



FLASH INFO ISR

Comptes-rendus de nos rencontres avec des émetteurs au cours d'un forum dédié à l'ESG organisé par le CIC

Fin juin, nous avons participé au **forum ESG Eurekap** organisé par le CIC. Nos échanges ont confirmé le maintien d'un cap ESG par les entreprises, avec une priorité forte donnée à la résilience, la décarbonation et à la maîtrise des chaînes de valeur. Le contexte géopolitique, réglementaire et climatique renforce l'importance de l'adaptation, de la sécurisation des approvisionnements et de l'économie circulaire.

Danone est entré en phase 2 de sa feuille de route - Danone Impact Journey - articulée autour de la santé, de la nature et des communautés. Les sujets clés portent sur le plastique, l'agriculture régénératrice et les relations fournisseurs. Le groupe vise un objectif de 100% d'emballages plastiques recyclables d'ici 2040 et a déjà réduit son utilisation de plastique vierge de 17,7% depuis 2019. Autre sujet abordé : le rappel en janvier dans plusieurs pays de deux lots de lait infantile en raison d'un risque d'intoxication lié à la toxine céréulide. Selon Danone, aucun seuil de dangerosité n'aurait été dépassé, mais les seuils réglementaires et les recommandations des autorités ont évolué vers une approche plus prudente, poussant l'industriel à renforcer ses contrôles et à mettre en place des tests systématiques de détection de la bactérie et de la toxine.

ENGIE confirme une trajectoire de transition énergétique, avec une sortie du charbon en 2025 en Europe et en 2027 dans le reste du monde, un objectif net zéro en 2045, et une montée en puissance des renouvelables, du stockage, des réseaux et du gaz vert. Les capex sont majoritairement orientés vers les activités alignées avec la transition. Depuis cinq ans, le groupe a structuré un plan d'adaptation climatique intégrant les risques physiques dans les décisions d'investissement. Le groupe a adhéré au OGPM2.0, cadre international piloté par l'UNEP pour la mesure et la réduction des émissions de méthane. Les impacts des évolutions réglementaires aux États-Unis sur l'éolien offshore semblent maîtrisés, et incitent à la diversification géographique.

Technip Energies apparaît comme un acteur d'ingénierie de la transition, à travers plus de 70 solutions bas carbone, notamment dans le captage-stockage du carbone (projet Net Zero Teesside), le SAF (projet Rebound), l'hydrogène bas, ou encore dans le recyclage de textile polyester (projet Reju) permettant, grâce à une technologie propriétaire de régénérer le PET à l'infini avec un impact carbone plus faible qu'avec les technologies actuelles. Chaque projet fait l'objet d'une analyse ESG intégrant droits humains, CO₂ et stress hydrique. Nous regrettons cependant l'absence d'objectif spécifique sur le scope 3.

Veolia se positionne comme acteur important de solutions innovantes de la transformation écologique via son programme stratégique GreenUp. Ses émissions de GES proviennent à 50% du chauffage urbain et à 30% de l'enfouissement. Le groupe vise une baisse de 50% des scopes 1 et 2 et de 30% du scope 3 d'ici 2032 vs 2021. La sortie du charbon progresse, sauf dans certains cas complexes comme Harbin, en Chine, où l'absence d'alternative impose une logique de réduction de l'intensité carbone plutôt qu'une sortie rapide. Veolia met aussi en avant les émissions évitées chez ses clients. Si le méthane issu de l'enfouissement reste un levier d'abattement important et techniquement mature, il est encore insuffisamment soutenu par la réglementation.

Valeo présente un portefeuille largement orienté vers la mobilité décarbonée et plus sécurisée. 93% de ses produits sont considérés comme durables. Les scopes 1 et 2 sont peu matériels (1% des émissions totales) et l'enjeu principal se situe sur le scope 3, pour lequel le groupe s'est fixé une diminution de 15% d'ici 2030, via non seulement l'accompagnement de ses fournisseurs mais aussi via l'innovation et la recherche, et une bonne dose d'IA. Une place particulière est dédiée à la circularité, l'écoconception, la réparabilité, le réemploi et le remanufacturing. Mais les ambitions du groupe sont ralenties par la disponibilité encore limitée de matières bas carbone/recyclées, la dépendance à l'électronique et la demande encore insuffisante des clients pour les solutions circulaires.

