

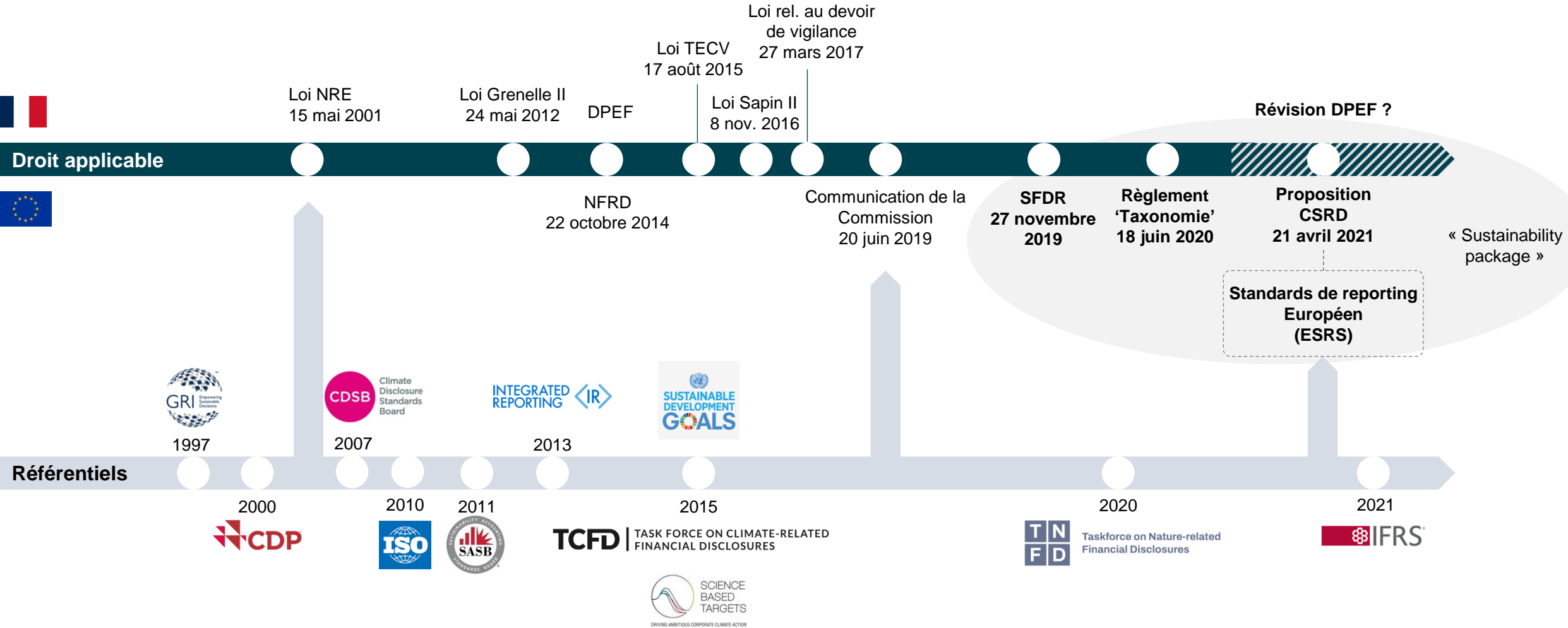
Nouveaux enjeux de la RSE

Introduction / contexte

10 mai 2022



Evolution du cadre réglementaire sur le reporting RSE / ESG



NFRD

4

CSRD

Evolutions clés

Applicable à ~11 700 organisations

Applicable à ~50 000 organisations

Matérialité sociétale (impacts)

Double matérialité
(sociétale / financière)

Différents référentiels internationaux
au choix

Standards européens obligatoires

Vérification OTI facultative

Vérification de conformité par un
OTI obligatoire (assurance limitée)

Périmètre ESG dans le projet CSRD

Environment

- ✓ Climate change mitigation
- ✓ Climate change adaptation
- ✓ Pollution
- ✓ Water and marine resources
- ✓ Biodiversity and ecosystem
- ✓ Circular economy

Social

- ✓ Own workforce
 - General
 - Working conditions
 - Equal opportunities
 - Other work-related rights
- ✓ Workers in the value chain
- ✓ Affected communities
- ✓ Consumers / end-users

Gouvernance

- ✓ Governance, risk management & internal control
- ✓ Products & services, management & quality of relationships with business partners
- ✓ Responsible business practices

Evolutions attendues - un « mur » réglementaire ?



