

Opinion ESG du secteur : négatif avec un objectif de 30 % de sélectivité

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 2020 sur le secteur des mines et métaux.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 23

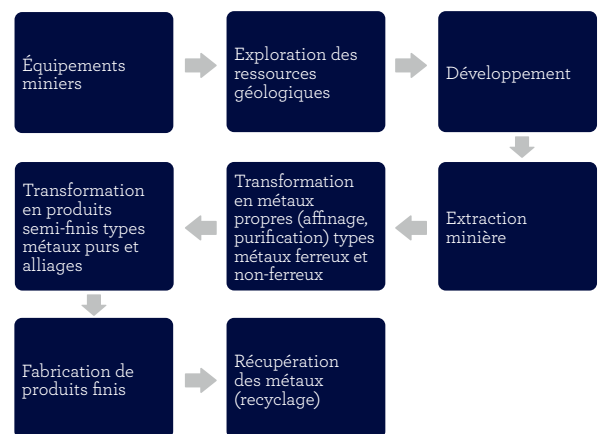
Taux de sélectivité effectif² : 35 %

L'industrie minière regroupe les activités de prospection et d'exploitation de minerai mais aussi de transformation des métaux. L'exploitation minière exploite des ressources fossiles ou non-renouvelables tout en nécessitant l'utilisation d'importantes quantités d'énergie et parfois d'eau à toutes les étapes de la chaîne de production. Cette industrie est encadrée, dans la plupart des pays, par un code minier et répond à l'enjeu d'accroissement de la demande de matériaux.

Différentes catégories de métaux

Métaux de base	Métaux précieux	Pierres précieuses et diamants
<p>Composants non ferreux :</p> <ul style="list-style-type: none"> Aluminium (principal minerai : bauxite) Zinc (principal minerai : sphérolite) Cuivre (principal sulfure : bauxite) Nickel (principaux minerais : millérite, arsenic, nickéline) <p>Composants ferreux :</p> <ul style="list-style-type: none"> Fer (principal minerai : minerai de fer) Acier (origine : alliage métallique issu du fer) 	<p>Or :</p> <ul style="list-style-type: none"> Particularité : valeur refuge Pays producteurs : Afrique du Sud, USA, Australie, Canada, Japon, Chine <p>Argent :</p> <ul style="list-style-type: none"> Pays producteurs : Mexique, Pérou, Chine, Australie, Chili, Bolivie, USA, Pologne, Russie, Argentine <p>Métaux du groupe platine :</p> <ul style="list-style-type: none"> Particularité : offre extrêmement limitée Concentration de la production dans 2 zones géographiques : Afrique du Sud et Russie 	<p>Pays producteurs :</p> <ul style="list-style-type: none"> Russie, Botswana, Australie, RDC, Afrique du Sud, Canada, Angola, Namibie, Chine et Ghana <p>Différentes étapes dans le processus d'extraction minière :</p> <ul style="list-style-type: none"> Élimination des éléments stériles Extraction Lavage <p>Coût d'exploitation : 10 tonnes de minerais extraits pour un carat de diamant produit</p> <p>Pression des consommateurs pour la traçabilité</p>

Chaîne de production



Principaux enjeux du secteur

Conditions de travail (sécurité et droit du travail)

- Il s'agit d'un enjeu direct au sein des mines opérées et indirect dans le cadre de la chaîne de sous-traitance. Les travailleurs des mines sont exposés à de nombreux risques sociaux incluant notamment l'exposition à des poussières, la pénibilité des conditions de travail ou encore le respect du droit social (en fonction de la localisation des mines).
- Bonnes pratiques identifiées :** automatisation et robotisation des tâches dans les mines, intégration de l'enjeu de sécurité des collaborateurs dans la stratégie des entreprises voire dans les critères de rémunération des dirigeants.

Minerais du conflit

- Les minerais du conflit ou « minerais du sang » désignent les minerais, essentiellement l'étain, le tantale, le tungstène, l'or et le cobalt, extraits dans certaines zones, principalement la République du Congo et la région des grands lacs africains, la Birmanie et l'Amérique Centrale, où ils financent des conflits armés. Esclavage, disparitions forcées, meurtres, torture, viol, sont autant d'exemples de crimes générés autour de ce commerce.
- Bonnes pratiques identifiées :** différentes réglementations imposent aux entreprises des contrôles sur la chaîne d'approvisionnement afin de détecter tout risque lié à l'achat de minerais qui auraient contribué au financement de groupes armés impliqués dans des exactions.

