

Rédigé le mercredi 01 juillet

Flash Marchés « Green Deal »

Analyse du jour - Jérôme Lieury - Directeur de la stratégie Actions Promepar AM

❖ "Green Deal" : l'Union Européenne prend le taureau par les cornes

1 - Partant du principe que le changement climatique et la dégradation de l'environnement constituent une **menace** qui remet en question l'existence même du monde tel que nous le connaissons, et répondant à une préoccupation des opinions publiques, la Commission Européenne, le gouvernement de **l'Union Européenne**, a présenté en décembre dernier un grand plan d'action pour écarter cette menace : le "**Green Deal**".

Ce plan vise à **transformer l'économie** de l'Europe pour la rendre plus **durable**, plus respectueuse de l'environnement tout en lui redonnant de la **croissance** et de la **compétitivité**. L'objectif ultime étant d'arriver à la **neutralité carbone**, autrement dit zéro émissions nettes de gaz carbonique en **2050**, ce qui

- a) suppose a priori des **changements** importants dans nos modes de production et de consommation
- b) doit créer de nombreuses opportunités, et surtout,
- c) améliorer la vie de tous : la **transition** doit être juste, et ne laisser personne au bord du chemin.

2 – Le Green Deal n'a pas très bien commencé, avec la publication d'une **taxonomie**, un mot aussi scientifique que barbare qui a tout de suite trouvé sa place dans les médias. Cette taxonomie (qui n'a rien à voir en principe avec les taxes) étant une classification des activités économiques en fonction de leur caractère "green" ou pas, créée par un groupe d'experts de la bureaucratie bruxelloise comme mode d'emploi à l'usage des politiciens, des décideurs économiques, et des investisseurs.

Ceci étant, et toute ironie mise à part, il est certain que tout ceci ne peut pas vraiment être simple : les changements se feront dans des domaines nombreux et variés, dont beaucoup ne se limitent pas aux frontières de l'Europe qui plus est, et le **plan de marche** du Green Deal comporte beaucoup de volets :

- **ambition climat** : nouveau marché du CO2 et taxation aux frontières, nouvelles règles pour exploiter la terre et les forêts, et pour les émissions des véhicules,
- **énergie propre, bon marché et sécurisée** : **renouvelables**, rénovation/isolation du bâti, réseau transeuropéen de transport d'électricité, et stratégie commune pour **l'éolien offshore**,
- **stratégie industrielle** pour une économie non polluante et circulaire: produits durables, **Plan Batteries**, et gestion des **déchets**,
- **mobilité "smart" et durable** : déploiement des stations de recharge, carburants alternatifs, plus de réseaux ferrés et de canaux, etc,
- **PAC** plus verte : stratégie "**de la ferme à l'assiette**", et meilleur usage des pesticides, des engrais et des antibiotiques,

- **zéro pollution** : un environnement sans produits toxiques,
- le **durable** au centre de toutes les **politiques**, pour la Transition Juste : fonds d'intervention, reporting non-financier, encadrement des budgets "verts", etc...

3 – L'Union va investir **1 000 milliards d'euros sur dix ans**, dont 500 milliards en subventions à toutes sortes de secteurs, plus de 100 milliards en subventions directes des gouvernements, 280 milliards en investissements des entreprises financées par la BEIs, et enfin 100 milliards dans un fonds européen pour les reconversions.

Il y aura donc vraisemblablement beaucoup de grain à moudre pour nombre de sociétés européennes cotées, déjà bien représentées dans les fonds de **Promepar AM : Bred Sélection ISR** intégrant la dimension environnementale et les allocations ISR en CTO et PEA.

- pour la rénovation et le bâtiment à énergie positive : **Saint-Gobain** (matériaux), et **Spie** (installation),
- pour les infrastructures : **Bouygues, Eiffage, Vinci** et l'espagnol **ACS** (grands projets de génie civil, fermes solaires et éoliennes),
- pour les énergies nouvelles : **Enel** et **Albioma** (solaire, éolien, biomasse), **Siemens Gamesa** (éoliennes offshore) **Nexans** (câbles très haute tension),
- pour la nouvelle mobilité : **Alstom** (ferroviaire), **Schneider Electric** (stations de recharges, stockage d'électricité, "smart grids", ainsi que **Air Liquide, Linde plc**, et la small cap **McPhy Energy** (hydrogène "vert" pour véhicules électriques sans batteries), **Peugeot** et **Renault** (voiture électrique), et **Valeo** (systèmes de traction, entre autres choses),
- pour la préservation de **l'environnement** : **Veolia** (eau, recyclage, gestion de l'énergie).

Bref : nous sommes à peu près équipés pour le monde qui vient a priori.

Même si on ne peut pas savoir très précisément de quoi l'avenir est fait. C'est d'ailleurs la seule chose dont on puisse être sûr.

Votre interlocuteur habituel chez PROMEPAR AM ainsi que les équipes de gestion sont à votre disposition pour vous aider à trouver la ou les solution(s) adaptée(s) à votre profil.

Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées à titre purement indicatif et ne sauraient donc être considérées comme un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. Les points de vue et stratégies décrits peuvent ne pas être adéquats pour tous les investisseurs. Les équipes de PROMEPAR Asset Management sont à votre disposition afin de vous permettre d'obtenir une recommandation personnalisée.