Nov 2021
Création de l'ISSB
Publication des prototypes de standards de reporting

Mars 2022
Publication de deux projets de standards en « exposure drafts » (IFRS S1 - informations générales sur la durabilité / IFRS S2 - informations financières liées au climat).

Juillet 2022
Fin de la période de consultation

Dec 2022 (TBC)
Publications des IFRS S1 & S2



Jan 2022 →
Le règlement Taxonomie est applicable sur les comptes 2021 pour les activités éligibles listées dans l'acte délégué sur 2 des 6 objectifs : atténuation du / adaptation au changement climatique

May 2022
Les projets de standards de reporting européen sur la durabilité (ESRS) sont remis par l'EFRAG à la Commission Européenne

Oct 2022 (TBC)
ESRS approuvés par la Commission et annexés à la proposition de CSRD

Proposition CSRD en première lecture au Parlement Européen, puis au Conseil

Dec 2022 (TBC)
Transposition de la CSRD en droit national (objectif)

Janvier 2023
Le règlement Taxonomie devient applicable pour les comptes 2022 sur les 4 objectifs de durabilité restants :

- Utilisation durable et protection de l'eau et des ressources marines
- Transition vers une économie circulaire, prévention et recyclage des déchets
- Prévention et réduction de la pollution
- Protection des écosystèmes sains (biodiversité)

Janvier 2024 (ou 2025 TBC)
La CSRD et les standards de reporting deviennent applicables sur les comptes 2023 (ou 24)



Mars 2022
Projet de réglementation de la SEC sur les exigences de reporting relatives au climat

2022-2023 ?
Publication de la réglementation SEC sur le reporting climat

Janvier 2024
Les rapports sur les comptes 2023 doivent se conformer aux règles SEC sur les données relatives aux émissions Scope 1 & 2, incluant leur audit en assurance limitée

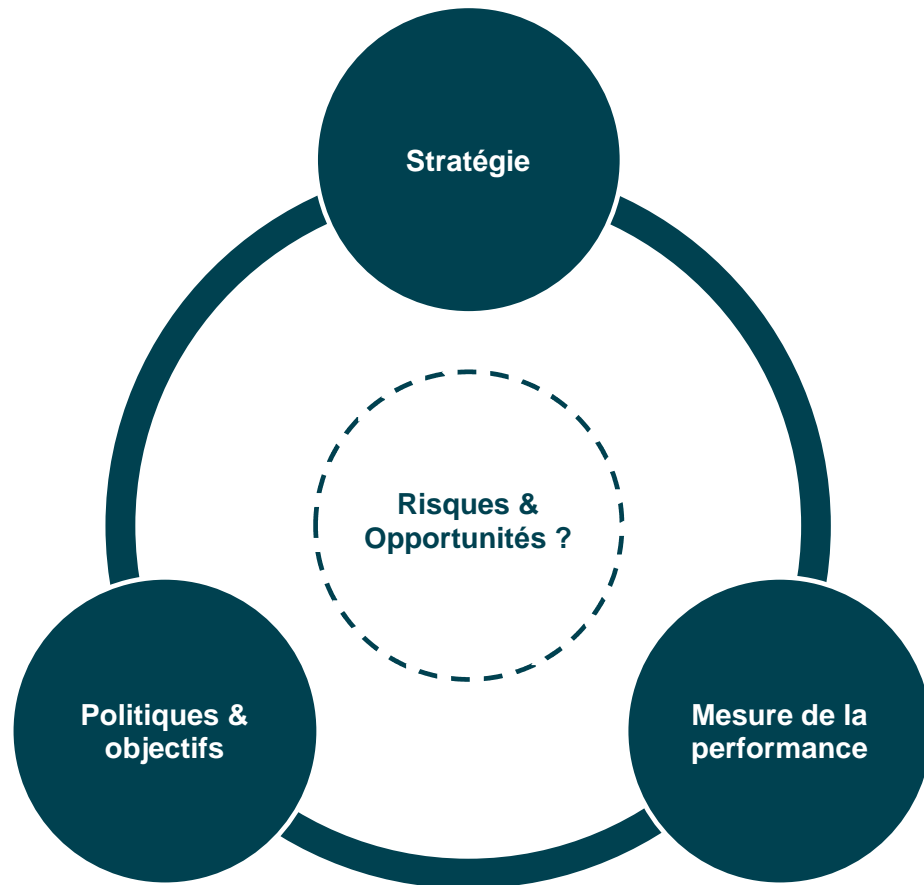
Janvier 2025
Les rapports sur les comptes 2024 doivent se conformer aux règles SEC sur les données relatives aux émissions Scope 3.

