Les entreprises face aux risques climatiques

27èmes Rencontres du Risk Management AMRAE

Présentation

Intervenants

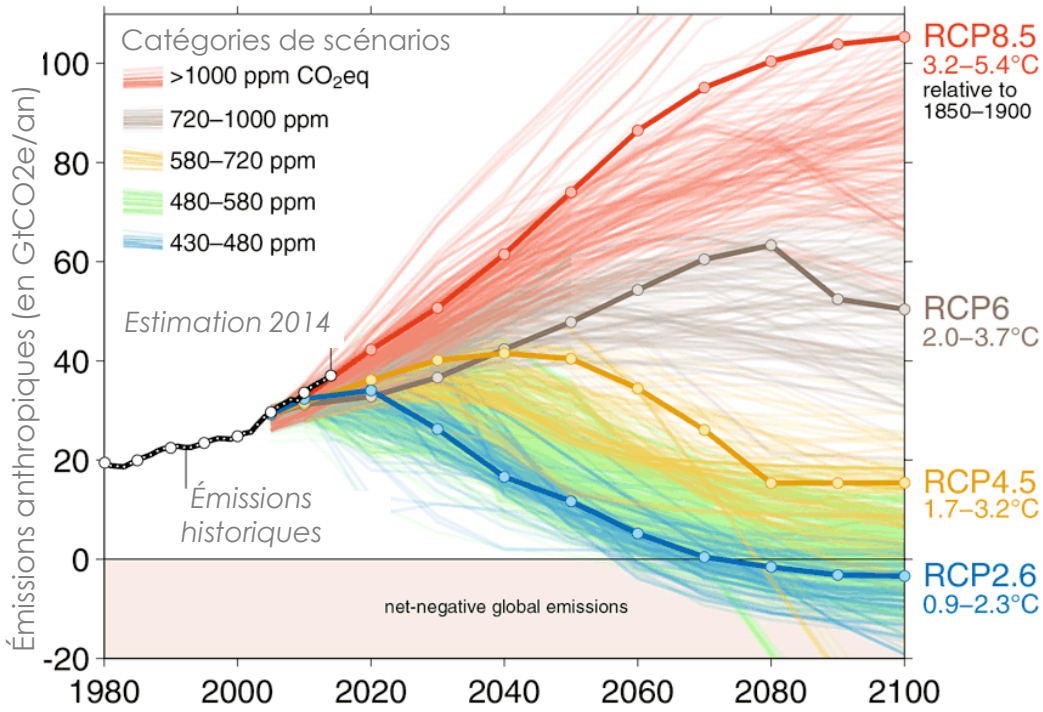
Hughes-Marie Aulanier

Laurene Chenevat

Johann Clere

+5°C : nous en prenons le chemin !

Projections climatiques issues du dernier rapport du GIEC



Risques physiques

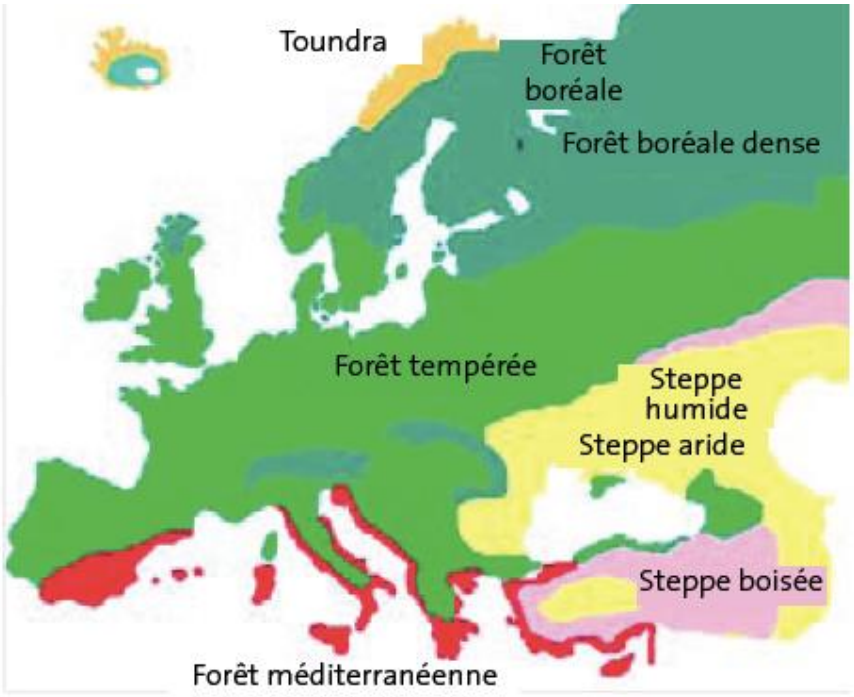
Risques liés à l'exposition aux conséquences physiques du changement climatique
(élévation du niveau de la mer, canicules, sécheresses, etc.)

+5°C : une peccadille ?

+5°C
… en plusieurs milliers d'années

Dernière ère glaciaire, il y a 20 000 ans

Aujourd'hui



Des risques physiques croissants

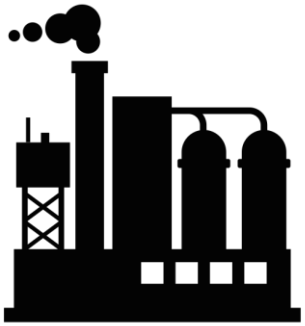
Floods after hurricane Harvey, august 2017, Chevron-Philipps refinery Baytown, TX, USA.

Des conséquences concrètes pour les entreprises (et l'humanité)

Les changements climatiques exposent les entreprises à plusieurs types de risques, qui à terme peuvent induire une baisse du résultat et une perte de valeur de l'entreprise.

Risques opérationnels

- *Discontinuités opérationnelles dues à des températures inhabituelles*
- *Discontinuités dues à des technologies non adaptées*
- *Dégradation des conditions de travail*
- *Ruptures d'approvisionnement dans la supply chain*



