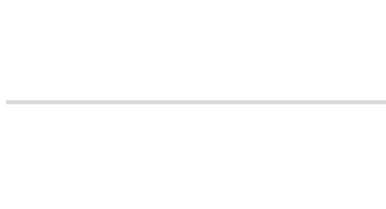


impak Battles



impak

À propos de l'auteur **impak**, l'agence indépendante de notation d'impact, publie régulièrement des données transparentes sur l'impact social et environnemental des entreprises. Elle souhaite ainsi accélérer la transition vers une économie qui considère toutes les parties prenantes et qui contribue de façon positive à la société.



À propos du commentateur financier A la demande d'impak, les gérants du fonds VEGA Transformation Responsable – qui utilise l'analyse d'impact pour investir dans des sociétés générant des impacts positifs et minimisant les impacts négatifs – proposent régulièrement leur analyse sur les sociétés composant leur portefeuille. VEGA Investment Managers est une filiale de Natixis*.



VS.



Total SE

Neste Oyj

Duels impak - Série VEGA Transformation Responsable

Depuis les années 80, il semble qu'aucun autre secteur ne puisse incarner mieux le méchant capitaliste mondial que l'industrie pétrolière et gazière, en particulier pour son rôle dans le changement climatique. À ce jour, cela reste vrai pour beaucoup de gens, mais certaines de ces entreprises - étendant le domaine de l'énergie - ont commencé un virage clair vers différentes formes d'énergies renouvelables. Avec la crise climatique et sociale qui bouleverse déjà radicalement les économies mondiales, l'âge d'or des combustibles fossiles s'estompe et une nouvelle mentalité prend sa place. Le face-à-face d'aujourd'hui concerne deux sociétés énergétiques - l'une, reconnue comme une puissance, et l'autre, le David à ce Goliath : Total et Neste Oyj, qui sont le reflet de l'état actuel de ce secteur essentiel, mais controversé. Cette bataille est basée sur les données publiques de 2018 des deux entreprises.

COVID-19

Comme les mesures liées à la COVID-19 ont commencé en 2020, elles ne font pas partie de l'analyse actuelle, mais, compte tenu de l'état des choses, il demeure important de garder à l'esprit ce qui suit pour les énoncés des répercussions et la croissance des répercussions futures. En ce qui concerne la réponse de Total à la COVID-19 depuis le début, le Groupe a fourni aux établissements de santé et résidences pour personnes âgées français des bons d'essence d'une valeur allant jusqu'à 50 millions d'euros à utiliser dans les stations Total. La société française de l'énergie a également mis en œuvre des mesures strictes telles que la division du nombre d'employés par 3 dans ses lieux de travail et le passage au travail à distance si possible. Enfin, Total mentionne qu'il ne solicitera pas d'aide du gouvernement français pour les problèmes financiers liés à la COVID. Quant au finlandais Neste Oyj, il mentionne avoir fourni plus de 1,6 milliard de gallons de diesel renouvelable dans diverses villes et entreprises pour garder les véhicules nécessaires en mouvement.

Chiffres clés	TOTAL	NESTE
Données de 2018	Total SE	Neste Oyj
Score impak ^{MC} 1000pts max	128	306
Impact positif 500pts max	0	80
Impact négatif 300pts max	56	120
Governance 200pts max	72	105
% total des activités positives liées aux ODD	1%	18.03%
Nombre d'impacts négatifs notés Z	4	0
Classification ABCZ voir notes méthodologiques	Z	B
Revenu EUR	209.4 Md	14.9 Md
Total return du 1er Jan 2018 au 30 Oct. 2020	-26,23%	169,29%

Source: public data © impak Finance 2020



Impacts positifs

Total 0/500

L'impact positif le plus significatif de Total est la vente d'électricité renouvelable aux entreprises clientes, qui représente au total 1% de ses activités. Son autre impact positif représente 0,02% de ses activités et concerne la vente de produits solaires à des populations mal desservies. Ce dernier impact est noté C, ce qui signifie que selon le cadre IMP, il contribue à des solutions (Voir nos notes sur la méthodologie ci-dessous). Le niveau d'intentionnalité, de reporting et de R&D pour le second impact positif de Total est remarquable par rapport aux autres impacts de CAC 40. Ce n'est pas beaucoup, mais Total l'a très bien fait.

