



Présentation d'une méthode d'analyse des plans de transition climatique

Application au BEL20

Novembre 2024

DEFIS IMPACT

A quoi servent les plans de transition climat aujourd'hui ?

Organiser la transformation de nos sociétés, et notamment l'activité et les modalités de fonctionnement des sociétés privées.

Planifier les actions et les dépenses nécessaires et associer toutes les parties prenantes (y compris les consommateurs/citoyens) nécessaires au plan car le scope 3 représente 80% à 99% des émissions de CO2.

Investissement mondial supplémentaire nécessaire chaque année :

4 000 Mds \$, soit 50% des profits des sociétés cotées (source : Mac Kinsey, 2022)

Quel est le grand changement de la réglementation européenne de la finance durable ?

Avant, la RSE, le climat c'était :

Alors, gentille entreprise,

Est ce que tu t'engages ?

Et si tu t'engages, comment tu fais ?

Aujourd'hui, la RSE, le climat, c'est :

Alors, entreprise consciente du risque,

Quel résultat environnemental atteindras tu pour réduire ce risque ?

Quand l'atteindras tu ?

Quand feras tu les investissements nécessaires ?
Qui dans ta chaine de valeur vas-tu associer au changement ?

Que peuvent faire les entreprises ?

1. Faire les investissements nécessaires pour réduire de 90% leurs émissions de CO2 d'ici 2050, soit 45% d'ici 2030.
2. Faire reconnaître ces efforts d'investissement
3. Se réinsérer dans le nouveau tissu économique et les nouveaux besoins des consommateurs.

Et cela ne se limite pas à changer son approvisionnement en électricité



Ce n'est ni un coût supplémentaire, ni un coup en l'air, c'est la preuve que l'entreprise existera encore dans 5 ans.

Que peuvent analyser les investisseurs ?

- L'augmentation de température induite : mais ne sommes nous pas déjà à +1,5°C
- Le rythme de décarbonation : c'est la meilleure solution, mais cela nécessite beaucoup d'informations (seulement 10% des entreprises donnent cette qualité d'information)
- La capacité de l'entreprise à contribuer au consensus démocratique sur la transition climatique (avec un résultat : l'entreprise fait elle du greenwashing avec son plan ?)

Méthodologie DEFIS CARBONE

Habermas conditions					
Partie du canevas d'analyse	Compréhensibilité	Exhaustivité	Crédibilité	Vérifiabilité	Total
Engagement net 0 et fixation des objectifs	2 (Objectif 2030, Pic d'émissions en 2025)	6	5	4	17
Stratégie de decarbonation avec plan d'action et d'investissement	1 Plan d'action détaillé (avec plan d'investissement)	2	4	1	8
Sortie des énergies fossiles		3	1	1	5
Transparence et gouvernance		1	3		4
Total	3	12	13	6	34

Présentation des résultats 2024 de l'AEX et du CAC40

Habermas conditions Echantillons tests 2024	Total de l'échantillon	« Authentique »	Green-washing	Compréhensibilité	Exhaustivité	Crédibilité	Vérifiabilité
AEX	23	5	18	7	13	12	14
CAC40 (sauf financières et luxe)	23	7	16	9	19	14	18
BEL20	18	1	17	7	6	6	10

Que penser des résultats du BEL20 ?

Sur 18 entreprises :

- 1 seule entreprise qui en 2024 est en communication authentique
- 7 ne respectent aucune condition
- Au delà de ces entreprises, un manque d'information Générale

Mais:

- 7 autres qui respectent la précondition de compréhensibilité

Pas seulement un problème de transparence, 3 problèmes à résoudre :

1. Pas d'objectif après 2025
2. Pas d'indication claire sur les investissements futurs et même passés
3. Pas de gouvernance du climat, et notamment pas d'incitation des dirigeants