Risques sur les actifs physiques

- *Dommages dus à des aléas climatiques extrêmes ;*
- *Actifs inexploitables.*

Risques réglementaires

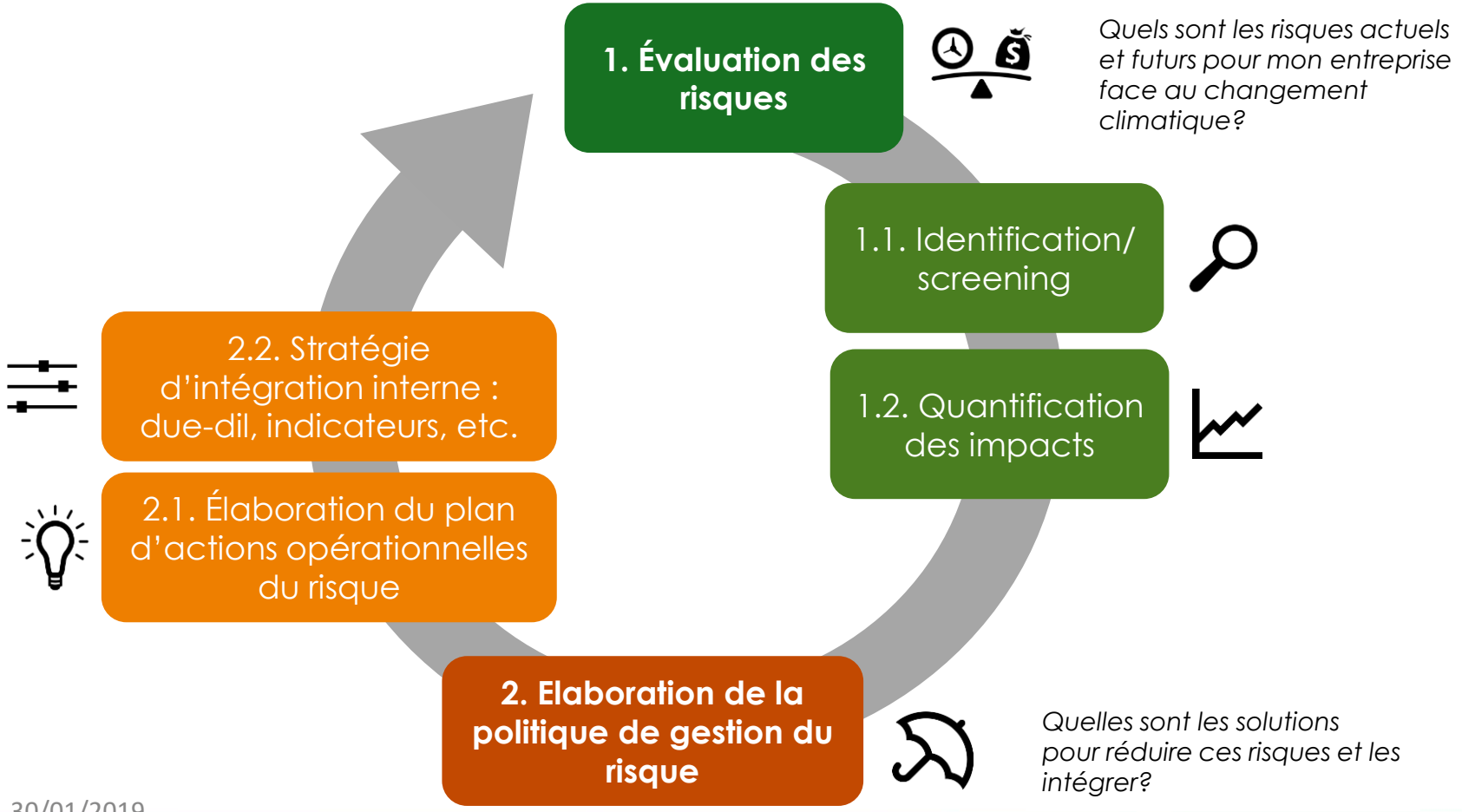
- *Évolution des normes*

Risques d'augmentation des charges ou diminution des revenus

- *Augmentation des frais d'assurance et financiers ;*
- *Augmentation des frais de maintenance, entretien, énergie…*
- *Impact sur les ventes*

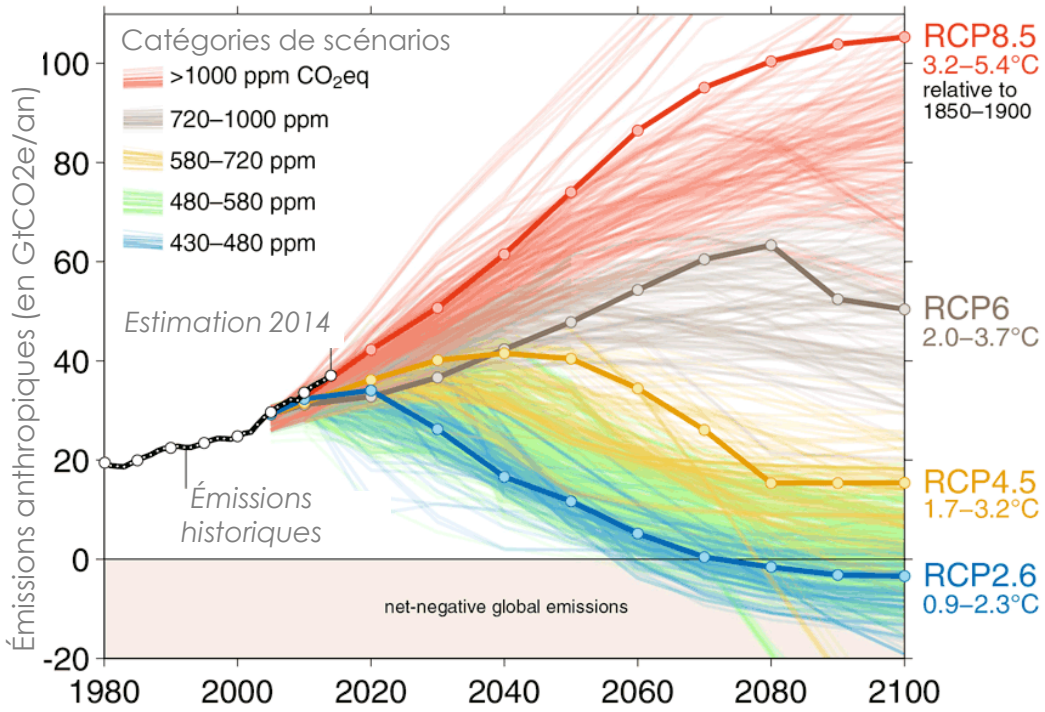
Comment s'adapter à cette nouvelle donne climatique ?

Les étapes d'une stratégie d'adaptation



Et si on recherchait plutôt à ne pas dépasser les +2°C ?

