

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 mars 2022 sur le secteur des produits de construction.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 7

Taux de sélectivité effectif : 43%

Introduction

Les produits de construction peuvent contribuer à la transition écologique en fournissant des solutions qui vont améliorer l'efficacité énergétique des bâtiments, c'est le cas des isolants. Les acteurs peuvent aussi faire évoluer les modèles en intégrant les enjeux d'économie circulaire et ainsi réduire l'impact environnemental des produits, des chantiers et des bâtiments. Selon les activités et le business model, la biodiversité, le respect des droits humains dans l'ensemble de la chaîne de valeur et l'impact lié à l'utilisation des produits sont des enjeux à ne pas négliger.

Matrice de matérialité

Risques

- 1 Raréfaction des ressources, coûts des énergies et matières premières
- 2 Activité intensive en énergie et émissions de CO2 et autres particules, réglementation
- 3 Santé et sécurité des collaborateurs et sous-traitants dans la production
- 4 Sécurité des clients dans l'utilisation des produits
- 5 Pratiques anti-concurrentielles sur un marché peu concurrenté
- 6 Impact sur la biodiversité et les ressources naturelles
- 7 Non-respect des droits de l'Homme dans les carrières
- 8 Gestion de la chaîne d'approvisionnement
- 9 Attraction et rétention des salariés

Impact économique

Opportunités

- 1 Urbanisation
- 2 Croissance démographique
- 3 Vieillesse du parc immobilier existant
- 4 Innovations, expérience client et nouveaux services, industrie 4.0
- 5 Amélioration des performances environnementales des bâtiments, certification
- 6 Analyse du cycle de vie des produits
- 7 Economie circulaire, intégration des matériaux recyclés, déconstruction
- 8 Filières de collecte et recyclage des déchets

Source : Meeschaert Asset Management

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

Réduire l'impact environnemental des bâtiments

- Les bâtiments représentent 36% des émissions de gaz à effet de serre (GES) de l'Union européenne. Lorsqu'on s'intéresse à la consommation énergétique, on atteint 40%.
- La Commission européenne publiait en octobre dernier une stratégie pour accélérer les rénovations des bâtiments afin de réduire de 60% les émissions de GES d'ici 2030.

Améliorer les pratiques de la construction

- Les matériaux de construction sont à l'origine de 40% des déchets et de 50% de la consommation des ressources mondiales.
- Plusieurs axes d'amélioration peuvent être intégrés par les fabricants de produits de construction : mise en place de l'analyse du cycle de vie sur toute la chaîne de valeur des produits, recours à l'industrie 4.0 et au numérique pour améliorer la productivité et réduire l'empreinte environnementale des produits et chantiers.

¹ 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%.

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.

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

Rockwool International : opinion ESG positive

Rockwool est une entreprise danoise spécialisée dans les solutions d'isolation avec un leadership sur l'utilisation de la laine de roche.

Chiffres clés 2021
<ul style="list-style-type: none">• 3,1 milliards d'euros de chiffre d'affaires• 85% des revenus estimés alignés avec la taxonomie verte• 12 000 employés• 51 sites de production

Niveau de controverse : 2 *
Source : Sustainalytics 

➤ Entre impact positif des produits et production énergivore

Rockwool développe et fabrique des produits d'isolation pour les bâtiments et contribue ainsi à l'amélioration de l'efficacité énergétique des bâtiments. Les produits de construction composés de laine de roche offrent une bonne performance acoustique, thermique, énergétique et une protection contre le risque d'incendie. De plus, l'efficacité thermique des produits ne se détériore pas dans le temps et la part de matériaux recyclés peut monter à 75%.

Contrairement à d'autres entreprises du sous-secteur des produits de construction, c'est la production et donc les émissions directes qui représentent la majorité de l'empreinte carbone de Rockwool. Le processus de production de la laine de roche requiert d'importants niveaux de chaleur et de manière constante, or encore une majorité de l'approvisionnement énergétique des usines est d'origine fossile.

L'entreprise est consciente de cet enjeu propre à son activité et a fixé un objectif de réduction de 38% des émissions absolues de GES provenant des usines d'ici 2034 par rapport à 2019. La stratégie climat a été validée scientifiquement. Concernant les indicateurs : les émissions absolues du scope 1 ont augmenté et l'intensité carbone en fonction de la tonne de laine de roche produite est en baisse. Il sera intéressant de suivre l'évolution des émissions de GES de l'entreprise et de vérifier leur alignement avec les objectifs fixés.

Compagnie de Saint-Gobain : opinion ESG négative

Leader français de la fabrication et de la commercialisation de matériaux de construction, Saint-Gobain avait initié son plan « Transform & Grow » en 2018 afin de renforcer son ancrage local et d'investir dans des niches technologiques.

Chiffres clés 2021
<ul style="list-style-type: none">• 44,2 milliards d'euros de chiffre d'affaires• 53% du chiffre d'affaires réalisés dans des projets de rénovation et les infrastructures• 166 000 employés répartis dans 75 pays

Niveau de controverse : 3 *
Source : Sustainalytics 

➤ Des résultats qui ne s'alignent pas avec les moyens déployés

En 2020, Saint-Gobain faisait un pas de plus dans l'intégration de la RSE et créé un comité dédié au niveau du conseil. Plus récemment, une feuille de route à visée 2030 a été lancée et s'accompagne d'objectifs ESG chiffrés.

Un portefeuille de produits fabriqués par l'entreprise permet de réduire l'impact des bâtiments et moyens de transports, c'est le cas par exemple des vitrages conçus et fabriqués.

Malgré la contribution de Saint-Gobain à la transition écologique et la stratégie formalisée, les indicateurs environnementaux présentent une performance hétérogène et ne s'alignent pas pour l'instant aux ambitions. De plus, beaucoup de controverses ont été identifiées. Certaines thématiques sont récurrentes et les pratiques ne semblent pas s'améliorer durablement au vu des controverses supplémentaires récemment apparues.

* 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.