DEFIS IMPACT

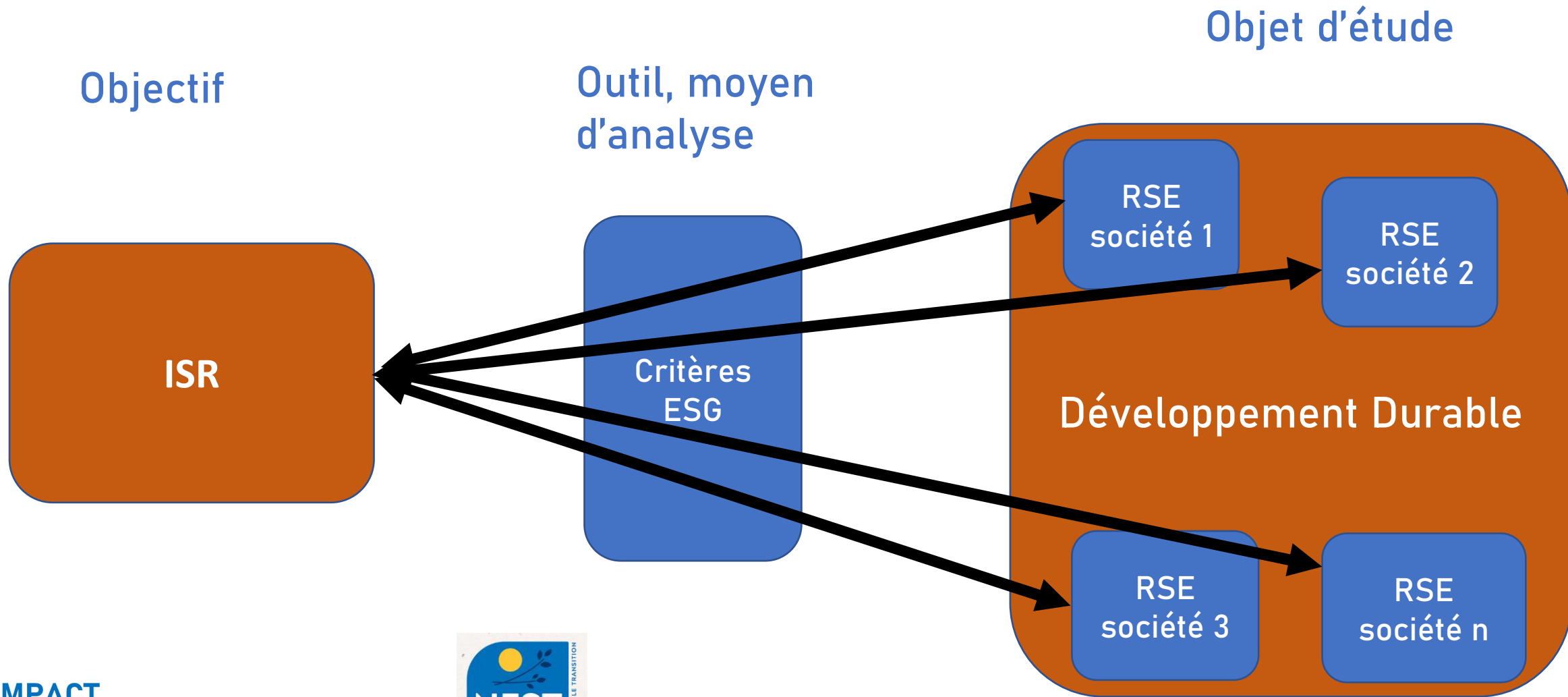
Grégory Schneider-Maunoury

06 75 54 67 89

<https://www.defis-impact.com>

DEFIS IMPACT