Projections climatiques issues du dernier rapport du GIEC



Risques physiques

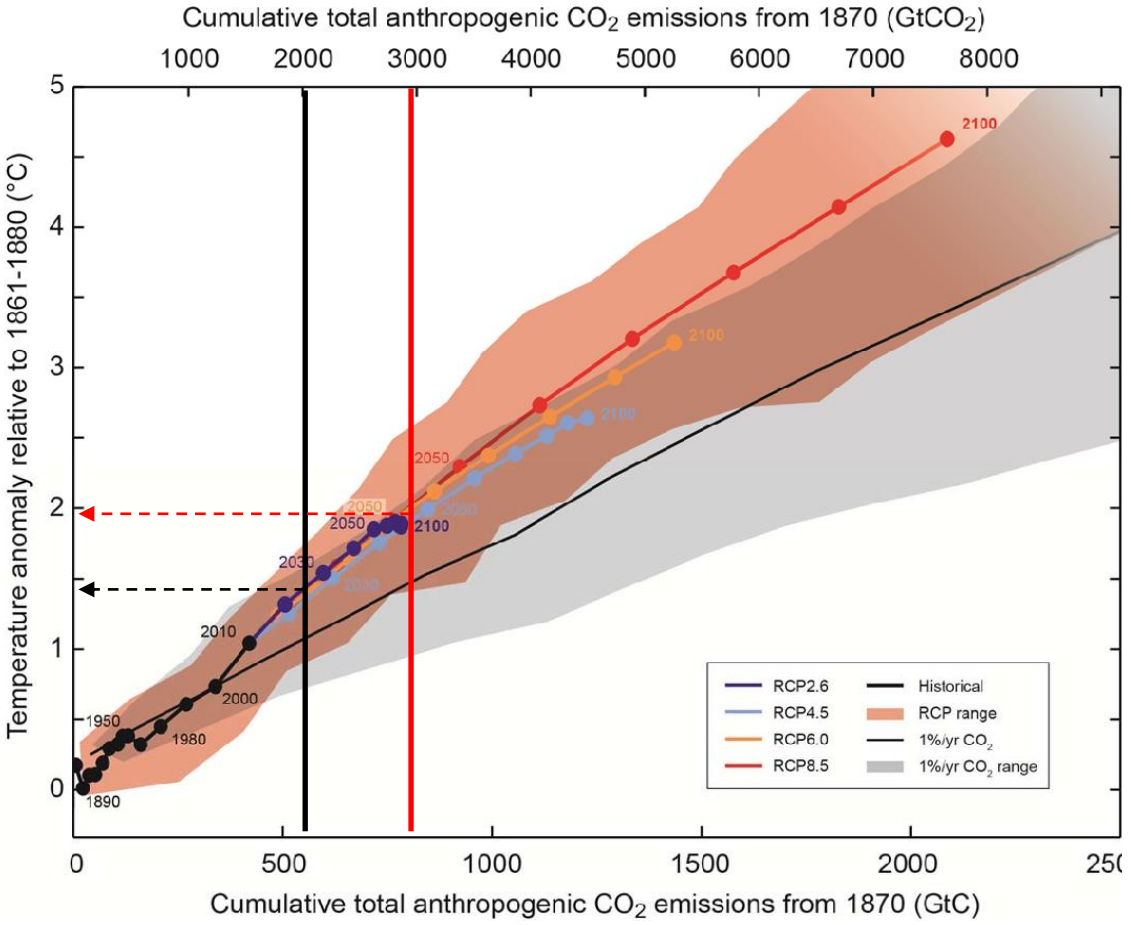
Risques liés à l'exposition aux conséquences physiques du changement climatique *(élévation du niveau de la mer, canicules, sécheresses, etc.)*

Risques de transition

Risques induits par la transition vers une économie bas-carbone *(évolutions règlementaires, politiques d'atténuation, marchés, etc.)*

La décarbonation de nos sociétés est une transition systémique

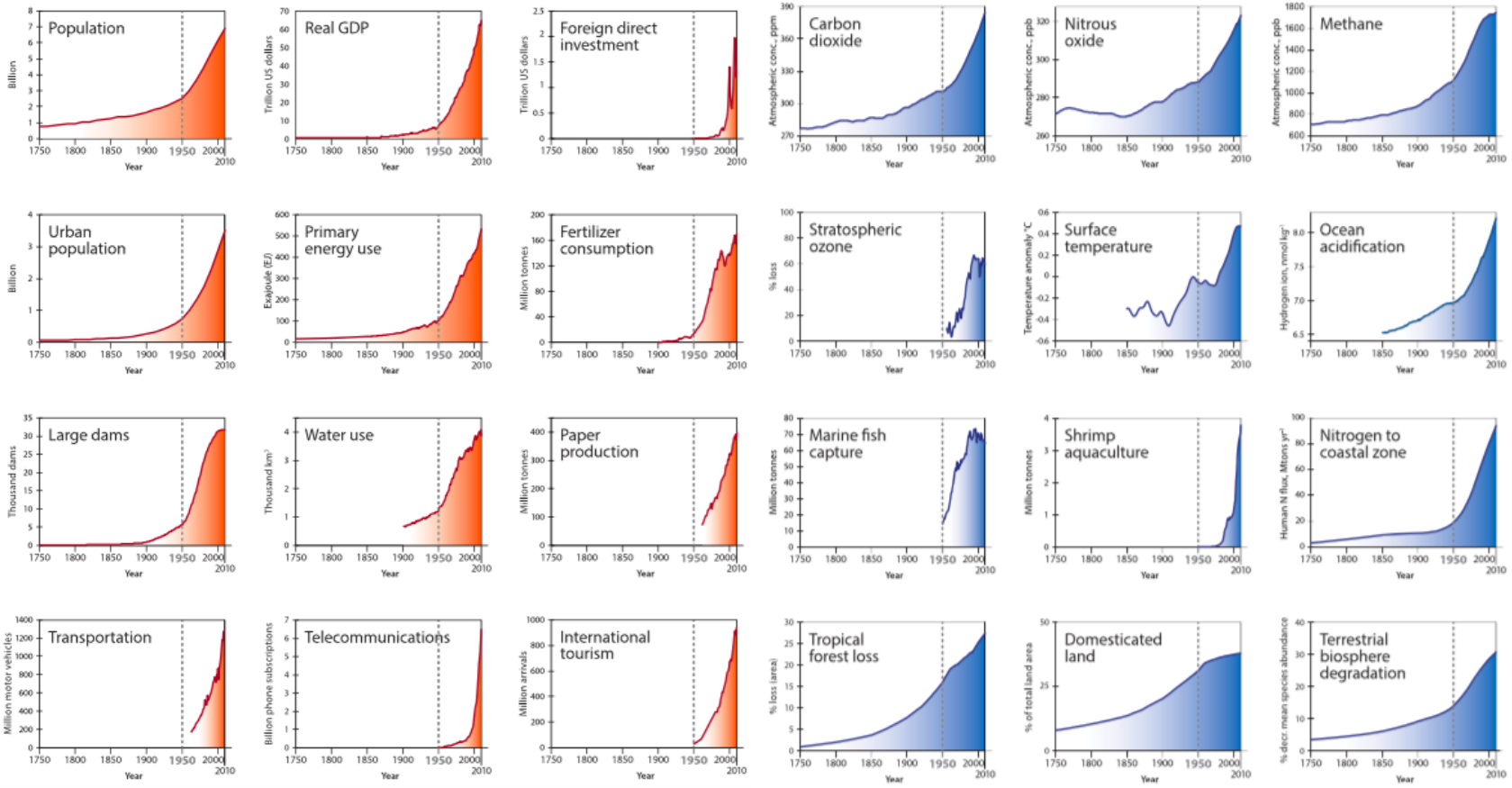
Relation augmentation température – émissions CO_2(Gt CO_2eq/ °C)