Janvier 2027
Les données scope 1 & 2 au titre des comptes 2026 sont sujettes à audit en assurance raisonnable



Structure générale des standards de reporting

Projets d'ESRS

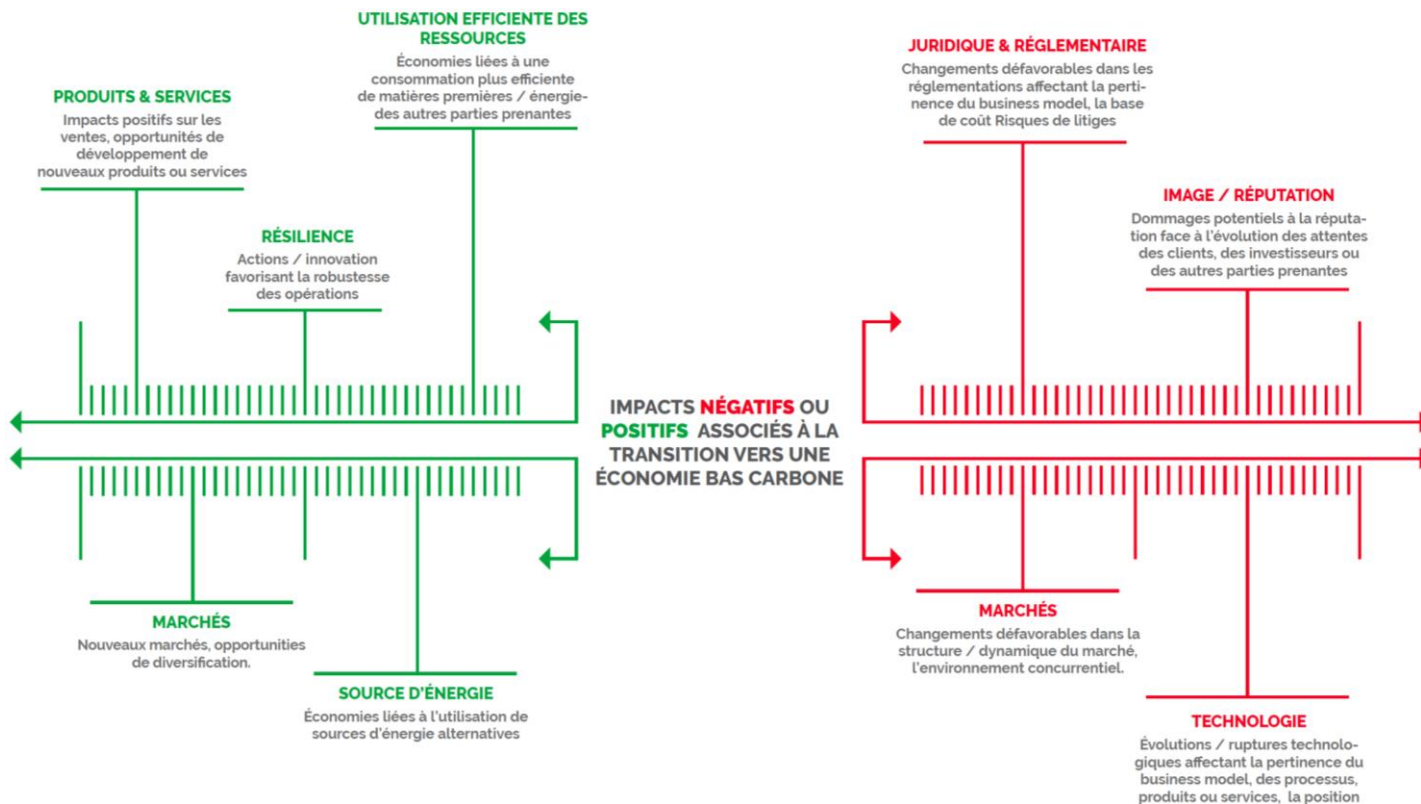


Projets IFRS S1 / S2 (base TCFD)