Pour assurer la (sur)vie de l'ISR



Nous devons analyser le greenwashing

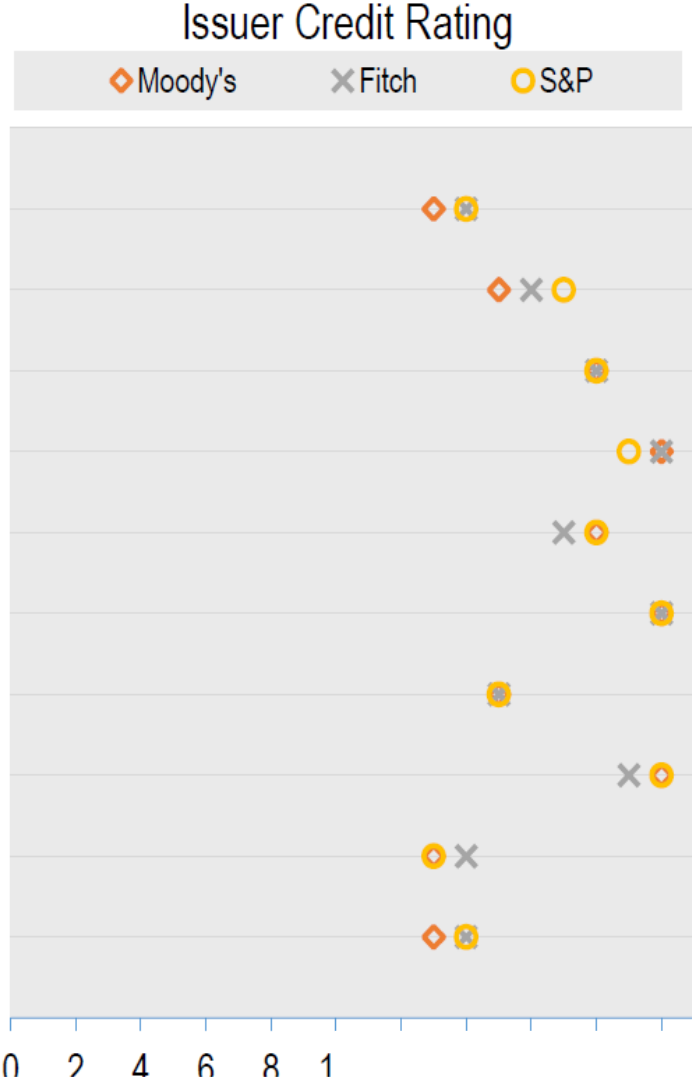
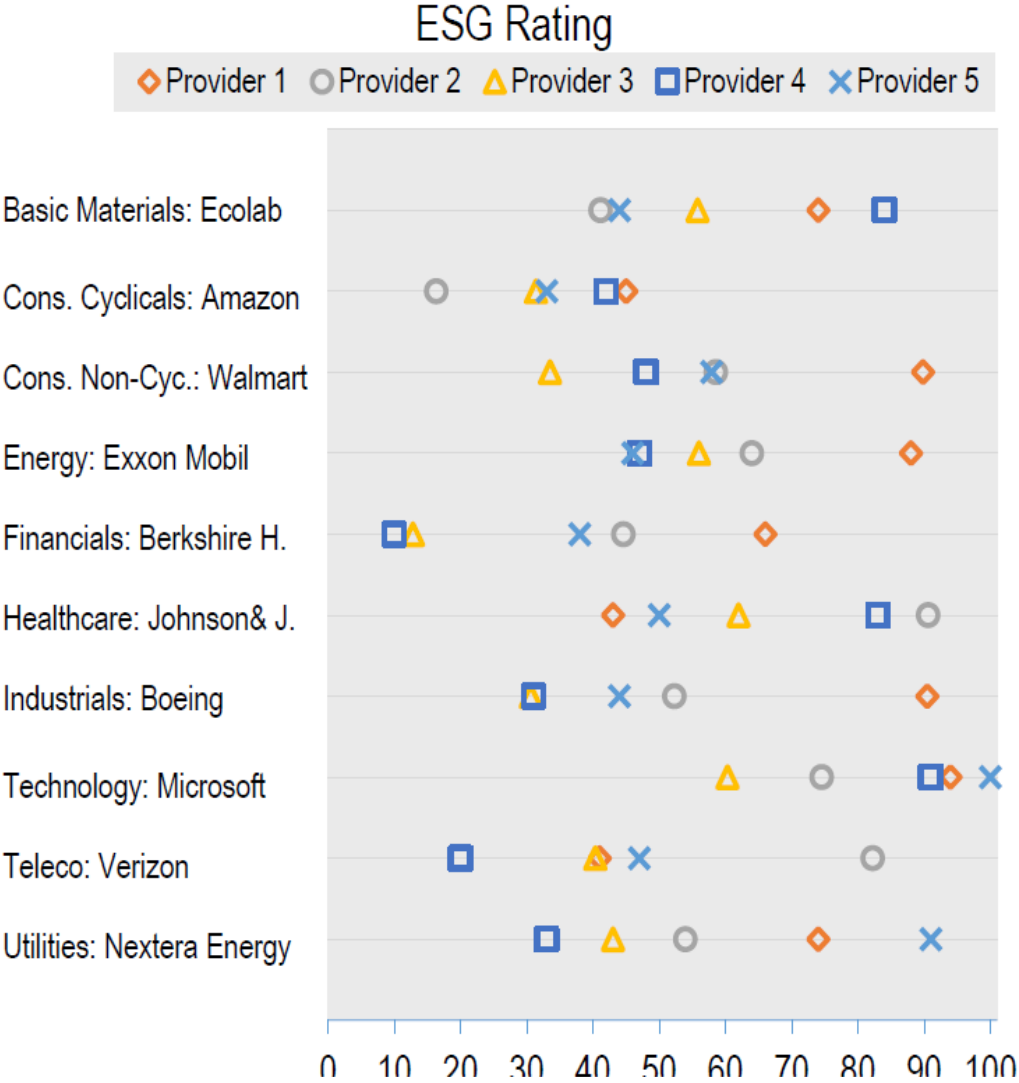
Before ESMA definition,