Sources: Summary for Policymakers, WGI, IPCC 2013

La décarbonation de nos sociétés est une transition systémique

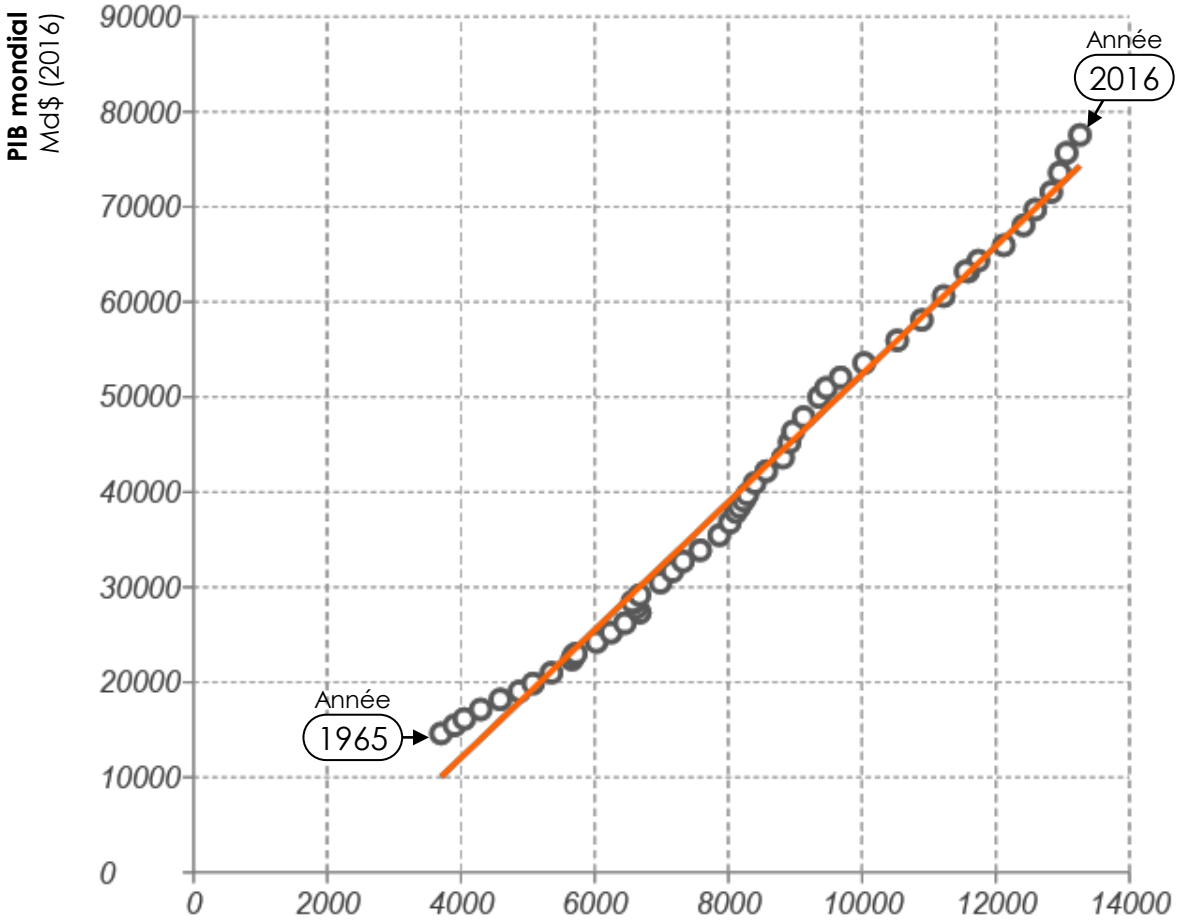
Indicateurs de développement socio-économique et environnementaux (1750 – 2010)



Source: The trajectory of the Anthropocene: The Great Acceleration, W Steffen et. al

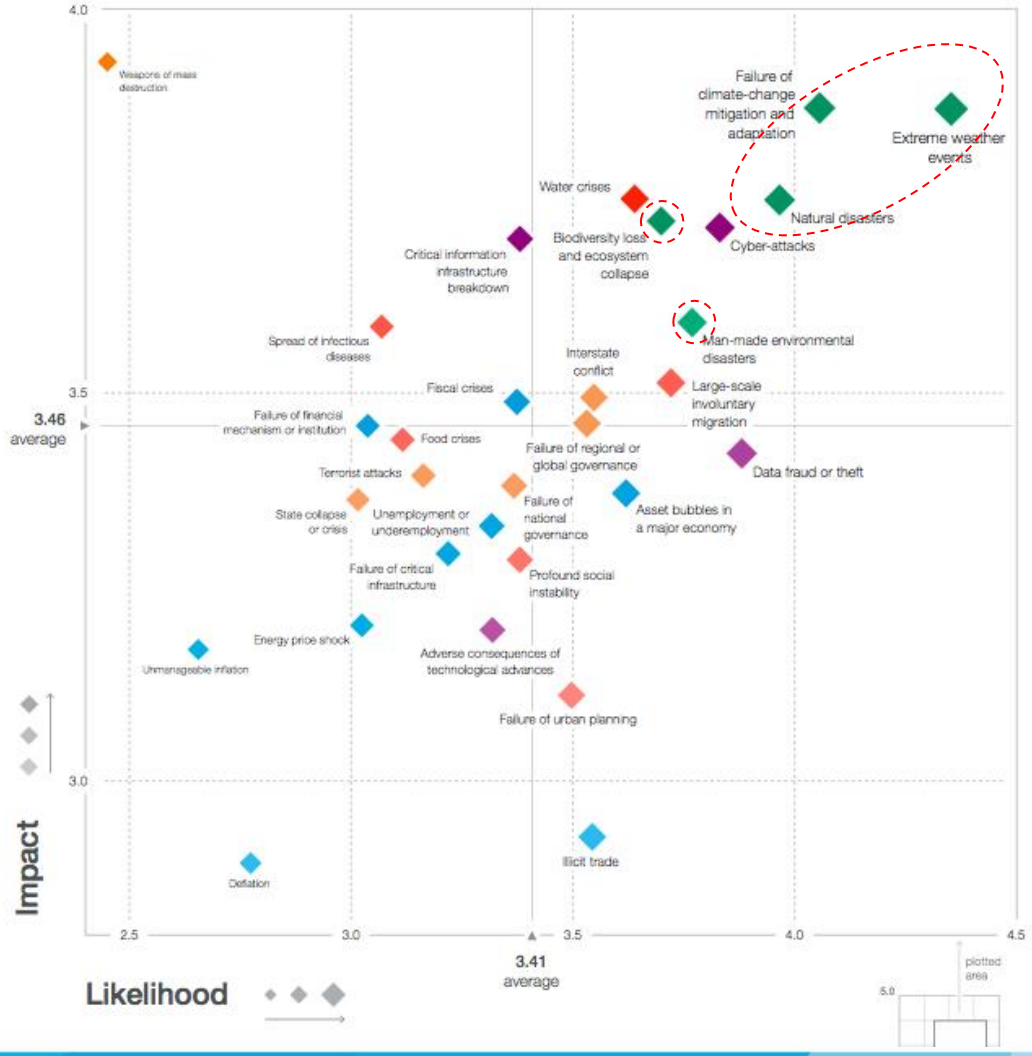
La décarbonation de nos sociétés est une transition systémique