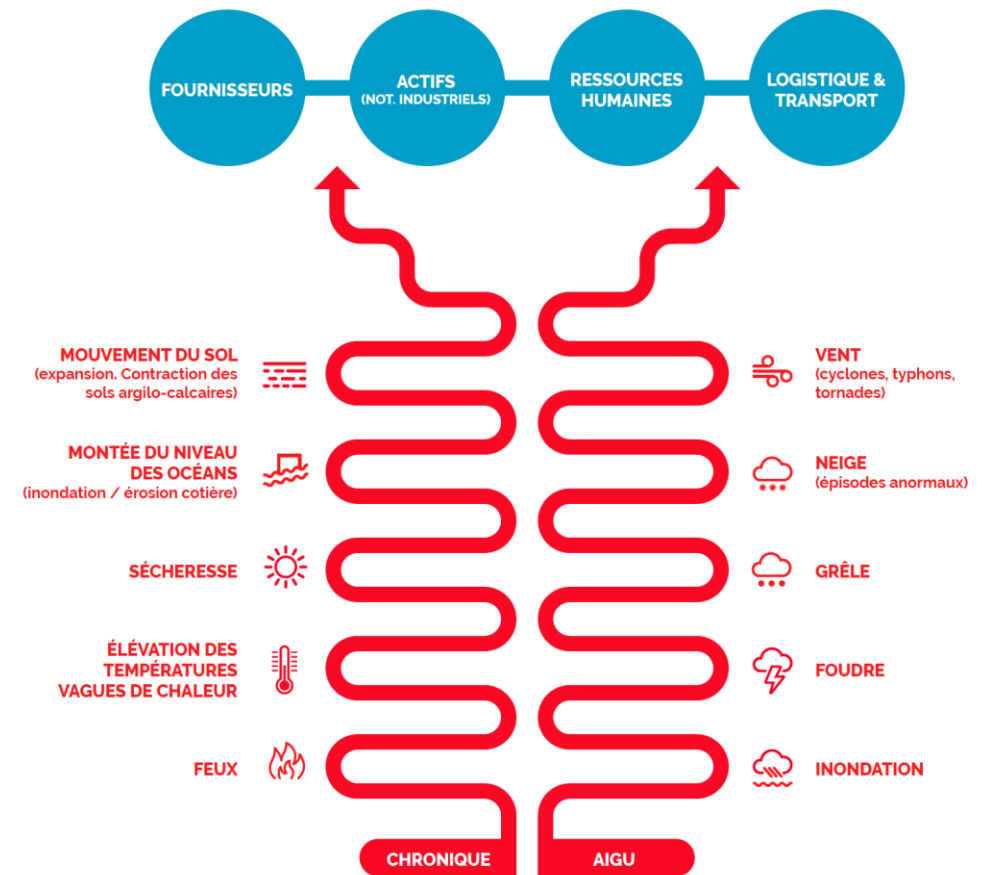


Exemple – Risques & opportunités liés au changement climatique

Risques & opportunités de transition



Risques physiques





Exemple – Risques & opportunités liés au changement climatique

Identification 


- Risques / Opportunités
- Données internes & externes
- Thématiques TCFD



Evaluation  

- Scénarios
- Scoring / hiérarchisation / quantification

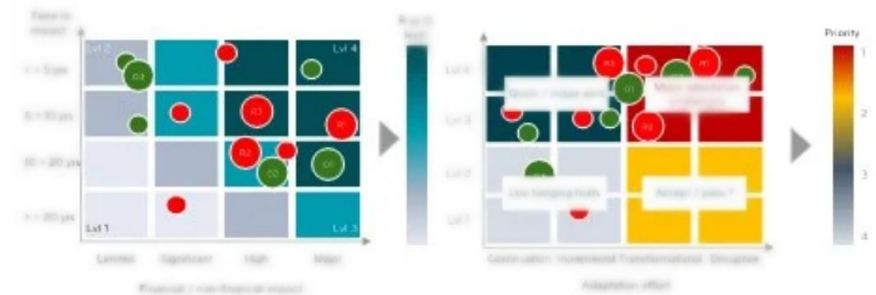


Projection & actualisation 

- Déclinaison selon l'horizon de temps et/ou des scénarii climatiques
- Actualisations périodiques



Cartographie des risques & opportunités liés au changement climatique



Exemple – Risques & opportunités liés au changement climatique

Risques physiques

1 Connaissance des chaînes de valeur

- Géolocalisation des sites de l'organisation via adresse ou coordonnées « boîte aux lettres »
- Géolocalisation de certains fournisseurs de rang 1 – adresse de facturation
- Visibilité partielle des interdépendances, effets de concentration peu considérés
- Géolocalisation & empreinte des sites
- Géolocalisation des fournisseurs (rang 1 / rang n) –sites de production
- Interdépendances & effets de concentration

Cible

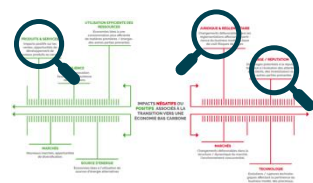
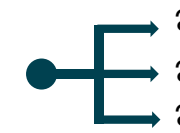
2 Appréhension des phénomènes climatiques

- Des cartes d'exposition 'catnat' basées sur des données historiques
- Une typologie d'événements ne couvrant pas nécessairement les événements ou tendances liés au changement climatiques
- Cartes d'exposition basées sur des données prospectives et déclinées selon au moins 2 scénarii RCP et horizons de temps (2030 / 2050)
- Typologie d'événements ou tendances spécifique au changement climatique (par ex. feux, stress hydrique, épisodes caniculaires)

Existant