After ESMA definition

intentional
misselling,
overselling of
green
characteristics

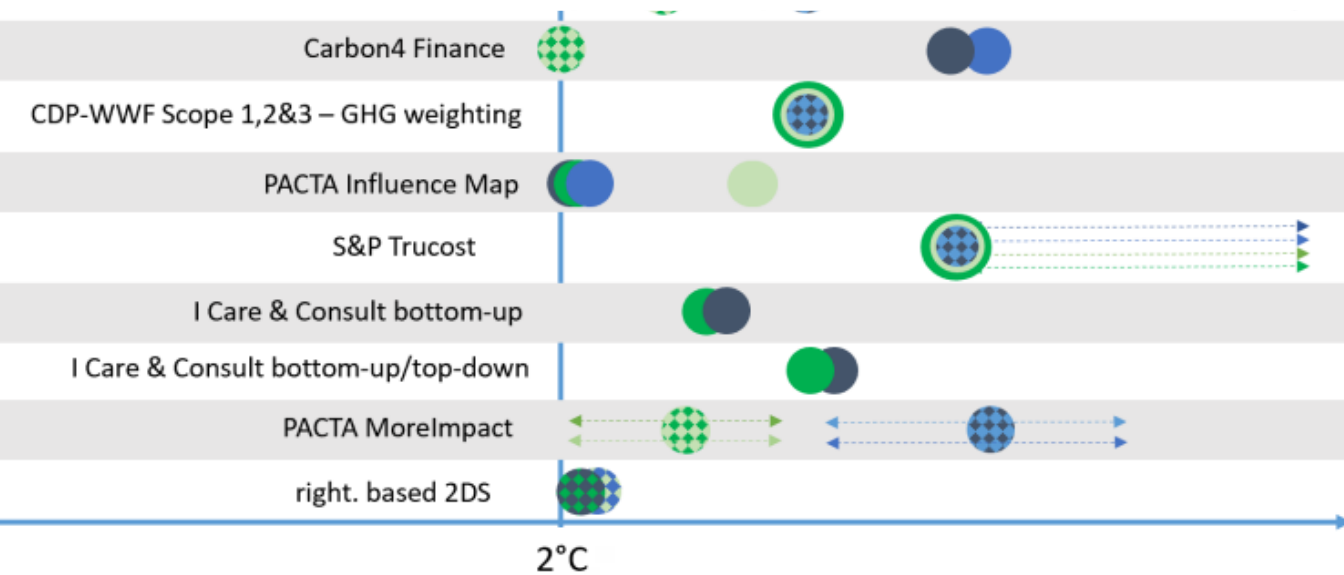
any information or missed information
that could lead to a misallocation of the
investor, given its sustainability target

Rappel 1 sur l'ISR



OCDE, Boffo & Patalano, 2020

Echo 1 sur le climat



Sector	Region	Provider A	Provider B	Provider C	Provider E	Provider D
Airlines	Asia	Not aligned	Not aligned	Not available	2 Degrees	Not aligned
Airlines	Pacific	Not aligned	Not aligned	1.5 Degrees	Not aligned	Not aligned
Airlines	North-America	Not aligned	Not aligned	Not aligned	Not aligned	2 Degrees
Autos	Asia	1.5 Degrees	2 Degrees	Not aligned	Not aligned	Not aligned
Autos	Europe	1.5 Degrees	2 Degrees	Not aligned	Not aligned	Not aligned
Autos	North-America	1.5 Degrees	2 Degrees	Not aligned	Not aligned	Not aligned
Shipping	Europe	Not aligned	1.5 Degrees	Not aligned	Not aligned	Not aligned
Shipping	Asia	Not aligned	Not available	Not available	Not aligned	Not aligned
Shipping	Asia	Not aligned	1.5 Degrees	Not available	Not aligned	Not available
Steel	Latin-America	Not aligned	2 Degrees	Not available	2 Degrees	Not available
Steel	Asia	Not aligned	Not aligned	Not available	2 Degrees	Not aligned
Steel	Europe	Not aligned	2 Degrees	Not aligned	Not aligned	Not aligned
Chemicals	Africa	Not aligned	Not available	Not available	Not available	Not aligned
Chemicals	Asia	Not aligned	Not available	Not aligned	Not aligned	Not aligned