Corrélation entre consommation d'énergie et PIB mondial | 1965 – 2016



Sources : World Bank, BP Statistical Review of World Energy (2017)

Les décideurs économiques l'ont bien compris



Global Risk Landscape 2019

World Economic Forum

Mirova – investing in sustainability

Vue d'ensemble

- Filiale à 100% de Natixis Investment Manager (groupe BPCE)
- Notre approche : investir sur les entreprises apportant des solutions aux transitions de long terme qui transforment nos sociétés et nos économies: environnementale, démographique, technologique, gouvernance

Chiffres clés

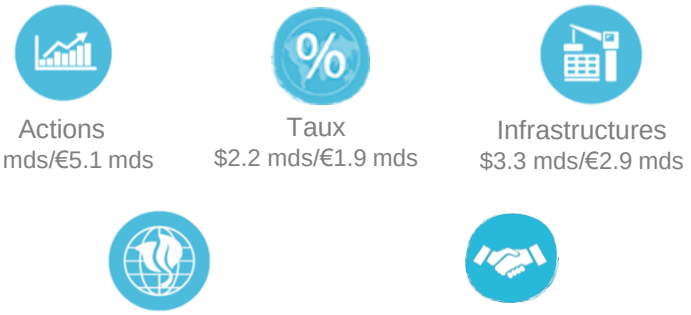
4 pôles: Paris, Londres, Luxembourg et Boston

90 experts multidisciplinaires

18 nationalités

$11.9/€10.2 milliards d'actifs sous gestion

Domaines d'expertise



Source: Mirova au 30 septembre 2018. Les données relatives aux effectifs ne prennent en compte que les collaborateurs titulaires d'un contrat permanent et incluent le personnel de Mirova et de ses affiliés.

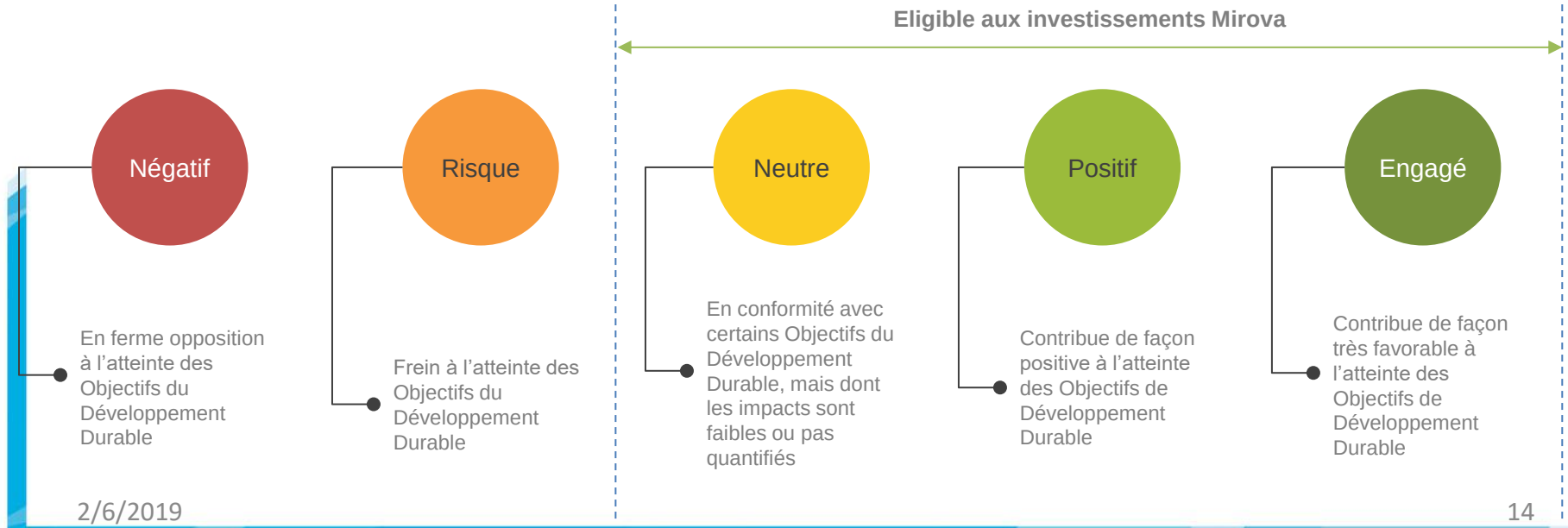
1 – Mirova est une filiale de Natixis Investment Managers Internatonal basée à Paris. Mirova opère aux Etats-Unis par le biais de Ostrum Asset Management U.S., LLC (Ostrum AM U.S.), conseiller en placement basé aux Etats-Unis. Ostrum AM U.S. est une filiale détenue majoritairement par Natixis Investment Managers International et minoritairement par Mirova avec $862 million d'actifs sous gestion. Mirova et Ostrum AM U.S. ont signé un accord de « participating affiliate » selon lequel Ostrum AM U.S. peut bénéficier de l'expertise de Mirova en matière de gestion de portefeuille lorsqu'elle fournit des conseils en investissement.

2 – Mirova Natural Capital est une société de gestion de droit Anglais régulée par la FCA et détenue en majorité (51%) par Mirova.

Evaluation développement durable de chaque entreprise

Approche Risques / Opportunités	Enjeux ciblés et différenciés	Vision cycle de vie	Evaluation qualitative et absolue
Chercher à identifier les apporteurs de solutions, autant que les bonnes pratiques en matière de gestion des risques	Se focaliser sur un nombre limités d'enjeux adaptés aux spécificités de chaque actif étudié	Analyser les enjeux environnementaux et sociaux depuis l'extraction des matières premières jusqu'à la fin de vie des produits	Produire une opinion qualitative ne présupposant pas a priori de distribution particulière