Exemple – Risques & opportunités liés au changement climatique

Risques & opportunités de transition



1

Identifier les tendances, domaines de risques ou opportunités

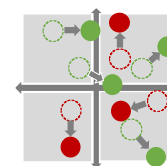
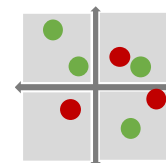
2

Documenter et caractériser des scénarios de risque ou opportunité



3

Evaluer les scénarios
→ dimensionnement € / scoring / variantes selon hypothèses dérivées de scénarios RCP / SSP)



4

Analyse de scénarios
→ Focus quantitatif
→ Interaction avec le financial / strategic planning

Défis :

- ⚠ Echelle de temps usuel des plans stratégiques vs. horizons 2030-50
- ⚠ Disponibilité de la donnée financière



www.arengi.fr
www.arengibox.com

Extrait du rapport TCFD de Natixis

IMPACTS	PÉRIMÈTRE CONCERNÉ	RISQUE DE TRANSITION		RISQUE PHYSIQUE AIGU/ CHRONIQUE		
		Court / moyen terme	Long / très long terme	Court / moyen terme	Long / très long terme	
IMPACTS INDIRECTS <i>liés à l'exposition de Natixis à d'autres entités (clients, actifs, etc.)</i>	Qualité de crédit des contreparties et valorisation des collatéraux	Banque de grande clientèle	Faible	Moyen	Faible	Moyen
	Valorisation des actifs sur les marchés financiers	Banque de grande clientèle	Faible	Moyen	Faible	Moyen
		Natixis Assurances, Natixis Investment Managers	Faible	Faible	Faible	Faible
	Risques assurantiels et accès à la réassurance	Natixis Assurances			Faible	Moyen
	Performance relative des fonds de gestion d'actifs	Natixis Investment Managers	Faible	Faible	Faible	Faible
IMPACTS DIRECTS	Liquidité et équilibres structurels du bilan	Natixis	Faible	Moyen	Faible	Moyen
	Risque stratégique	Natixis	Moyen	Fort		
	Évolutions du cadre réglementaire et juridique	Natixis	Moyen	Fort		
	Risque de réputation	Natixis	Moyen	Fort		
	Risque opérationnel	Natixis			Faible	Moyen



