



## Rapport d'engagement sur l'exercice 2020.

Le présent rapport détaille les principaux engagements effectués avec les entreprises au cours de l'exercice 2020 et les thématiques abordées.

En tant qu'investisseur responsable et de long terme, Palatine Asset Management (« Palatine AM ») est engagé dans une démarche constructive d'engagement avec les entreprises afin d'améliorer leurs pratiques en matière de développement durable, de responsabilités sociétales et de transparence.

Palatine AM est convaincu que l'intégration des critères ESG et la politique d'engagement permettent :

- Un suivi méticuleux des entreprises ;
- De déceler des risques et des opportunités à moyen et long terme ;
- De bénéficier d'une compréhension sectorielle et réglementaire fine ;
- De mieux appréhender la vision de la qualité du management de l'entreprise ; et
- De générer de la performance et de la valeur pour ses clients sur le long terme.

La politique d'engagement de PAM se fait à travers :

- Le dialogue avec les émetteurs :
  - Sur leurs politiques ESG (Environnement, Social et Gouvernance), de responsabilité sociétale et de développement durable ainsi que l'évolution des indicateurs associés
  - Les différents engagements et dispositifs mis en place par les entreprises (cyber sécurité, les mesures anti-corruption, les consommations d'énergie, les risques liés à l'eau, les droits humains, ...)
  - La gestion des controverses quand il y en a.
- L'exercice du droit de vote aux assemblées générales (cf notre politique de vote et le rapport d'engagement de vote sur le site de Palatine AM)

Au cours de l'année 2020, **Palatine AM a dialogué avec 27 entreprises et 1 ONG (Transport & Environnement) listées dans le présent rapport contre 17 sociétés en 2019.**

A noter l'officialisation de la signature des PRI à fin décembre 2019

## Sommaire

Evénement et faits marquants .....	3
Dialogues avec les entreprises au cours de l'année 2020.....	4
Cas pratiques : .....	4
<i>Liste des entreprises rencontrées et principales thématiques abordées : .....</i>	<i>7</i>

## Événement et faits marquants

### **SIGNATURE DES PRI EN 2019 :**

C'est un engagement fort de la part de Palatine AM à respecter les 6 principes d'investissement responsable lancés par les Nations Unies en 2006 autrement dit :

- 1) d'intégrer les questions ESG aux processus d'analyses et de décision d'investissement
- 2) de prendre en compte les questions ESG dans les politiques et pratiques d'actionnaires
- 3) De demander aux sociétés investies de publier des informations appropriées sur les questions ESG
- 4) De favoriser l'acceptation et l'application des Principes auprès des acteurs de la gestion d'actifs
- 5) De travailler ensemble pour accroître l'efficacité dans l'application des Principes
- 6) De rendre compte individuellement des activités et des progrès dans l'application des Principes

Cet engagement s'intègre dans notre volonté de développer nos activités de gestion d'actifs en intégrant les problématiques environnementales, sociales et de gouvernance à l'ensemble de la gestion de nos portefeuilles sous gestion.

## Dialogues avec les entreprises au cours de l'année 2020

Nous détaillerons ici un exemple de dialogue avec les sociétés L'Air Liquide et ASML, et les principaux thèmes abordés de façon synthétique pour les 25 autres entreprises.

### Cas pratiques :

#### **AIR LIQUIDE**

##### **Rencontre David MENESES, directeur du développement durable.**

L'Air Liquide SA est un 67000 employés – 80 pays

**Objectifs/stratégie de développement durable** : prévenir le réchauffement climatique et améliorer la qualité de l'air et renforcer le dialogue avec les actionnaires

