disciplinary open access archive for the deposit and dissemination of scientific research documents, whether they are published or not. The documents may come from teaching and research institutions in France or abroad, or from public or private research centers.

L'archive ouverte pluridisciplinaire **HAL**, est destinée au dépôt et à la diffusion de documents scientifiques de niveau recherche, publiés ou non, émanant des établissements d'enseignement et de recherche français ou étrangers, des laboratoires publics ou privés.

Entreprises familiales et développement durable : Un regard sur la performance ESG

Imene ZARROUKI¹

imene.zarrouki@univ-nantes.fr

¹IUT de Nantes

Laboratoire d'économie de Poitiers, EA 2249

Thèmes – *Recherche en Sciences de gestion*

Résumé – *En s'appuyant sur la théorie de la richesse socio-émotionnelle, cet article analyse la relation entre le contrôle familial et la performance environnementale, sociale et de gouvernance (ESG) au sein des entreprises familiales françaises cotées. Sur la base d'un échantillon de 149 entreprises familiales sur le marché français et d'une régression des données de panel, nos résultats montrent que le contrôle familial influence positivement la performance ESG. Ces constatations trouvent leur explication dans la perspective socio-émotionnelle des entreprises familiales.*

Mots-Clés – *ESG, Entreprise familiale, Richesse socio-émotionnelle, contrôle familial.*

1 Introduction

Le débat sur le développement durable et la responsabilité sociétale des entreprises (RSE) occupent aujourd'hui une place centrale dans le monde académique et managérial [1]. Dans un contexte où les attentes des parties prenantes évoluent rapidement, analyser la performance extra-financière des organisations est devenu incontournable. Les critères environnementaux, sociétaux et de gouvernance (ESG) présentent des indicateurs clés pour évaluer la performance globale des entreprises.

Les études antérieures suggèrent que les caractéristiques institutionnelles et la structure de propriété impactent la performance sociétale des entreprises. Les entreprises familiales présentent des attributs organisationnels singuliers qui les distinguent des autres entreprises. Selon Morck et al. [2], elles se distinguent par une vision à long terme, avec l'objectif de pérenniser l'entreprise sur plusieurs générations au sein de la famille. La propriété et le contrôle sont fortement concentrés entre les mains d'un nombre restreint d'actionnaires de la famille, qui sont souvent impliqués dans la gestion au quotidien de l'entreprise via des postes de direction ou de représentation au conseil d'administration.

Ces spécificités se traduisent par une meilleure prise en compte des enjeux ESG. En effet, la vision à long terme des entreprises familiales est susceptible de favoriser des comportements plus responsables envers les parties prenantes internes et externes [3]. Cette étude s'intéresse au lien direct entre la détention du capital par la famille et la performance ESG en se basant sur la perspective de la richesse socio-émotionnelle [4].

Pour contribuer à la majorité des études menées à l'international, cette recherche ancre son analyse dans le contexte particulier du marché français qui est constitué de 83% d'entreprises familiales¹. Contrairement aux études antérieures qui ne permettent pas de dégager un consensus clair, notre étude explique l'influence du degré de contrôle familial sur la performance ESG des entreprises familiales. Cette étude contribue à la littérature sur la performance ESG des entreprises familiales en distinguant les perspectives socio-émotionnelles. Les résultats de cette recherche montrent que le contrôle familial a un impact positif sur la performance sociétale selon les critères ESG. Cette étude utilise une base de données unique combinant des informations financières et extra-financières sur les entreprises familiales françaises cotées, ce qui permet de contrôler statistiquement l'influence des facteurs organisationnels.

2 La richesse socio-émotionnelle et la performance ESG des entreprises familiales

¹ Selon une étude de KPMG en 2018 : 83% des entreprises françaises sont des entreprises familiales.

La théorie de la richesse socio-émotionnelle trouve ses origines dans la théorie comportementale, en mettant l'accent sur les critères relationnels dans la gouvernance des entreprises familiales [4]. La théorie de la richesse socio-émotionnelle englobe les utilités socio-affectives des membres de la famille au sein de l'entreprise comme le maintien d'une tradition entrepreneuriale dans le contrôle de l'entreprise ou la protection de l'image familiale positive. Selon cette théorie, les entreprises familiales poursuivent des objectifs non financiers à savoir, la protection du patrimoine socio-culturel et l'engagement socio-émotionnel envers l'organisation [5].

