

Depuis plus de 15 ans et de manière mensuelle, une étude sectorielle ou thématique est réalisée par nos équipes ISR en collaboration avec des partenaires associatifs. Vous trouverez ci-dessous les principaux éléments ressortis de l'analyse du mois de novembre 2021 sur le secteur automobile.

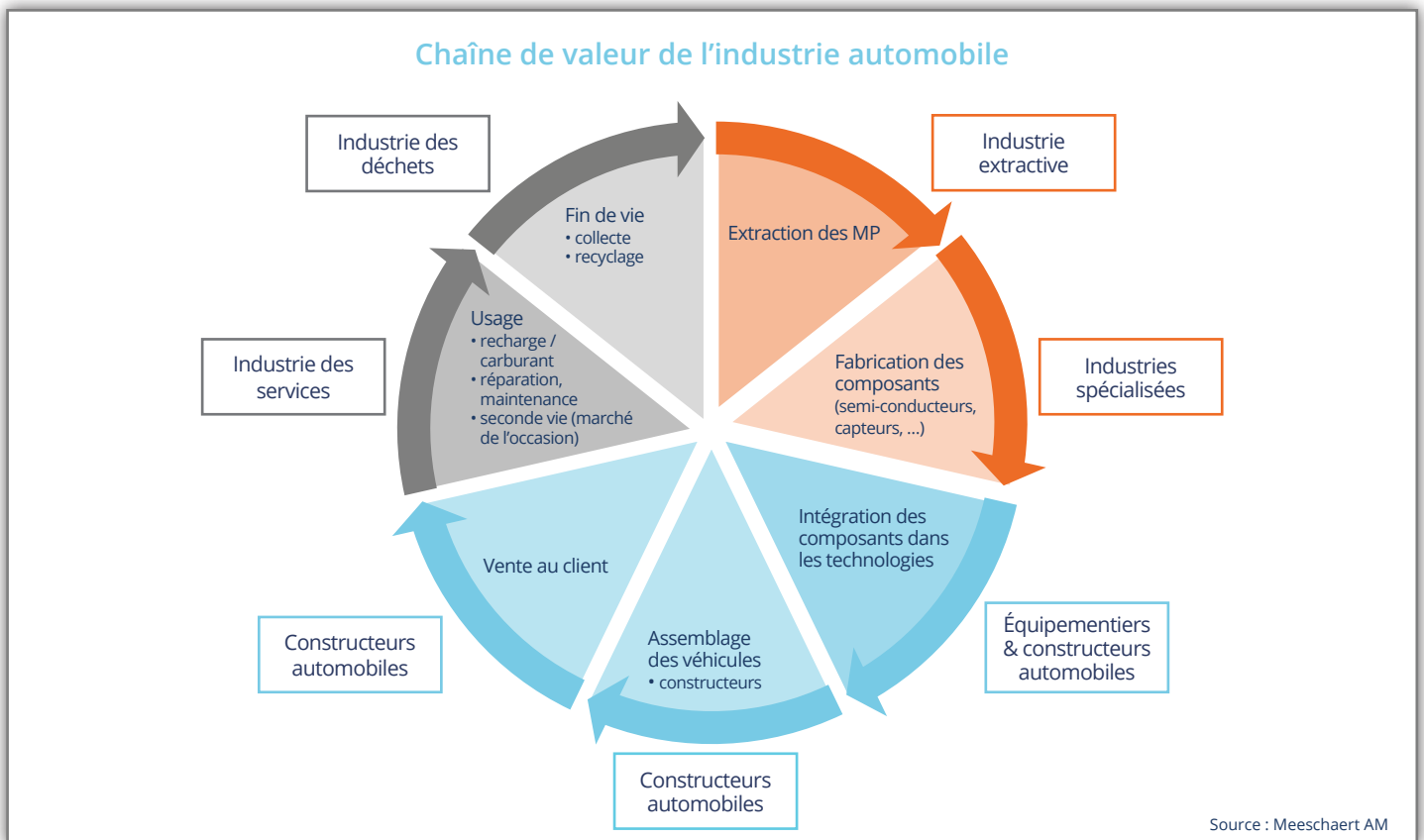
Nombre d'entreprises du secteur analysées : 14

Taux de sélectivité effectif : 59 %

Introduction

Les besoins en mobilité sont en croissance et on estime que le kilométrage annuel parcouru devrait croître de 34% entre 2020 et 2030 au niveau mondial. L'année 2020, année particulière ponctuée par les confinements, affiche une baisse du volume de véhicules produits : 70,7 millions contre 85,4 millions en 2019. Le ralentissement de la vente automobile en 2021 est

l'une des conséquences des pénuries de certains produits tels que les semi-conducteurs. En plus des constructeurs, le secteur automobile intègre des équipementiers : fabrication de pneumatiques, systèmes et composants équipant les véhicules, etc. Certains équipements permettent d'accroître la sécurité des véhicules ou de réduire l'impact carbone du produit final.



PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR AUTOMOBILE

Dieselgate

- Depuis les premières accusations portées contre Volkswagen en septembre 2015, plusieurs constructeurs ont dû rappeler des milliers de véhicules et payer des amendes aux Etats-Unis et en Allemagne.
- Récemment, ce sont les constructeurs Renault, Peugeot, Citroën et Volkswagen qui ont été mis en examen en France.

