

Cotation & risques climatiques



Le contexte

► Le contexte

L'indicateur climat

Risque de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

La Banque de France, **pionnière** sur les risques climatiques – création du *Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial Sector* en 2017.

La montée des **risques climatiques** constitue une **nouvelle source de risques financiers.**

Ces risques ont un impact sur :

- la politique monétaire : exposition des créances privées en collatéral du refinancement **banque centrale**
- la stabilité financière : exposition des portefeuilles de prêts et titres de dettes entreprises des **banques, assureurs vie** aux risques climatiques



L'indicateur climat, c'est quoi (1/2)?

Le contexte

► **L'indicateur climat**

Risque de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

La cotation Banque de France, indicateur de santé financière et du risque de crédit des entreprises, intègre depuis plusieurs années des critères « ESG ».

La Banque de France **expérimente** désormais la construction d'un indicateur climat.

L'indicateur climat est une mesure synthétique de **l'exposition** d'une entreprise **aux risques climatiques**.

La Banque de France cherche à caractériser les risques climatiques selon 3 dimensions.



L'indicateur climat, c'est quoi (2/2)?

Le contexte

► **L'indicateur climat**

Risque de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

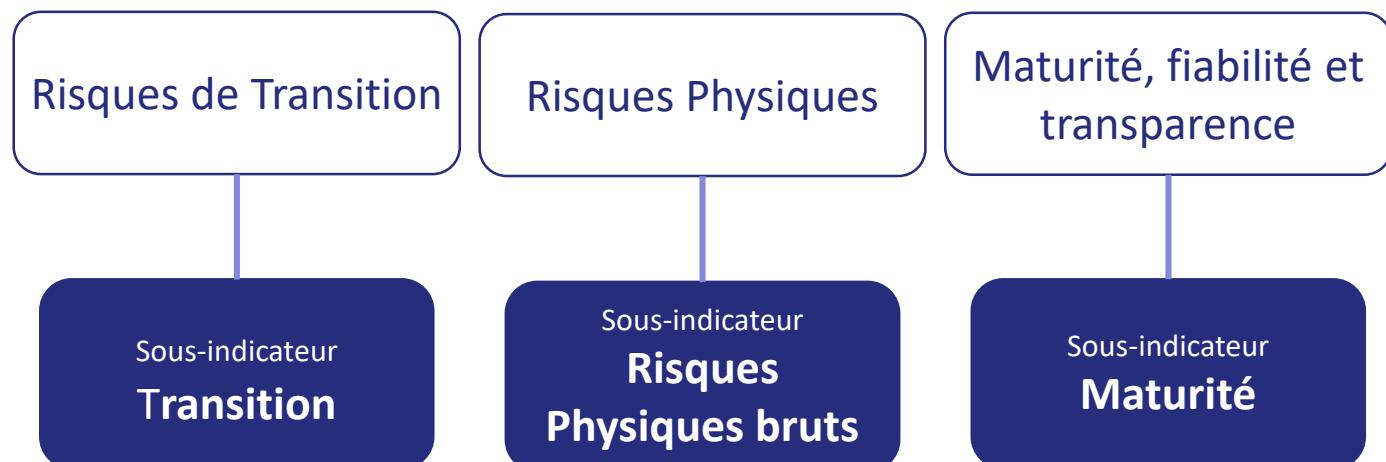
Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

3 dimensions :

- Deux dimensions **quantitatives** : risques de transition et risques physiques
- Une dimension **qualitative**





Les risques de Transition (1/2)

Le contexte

L'indicateur climat

► Risque de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

C'est le risque d'un ajustement **brutal, radical et coûteux** dans la gestion des entreprises

en cas d'**inadaptation ou de mauvaise anticipation**

de la **transition vers une économie bas carbone.**

Exemple : une entreprise pourrait subir un impact négatif généré par un coût croissant des taxes carbone

Les risques de Transition (2/2)