Dans ce sens, les entreprises familiales cherchent non seulement à maximiser les profits mais aussi à préserver leur statut social présentant les « dotations affectives » de la famille propriétaire. Cette orientation unique influence positivement leur performance extra-financière, y compris sur les plans environnemental et social [3]. En effet, l'identification familiale et l'attachement émotionnel incitent les entreprises familiales à promouvoir les critères ESG. De manière spécifique, les entreprises familiales ont la propension à créer un cadre organisationnel qui encourage l'altruisme mutuel entre les employés, renforçant ainsi les liens sociaux et instaurant une culture commune de confiance. Cette confiance mutuelle aide à réduire les conflits d'intérêts au sein de l'organisation qui présente un indicateur important de la gouvernance d'entreprise selon les critères ESG. Cela contribue également à accroître la satisfaction des employés, dont les retours d'information représentent l'un des aspects essentiels liés aux droits humains dans le contexte de la responsabilité sociale selon les critères ESG.

L'engagement à préserver la richesse entrepreneuriale motive les entreprises familiales à concilier les intérêts divers et à soutenir le développement communautaire. D'un côté, la protection des parties prenantes et du bien-être communautaire peut directement améliorer les scores ESG. D'autre part, la mise en place d'initiatives de responsabilité sociale peut renforcer la propension de l'entreprise à investir activement dans la gestion environnementale, voire à prévenir les crises écologiques. Par exemple, lorsque des entités industrielles, des fournisseurs, des communautés ou des acteurs des médias sociaux préconisent l'adoption des critères ESG, la volonté de préserver la réputation familiale et les liens sociaux peut inciter les entreprises familiales à élever leurs scores ESG, notamment en matière de lutte contre la pollution et de gestion des déchets [3].

Ce développement nous conduit à fonder l'hypothèse suivante : le contrôle familial impacte positivement la performance ESG de l'entreprise.

3 Méthodologie

Notre échantillon est constitué de 149 entreprises familiales françaises cotées. Les scores ESG et l'ensemble

des données financières ont été extraites de Thomson Reuters Eikon sur la période 2013-2022, soit 1490 observations. Nous avons appliqué la régression des données de panel selon le modèle suivant :

$$ESG_{it} = \alpha_0 + \alpha_1 PROP_{it} + \alpha_2 FAMCONS_{it} + \alpha_k CONTROL_{it} + \varepsilon_{it}$$

Tableau 1 : Définition et mesure des variables

Variabiles	Description	Mesure	Signe attendu
Variabiles dépendantes			
ESG	Score ESG global	Le score ESG global fait référence à l'évaluation de la performance d'une entreprise en matière d'environnement, de responsabilité sociale et de gouvernance (ESG).	
ENVIRON	Score Environnement	Le score Environnement fait référence à l'évaluation de la performance d'une entreprise en matière d'environnement.	
SOCIAL	Score Social	Le score Social fait référence à l'évaluation de la performance d'une entreprise de responsabilité sociétale.	
GOUV	Score Gouvernance	Le score Gouvernance fait référence à l'évaluation de la performance d'une entreprise en matière de gouvernance.	
Variabiles Indépendantes			
PROP	Propriété familiale	Pourcentage des actions détenues par la famille.	+
FAMCONS	Membres de familles présents dans le conseil d'administration	Pourcentage de présence des membres de la famille dans le conseil d'administration.	+
Variabiles de contrôle			
TAILLE	Taille de l'entreprise	Log du total actif (ce que possède l'entreprise)	+
ENDET	Ratio d'endettement	Total endettement divisé par le total actif.	+
MTB	Market-to-book ratio	Valeur de marché des capitaux propres divisée par la valeur comptable des capitaux propres.	+
SECTEUR	Secteur de l'entreprise	Variable binaire égale à 1 si l'entreprise est industrielle, 0 sinon.	-

4 Analyse des données

Pour mesurer l'impact du contrôle familial sur la performance ESG des entreprises françaises, nous avons effectué une régression en panel avec effet aléatoire (Tableau 2). Pour vérifier la robustesse de nos résultats, nous avons effectués une seconde régression en panel avec effet fixe (Tableau 3). L'objectif de cette seconde régression est d'analyser l'impact du contrôle familial sur la performance ESG selon le secteur d'activité.