Neste Oyj 80/500 **Winner**

Neste Oyj consacre 18,03% de ses activités à trois impacts positifs matériels, qui sont étroitement liés. La société finlandaise utilise les graisses animales issues des déchets et résidus de l'industrie alimentaire (premier impact) pour produire de l'énergie renouvelable (deuxième impact), qui est ensuite vendue à d'autres entreprises, pour les aider à limiter leurs émissions de GES (troisième impact). Neste produit aussi des biocarburants à partir de déchets, mais le manque d'information nous empêche d'en tenir compte dans notre analyse.

Pourquoi VEGA IM a choisi NESTE Oyj?

La seule société énergétique du fonds VEGA, Neste Oyj, a 70% de son chiffre d'affaires provenant de produits pétroliers traditionnels. Cependant, ce nombre est en baisse, et la plupart de ses investissements sont maintenant faits dans ses activités renouvelables.

Un virage progressif vers les énergies renouvelables qui a débuté il y a plus de 10 ans. Il a permis au groupe de devenir un leader dans le diesel renouvelable, un biocarburant à haute performance développé grâce à une technologie de pointe, et dans l'innovation des produits pétroliers renouvelables.

Grâce à des fondamentaux solides, la stratégie de Neste axée sur la croissance des carburants renouvelables de haute performance présente des avantages concurrentiels.

Analyse complétée le 16 novembre 2020.

Mitigation des impacts négatifs

Total 56/300

Sur 10 impacts négatifs importants, 4 sont notés Z, ce qui signifie qu'ils causent ou peuvent causer des dommages. Ce chiffre élevé explique pourquoi le Groupe a perdu 100% de son score d'impact positif. Regardons de plus près les Z : l'un est lié à l'ODD 8 : Travail décent et croissance économique et est dû au nombre élevé d'accidents à travail et long terme et de maladies chroniques au sein de la main-d'œuvre de Total. Un deuxième Z concerne la production de déchets dangereux et non dangereux, principalement en raison de la branche de la chimie du raffinage qui concerne l'ODD 12 : Consommation et production responsables. Total a gagné 2 Z sur les 8 de 2016. Bien qu'il atténue certains de ses impacts négatifs, celui-ci et le faible pourcentage d'activités dédiées aux impacts positifs restent trop minces pour incarner un changement significatif dans les vieilles habitudes de l'entreprise. D'autre part, avec un fort virage vers les énergies renouvelables, un plan clair pour atténuer tous ses impacts négatifs importants, pas un seul impact coté Z, et avec un impak Score™ plus de deux fois celui de Total, Neste Oyj est le grand vainqueur de cette bataille.

Neste Oyj 120/300 **Winner**

Un événement très rare dans nos batailles impak, Neste Oyj n'a pas d'impact négatif qui est classé Z, ce qui signifie qu'ils n'ont eu aucune condamnation depuis 2018, et qu'ils ont atténué et rapporté des informations sur leurs 8 impacts négatifs importants. Pour une entreprise qui produit toujours du pétrole brut traditionnel en tant que principal secteur d'activité, et pour les entreprises qui commercialisent du carburant, des lubrifiants et des solvants, le fait que Neste n'a pas d'impact coté Z est digne de mention.

