

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 février 2022 sur le secteur des machines.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 20

Taux de sélectivité effectif : 47%

### Introduction

Le secteur des machines est un maillon essentiel de l'industrie. En effet, les entreprises fournissent des machines permettant la production et se placent donc en amont de nombreuses industries : électronique, chimie, agroalimentaire, etc. On y trouve trois principaux segments : la machinerie industrielle, les machines de construction / engins lourds et les machines agricoles.

#### Opinion ISR



### Matrice de matérialité sectorielle : biens d'équipements - machines

#### Risques

- 1 Sécurité des produits et des clients utilisateurs
- 2 Dépendance aux industries minières et énergétiques
- 3 Consommation énergétique des procédés industriels
- 4 Exposition au risque de corruption et pratiques anti-concurrentielles
- 5 Santé et sécurité des collaborateurs et sous-traitants
- 6 Exposition au risque de violation des DH dans la chaîne de valeur (amont et aval)
- 7 Attraction et rétention des talents

Impact économique



#### Opportunités

- 1 Eco-conception des machines
- 2 Adaptation aux enjeux de transition énergétique au travers de l'efficacité énergétique
- 3 Innovation : véhicules autonomes et connectés
- 4 Services de maintenance pour la performance et la prolongation de la durée de vie
- 5 Emplois locaux

Source : Meeschaert Asset Management

## PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

### Différentes réalités sectorielles

- L'ingénierie mécanique est l'un des plus vastes secteurs industriels d'Europe avec 169 000 entreprises, principalement des PME, dont 11 700 entreprises en France<sup>2</sup>.
- L'Europe représente 36% du marché mondial.
- Les acteurs présents dans le secteur sont variés. On y trouve principalement les activités suivantes : transformation des métaux, équipements et machines industrielles, équipements de précision, ascenseurs et escalators, emballages.

### Des machines qui impactent l'activité des clients

- Les business model sont généralement construits sur la vente à d'autres entreprises.
- L'éco-conception des machines permet de réduire l'impact environnemental dès les premières, étapes mais aussi lors de la phase d'utilisation.
- Les fabricants proposent des services de maintenance et d'amélioration afin d'allonger la durée de vie des machines.
- Enfin, l'intégration des enjeux liés à la fin de vie des machines facilite le démantèlement et améliore la recyclabilité.

<sup>1</sup> Le taux de sélectivité est défini en interne par Meeschaert Amilton AM selon une opinion (positive, neutre, négative du secteur) qui dépend des risques et opportunités identifiés par l'équipe ISR. Lorsque l'opinion est positive, l'objectif de sélectivité pour les entreprises du Stoxx600 présentes dans le secteur en question se porte à 70%. En opinion neutre, c'est 50% et en opinion négative 30%

<sup>2</sup> Fédération des industries mécaniques (FIM)

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.

### L'enjeu de la sécurité


- L'un des principaux risques identifiés est la sécurité des collaborateurs, des sous-traitants mais aussi des clients.
- Les employés manipulent des machines et engins ainsi que des fluides potentiellement toxiques et des substances chimiques.
- Les entreprises doivent s'assurer de la sécurité des clients lors de l'utilisation des machines. Des mesures peuvent être mises en place : communication d'informations et de données, formation initiale et de suivi, équipement de sécurité, options ergonomiques.

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

#### Alfa Laval : opinion ESG positive

Entreprise suédoise spécialisée dans les équipements et systèmes industriels de chauffage, de refroidissement, de séparation et de transport de matières (huiles, eaux, substances chimiques et alimentaires, etc.). Alfa Laval fournit ses équipements à trois principaux secteurs : l'alimentation et l'eau, l'énergie et le secteur maritime.

<b>Chiffres clés 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 3,8 milliards d'euros de chiffre d'affaires</li><li>• 16 882 collaborateurs</li><li>• 2 500 brevets</li></ul>
---------------------------	---

<b>Niveau de controverse : 2*</b>	
Source : Sustainalytics	

#### ➤ Des solutions favorables à l'environnement

Déjà identifiée pour ses solutions de traitement des eaux de ballast par Meeschaert Amilton AM dans son [Empreinte Océans](#) mise à jour en 2021, l'analyse de l'entreprise a été actualisée dans le cadre de la revue sectorielle du mois de février 2022.

Les solutions développées par Alfa Laval contribuent à l'amélioration de la qualité de l'eau, à la production d'eau douce et à la réduction de la consommation d'eau : échangeurs de chaleur qui dessalent l'eau salée, décanteurs pour centrifugeuses d'eaux usées et de boues, membranes de filtrage des impuretés. Au-delà des solutions, la RSE est déployée au niveau du groupe et dans les instances décisionnelles. Les principaux enjeux sont bien appréhendés : la santé et la sécurité est l'une des priorités du groupe et la politique s'accompagne de moyens. La fidélisation des collaborateurs semble se renforcer. Enfin, des mesures liées à l'éthique des affaires sont en place.

#### Fluidra : opinion ESG négative

Fluidra est un acteur espagnol dans le domaine des piscines résidentielles, commerciales et des services associés. En 2018, la fusion entre Fluidra et Zodiac, entreprise américaine proposant des équipements de piscines, a été réalisée.

<b>Chiffres clés 2020</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Près d'1,5 milliard d'euros de chiffre d'affaires</li><li>• 72% des revenus réalisés dans les piscines résidentielles</li><li>• 5 400 collaborateurs</li><li>• Des opérations dans 46 pays</li></ul>
---------------------------	--

Aucune controverse identifiée

Source : Sustainalytics

#### ➤ Un impact positif des produits mais un profil ESG encore limité

Fluidra propose des systèmes permettant une gestion des piscines plus durable. Ces gains environnementaux sont mis en avant par l'entreprise, on note par exemple l'application mobile « iAquaLink » qui permet de surveiller et contrôler les équipements de piscine à distance, des éclairages LED, des systèmes de bâches automatiques qui permettent de réduire jusqu'à 95% l'évaporation.

D'un point de vue RSE, un comité dédié existe au niveau du conseil. Des enjeux ont été identifiés par l'entreprise et un plan ESG à visée 2026 a été défini. Malgré ces éléments, des indicateurs sociaux et environnementaux n'évoluent pas favorablement, de plus Fluidra ne semble pas avoir défini d'objectifs de réduction des émissions de gaz à effet de serre. Une stratégie d'acquisition est poursuivie, cependant l'entreprise ne communique pas suffisamment sur la gestion des restructurations.

\* 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.