CARTOGRAPHIE DES RISQUES LIÉS AU CLIMAT

Natixis a mené un exercice d'identification systématique et d'évaluation de la matérialité des impacts des risques liés au climat. Cet exercice s'appuie sur la cartographie des risques de Natixis et une évaluation qualitative de la matérialité des impacts par les experts RSE et risques, à court/moyen terme (<5 ans) et à long terme (5-30 ans).

L'analyse a conduit à distinguer les impacts indirects, liés à l'exposition de Natixis à d'autres entités (clients, actifs, etc.) elles-mêmes exposées aux risques climatiques, des impacts directs auxquels Natixis est exposée.

RISQUE CLIMATIQUE	FACTEUR DE RISQUE	PÉRIMÈTRE CONCERNÉ	IDENTIFICATION ET QUANTIFICATION DES RISQUES	GESTION DES RISQUES
RISQUE DE TRANSITION	Qualité de crédit des contreparties et valorisation des collatéraux	Banque de grande clientèle	<ul style="list-style-type: none"> Évaluation de l'impact climatique des transactions lors du processus d'octroi/revue (Green Weighting Factor, Principes de l'Equateur, ESR Screening) Exercice d'analyse de sensibilité climatique (dans le cadre de l'exercice pilote climatique de APCR 2020) 	<ul style="list-style-type: none"> Définition de politiques sectorielles RSE et de listes d'exclusions (charbon, pétrole et gaz) Intégration de l'impact climatique des expositions dans l'allocation du capital interne via le Green Weighting Factor Réflexion sur la définition d'un appétit au risque de transition (indicateur basé sur le Green Weighting Factor en observation)
	Valorisation des actifs sur les marchés financiers	Banque de grande clientèle	Exercice d'analyse de sensibilité climatique (dans le cadre de l'exercice pilote climatique de APCR)	Définition de politiques sectorielles RSE et de listes d'exclusions (charbon, pétrole et gaz)
		Natixis Assurances Natixis Investment Managers	<ul style="list-style-type: none"> Mesure de la performance ESG des émetteurs Mesure de l'empreinte carbone des portefeuilles 	<ul style="list-style-type: none"> Politique d'alignement du fonds général en euro de Natixis Assurances Intégration de critères ESG dans les décisions d'investissements en <i>Seed Money</i>
	Liquidité et équilibres structurels du bilan	Natixis	Enquêtes régulières auprès des investisseurs	<ul style="list-style-type: none"> Mise en place d'une politique ESG pour le buffer de liquidité Stratégie RSE de Natixis
	Performance relative des fonds de gestion d'actifs	Natixis Investment Managers	Mesure de la performance ESG des émetteurs	Intégration de critères ESG dans processus d'investissements et d'engagements
	Risque stratégique	Natixis	Enquêtes auprès des clients Veille concurrentielle	Intégration des enjeux climatiques dans le plan stratégique
	Évolutions du cadre réglementaire et juridique	Natixis	Veille réglementaire	Intégration de la finance durable dans le dispositif de suivi réglementaire et d'échanges avec les régulateurs
	Risque de réputation	Natixis	<ul style="list-style-type: none"> Dialogue régulier avec les parties prenantes Suivi des controverses 	<ul style="list-style-type: none"> Stratégie RSE de Natixis Définition de politiques sectorielles RSE et de listes d'exclusions (charbon, pétrole et gaz)
RISQUE PHYSIQUE	Qualité de crédit des contreparties et valorisation des collatéraux	Banque de grande clientèle	<ul style="list-style-type: none"> Due diligence sur les financements de projets / d'actifs Prise en compte qualitative dans l'analyse ESG des corporates Réflexion en cours pour l'élaboration d'un outil d'évaluation quantitative 	Couverture assurantielle des projets / contreparties
	Valorisation des actifs sur les marchés financiers	Banque de grande clientèle	Réflexion en cours pour l'élaboration d'un outil d'évaluation quantitative	Stratégie de diversification
		Natixis Assurances Natixis Investment Managers	Mesure de la performance ESG des émetteurs	<ul style="list-style-type: none"> Politique générale de couverture Stratégie de diversification
	Liquidité et équilibres structurels du bilan	Natixis	Réflexion en cours pour l'élaboration d'un outil d'évaluation quantitative	Stratégie de diversification
	Performance relative des fonds de gestion d'actifs	Natixis Investment Managers	Mesure de la performance ESG des émetteurs	Intégration de critères ESG dans le processus d'investissements et d'engagements
	Indemnités d'assurance et accès à la réassurance	Natixis Assurances	Prise en compte à l'origine des contrats	Politique de réassurance
	Risque opérationnel	Natixis	Prise en compte dans le cadre de gestion des risques opérationnels	<ul style="list-style-type: none"> Revue du schéma directeur immobilier Plan de continuité d'activité