Une activité carbo-intensive

- Hors perte de l'absorption carbone par les forêts détruites, 1kg de métal produit émet 1kg de gaz à effet de serre. L'émission de gaz à effet de serre se fait à double titre : d'abord dans sa phase d'extraction car elle entraîne une perte d'absorption de carbone à cause des destructions de forêts associées, puis, lors de la transformation du minerai en métal et via l'utilisation des machines dans toutes les phases de production.
- Cette activité est également source de pollution des sols, de l'air, de l'eau, de déforestation et engendre une perte en biodiversité.
- Bonnes pratiques identifiées :** recours à une énergie issue de sources renouvelables, modernisation des processus de fabrication, recyclage des matériaux, innovation pour réduire l'empreinte carbone des produits finis.

¹ Les données servant de base à l'analyse sont les dernières disponibles à cette date.

² Part des entreprises sélectionnées au sein du périmètre Meeschaert AM sur l'ensemble des sociétés analysées.

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.

Nous contacter

Nicolas Gautier, Directeur de la distribution
email : ngautier@meeschaert.com - Tel : 01 53 40 23 93

Périne André Maldant, Chargée de relations investisseurs
email : pandre@meeschaert.com - Tel : 01 53 40 24 62

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

Norsk Hydro: opinion ESG positive

Norsk Hydro est un groupe norvégien, intégré verticalement dans la production d'aluminium et d'énergie. Le groupe est présent sur l'ensemble de la chaîne de valeur de l'aluminium : extraction de la bauxite, production et raffinage de l'aluminium, fabrication de produits en aluminium, recyclage :

- Fabrication de produits en aluminium (58,9 %) : notamment aluminium profilé, produits d'aluminium laminé, métaux de construction et composants automobiles ;
- Production et raffinage d'aluminium (39,1 %) : bauxite et alumine, aluminium brut et produits de fonderie en aluminium
- Production et distribution d'énergie (1,9 %) : électricité (2e producteur norvégien) et énergie hydroélectrique ;

Chiffres clés

- **159,4 milliards de NOK** de chiffre d'affaires en 2019
- **36 400 salariés**
- **3 millions de tonnes** de produits revendus
- **161 000 millions de tonnes** de ferrailles recyclées

Niveau de controverse : 2

Source : Sustainalytics



Niveau de déploiement de la RSE

Concernant son impact environnemental, Norsk Hydro a déployé une politique environnementale globale avec des objectifs fixés et des moyens associés. La société a d'ailleurs fixé un objectif de neutralité carbone, validé par l'initiative Science Based Target. En parallèle, elle travaille notamment avec l'université d'Oslo et des centres de recherche brésiliens pour mieux cerner les risques sur la biodiversité.

Sur le plan social, Norsk Hydro a signé un accord cadre depuis

2011 couvrant les enjeux sociaux, la promotion du dialogue social et le respect des droits de l'Homme. L'engagement de l'entreprise auprès des communautés locales est fort et a été récemment renforcé au Brésil.

Enfin, concernant l'éthique des affaires, des procédures et moyens significatifs ont été alloués à cette cause. L'entreprise a renforcé sa politique d'achats responsables avec l'analyse de l'exposition possible aux métaux issus de zones de conflits.

ArcelorMittal : opinion ESG négative

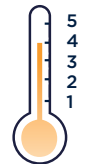
ArcelorMittal est un groupe de sidérurgie né en 2006 de l'OPA de Mittal Steel Company sur Arcelor. Le groupe est le plus important producteur d'acier au monde.

Chiffres clés cumulés

- **70,615 milliards d'euros** de chiffre d'affaires en 2019
- **191 248 salariés**
- **57 millions de tonnes** de minerai de fer extraites en 2019

Niveau de controverse : 4

Source : Sustainalytics



Des controverses nombreuses et importantes

La majorité des controverses se rapportent à l'activité d'Arcelor-Mittal concernant la gestion des risques sociaux et en particulier des accidents. Sur les trois dernières années, 38 employés et 29 sous-traitants sont décédés.

Ces accidents ont conduit à des mouvements sociaux mettant en exergue des conditions de travail dangereuses et plus générale-

ment un risque opérationnel important mais aussi des manquements aux différentes lois et réglementations en vigueur concernant la sécurité des employés. Si la tendance est à l'amélioration, ces controverses touchent différentes zones géographiques et sont encore trop récurrentes. L'efficacité des mesures mises en place par le management doit encore être renforcée.