Des flottes en transition

- En 2020, le parc mondial de véhicules électriques a atteint 9,5 millions de véhicules. Le développement des infrastructures associées (bornes de recharge) doit suivre parallèlement le rythme accéléré des ventes. Dans le monde, le nombre de bornes publiques a augmenté de 48% entre 2019 et 2020 mais la répartition est inégale d'un pays à l'autre.
- D'ici 2025, l'hydrogène devrait être compétitif pour les véhicules lourds types trains, poids lourds, bus. Le gouvernement français a récemment annoncé sa feuille de route pour le développement de la filière hydrogène et s'est fixé des objectifs chiffrés.
- La mobilité partagée (taxi, VTC, auto-partage) devrait connaître une forte croissance d'ici 2040.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM et ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription.

Meeschaert Asset Management - Société de gestion agréée par l'AMF - Numéro GP-040 00025 - Tour Maine Montparnasse, 33 avenue du Maine 75015 Paris
S.A.S au capital de 125 000 euros - R.C.S. Paris 329 047 435 - NAF 6430 Z - Numéro de TVA intra-communautaire FR 89329047435.

Des engagements

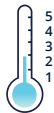
- Lors de la COP26 à Glasgow, quelques constructeurs automobiles (représentant 20% de la production mondiale) se sont engagés à travailler pour que toutes les voitures neuves vendues en 2040 soient zéro émission. Cependant, il s'agit d'un accord non-contraignant et marqué par l'absence de plusieurs acteurs du secteur ainsi que de certains grands acteurs publics.
- La réglementation européenne fixe un objectif 2021 à 95g de CO2/km pour les flottes des constructeurs.
- La majorité des constructeurs analysés ont fixé des objectifs d'électrification de leur flotte. Des plans d'investissement massif ont été annoncés.
- Des objectifs chiffrés européens ont été définis à moyen et long terme pour répondre aux principaux enjeux liés aux batteries. Des partenariats entre constructeurs et acteurs d'autres secteurs (ex : la chimie) voient le jour afin de développer des solutions pour optimiser le recyclage des batteries des véhicules.

EXEMPLES DE VALEURS ISSUES DE LA BASE DE SÉLECTION ESG MEESCHAERT AMILTON AM

Valeo : opinion ESG positive

Valeo, équipementier français, conçoit, fabrique et commercialise des équipements automobiles (systèmes de visibilité, de propulsion, thermiques, aide à la conduite, etc.). Des solutions développées par le groupe favorisent la réduction des émissions de CO2 et contribuent à l'essor de la mobilité connectée et autonome.

Chiffres clés 2020	<ul style="list-style-type: none">• 16,4 milliards d'euros de chiffre d'affaires• Plus de 110 000 employés• 187 sites de production dans le monde
---------------------------	---

Niveau de controverse : 2 *	
Source : Sustainalytics	

➤ Réduire l'empreinte carbone sur l'ensemble de la chaîne de valeur

Valeo a publié en mars dernier son programme « CAP50 » dont le but est la décarbonation de ses activités à horizon 2050. Un plan d'action a été défini afin d'atteindre les objectifs de réduction carbone sur les trois scopes de l'entreprise. Parmi les actions communiquées, on peut citer : la création d'un comité opérationnel avec un budget de 400 millions d'euros, la sécurisation d'achats d'énergie verte, le travail sur les émissions évitées liées aux produits ou encore le renforcement du travail en collaboration avec les fournisseurs pour réduire l'impact des produits.

Concernant les fournisseurs, une méthodologie d'évaluation des performances RSE est en place. Elle est applicable à tous les fournisseurs et permet d'évaluer les sujets ESG et d'identifier automatiquement les points faibles. Si le taux de réponse positive est insuffisant, des mesures correctives sont mises en place. En 2020, 80% du volume d'achat a été contrôlé.

Daimler : opinion ESG négative

Daimler a récemment annoncé la séparation de ses segments automobile et poids lourds souhaitant ainsi clarifier la stratégie de chacun. Le premier, Mercedes Benz, étant tourné vers l'électrification des véhicules et le second, Daimler Truck, vers le développement des véhicules hydrogène. L'opération sera effective dès février 2022.

Chiffres clés 2020	<ul style="list-style-type: none">• 154,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires• 72 sites de production dans le monde• 42 711 véhicules électriques vendus dans le monde en 2020 (+131% par rapport à 2019)
---------------------------	---

Niveau de controverse : 3 *	
Source : Sustainalytics	

➤ Un plan d'électrification ambitieux terni par des controverses

La performance ESG du constructeur est en amélioration depuis plusieurs années. Daimler intègre les enjeux de transition écologique avec la revue de sa structure et la définition de stratégies cohérentes avec les activités. Un plan d'investissement de 40 milliards d'euros est prévu afin que Mercedes Benz atteigne une électrification totale de sa flotte d'ici 2030. Ce plan devrait contribuer à l'atteinte des objectifs climat fixés par l'entreprise et son ambition de neutralité carbone prévue en 2039.

Malgré un profil en progression, Daimler reste au cœur de plusieurs controverses significatives (Dieselgate, rappel de produits) et de nombreuses controverses plus modérées (sujets de santé et sécurité, des droits de l'Homme, de propriété intellectuelle). Ces controverses représentent des risques pour l'entreprise et révèlent un manque de contrôle et de mesures dans plusieurs domaines pour limiter ces événements.

* Sur un échelle de 1 à 5, le niveau 1 étant le niveau le plus faible de controverse et 5 le plus élevé. Niveau de controverse établi par Sustainalytics.

Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de notre équipe ISR à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert AM tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert AM. Meeschaert AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.