Exemple de reporting cité en bonne pratique par le TCFD – Meridian Energy

Top Risks		
Risk drivers	 Extreme rainfall in hydro catchments	 Negative demand disruption - emissions intensive industries
Type	Physical	Transition
Scale	Medium	Medium
Likelihood	About as likely as not	About as likely as not
Timeframe	Long-term (30 years)	Long-term (30 years)
Impacts	Increasing intensity of extreme rainfall events in hydro catchments.	Sudden drop in electricity demand as emissions-intensive industries are disrupted by ambitious climate change legislation or shifting consumer preferences for sustainable goods and services.
Financial implications	Increase in intensity of extreme rainfall events may require the lowering of dam water levels (reducing assets' generating capacity) and/or the strengthening of dam structures.	Reduced electricity demand may negatively impact on Meridian's revenue, for example if the dairy industry was curtailed due to climate action policy.
Quantification	-\$11 million	-\$12 to -\$17 million
Methodology	Estimated potential financial impact is an annualised figure over a 30 year time horizon of estimated civil construction costs and negative revenue impacts.	Estimated potential financial impact is an annualized figure over a 30 year time horizon, calculated by modelling the impact of a step-change reduction in demand and comparing it to our Evolution scenario. There is significant uncertainty to this calculation.
Management response	Probable Maximum Flood values are reviewed once every ten years to incorporate climate change.	Meridian supports of climate action policy that would increase electricity demand in other sectors, in particular the use of electricity in the transport and industrial heat sectors of the economy.

