

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 décembre 2021 sur le secteur du matériel informatique et technologie.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 9

Taux de sélectivité effectif : 81 %

Introduction

Le secteur matériel informatique et technologie regroupe plusieurs activités : la fabrication et commercialisation du matériel informatique, des équipements électroniques de bureau, des semi-conducteurs et des biens d'équipements associés, sans oublier les équipements de télécommunication. Ces activités s'appliquent notamment aux domaines de l'automobile, de l'internet des objets et de la sécurité.

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

Les semi-conducteurs

- Le marché est estimé à 380 milliards d'euros en 2020, avec une hausse de 5,4% par rapport à 2019.
- Plus de 70% de la production est localisée en Asie, principalement à Taïwan, au Japon et en Corée du Sud. Taïwan est l'un des leaders de la production des plus petits semi-conducteurs.
- Les micro-puces sont présentes dans la composition de tout appareil électronique, des panneaux solaires ou encore dans les véhicules électriques. Aujourd'hui, on dénombre plus de 40 milliards d'objets connectés dans le monde et on en prévoit 350 milliards à horizon 2030.

Pourquoi y a-t-il une pénurie de semi-conducteurs ?

Les confinements liés à la crise sanitaire du Covid-19 qui ont mis à l'arrêt la production, entraînant des retards dans les livraisons

Les conditions climatiques : de graves sécheresses à Taïwan ont notamment impacté la fabrication de semi-conducteurs, qui nécessite beaucoup d'eau

La hausse de la demande en matériel électronique (ordinateurs, consoles de jeu, etc.)

L'essor des véhicules électriques

L'intérêt grandissant pour le minage de crypto-monnaies nécessitant des processeurs graphiques composés de semi-conducteurs

Le déploiement de la 5G qui requiert des semi-conducteurs dans les périphériques

L'automatisation des usines, dans le cadre de projets d'industrie 4.0, consommatrice de semi-conducteurs

Source : Meeschaert Amilton AM

Des défis sociaux

- Des entreprises externalisent une partie ou la totalité de leur production. Cette démarche amplifie les risques sociaux existant tout au long de la chaîne d'approvisionnement. Parmi ces risques, on identifie les conditions de travail et la violation des droits de l'Homme et du travail.
- Les acteurs sectoriels doivent relever deux défis liés aux effectifs : la féminisation et l'attraction des talents. Des entreprises ont mis en place des actions afin de contrer la tendance de fond du secteur.

Impact environnemental du secteur

- Les consommations en eau et en énergie varient d'une activité à l'autre. En effet, les producteurs de semi-conducteurs ont une empreinte environnementale bien plus élevée que les autres acteurs.
- Au niveau mondial, les déchets électriques et électroniques (DEEE) pesaient 57,4 millions de tonnes en 2021, soit 7,3 kg par personne. On estime qu'ils atteindront 74 millions de tonnes en 2030.
- Seuls 17,4% des DEEE ont été collectés et recyclés. Les taux varient fortement d'un continent à l'autre : 42,5% en Europe, 11,7% en Asie. Le potentiel de recyclage dépasse pourtant les 80% et représente un gisement de ressources (plastiques, métaux ferreux, métaux précieux, terres rares) et est une source d'emploi local.

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

SEB : opinion ESG positive

Société familiale française qui développe et fabrique des produits électroménagers. Les activités se sont diversifiées depuis quelques années et se répartissent en trois segments : le petit électroménager (60% du chiffre d'affaires de 2020), les articles culinaires (32%), les articles professionnels (8%).

Chiffres clés 2020
<ul style="list-style-type: none">• 6,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires• Plus de 33 000 collaborateurs• 40 sites industriels

Aucune controverse identifiée

Source : Sustainalytics

➤ Une entreprise familiale présente dans notre quotidien

Les produits développés par SEB font partis du quotidien. La majorité de ces produits sont fabriqués en interne dont 24% en Europe. Plusieurs tendances sont intégrées par l'entreprise : la vente en ligne est en croissance et SEB a réalisé 35% des ventes grand public grâce à ce canal en 2020 (contre 27% en 2019) ; les produits connectés font partie des offres proposées par le fabricant et permettent de développer l'expérience client.

L'une des caractéristiques de l'entreprise est son historique familial. Les principaux actionnaires regroupent les familles héritières des fondateurs de SEB (Venelle Investissement, Généraction, Fédéractive, autres). Thierry de la Tour, Président Directeur Général, est à la tête de la société et est lui-même lié à la famille fondatrice. Cette spécificité et la révocation récente d'un des administrateurs familiaux au conseil d'administration ont été intégrées à l'analyse. L'entreprise a récemment déclaré vouloir dissocier les fonctions du PDG en accueillant un directeur général n'appartenant pas à la famille fondatrice. Ce nouvel élément fait évoluer positivement la gouvernance de SEB.

Nordic Semiconductor : opinion ESG négative

Nordic Semiconductor, société norvégienne, conçoit et commercialise des semi-conducteurs. Les produits sont destinés notamment à des composants d'ordinateurs, de tablettes et de mobiles. L'entreprise externalise l'ensemble de la production, de ce fait on constate une empreinte environnementale directe moindre en comparaison de ses pairs.

Chiffres clés 2020
<ul style="list-style-type: none">• 5,3 milliards d'euros de chiffre d'affaires• Plus de 50% du chiffre d'affaires est réalisé en Europe• 978 collaborateurs

Aucune controverse identifiée

Source : Sustainalytics

➤ Un manque de déploiement de la RSE et une démarche fournisseur incomplète

De manière globale, l'entreprise manque de transparence et n'a pas encore déployé la RSE en interne. En effet, on ne retient ni l'existence d'un comité en charge de la RSE au sein du Conseil ni l'intégration de critères de durabilité dans la rémunération des dirigeants.

On note une gestion robuste de la chaîne d'approvisionnement sur l'évaluation des risques accompagnée d'audits, l'intégration de critères environnementaux et sociaux dans les contrats, des procédures de due diligence pour garantir un approvisionnement en minerai non issu de conflit. La majorité des fournisseurs a obtenu une certification ISO 14001. Bien que la production soit externalisée, les enjeux environnementaux liés à l'activité ne sont pas négligeables. Cependant, aucune communication sur les performances environnementales n'est faite pas l'entreprise.

* 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.