

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 mai 2022 sur le secteur de la distribution alimentaire et de première nécessité.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 12

Taux de sélectivité effectif : 18%

Introduction

Le secteur de la distribution alimentaire et de première nécessité est l'un des principaux pourvoyeurs d'emplois avec près de 500 000 salariés en France dans les Hypers et Supermarchés. Le secteur connaît une **mutation des modes** et des habitudes de consommation, avec des clients de plus en plus tournés vers le e-commerce et vers des produits durables dont la provenance est connue. Les distributeurs ont un rôle important à jouer pour limiter l'empreinte sociale et environnementale liée à ces changements.

Matrice de matérialité

Risques

- 1 Traçabilité et sécurité alimentaire
- 2 Gestion des restructurations (robotisation) / gestion du temps de travail
- 3 Violation des droits humains
- 4 Pratiques anti-concurrentielles
- 5 Réglementations (transparence, étiquetage nutritionnel, distribution d'alcool)
- 6 Mauvaise gestion de l'approvisionnement : absence de sécurisation, surplus, invendus
- 7 Cyberattaques, protection des données des salariés et des clients
- 8 Empreinte carbone (achats B&S, transport, magasins, produits)
- 9 Absence de représentativité des femmes parmi les managers

Impact économique

Opportunités

- 1 Marchés émergents
- 2 Approche omnicanal (hyper, super, proximité, e-commerce, drive, applications smartphone, click & collect)
- 3 Accès à l'alimentation pour tous
- 4 Favoriser les tendances : agriculture durable, saisonnalité, promotion d'un mode de vie sain, discount, circuit court
- 5 Technologie / innovation (blockchain, robotisation, efficacité énergétique)
- 6 Valorisation des déchets : systèmes de recyclage, distribution alimentaire, énergie
- 7 Caractère équitable de la chaîne d'approvisionnement

Source : Meeschaert Amilton AM

PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

Impact sociétal et environnemental

- L'alimentation **saine et équilibrée** est de plus en plus plébiscitée. La notoriété du Nutri-Score en France et à l'international témoigne de la volonté des consommateurs de manger mieux. Les distributeurs ont un rôle à jouer dans l'accessibilité au plus grand nombre à des produits plus sains et qualitatifs.
- Alors que 928 millions de personnes souffrent d'insécurité alimentaire dans le monde, **1,2 Gt de produits alimentaires est gaspillée** chaque année, soit près de 50% de la production totale qui représente 2,5Gt. Des mesures sont nécessaires pour limiter la perte de nourritures et mieux la

repartir afin que chacun y ait accès.

- Les distributeurs sont confrontés à une demande en forte croissance via le canal numérique, combiné à l'automatisation des magasins. **La pression sociale sur le secteur est forte.**
- Les distributeurs peuvent limiter leurs pressions environnementales à tous les niveaux de leur chaîne de valeurs, **en amont** par une sélection juste des fournisseurs et transporteurs, **directement**, via l'efficacité des magasins et en **aval** avec une bonne gestion des invendus ainsi que par l'incitation à migrer vers une alimentation plus durable.

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%

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

HelloFresh : opinion ESG positive

HelloFresh est une société allemande spécialisée dans la distribution en ligne de kits de repas. Le groupe propose aux abonnés des recettes et des idées de repas hebdomadaires depuis 2011. Il cherche à ce que chacun puisse bénéficier d'une alimentation variée et accessible.

Chiffres clés 2021	<ul style="list-style-type: none">• 5,6 milliards d'euros de chiffre d'affaires• 55% du chiffre d'affaires est réalisé aux Etats-Unis• 7 millions de clients actifs• 20 000 collaborateurs
---------------------------	---

Niveau de controverse : 2*



Source : Sustainalytics

➤ Fini le gaspillage

L'entreprise intègre pleinement la RSE dans son modèle d'affaire et est consciente des pressions environnementales qu'elle exerce. Les principaux enjeux environnementaux sont identifiés et sont accompagnés d'objectifs, qui en fonction de leurs réussites influencent la rémunération des dirigeants. Les aspects sociaux peuvent être améliorés car seule la politique sur la mixité des effectifs est développée.

Une politique robuste est déployée pour limiter les impacts négatifs de la société sur l'environnement. L'entreprise utilise la technologie pour améliorer sa chaîne de logistique en optimisant au maximum les boxes à destination des clients ainsi que le trajet des livreurs. Des objectifs très ambitieux sont fixés pour limiter le gaspillage alimentaire. Une manière d'aller plus loin pourrait être d'intégrer un aspect nutritionnel à destination des clients en affichant les impacts des recettes sur la santé (part des besoins caloriques journaliers/repas, présence d'un Nutri-Score, etc).

Tesco : opinion ESG négative

Tesco est le leader britannique de la grande distribution. Présent essentiellement au Royaume-Uni, il réalise également une partie de son chiffre d'affaires en Europe de l'Est, où il y détient plus de 1 000 magasins (République-Tchèque, Hongrie, Slovaquie).

Chiffres clés 2021	<ul style="list-style-type: none">• 67,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires• Plus de 367 000 collaborateurs• Près de 5 000 magasins
---------------------------	--

Niveau de controverse : 3*



Source : Sustainalytics

➤ Une stratégie en place, des efforts à fournir

Tesco affiche une stratégie durable avec des ambitions sociale et environnementale fortes notamment sur les produits commercialisés, cependant l'entreprise manque d'ambition en ce qui concerne sa chaîne de valeur et la transparence sur les données sociales.

Tesco fait l'objet de nombreuses controverses sociales notamment sur le travail forcé dans sa chaîne d'approvisionnement alors que l'entreprise justifie d'une politique basée sur l'Ethical Trading Initiative (standards élevés). On retrouve également des points d'attention sur la gestion des restructurations, où un programme de suppression de poste a touché 5% des effectifs sans qu'il y ait de dispositif adéquat.

* 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.