Extrait du rapport Climat du Groupe Renault

RISQUES DE TRANSITION	COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	DESCRIPTION ET IMPACT SUR LA PERFORMANCE DU GROUPE
	(< 2030)	(2030-2040)	(2040-2050)	
RISQUES RÉGLEMENTAIRES ET NORMATIFS	⊗	⊗		<p>La réglementation sur les émissions de CO₂ des véhicules évolue fréquemment vers des normes de plus en plus sévères.</p> <p>En Europe, l'objectif CAFE de 95 g de CO₂/km en 2020 a été adapté en 2021 à la norme WLTP. En cas de non-respect, une pénalité financière de 95 euros par gramme de dépassement et par véhicule sera appliquée, soit un montant de l'ordre de 120 millions d'euros par gramme de dépassement (sur la base des volumes de vente actuels).</p> <p>Les évolutions réglementaires peuvent également intégrer des mesures d'interdiction ou de restriction de circulation de certains véhicules. Ces évolutions sont susceptibles d'impacter les coûts de R&D et/ou les coûts de production, dans le cadre d'une adaptation de l'offre aux nouvelles normes.</p>
RISQUES TECHNOLOGIQUES	⊗	⊗		<p>L'offre du Groupe se structure autour de véhicules moins polluants, notamment par le développement de la gamme électrique et par l'hybridation des moteurs thermiques. L'introduction de ces technologies aux performances différenciées en termes de coûts, de prestation clients et d'émissions de CO_{2e} pourrait s'avérer imparfaitement adaptée aux attentes et au rythme d'évolution des marchés.</p> <p>Les objectifs de diminution des émissions de CO_{2e} impliquent également l'adaptation des processus industriels et la mise en place de technologies de production décarbonées à court et moyen terme. La modernisation nécessaire des installations pour accroître leur efficacité énergétique est susceptible d'augmenter les coûts de production ainsi que les coûts de R&D.</p>
RISQUES LIÉS AUX ÉVOLUTIONS DU MARCHÉ	⊗	⊗	⊗	<p>Combinée aux changements de réglementation, la transition vers une économie bas carbone peut mener à des évolutions plus rapides que prévu dans le comportement des consommateurs, comme le report vers des véhicules plus petits ou plus efficaces en termes de consommation d'énergie, ou encore le développement de la mobilité partagée. Une inadéquation de l'offre aux attentes des consommateurs exposerait le Groupe à une diminution des recettes.</p>
RISQUES DE RÉPUTATION	⊗	⊗		<p>Les enjeux environnementaux (réduction de l'empreinte carbone et qualité de l'air) sont une préoccupation pour l'ensemble des parties prenantes (salariés, ONG, utilisateurs...). Une inadéquation de l'offre du Groupe pourrait dégrader son image de marque et peser sur les décisions d'achat des clients, entraînant une baisse de chiffre d'affaires. Elle diminuerait également le pouvoir d'attraction du Groupe auprès des fournisseurs.</p> <p>La bonne réputation environnementale du Groupe constitue aussi un facteur d'attraction des talents et de fierté d'appartenance pour les salariés. Une réponse inadéquationnée à ces enjeux pourrait jouer sur leur engagement.</p>
RISQUES SOCIAUX	⊗	⊗		<p>L'accélération des évolutions technologiques nécessitera de faire évoluer les savoir-faire en investissant dans la formation et l'acquisition de nouvelles compétences.</p>

RISQUES PHYSIQUES	COURT TERME	MOYEN TERME	LONG TERME	DESCRIPTION ET IMPACT SUR LA PERFORMANCE DU GROUPE
	(< 2030)	(2030-2040)	(2040-2050)	
ÉVÉNEMENTS CLIMATIQUES EXTRÊMES / CATASTROPHES NATURELLES		⊗	⊗	<p>Certains événements climatiques extrêmes peuvent perturber ou même, dans les cas les plus graves, interrompre temporairement les activités de certains sites de production et de logistique du Groupe. Une augmentation en fréquence ou en intensité des inondations, ouragans ou sécheresses, alliée à une élévation des températures et du niveau de la mer, pourrait entraîner une augmentation des coûts de prévention et de maintenance et un renchérissement des primes d'assurance.</p>
PÉNURIE DE RESSOURCES	⊗	⊗	⊗	<p>La raréfaction de certaines ressources naturelles, notamment l'eau, est susceptible d'impacter directement le secteur automobile. Elle peut contraindre le Groupe à effectuer des investissements pour réduire sa consommation ou à verser des compensations financières aux riverains des sites de production ou aux communautés locales.</p> <p>Par ailleurs, l'usage de certaines matières premières comme le cobalt pourrait générer des tensions sur les prix, dans le cadre d'une constante progression des ventes de véhicules électrifiés.</p>
CHANGEMENTS STRUCTURELS GÉOGRAPHIQUES ET GÉOPOLITIQUES		⊗	⊗	<p>Le changement climatique est susceptible d'engendrer des changements structurels et géopolitiques dans certains territoires, ce qui pourrait impacter directement les activités du Groupe compte tenu de ses nombreuses implantations à travers le monde. L'instabilité au niveau d'une région ou d'un pays peut exiger une évolution de la stratégie industrielle.</p> <p>Ces instabilités géographiques et géopolitiques peuvent également créer des fragilités dans l'écosystème d'approvisionnement et exiger des révisions dans l'organisation de la chaîne de valeur, avec pour conséquence une augmentation du coût des achats.</p>
PROPAGATION DES MALADIES	⊗	⊗	⊗	<p>Par la fermeture imposée de sites de production ou de points de vente, les épisodes d'épidémies ou de pandémies peuvent avoir un impact direct sur l'activité et la production, donc sur le chiffre d'affaires.</p>