- **Santé & Sécurité :**
  - Très bons résultats affichés sur l'accidentologie, 20 ans d'amélioration du taux d'accidents avec arrêt de travail malgré les opérations de croissances externes.
  - Le taux de fréquence d'accidents avec arrêts en 2019 était de 1,2 (soit -3,9% par rapport à 2018) est le plus bas jamais obtenu depuis 20 ans.
- **Gouvernance :**
  - Bon équilibre dans la composition du conseil d'administration, ce qui témoigne d'une gouvernance équilibrée : 82% d'administrateurs indépendants, 55% de femmes, 55% d'internationaux.
  - Concernant la rémunération du PDG, le salaire variable devrait être inférieur en raison de l'impact du Covid-19 mais il n'y aura pas de changements notoires dans les critères de rémunération du PDG l'an prochain
  - Plan de succession : Air Liquide travaille à un plan de succession, même si le départ du PDG n'est pas une option aujourd'hui, et devrait communiquer sur ce plan en 2021.
- **Changement climatique :**
  - **Émissions carbone :**
    - Air Liquide a des objectifs climatiques ambitieux, notamment de réduction de son intensité carbone (CO<sub>2</sub> / EBITDA Kg / \$) de plus de 30% sur 2015-25 (2015-19-27%), notamment en augmentant de 70% son utilisation des énergies renouvelables ;
    - A noter que l'entreprise participe à hauteur de 0,08% aux émissions de CO<sub>2</sub> mondiales ;
    - En 2019, les émissions du scope 1 de l'entreprise étaient de 15,6 millions de tonnes de CO<sub>2</sub>e, principalement liées à la consommation d'énergie dans la production d'hydrogène (gris) et pour la cogénération,
    - Le scope 2 s'élève quant à lui à hauteur de 12,2 millions de CO<sub>2</sub>e, lié à l'énergie pour les unités de séparation d'air.
    - Concernant le Scope 3, l'entreprise met en avant la difficulté de mesurer celles-ci sur tous ses marchés.
    - Le groupe met en avant les importantes émissions évitées à ses clients grâce à ses produits et ses investissements qui s'élèvent à hauteur de €100 millions par an dans l'innovation comme l'Oxycombustion – procédé qui consiste à remplacer l'air par de l'oxygène dans les hauts fourneaux d'acier ou de verre – qui permet d'utiliser moins d'énergie et moins de charbon.

- **Hydrogène :**
  - Est un vecteur d'énergie polyvalent propre et sûr. Concernant les nouvelles technologies, les perspectives de l'économie de l'hydrogène / de la mobilité sont particulièrement intéressantes pour le groupe (La commission Européenne a prévu d'investir entre €80 et 470 milliards d'ici 2050).
  - L'entreprise a investi plus de 250 millions d'euros dans l'hydrogène propre et plus de 160 millions d'euros dans le biogaz, secteur en croissance rapide. Air Liquide vient de démarrer le plus grand électrolyseur PEM au monde (20 MW) avec son partenaire Hydrogenics au Canada.
  - Le groupe a conscience de l'empreinte carbone importante de sa production d'hydrogène gris aujourd'hui, **qui a émis 9,6 MtCO2 en 2019** : 34,5 % de son empreinte carbone Scope 1+2, et 61,5 % de son empreinte carbone directe Scope 1.
- **Economie circulaire avec le biométhane :**
  - **100 m€ de CA**, Air Liquide contribue à la purification du biogaz grâce à sa technologie membranaire et veut construire de nouvelles unités et capacités supplémentaires.
  - 2 zones géographiques principales l'Europe et les États-Unis.
  - Air Liquide dispose de capacité actuelle de 1,1 TWh / an en 2019 et vise 5 TWh / an en 2025.
- **Diversité :** Air Liquide a pour objectifs :
  - D'augmenter le nombre de femmes parmi les cadres et les professionnels à 35% ;
  - D'embaucher 33% de jeunes diplômés parmi les managers et les professionnels d'ici 2025 ;
  - En 2019, Air Liquide comptait 29% de femmes parmi les ingénieurs et les managers.
- **Taxonomie Européenne (classification des activités) :**
  - Air Liquide a déjà entamé le travail de recueil de l'information requise par la taxonomie. Pour le moment, la société ne peut pas communiquer de part de revenu verte, mais estime qu'« *une bonne partie de la croissance sera compatible avec la taxonomie* ».
  - En 2021, l'entreprise va collecter les informations sur ses opex, capex et chiffre d'affaire à l'échelle des sites pour un reporting le plus fluide possible.

## ASML

L'entreprise est le leader mondial des équipements de production de puces par lithographie. ASML détient une part de marché de plus de 80% sur les machines classiques et est l'unique industriel qui fabrique des équipements utilisant la lumière de « l'extrême ultraviolet » (EUV) permettant des gravures de 5 à 7 nanomètres sur les puces.

L'entreprise est également le plus gros exportateur néerlandais.

Les priorités de leur stratégie de développement durable :

- **Le capital humain (ODD 4 et ODD 8) :**
  - Responsabiliser son capital humain pour le bien collectif afin de s'assurer que les employés soient fiers de travailler pour l'entreprise et engagés avec les ambitions du groupe.
  - 24900 employés – dont 1650 créations en 2019 (1030 en Europe, 280 aux US et 340 en Asie).
- **L'économie circulaire (ODD 12) :**
  - Ainsi ASML a comme objectif 2025 de réduire ses déchets de 50% par unité de revenu (en valeur) par rapport au scénario de référence 2019 et 85% de valorisation matière.

