

## **La communication économique et financière**

De l'association Éthique et Investissement

### **Comité Ethique du fonds Nouvelles Stratégies 50 du 30 mars 2022** **Secteur : biens d'équipement-machines Partie 2**

Les membres d'Éthique et Investissement ont participé, le 30 mars 2022, au comité Meeschaert destiné à l'analyse de la partie 2 du secteur Biens d'équipement (analysé déjà le mois dernier), qui comprend les sous-secteurs : Produits de construction, Équipements électriques et Conglomérats industriels.

- Produits de construction

Dans l'Union Européenne, les bâtiments représentent 36 % des émissions carbone et 75 % de ceux-ci sont inefficaces énergétiquement. La Commission européenne a l'objectif de réduire de 60 % les émissions du secteur Bâtiments entre 2015 et 2030, par divers moyens ; énergies moins carbonées, récupération de chaleur, digitalisation, etc.. D'autre part les matériaux de construction sont à l'origine de 50 % de la consommation de ressources mondiales (triplement en 50 ans). De nouveaux modes de construction sont à encourager : construction légère en bois ou métal, préfabrication. Les enjeux environnementaux sont considérables, y compris pour la santé et sécurité des collaborateurs de ce sous-secteur très accidentogène.

- Équipements électriques

L'électrification est un pilier de la transition énergétique, même si le charbon représente encore en 2018, 38 % de la production d'électricité. La demande d'électricité croît deux fois plus vite que la demande globale d'énergie et dès 2018 en représentait déjà 21 %. Il est donc essentiel de la libérer des énergies fossiles.

Dans le même temps, il faut sécuriser l'approvisionnement en métaux indispensables (cuivre, nickel, lithium etc.), limiter l'emploi des substances dangereuses (plomb, mercure, chrome etc.) et favoriser le recyclage ou l'élimination des déchets électriques (Directive DEEE). 200.000 emplois supplémentaires pourraient être nécessaire pour réaliser l'ensemble des objectifs de la filière avec de nombreux métiers en tension.

- Conglomérats industriels

Il s'agit de groupes d'entreprises distinctes. Très répandu à la fin du XXème siècle, ce modèle a tendance à disparaître, sous la pression des actionnaires et de la rationalisation des activités.

Nous avons étudié : Rockwool International, Kingspan, Geberit, Assa Abloy, Saint Gobain, Vestas Wind Systems, Siemens Gamesa, Signify, Schneider Electric, ABB, Legrand, Prysmian, Siemens, Investment AB Latour.

Société	Décisions	Société	Décisions
Rockwool International A/S	Conserver	Signify NV	Conserver
Kingspan Group Plc	Ne pas intégrer	Schneider Electric	Conserver
Geberit AG	Conserver	ABB Ltd.	Ne pas intégrer
Assa Abloy AB	Conserver	Legrand SA	Conserver
Compagnie de Saint-Gobain SA	Exclude	Prysmian SpA	Ne pas intégrer
Vestas Wind Systems A/S	Conserver	Siemens	Ne pas intégrer
Siemens Gamesa Renewable	Exclude	Investment AB Latour	Ne pas intégrer

## ***La communication économique et financière***

De l'association Éthique et Investissement

---

### Produits de construction

Nous avons conservé :

**Rockwool** : Pas de comité RSE au conseil mais une stratégie environnementale et climatique solide. Offre de reprise des produits positive en économie circulaire. Attention aux controverses de pollution.

**Geberit** : Pas de comité RSE dédié au conseil mais une démarche très complète et bien intégrée. Fort intérêt entrepreneurial pour la gestion de l'eau et le recyclage des produits.

**Assa Abloy** : Pas de comité dédié mais une implantation ancienne (4ème plan RSE). Bonne prise en compte des enjeux environnementaux avec des indicateurs en baisse. Politique de sécurité formalisée et efficace.

Nous n'avons pas intégré :

**Kingspan** : Première analyse. A revoir ultérieurement, malgré l'intérêt entrepreneurial notamment pour le recyclage du PET. Attention controverses (incendie de la Grenfell tower).

Nous avons exclu :

**Saint Gobain** : Comité dédié. Feuille de route 2030 bien formalisée avec objectifs chiffrés. Les produits participent à l'efficacité énergétique des bâtiments. Mais beaucoup trop de controverses (pollution dans l'État de New York, incendie de la Grenfell Tower, relations sociales).

### Équipements électriques

Nous avons conservé :

**Vestas Wind Systems** : Comité dédié avec RSE formalisée et dotée d'objectifs. Impact positif pour l'énergie décarbonée (éoliennes offshores). À surveiller cependant en raison de nombreuses controverses (éthique, social).

**Signify** : Ex Philips éclairage. RSE mature. Intérêt de leurs solutions d'éclairage basse consommation. Politique sociale robuste. Très peu de controverses.

**Schneider Electric** : RSE mature (entreprise à impact qui a défini une « raison d'être » et une feuille de route « stratégie climat »). Politique avancée d'accompagnement ESG des fournisseurs. Attention aux controverses.

**Legrand** : RSE mature. Comité dédié au conseil. Intérêt entrepreneurial des solutions d'efficacité énergétique permettant d'éviter des émissions de CO2 (3,3 Mt en 2021). Peu de controverses.

Nous n'avons pas intégré :

**ABB** : Déploiement RSE moyen. Beaucoup de controverses. A revoir ultérieurement.

**Prysmian** : RSE mature (comité dédié) mais trop de controverses (éthique des affaires, social, pratiques anticoncurrentielles, etc.).

Nous avons exclu :

**Siemens Gamesa** : Intérêt entrepreneurial (éoliennes) mais beaucoup trop de controverses.

### Conglomérats industriels

Nous n'avons pas intégré :

**Siemens** : Beaucoup trop de controverses de toutes sortes, même si la politique RSE semble robuste et la valeur entrepreneuriale intéressante.

**Investment AB Latour** Pas de comité dédié et pas d'implication RSE. Manque d'information en général. Ressemble plus à un fonds d'investissement qu'à un conglomérat industriel.