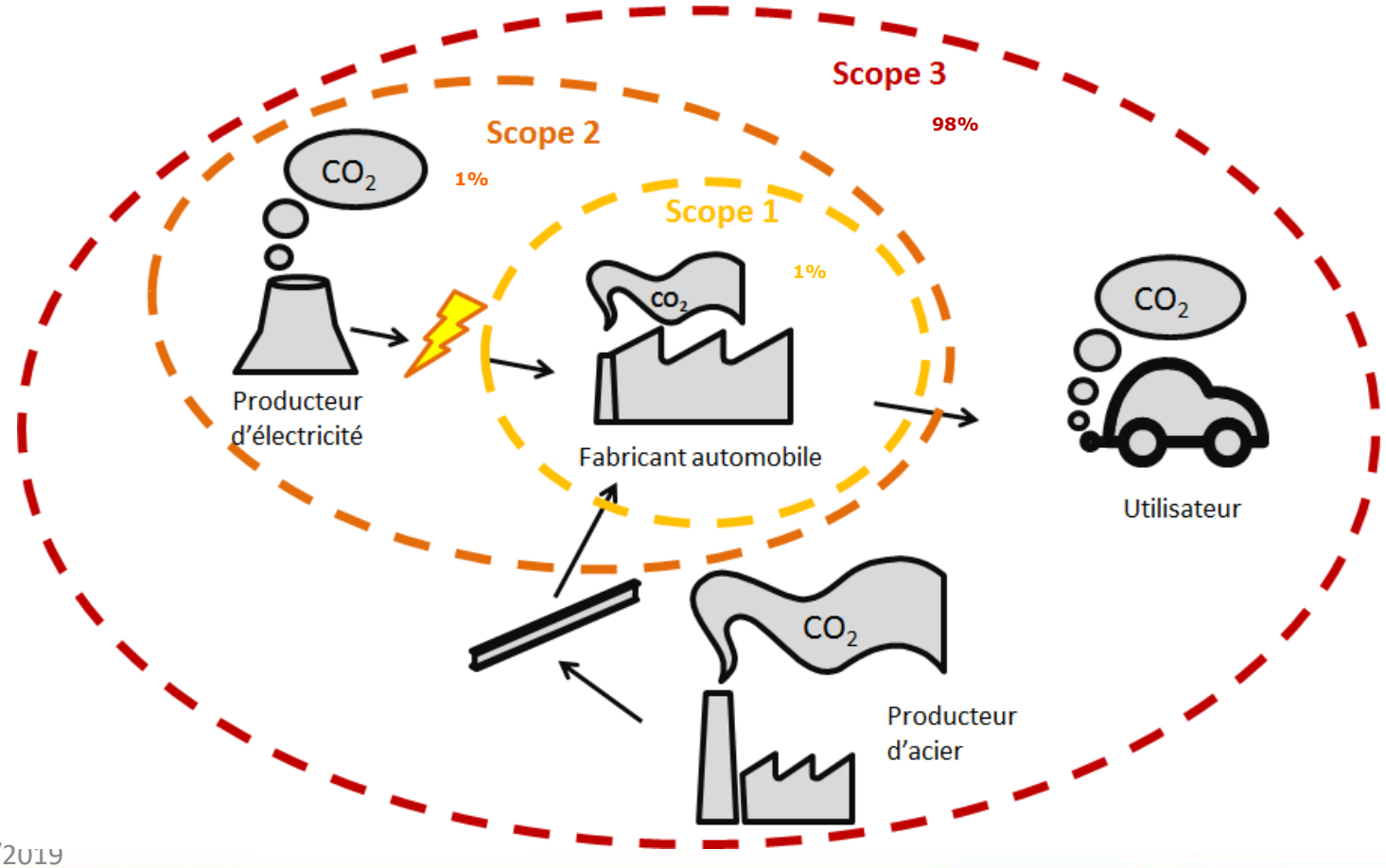
Echelle des opinions sur le développement durable



Une approche qui s'applique pour les risques et opportunités climat

Création d'une nouvelle méthodologie en partenariat avec Carbone 4

Exemple de l'empreinte carbone d'un fabricant de voitures

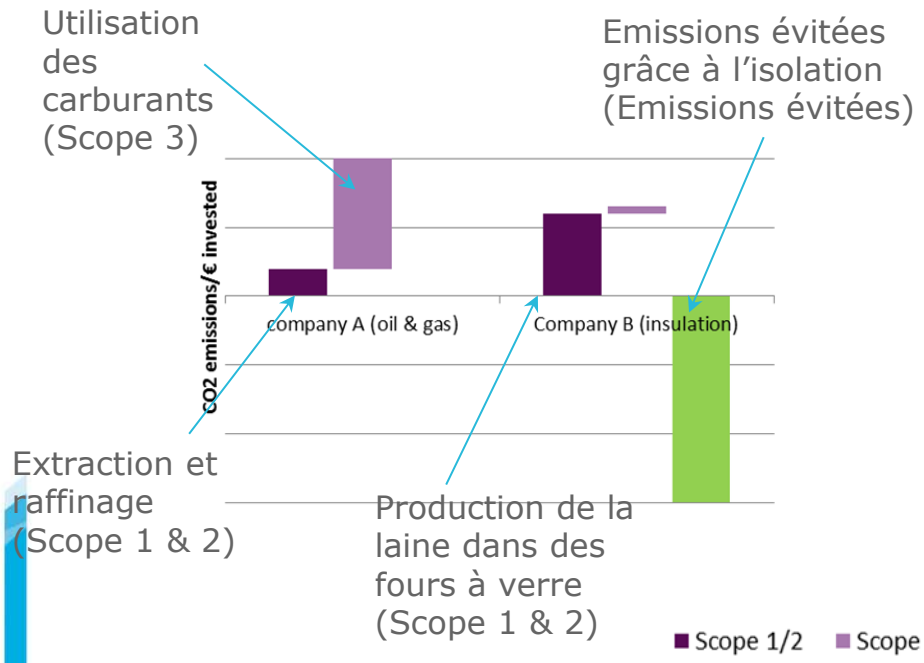


Méthodologie de l'analyse de l'impact carbone

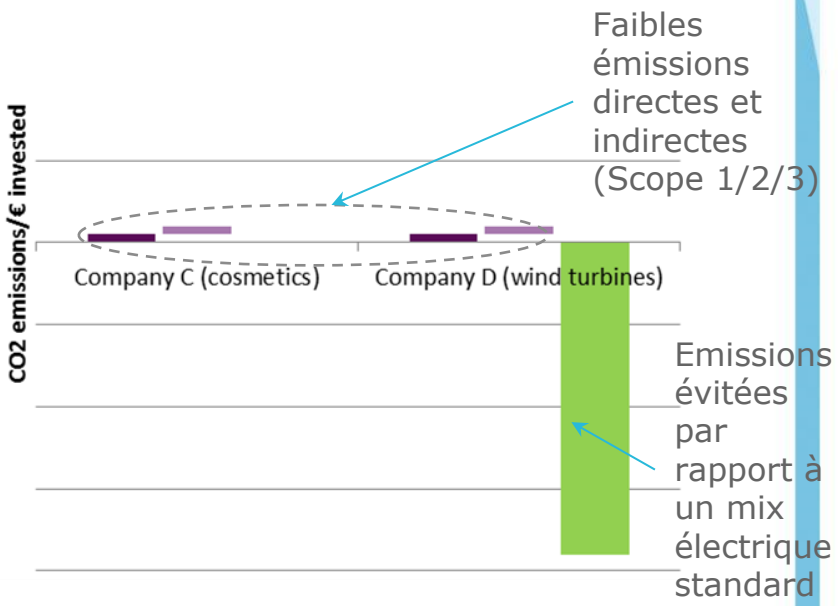
Création d'une nouvelle méthodologie en partenariat avec Carbone 4