- La conception modulaire de leurs produits leur permet d'extraire la plus grande partie de la valeur des matériaux utilisés et de réutiliser leurs produits à travers son cycle de vie.
- L'innovation tient une bonne part mais veulent accroître l'utilisation durable des matériaux à travers leurs processus et la chaîne de valeur pour réduire leur empreinte carbone.
- **Les émissions de CO2 relatives au scope 3 :**
  - L'entreprise pas as encore de chiffres précis mais dispose d'une bonne estimation de celui-ci
  - ASML évalue actuellement l'impact environnemental net complet de ses outils EUV de pointe (consommation de ressources plus élevée par rapport aux technologies de lithographie traditionnelles telles que ArFi, compensée par des améliorations significatives de la productivité et des réductions de temps de cycle chez les fabricants de semi-conducteurs de pointe).
- **Chaîne d'approvisionnement**
  - 78% de ses fournisseurs ont réalisé l'auto-évaluation RBA (Responsible Business Alliance), avec un objectif 2025 de 90%.
  - Malgré les défis logistiques importants résultant de la pandémie, la solide performance d'ASML en 2020 a souligné sa solide gestion de la chaîne d'approvisionnement sans compromis sur les aspects de durabilité.
- **Le climat et l'énergie (ODD 13)**
  - L'objectif est de réduire les émissions de gaz à effet de serre à 0 de l'entreprise et de toutes ses opérations en :
    - Améliorer l'efficacité opérationnelle des produits,
    - Valoriser l'efficacité énergétique des produits en utilisant des composants de pointe permettant des performances de calcul / stockage plus élevées et une consommation d'énergie et de ressources moindre.

*Liste des entreprises rencontrées et principales thématiques abordées :*

**BOUYGUES**

**Rencontre avec Fabrice BONNIFET, Director of Sustainable Development et Karine ADAM, Head of IR.**

- Etat des lieux de la situation actuelle pour Bouygues dans le secteur du bâtiment
- Economie circulaire, réemploi de matière et déchets
- Exemples d'innovations
- Identification des freins à leurs activités

**BUREAU VERITAS**

**Rencontre de Marx BOISSONNET Exécutive Vice President Corporate & Externa Affairs - Florent CHAIX, Investor Relations- Laurent BRUNELLE, Investor Relations**

- Engagement RSE
- Intégration de la Taxonomie
- Impact de la crise sanitaire
- La supply chain
- Les problèmes d'audits sociaux et éthiques
- Ethique et Anticorruption :
- Santé/Sécurité
- Diversité

**CAPGEMINI**

**Rencontre de Shobha MEERA Corporate Social Responsibility**

- La société soutient les ODD 4,5,8,12,13
- Impacts environnementaux
- La gestion de la crise sanitaire
- Diversité

**CARREFOUR**

- Raison d'être
- 4 grands enjeux environnementaux
- E-commerce et empreinte carbone
- Gouvernance
- Actualité - Chômage partiel
- Relation avec les fournisseurs
- Reprise de BioCBon
- Logistique

**CREDIT AGRICOLE**

- 2M de clients / 142000 employés/ 47 pays
- Gestion de la crise du covid
- Raison d'être
- La stratégie ESG
- Gouvernance :
- Exemples de financements et les énergies fossiles
- Deux controverses
- Biodiversité

- Digital

### **DAIMLER**

#### **Rencontre Andreas Kusche (Manager Investor Relations ESG)**

- L'offensive électrique
- Les 6 domaines d'action sur le plan ESG
- Neutre carbone en 2039
- Respect des droits humains
- Gouvernance
- Controverses

### **EDP**

- Vision 2030  
Hydrogène
- Les risques physiques
- Rotation stratégique des actifs
- Gouvernance
- Rémunération
- Diversité et le développement de ses 11660 employés

### **LEGRAND**

- Les méga trends
- Neutralité carbone
- Diversité et inclusion
- Gouvernance :
- Controverses

### **MAISONS DE RETRAITE : Korian et Orpea**

- Formalisation d'une politique RSE
- Les principaux KPI

### **MICHELIN rencontre de Yves CHAPOT, CFO du groupe**

- Les engagements RSE du groupe
- Objectifs environnementaux 2013/2020 :
- Approvisionnement responsable (caoutchouc)
- Pneu durable
- Hydrogène
- Questions sociales
- Gouvernance

### **NOVARTIS**

- Neutralité carbone :
- Usage, recyclage et impact du plastique
- Eau
- Code d'éthique
- Transparence des prix
- Accès aux soins
- Controverses

