

ERGIE FOSSI FXPERT



Jeudi 18 mai 2017



Beyond Ratings

Sovereign Risk Matters

Risque physique climat:

des fondamentaux à l'évaluation du risque financier













Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')





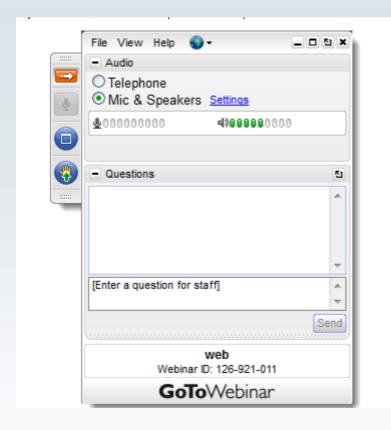






Introduction

- Qu'est ce que l'APCC :
 - L'Association des Professionnels en Conseil Climat Energie et Environnement
- Votre panneau de contrôle ->
 - Tout au long de la Webconf' vous pourrez poser des questions, les questions seront traitées à la fin de chaque intervention par Alessia Vittorangeli













Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')











Présentation des intervenants

Guillaume Neveux, Président d'I Care & Consult



Conseil en stratégie et environnement

- Méthodologie d'évaluation de la performance environnementale des investissements
- Calcul économique des externalités environnementales
- Intégration de critères environnementaux dans la stratégie d'investissement
 - Matérialité financière des risques et opportunités liés à la Transition environnementale

Sylvain Chateau, Directeur de Beyond Ratings

Beyond Ratings

Sovereign Risk Matters

Analyse Finance Climat

- Services d'analyse de risques macrofinanciers dédiés aux risques pays et souverains
- Intégration de critères ESG dans l'analyse financière
- Spécialisation sur les risques climat et les risques liés à la transition énergétique
- Accompagnement dans la mise en œuvre de l'Article 173 pour les investisseurs











Une réalité physique et économique qui ne peut plus être ignorée

Des enjeux pour les **entreprises**...



Les inondations en Thaïlande liées au changement climatique de 2011 ont causé \$ 45 milliards de dommages économiques aux entreprises (installations inondés, chaînes d'approvisionnement perturbées...) (World Bank)

... ainsi que pour les villes et les particuliers



L'augmentation de la fréquence et de la prévisibilité des catastrophes climatiques a entrainé une augmentation des pertes non assurées et des immobiliers non assurables. L'écart entre les dégâts et les biens assurés s'élève aujourd'hui à \$170 milliards (quadruplé depuis 1980) (ClimateWise)

Risque physique: un **risque réel** pour les entreprises, les états, les gestionnaires d'infrastructures et des parcs immobilier, mais **complexe à appréhender**











Les fondamentaux de l'analyse du risque physique (I) l'évaluation de la vulnérabilité au changement climatique

L'ensemble des populations, milieux et activités qui peuvent être affectés par les aléas climatiques

Degré d'ajustement d'un système à des changements climatiques afin d'atténuer les dommages potentiels



Degré d'affectation positive ou négative d'un système par des stimuli liés au climat.











Les fondamentaux de l'analyse du risque physique (II) 3 facteurs à garder en tête

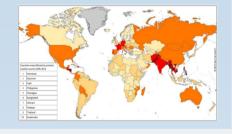
Type de risque



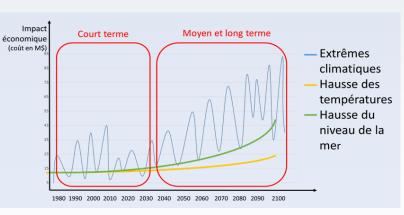
Facteur géographique



- Risques liés aux évènements extrêmes (tornades, inondations, sécheresses)
- O Risques liés à l'évolution tendancielle des conditions climatiques (hausse des températures et élévation du niveau de la mer)
- Localisation géographique → degré d'exposition
- Niveau de développement des pays ->
 degré de sensibilité et de capacité
 d'adaptation



Extrêmes
 climatiques et
 risques tendanciels:
 des horizons
 temporels différents













Etat des lieux des outils existants / standards

Données de base climatiques et outils propriétaires et complexes de risques climat









Outils simplifiés opérationnel pouvant être utilisés par les organisations

Exemples

Projet

Climate Risk Management tool (USAID)

- Guide « étape par étape » qui accompagne l'utilisateur dans l'évaluation des risques climatiques
- Destiné aux fonctionnaires des agences de développement et plus en général aux chefs de projet
- 2 volets: évaluation des risques et gestion/réduction des risques

Collectivité

Impact'Climat et Objectif'Climat (ADEME)

- Outils de collecte et d'analyse d'information
- Impact'Climat: pré-diagnostic des vulnérabilités du territoire
- Objectif'Climat: suivi-évaluation des politiques d'adaptation au changement climatique
- guide méthodologique + support informatique (outil Excel)