ILB 2022

DEFIS IMPACT

OECD 2020



Rappel 2 sur l'ISR

Objet Méthode	Activités	Pratiques	Processus	Performance de long terme
Conformité	Agences de notation 2000-2010		Agences de notation 2010-2020	
Système de Management				
Analyse Risque opportunité				
Scénarios				Analyse ESG 2020-2030

Method
difference



28%

Schneider-Maunoury, 2023, adapté de Schneider-Maunoury, 2006
Adapté de Lucas-Leclin, 2005, inspiré de Margolis & Walsh, 2001

Object
difference



58%

Berg, Heeb & Kolbel : ESG Aggregate Confusion, 2020

Echo 2 sur le climat

Différents objets d'alignement	Différentes méthodes d'analyse	Différents objectifs
Emissions Activités Financement	Complétude de l'information Agrégation des éléments quantitatifs sous certaines hypothèses Analyse comparée des budgets carbone futurs sectoriels et de l'entreprise	Transparence entreprise (CA 100) Transparence investisseur et suivi performance (ITR) Rythme de décarbonation entreprise (ACT)

Limites des méthodes de mesure d'émissions et de de mesure d'activités

1. *"While the green brown activities metrics feed into portfolio alignment strategies, these "traditional" climate accounting methodologies cannot be used alone to make a dynamic and qualified assessment on the sufficiency/insufficiency of climate performance, with regards to the long-term global temperature objective."*
2. *"Most of the carbon emissions alignment methodologies are solely based on qualitative data: their objective is to rate how transparent financial institutions' transition plans and broader disclosures are, across a number of required dimensions as identified in alignment frameworks. »*

ILB, 2024, the Alignment Cookbook 2

Difficulté de mesure des performances en l'absence d'information, (exemple : émissions verrouillées pour la méthode ACT)

A chaque absence d'information, une hypothèse à faire pour l'investisseur, en plus des 3 choix clés:

1. Périmètre d'analyse
2. Scénarios et benchmarks
3. Méthode d'agrégation

Canevas : 1^{ère} et 2^{ème} parties - Fixation de l'objectif et stratégie de décarbonation

Engagement net 0 et fixation des objectifs

Objectifs :

- court terme 2025, moyen terme 2030 ou 2035
- long terme 2050

Scénarios IPCC ou IEA sans dépassement conséquent

Objectif minimum de 50% de réduction en 2030

Année de base récente et cohérente avec l'histoire du groupe

Exhaustivité de la couverture par scope et type de pollutions

17 questions

Cohérence de la stratégie de décarbonation

Plan d'action de la stratégie de décarbonation avec objectifs par type d'action

Plan d'investissement correspondant au plan d'action, avec possibilité de mesure de la cohérence avec la planification des actions

Analyse cohérente des risques et opportunités

8 questions

Canevas : 3^{ème} , 4^{ème} et 5^{ème} partie – Sortie des fossiles, transparence et gouvernance

Sortie des énergies fossiles	Transparence	Gouvernance
Sortie progressive et programmée des énergies fossiles et mise à l'échelle des renouvelables	Reporting sur émissions passées et objectifs.	Définition claire des responsabilités du conseil de surveillance et des dirigeants

9 questions
(dont 4 pour
le secteur
Énergétique)

Exemple d'Arcelor Mittal

Compréhensibilité (seuil : 2,5)	Exhaustivité (seuil : 6)	Credibilité (seuil : 6)	Verifiabilité (seuil : 3)
2	9	9	3,5

A comparer avec un score linéaire, par étape du plan

Engagement Net 0	Plan d'Action	Sortie des fossiles	Transparence	Gouvernance
5,5/17	7/12	1/1	1,5/2	1/2