Tableau 2 : Régression Panel (Effet aléatoire)

	ESG	ENVIRON	SOCIAL	GOUV
PROP	4,923 (0,091) [*]	0,145 (0,965)	-1,996 (0,591)	8,618 (0,036) ^{**}
FAMCONS	23,702 (0,000) ^{***}	19,756 (0,000) ^{***}	29,218 (0,000) ^{***}	14,001 (0,005) ^{***}
TAILLE	3,010 (0,000) ^{***}	2,563 (0,000) ^{***}	3,114 (0,000) ^{***}	2,410 (0,000) ^{***}
ENDET	0,149 (0,093) [*]	-0,020 (0,817)	0,223 (0,032) ^{**}	0,179 (0,092) [*]
MTB	-0,000 (0,916)	-0,000 (0,762)	-0,001 (0,621)	0,001 (0,551)
SECTEUR	-6,855 (0,048) ^{**}	-2,647 (0,539)	-6,971 (0,057) [*]	-1,500 (0,707)
Constante	-1,694 (0,833)	9,722 (0,270)	1,629 (0,860)	8,777 (0,388)
R ² ajusté	0,2431	0,1851	0,2471	0,2357
N	1490	1490	1490	1490

Tableau 3 : Régression Panel (Effet fixe)

	ESG	ENVIRON	SOCIAL	GOUV
PROP	8,619 (0,013) ^{**}	2,481 (0,488)	3,360 (0,424)	-5,830 (0,215)
FAMCONS	27,925 (0,000) ^{***}	22,819 (0,000) ^{***}	39,350 (0,000) ^{***}	17,953 (0,004) ^{***}
TAILLE	4,458 (0,000) ^{***}	3,334 (0,000) ^{***}	4,407 (0,000) ^{***}	3,720 (0,000) ^{***}
ENDET	0,235 (0,008) ^{***}	0,033 (0,711)	0,317 (0,003) ^{***}	0,277 (0,021) ^{**}
MTB	0,000 (0,861)	-0,000 (0,897)	-0,000 (0,784)	0,002 (0,426)
Constante	-32,938 (0,001) ^{***}	-7,247 (0,472)	-30,198 (0,011) ^{**}	-18,175 (0,170)
SECTEUR	OUI	OUI	OUI	OUI
R ² ajusté	0,2818	0,1623	0,2731	0,2357
N	1490	1490	1490	1490

5 Discussion des résultats

Les résultats des régressions montrent que la variable PROP est positivement significative au seuil de 10%,

confirmant, ainsi, que la propriété familiale impacte positivement la performance ESG. La variable FAMCONS affecte positivement la performance ESG avec une significativité au seuil de 1%. Ce résultat confirme que la présence des membres de la famille dans le conseil d'administration influence positivement la performance ESG. Les deux variables de contrôle TAILLE et ENDT sont significatives et positives aux seuils respectifs de 1% et de 10% respectivement. Cela montre que la taille de l'entreprise et l'endettement exercent une influence positive sur les scores ESG. Par ailleurs, la variable SECTEUR présente une significativité négative au seuil de 5%. Ce résultat indique que les entreprises familiales opérant dans le secteur industriel ne démontrent pas de performances élevées en termes de scores ESG.

Les résultats de notre étude confirment l'hypothèse avancée. En conséquence, il est établi que le contrôle familial exerce une influence positive sur la performance ESG au sein des entreprises familiales.

6 Conclusion

Notre étude souligne l'impact positif du contrôle familial sur la performance ESG au sein des entreprises familiales. Ces constatations suggèrent une relation significative entre la structure de gouvernance familiale et la réalisation d'objectifs ESG, mettant en évidence l'importance de la dimension familiale dans la durabilité et la responsabilité sociale des entreprises.

Ces résultats présentent un intérêt concret puisqu'ils éclairent les dirigeants, actionnaires et parties prenantes dans leur analyse du positionnement des familles propriétaires vis-à-vis des enjeux environnementaux et sociaux. Les acteurs du marché doivent être conscients que les décisions RSE dans les entreprises familiales varient selon la richesse socio-émotionnelle de la famille dans l'entreprise.

7 Références

- [1] Brahem Emna, Depoers Florence et Lakhal Fatem, *Family Control and Corporate Social Responsibility: The Moderating Effect of the Board of Directors*, Management international-MI, **25**(2), 2021, 218-238.
- [2] Morck Randall, Strangeland David et Yeung Bernard, *Inherited Wealth, Corporate Control, and Economic Growth: The Canadian Disease?*, NBER Working. Cambridge, MA. National Bureau of Economic Research, 1998.
- [3] Sun Jiamu, Pellegrini, Massimiliano, Dabić Marina, Wang kai et Wang Cizhi, *Family ownership and control as drivers for environmental, social, and governance in family firms*, Review of Managerial Science, 2023.
- [4] Gomez-Mejia Luis, Haynes Katalin Takas, Nunez-Nickel Manuel, Jacobson Kathim et Moyano-Fuentes José, *Socioemotional wealth and business risks in familycontrolled firms: Evidence from Spanish olive oil mills*, Administrative Science Quarterly **52**(1), 2007, 106-137.
- [5] Zarrouki Imene et Habib Aymen, *L'implication familiale et son impact sur la décision de désinvestissement*, Management international-Mi, **27**(3), 2023, 81-92.