carbone 4

Approche cycle de vie



Prise en compte des émissions évitées

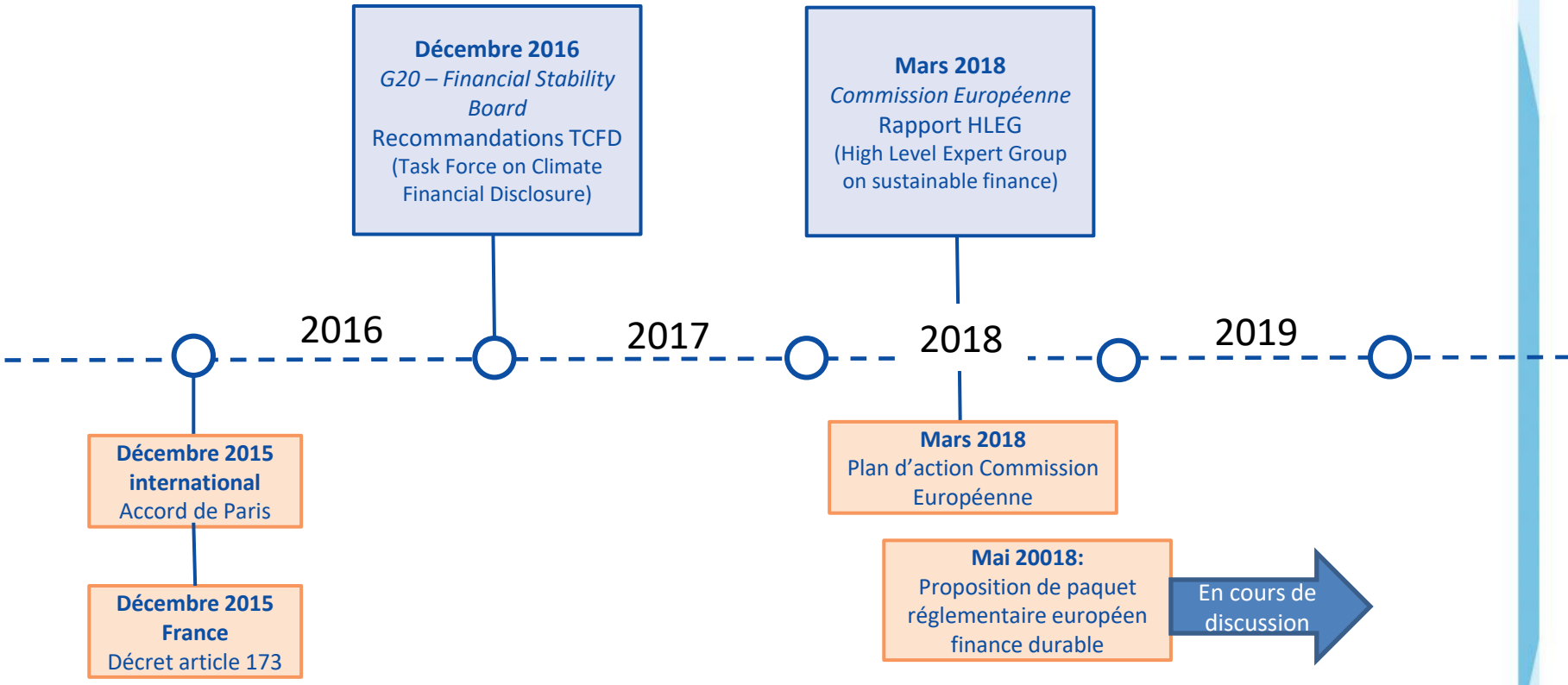


→ Prise en compte des Scopes 1, 2 et 3, ainsi que des émissions évitées

Source : Mirova, Carbone 4, dès septembre 2015
Carbone 4 : http://www.carbone4.com

La prise en compte des risques climat pour le secteur financier: une intégration croissante dans les pratiques et réglementations

Quelques exemples



Calendrier **prévisionnel** du plan d'action Commission Européenne (mars 2018)

INITIATIVES COMMISSION EUROPENNE

	TAXONOMIE	STANDARDS/LABELS	AUTRES ACTIONS
Mars 2018			**Proposition pour clarifier les devoirs et responsabilités des investisseurs institutionnel et des asset managers;** Initiative pour harmoniser les indices intégrant des émetteurs bas carbone
Mai 2018	**Proposition règlementaire définissant le principe et le périmètre d'une taxonomie européenne**		**Amendement MiFid II et acte délégué de la directive distribution d'assurances (IDD)** pour améliorer la prise en compte du long terme dans les critères d'évaluation
Q1 2019			Revue par la Commission de la legislation européenne sur le reporting public des entreprises
Q2 2019		**Adoption par la Commission d'un acte délégué sur le contenu du prospectus pour les émissions de green bonds**	Amendement de la commission sur les proposition non contraignante sur les information extra-financière
			Etude de la Commission sur la recherche et la notation extra-financière
Q3 2019	**Adoption prévue des régulations et actes délégués pour la taxonomie des activités changement climatique** →	**Création d'un Ecolabel européen pour les produits financiers, basé sur la taxonomie européenne**	

