



La communication économique et financière

de l'Association Éthique et Investissement

Comité Éthique du fonds Nouvelles Stratégies 50 du 21 octobre 2021

Secteur : Automobile

L'Automobile est au cœur de la transition écologique, mais son usage reste global et croissant. En 2015 le nombre mondial de véhicules était déjà de 1,28 milliard et le besoin de mobilité est appelé à doubler entre 2010 et 2050. L'année 2020 a marqué un tournant, le nouveau-venu Tesla et sa voiture électrique dépassant les 500 milliards de capitalisation et les anciens constructeurs Volkswagen et Mercedes ambitionnant de vendre aussi à terme 100% de voitures électriques. Les enjeux environnementaux et de santé publique sont considérables. Outre la pollution et le Dieseltgate, l'impact Carbone des transports est très important (30% des émissions de CO2 dans l'Union Européenne). A l'issue de la COP 26 des engagements ont été pris par un petit nombre de pays et de constructeurs (sans la France et ses constructeurs). L'Union Européenne vise la neutralité carbone du secteur en 2035 (pénalités pour les constructeurs dépassant 95g de CO2/km, interdiction des voitures thermiques en 2035). L'Europe est devenue en 2020 le marché où la part des ventes de voitures électriques est la plus élevée, ce qui nécessite de développer les infrastructures (bornes de recharge publiques) et de poursuivre la baisse du prix des batteries au lithium (principal coût de la voiture électrique). Les pénuries en métaux critiques et semi-conducteurs pénalisent fortement la transition du secteur et engagent son devoir de vigilance. L'obligation de collecter et de recycler, y compris pour la filière « caoutchouc », fait l'objet d'une directive européenne. Enfin soulignons l'intérêt de l'hydrogène « vert » pour la mobilité, technologie où l'Europe et la France ont de grandes ambitions. Tous ces changements techniques ont déjà des impacts sociaux importants, qui vont se poursuivre: perte d'emplois considérables, mais aussi besoins de nouvelles compétences. En résumé et conclusion un secteur nécessairement en pleine révolution.

Title	E&I
Michelin	Conserver
Pirelli & C	Conserver
Stellantis N.V.	Conserver
Valeo SA	Conserver
Faurecia SE	Conserver
Renault SA	Ne pas intégrer
Daimler AG	Ne pas intégrer
BMW AG	Ne pas intégrer
Nokian Renkaat	Conserver
Plastic Omnium SE	Conserver
Volkswagen AG	Ne pas intégrer
Knorr-Bremse	Exclure
Porsche Automobil Holding SE	Ne pas intégrer
Volvo	Ne pas intégrer

Renault a été exclu a priori en raison de la controverse de niveau 4 de gouvernance, due à l'affaire Ghosn.

Nous avons étudié : Daimler, BMW, Porsche, Volkswagen, Volvo, Stellantis, Michelin, Plastic Omnium, Faurecia, Pirelli, Knorr Bremse, Valeo et Nokian Renkaat.

Quatre de ces entreprises ont une note Vigeo supérieure ou égale à 60, Michelin a la note 73. La note la plus faible est 44 pour trois entreprises (Knorr Bremse, Porsche et Volvo). Seules cinq entreprises sur treize ont une note supérieure à 50. Il s'agit donc d'un secteur moyennement noté .

CONSTRUCTEURS AUTOMOBILES

Nous avons conservé :

Stellantis Stratégie ambitieuse d'électrification . Manque d'informations consolidées. Des controverses . En attente de la suite de la fusion.

Nous n'avons pas intégré :

Daimler En amélioration. Baisse du CO2 de sa flotte. Accélération des Hybrides , mais beaucoup de controverses . A suivre .

BMW Des objectifs pour la flotte alternative mais pas de tendances positives pour les enjeux environnementaux liés à la production. Beaucoup de controverses en particulier liées au Dieselgate.

Porsche Gros problèmes de gouvernance : sur-représentation des intérêts des actionnaires majoritaires et absence de contrôle suffisant des filiales (Dieselgate chez Volkswagen).

Volkswagen Principal acteur des scandales environnementaux du Dieselgate. Part de l'électrification très limitée. A suivre des investissements importants pour l'électrique et le numérique mais beaucoup de controverses de niveau élevé liées à l'impact carbone.

Volvo Malgré des objectifs ambitieux pour limiter l'impact environnemental de la flotte , une grave controverse éthique de pratiques anti-concurrentielles.

EQUIPEMENTIERS AUTOMOBILES

Nous avons conservé :

Michelin Bonne intégration de l'économie circulaire. Travaille sur un caoutchouc durable. Tous les indicateurs sont en progrès . Faible niveau de controverse.

Pirelli Bonne stratégie climat . Moyens humains pour l'éco-conception. Travail sur la déforestation et la biodiversité.

Plastic Omnium Amélioration de la gouvernance . Investissements pour l'électrification et l'hydrogène. Peu de controverses.

Faurecia Amélioration de la gouvernance . Stratégie climatique compatible 1,5°C. Stratégie Hydrogène ambitieuse (JV avec Michelin).

Valeo Engagement climatique compatible 1,5°C. Gros travail RSE avec les fournisseurs . Globalement bonne dynamique ESG.

Nokian Renkaat Engagement climatique nettement sous les 2°C. Membre de la plateforme mondiale pour le caoutchouc naturel durable . Politique de rechapage et recyclage des pneus.

Nous avons exclu :

Knorrbremse Ensemble des indicateurs moyens. Pas de progression. Des controverses.