Etat

INFORM Index for Risk Management

- Profile dressé pour chaque pays: vulnérabilité, capacité d'adaptation, exposition aux aléas climatiques
- Infos aussi au niveau subnational
- Scénarios historiques et projections futures à 5 ans

Entreprise

Business ADAPT tool (PREP)

- Outil de gestion du risque sous forme de guide/questionnaire
- Accompagne les entreprises dans l'évaluation de leur vulnérabilité, étape par étape
- Adapté au secteurs d'activité
- Évaluation sur trois niveaux: opérations essentielles, chaine d'approvisionnement et contexte plus large (stakeholders, régulation)

De nombreuses données de base et des outils disponibles qui permettent aux acteurs spécialisés de mener des analyses ad-hoc « de l'intérieur »











Zoom sur des outils et méthodes disponibles: La gamme d'outils de l'ADEME pour les collectivités





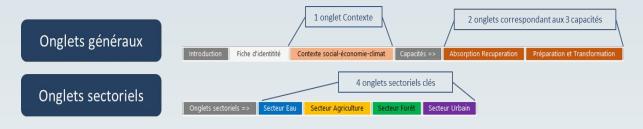


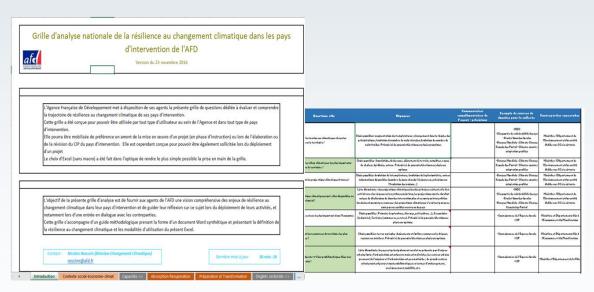






Zoom sur des outils et méthodes disponibles: L'outil d'analyse de la résilience des Etats réalisé par I Care & Consult pour l'AFD







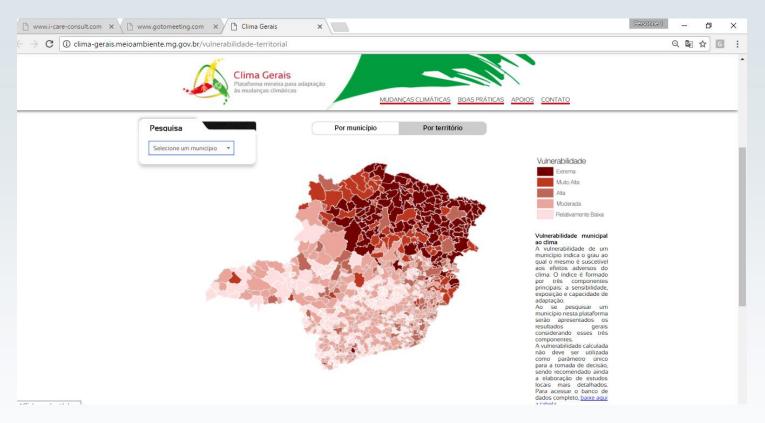








Zoom sur des outils et méthodes disponibles: L'analyse de vulnérabilité des collectivités d'un Etat



http://clima-gerais.meioambiente.mg.gov.br/vulnerabilidade-territorial











Mais peu encore d'acteurs et d'outils qui fournissent à des tiers une vision agrégée et cohérente du risque physique des principaux acteurs

Etats

Données publiques: ND Gain, GCRI, WWR ...

Villes

- Evaluation volontaire dans certaines régions
 - Ex: Minas Geras au Brésil (cf. Slide précédent)

Infrastructures

- Données privées: GIB Basel
 - Méthode non détaillée

Entreprises

- Données privées: Carbon Delta
 - Mais uniquement sur actifs de production
- Peu de données « pré-mâchées » universelles utilisées par des tiers (en dehors des Etats)
- Pas d'évaluation de l'impact financier de ce risque physique











Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')











Questions / Réponses





Beyond Ratings
Sovereign Risk Matters











Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')











Une coalition d'acteurs pour co-construire une méthode de notation du risque physique cohérente pour tous les investissements