Governance

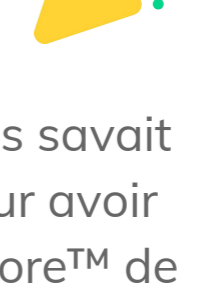
Total 72/200

Neste Oyj 105/200 **Winner**

Il s'agit de loin de la sous-note la plus élevée pour Total. En fait, lorsqu'on examine les détails, Total obtient une note supérieure à Neste pour l'intégration de l'impact. Cela signifie que les intervenants sont représentés dans la structure de gouvernance en tant que membres de l'organisme de gouvernance, qui participent dans une certaine mesure au processus décisionnel de l'entreprise. Cependant, Neste Oyj le maximum de points sur certains aspects, notamment : il identifie clairement sa mission qui comprend une question environnementale et sociale ainsi qu'une solution à ces questions, et il identifie les possibilités d'accroître les impacts positifs et de réduire les impacts négatifs le long de sa chaîne de valeur.



Neste Oyj gagne



Ce duel donnait l'impression que l'une des deux compagnies savait déjà ce que l'avenir lui réserve et avait pris des mesures pour avoir sa part du gâteau. Sans surprise, elle s'est imposée sur notre site Web son impak Score™ de 128 sur 1000, bien en dessous du Score™ moyen du CAC 40 de 206. Bien qu'il atténue certains de ses impacts négatifs, celui-ci et le faible pourcentage d'activités dédiées aux impacts positifs restent trop minces pour incarner un changement significatif dans les vieilles habitudes de l'entreprise. D'autre part, avec un fort virage vers les énergies renouvelables, un plan clair pour atténuer tous ses impacts négatifs importants, pas un seul impact coté Z, et avec un impak Score™ plus de deux fois celui de Total, Neste Oyj est le grand vainqueur de cette bataille.

Spécificité du secteur

L'énergie, quelle que soit sa forme, est essentielle à la vie humaine. Compte tenu de l'état du monde aujourd'hui et de la croissance phénoménale des investissements durables au cours des derniers mois, qui présentent un mélange de peur et d'espoir pour l'avenir, la plupart des gens conviendraient qu'il y a une occasion gargantuesque à saisir ici. En fait, selon Allied Market Research, le secteur des énergies renouvelables devrait atteindre 1 512,3 milliards de dollars d'ici 2025, et les retardataires du secteur pétrolier et gazier devront bientôt décider s'ils veulent enfin une part du gâteau ou non.

Notes sur la méthodologie

Les données proviennent des états financiers et extra-financiers 2018 des entreprises. Elles sont compilées grâce à notre méthodologie de notation disponible sur impakfinance.com qui s'aligne à l'Impact Management Project (IMP).

La méthodologie utilise la classification de l'IMP : A (Agit pour éviter de nuire), B (Bénéficie aux parties prenantes), C (Contribue aux solutions) et Z (Nuit ou peut nuire). Pour plus d'information, veuillez consulter la méthodologie de notation d'impak.

Il est important de mentionner que les deux entreprises ont quelques impacts positifs potentiels qui n'ont pas été considérés en raison du peu d'information disponible ou parce qu'ils représentent moins de 0,01% de leurs activités.

Selon notre méthodologie, en cas d'un Z, une certaine pénalité est attribuée en fonction de ces trois facteurs : le type de Z (nuit ou peut nuire), la répétition de ce Z dans le temps, et, seulement dans le cas d'un Z qui nuit, si des mesures ont été prises pour mitiger cet impact négatif.

Compte tenu de l'importante croissance de la transparence et de la durabilité auprès des investisseurs, une ou deux années peuvent apporter une différence significative aux Scores impak^{MC}.

Deux impacts positifs peuvent se chevaucher. Ainsi, un même produit peut avoir la certification équitable ET la certification biologique. Les pourcentages des activités liées à ces impacts peuvent donc être non cumulatifs.

La durée de la période de temps qu'une partie prenante vit le changement et le changement dans la vie des bénéficiaires définit l'évolution d'une situation en lien avec l'impact. Ces deux aspects proviennent de la dimension Combien, l'une des 5 dimensions de l'impact définies par l'IMP.

Vous aimez les duels impak? Consultez notre section News & Publications pour plus de contenu. En lire plus

