

L'ANGLE ESG

| MARS 2021 | VINCI

Tous les mois, BDL Capital Management vous présente une valeur détenue par ses fonds sous l'angle ESG.



VINCI : 1^{ère} ENTREPRISE FRANÇAISE A FAIRE VOTER SES ACTIONNAIRES SUR SON PLAN DE TRANSITION ENVIRONNEMENTALE

Vinci est la deuxième entreprise mondiale dans le secteur des concessions et de la construction.

Les enjeux d'infrastructure sont cruciaux pour le développement de la ville de demain et son harmonie avec ses habitants. Par sa position de leader européen, Vinci veut montrer l'exemple et démontrer la faisabilité de **concilier performance et projets durables, servant des intérêts économiques, sociaux et environnementaux.**

Vinci emploie 220 000 personnes à travers le monde et est présent dans 120 pays sur les 5 continents.



- Objectif : **neutralité carbone en 2050**
- Réduction de **l'intensité carbone du groupe : -40%** en 2030
- Politique de promotion interne pour **doubler le nombre de femmes au management** (20.3% en 2019)
- 8.9%** du capital détenu par les employés
- Rémunération du CEO dépendante de la note CDP** obtenue (malus si inférieure à B)

195

Nombre de sociétés avec notre notation ESG propriétaire QIRA

8

Rendez-vous avec la direction de Vinci au cours des 24 derniers mois

8 avril

Assemblée générale de Vinci durant laquelle les actionnaires donneront leur avis sur le plan de transition environnementale

La vision ESG de BDL Capital Management

Vinci a toujours obtenu une note supérieure à B au questionnaire CDP depuis 2012. Avec la note A- obtenue en 2020, Vinci figure parmi les leaders de son secteur.

L'engagement de Vinci est concret : les critères extra-financiers représentent 25% de la rémunération variable du management. Le pourcentage de femmes au board a augmenté de 40% en 2017 à 47% cette année. De nouvelles mesures pour renforcer la sécurité et diminuer les incidents sur les chantiers ont elles aussi porté leurs fruits (taux d'incidence de 5.9 en 2019 vs 7.5 en 2014).

Nous saluons l'initiative de soumettre au vote des actionnaires son plan climatique à la suite des demandes de « Say on Climate » dont nous sommes signataires. Nous voterons pour cette résolution ambitieuse et attendons que d'autres entreprises se joignent à cette initiative.



Le cas d'investissement de BDL Capital Management

Revenus des autoroutes indexés sur l'inflation (16 ans de durée des concession) et **duration longue des aéroports** (Gatwick infinie, ANA 2063, Lyon 2047).

La division Construction offre des synergies avec les autoroutes. Sa croissance est assurée notamment via **les projets du Grand Paris**.

Forte **génération de cash** et **bilan solide** (2,5x Nette Dette/EBITDA 2021^e).

Valorisation en ligne avec l'historique basé sur des hypothèses prudentes (trafic aéroports 2021 -60% / 2022 -40% / 2023 -30% vs 2019).

BDL souhaite influencer et améliorer la stratégie des entreprises

>1000 rencontres sociétés par an

>200 rencontres experts industriels

Participation à
16 salons professionnels

Engagement auprès des sociétés

Lettres aux boards

Votes aux AGs

Notre approche ESG



Retrouvez nos fonds sur www.bdlcm.com

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et n'est pas une offre de vente. Ce document ne constitue pas une note de recherche d'investissement et ne comprend aucune recommandation ou conseil d'investissement. BDL ne garantit pas l'exhaustivité, l'exactitude ou la fiabilité des informations contenues dans ce document. Source : Vinci, CDP et BDL Capital Management.

Un investissement dans un des fonds de BDL Capital Management ne devrait être considéré qu'après consultation du prospectus. Pour plus d'information sur les risques auxquels les fonds de BDL Capital Management sont exposés, nous vous invitons à consulter les DICI des fonds, disponible sur demande ou sur le site internet de BDL Capital Management.