### **Echange avec l'ONG T&E sur les véhicules hybrides**

- 1) Les véhicules hybrides n'atteignent pas leurs niveaux d'émissions officiels dans le monde réel
- 2) Risques de suppression des subventions pour les véhicules hybrides / incitations sur les voitures électriques
- 3) Resserrement des procédures de test des véhicules hybrides en 2025
- 4) L'UE est très susceptible de proposer des droits d'entrée de transport routier

### **ORANGE – Rencontre de Ramon Fernandez - Directeur Général Délégué, Finance, Performance et Développement**

- Raison d'être
- ODD 9 : engagements sociétaux
- ODD 10 : inclusion numérique
- Neutralité carbone
- ODD 12 : économie circulaire
- Protection des données
- La 5G
- Plan de vigilance
- Taux de Turn Over

### **PERNOD RICARD – Rencontre de Noémie Bauer, Head of Sustainable Business**

- Nouvelles ambitions en matière de durabilité pour la période 2020-2030
- Politique climatique
- Raison d'être
- Marketing
- Usage des Phytosanitaires
- Diversité
- Politique anti-corruption
- L'engagement des salariés
- Gouvernance
- Rémunération

### **SAINT-GOBAIN – Rencontre de Pierre-André de Chalendar.**

- Neutralité carbone
- Stratégie de décarbonation
- Emissions évitées (scope 4)
- Prix du CO2
- Economie circulaire
- Green Deal
- Taxonomie

**SAP - Rencontre avec Daniel Schmid - Chief Sustainability Officer**

- Deux axes stratégiques en matière de DD :
- Environnement
- Social
- Gouvernance
- Taxonomie

**SARTORIUS STEDIM**

- 60 entités dans le monde et environ 10000 employés
- Santé et le bien-être
- Environnement
- Economie circulaire
- Diversité
- Taux d'accident

**SCHNEIDER ELECTRIC**

- De très forts engagements durables
- Les ambitions carbone :
- Impact du digital sur le capital humain
- Taxonomie
- Rémunération sur des critères ESG
- Féminisation
- Due diligences ESG

**SEB - Rencontre Joël Tronchon – VP Sustainable Development**

- Les nouvelles initiatives ESG
- L'économie circulaire
- Environnement
- Durée de vie des produits
- Les risques physiques
- Relations distributeurs
- Gouvernance

**SECHE ENVIRONNEMENT – Rencontre avec Thierry MEUNIER, Director of Eco-Responsability et Manuel ANDERSEN, Head of IR**

- Bilan du groupe pour l'année 2019
- Solutions proposées à leurs clients
- Une solution innovante mise en place récemment : MAXIBROME
- L'impact du site Lubrizol sur leurs activités
- Innovations/réglémentations

**SPIE – Rencontre Isabelle Lambert, Corporate Social Responsibility Director et Thomas Guillois Head of Investor Relations.**

**Approche ESG**

- La Taxonomie
- Impact du plan de relance et Green Deal
- Empreinte carbone (EC)
- Santé-sécurité
- Rétention des talents
- Diversité
- Gestion de la crise sanitaire
- Gouvernance

**SUEZ – Rencontre de Pierre-Yves Pouliquen, VP Sustainable Development**

- Réduction des émissions de GES
- Economie circulaire
- Taxonomie
- Rémunération des managers
- Raison d’être
- Suez et la crise sanitaire

**TELEPERFORMANCE – Rencontre de Clémentine GAUTIER, Directrice ESG et Guy NGUYEN, Responsable Investisseurs**

- Engagements majeurs
- Raison d’être
- Diversité
- Engagements de Teleperformance contre le réchauffement climatique
- Sécurité des données
- Impact covid
- Gestion du différend avec Uni Global
- Evolution de la Gouvernance et politique de rémunération
- Plan de vigilance

**UNILEVER**

- Leurs actions pour l’environnement
- Atteinte de 0 émissions de leurs activités en 2030

**VINCI – Rencontre avec Charlotte AMIEL, Environmental Project Manager**

- Les principaux enjeux auxquels doit faire face aujourd’hui VINCI
- Exemples d’actions menées
- Innovations favorisant l’économie circulaire
- Création d’emplois
- Composition des équipes de développement durable :
- Controverse relevée par MSCI sur le travail forcé des équipes au Qatar

**VOLKSWAGEN – Rencontre de Ralf Pfitzner, Head of Sustainability Volkswagen AG**

- Principaux Enjeux ESG de la société
- Véhicule électrique
- La décarbonisation
- L'automotive cloud
- L'impact du covid
- La supply chain
- L'impact social
- Coût du Diesel Gate
- La gouvernance