GRAS = proposition législative

source: Commission Européenne

AMRAE

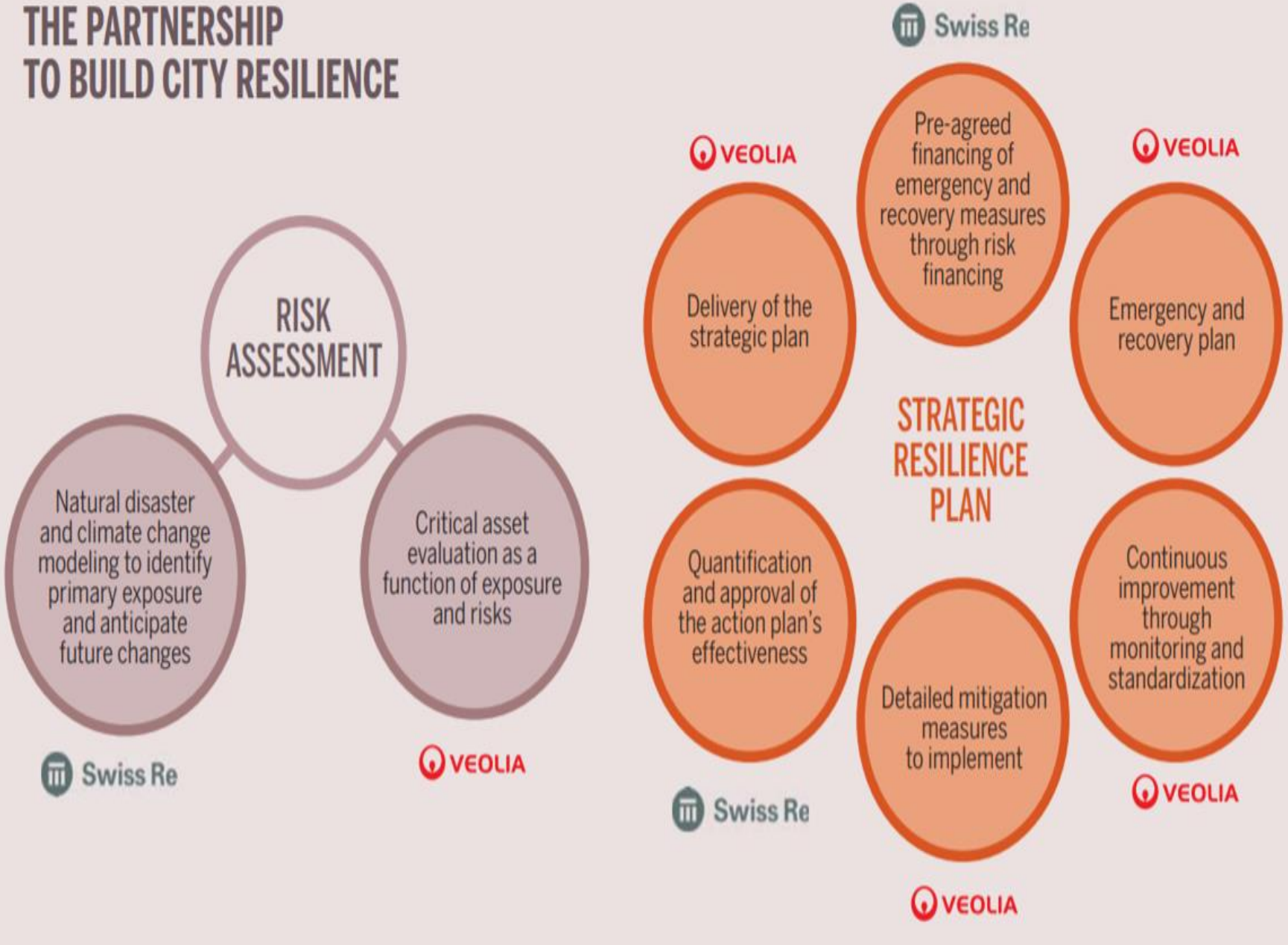
OPPORTUNITY beyond RISKS

RESILIENCE BOND

Deauville, Fr
06th Feb 2019

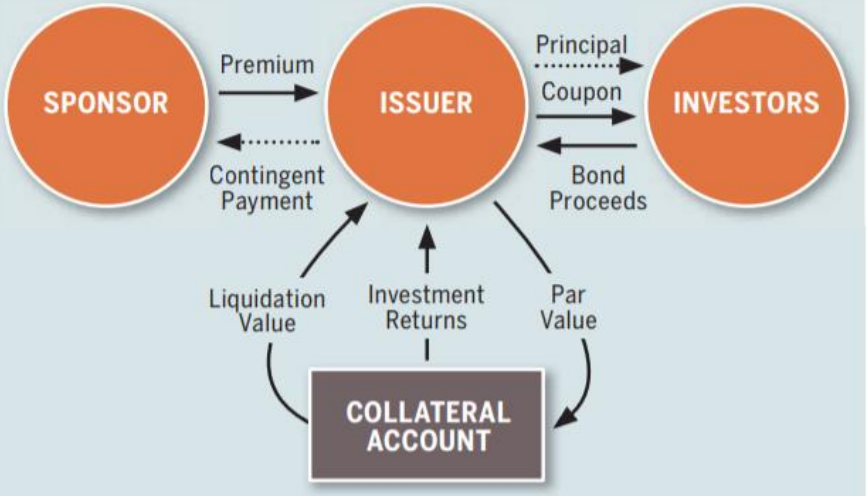
johann.clere@veolia.com

NEW ORLEANS after hurricane Katrina

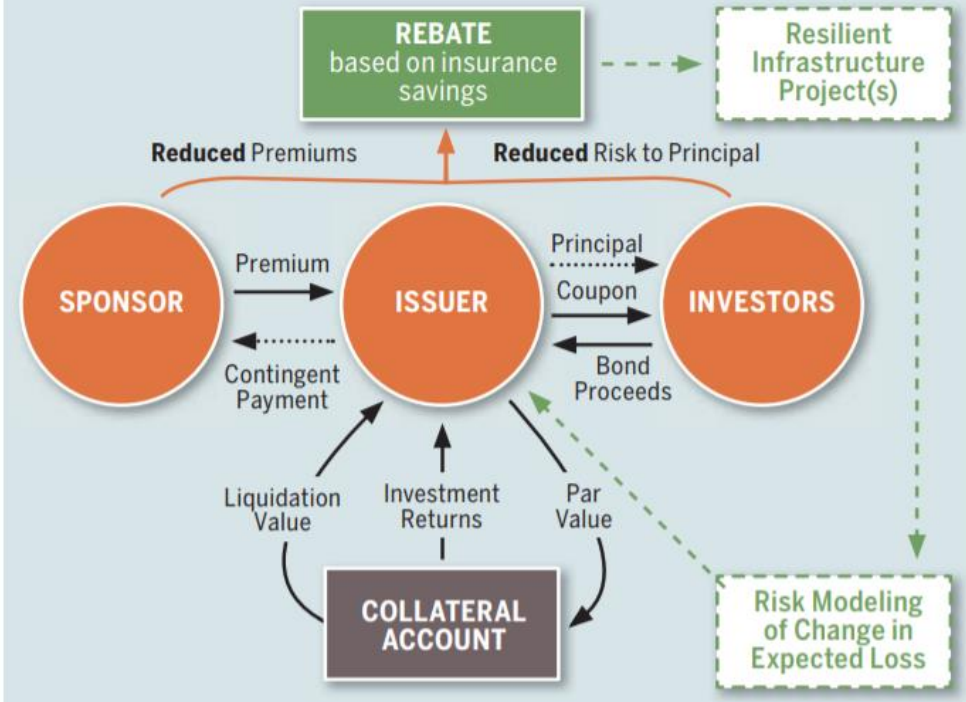


Source : https://www.institut.veolia.org/sites/g/files/dvc1121/f/assets/documents/2018/12/The_Veolia_Institute_Review_N.18_-_Resilient_cities.pdf

Cat bond structure



Resilience bond model



Source : https://www.institut.veolia.org/sites/g/files/dvc1121/f/assets/documents/2018/12/03-02_Resilience_Bonds_a_business-model_for_resilient_infrastructure.pdf