Le contexte

L'indicateur climat

► Risques de transition

Risques physiques

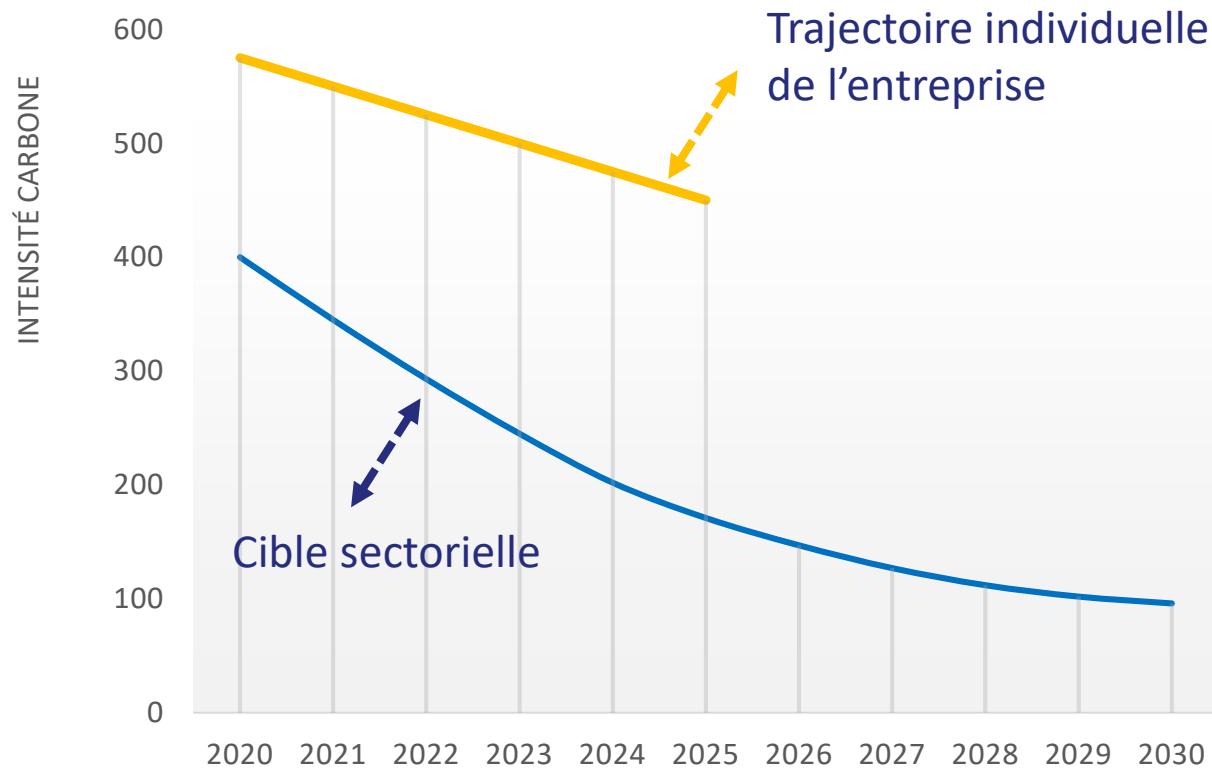
Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

La trajectoire individuelle de décarbonation de l'entreprise peut être comparée à une cible sectorielle de transition, respectant les accords de Paris.





Les risques Physiques



Le contexte

L'indicateur climat

Risques de transition

► **Risques physiques**

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

Ce sont les **conséquences des aléas météorologiques sur l'activité économique**.

L'entreprise est exposée à partir du moment où ses implantations géographiques sont soumises à des aléas climatiques

Exemple : une entreprise subit une paralysie de son outil de production suite à un événement météorologique direct ou indirect (rupture de sa chaîne d'approvisionnement)



Une appréciation qualitative



Le contexte

L'indicateur climat

Risques de transition

Risques physiques

► **Appréciation qualitative**

Notre démarche de construction

Une référence

Un atout

Il s'agit de mesurer le **degré de préparation** et de **prise en compte des risques climatiques** par l'entreprise elle-même.

Trois axes :

- le degré de **transparence** de l'entreprise ;
- son niveau d'appréciation et de gestion de l'impact potentiel des risques climatiques sur son modèle d'activité ;
- le degré de **fiabilité** des éléments portés à la connaissance de la Banque de France.



Notre démarche de construction

Le contexte

L'indicateur climat

Risques de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

▶ **Notre démarche de construction**

Une référence

Un atout

- Construction progressive avec **tests de terrain**.
- **En 2022:** collecte de données et entretien dédié réalisé par un analyste Banque de France pour 60 entreprises sur 5 secteurs pilotes (transport, immobilier, construction, producteurs d'électricité, constructeurs automobiles)
- **En 2023,** élargissement des tests à un **échantillon de 1250 entreprises de 10 secteurs** (nouveaux secteurs ciment, pétrole et gaz, agriculture-agroalimentaire).
- Après les tests, communication bilatérale de l'indicateur aux entreprises participantes.
- A plus long terme, élargissement de l'indicateur à d'autres entreprises cotées par la Banque de France.



L'indicateur climat, une référence



Le contexte

L'indicateur climat

Risques de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

► **Une référence**

Un atout

L'indicateur climat, une métrique supplémentaire unique, en plus de la Cotation Banque de France.

Une **mesure des risques climatiques objectivée**, et pas un label...

Mesure élaborée en lien avec la **méthodologie Assessing low Carbon Transition** de Agence de la transition écologique ADEME

Standard public et de **référence au niveau international**.



L'indicateur climat, un atout...



Le contexte

L'indicateur climat

Risques de transition

Risques physiques

Appréciation qualitative

Notre démarche de construction

Une référence

► **Un atout**

► **pour l'Entreprise** : information tierce objective sur :

- son exposition aux risques climatiques
- son positionnement par rapport à sa cible sectorielle

qui lui permet de piloter sa stratégie de transition et son adaptation à ces risques.

► **pour la Banque de France** : enrichir le diagnostic sur les entreprises cotées.

► **pour les Banques** : une source d'information additionnelle dans l'appréciation des clients et des portefeuilles bancaires

à des fins prudentielles

et de relation client pour l'octroi de prêt