Renault : le départ de Lucas de Meo n'a pas entraîné de rupture stratégique majeure. Le groupe entre dans une phase d'exécution de son plan futuREady, avec maintien des ambitions net zero en 2040 en Europe et en 2050 pour le reste du monde. Les objectifs SBTi prévoient une réduction de 72% des scopes 1 et 2 et de 57% du scope 3 d'ici 2035 vs 2019. Le groupe accélère l'électrification, vise 16 nouveaux modèles électriques d'ici 2030, améliore l'efficacité industrielle et intègre davantage de matières issues de l'économie circulaire. Face à la forte compétitivité des constructeurs Chinois en Europe, le groupe cherche à réduire ses coûts et à raccourcir des délais de développement. Il sait qu'il doit être très attentif à la question de la vitesse de charge de ses véhicules, point de vigilance fort pour les clients.

Nous resterons vigilants quant aux moyens et mesures d'adaptations mises en place par ces entreprises pour prévenir les risques physiques, en particulier ceux liés au climat, qui pourraient leur coûter très cher et nous continuerons à encourager le développement d'une économie circulaire ambitieuse et efficace.

Focus Promepar AM : Publication de notre rapport LEC29

Fin juin, Promepar AM a publié son [Rapport 29 LEC 2025](#) au titre de l'article de la Loi Énergie-Climat, qui impose aux entités gérant plus de 500 M€ d'encours de publier chaque année des informations sur la prise en compte des critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance dans la gestion des risques et d'une meilleure intégration des enjeux climatiques et de biodiversité dans leur politique d'investissement. Ce rapport couvre les titres investis en direct au 31/12/2025. Parmi les résultats, nous pouvons mentionner que l'alignement à la **taxonomie** verte européenne reste modéré mais progresse en visibilité grâce à une meilleure couverture des données, passée de **60%** à **92%**. Les parts alignées ressortent à **7,8% du chiffre d'affaires** et **9,4%** des **CAPEX**. L'exposition aux **combustibles fossiles** est descendue à **2,1%** de l'AUM couvert contre **3,6% en 2024**, avec une exposition nulle au charbon thermique et aux énergies fossiles non conventionnelles et une part des encours impliqués dans des activités liées au pétrole et au gaz limitée à 2,5% (vs 3,8% en 2024). La stratégie climat repose essentiellement sur l'exclusion progressive du charbon, avec un objectif de sortie totale au plus tard en **2030**, mais aussi sur le dialogue avec les émetteurs et l'évaluation de leurs plans de transition. Sur la **biodiversité**, Promepar AM reconnaît la **maturité encore limitée** des données, mais intègre certains risques primordiaux (eau, déchets...) dans sa notation ESG en double matérialité. Pour **2026-2028**, les priorités portent sur l'accélération de la sortie du charbon, l'automatisation des métriques ESG/PAI/empreinte carbone, l'intégration de critères biodiversité robustes et la poursuite du dialogue actionnarial.

BRED Sélection ISR et Imagine for Margo : un engagement collectif pour faire avancer la recherche contre les cancers pédiatriques



À travers son fonds **BRED Sélection ISR**, PROMEPAR Asset Management poursuit son soutien à **Imagine for Margo**, association engagée dans le financement de la recherche contre les cancers pédiatriques.

Lors de la 7^e édition d'**Enfants sans Cancer City**, organisée à Paris La Défense, nos collaborateurs ont pris part à cette course solidaire aux côtés de près de 2 000 participants, 70 entreprises et 21 partenaires.

Grâce à la mobilisation de l'ensemble des participants et partenaires, **415 000 euros ont été collectés**, afin de financer notamment une étude internationale dédiée à l'amélioration de la prise en charge des enfants atteints d'une **leucémie**

lymphoblastique aiguë de type T en rechute.

En complément du don versé à la recherche, PROMEPAR Asset Management a également contribué à l'organisation de l'événement en tant que **partenaire Platinum**.

Un grand merci à l'ensemble des collaborateurs mobilisés pour leur énergie, leur participation et leur engagement aux côtés d'Imagine for Margo.



VOTRE CONTACT



Murielle HERMELLIN

Responsable ISR



Murielle.hermellin@bred.fr



www.promepar.fr



[www.linkedin.com/
company/25263774](https://www.linkedin.com/company/25263774)

PROMEPAR AM est signataire de