Coalition d'acteurs



Beyond Ratings

Sovereign Risk Matters

Experts et cabinets de conseil internationaux



Fournir aux investisseurs une évaluation de l'impact du risque physique

- Programme de 3 ans
- 1 méthode déjà opérationnelle début 2017











2 axes principaux de cette méthode

1

Rendre plus robuste et « universelle » l'évaluation du Risque physique



2

Evaluer le risque financier lié au risque physique

Index « comparables » de risque physique



% de valeur pour les investissements Risque de défaut pour la dette





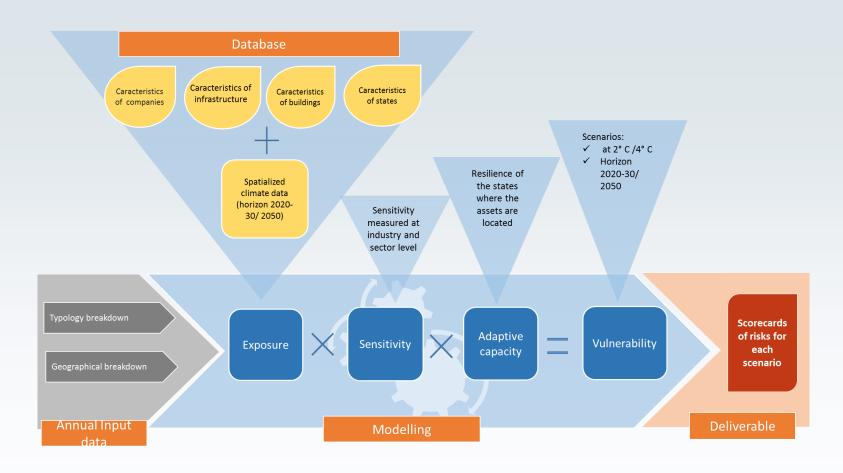








1^{er} axe: Améliorer le scoring du risque physique (I) Une démarche permettant de combiner modélisation des Etats / secteurs et des données annuelles des organisations évaluées





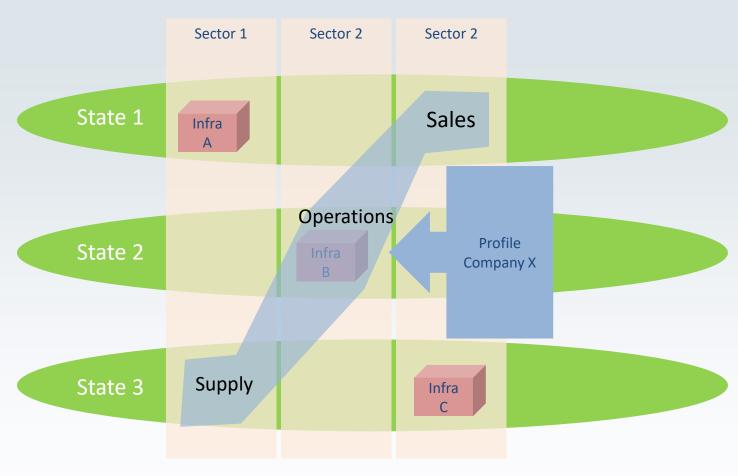








1^{er} axe: Améliorer le scoring du risque physique (II) Une cohérence entre le mode d'évaluation des Etats, des infrastructures et des entreprises













1^{er} axe: une méthode déjà opérationnelle au premier trimestre 2017, zoom sur les entreprises

Enjeu: s'adapter à la granularité des informations publiques des entreprises

Sensibilité sectorielle



Exposition géographique

Facteurs de dépendance de l'activité

Eau, chgt. T, écosystèmes, ...



Evaluation sur toute la chaîne de valeur

- Direct: sensibilité des usines et infras
- Aval: usage des produits (ex: énergie)
- Amont: supply chain (ex: agriculture)





Evaluation du risque physique pour plus de 1000 entreprises pour l'ERAFP











2^{ème} axe: Evaluer l'impact financier du risque physique (I) Principes généraux et illustrations

Nature de risque

Risques liés aux évènements climatiques extrêmes

Risques liés à l'évolution progressive des conditions climatiques

Risques liés aux politiques d'adaptation au changement climatique

Coûts des dommages



Coûts liés aux modification des conditions climatiques



Coût des investissements liés aux travaux d'adaptation



Evaluation financière



Entreprises

- Menaces sur les supply chains
- Hausse du coût assurantiel
- Renforcement de la climato-sensibilité



Etats

- Coûts pour les fonds de garantie (ex: CATNAT, France)
- Perte de productivité



Infrastructures

- Dépréciation liée aux dommages
- Coût des travaux d'adaptation



Immobilier

Dépréciation liée aux dommages anticipés (ex: zones inondables)











2^{ème} axe: Evaluer l'impact financier du risque physique (II) Quelques questions clés

- Si les Etats, les infrastructures sont par définition « lockées » dans des zones géographiques précises, les entreprises (notamment internationales), sont plus résilientes et mobiles, sur leur périmètre opéré mais aussi sur leur supply chain
 - La matérialité financière des entreprises est moins évidente que pour les Etats et les infrastructures
- La dimension temporelle du risque climatique (risque réel mais variable/incertain sur le temps court, et risque certain sur le temps long) complique l'évaluation financière
 - 2 évaluations possibles : 3/5 ans, et 10/15 ans
- Les différentes stratégies d'investissement des investisseurs peuvent influer sur l'utilité d'une telle analyse
 - Actifs réels (infrastructures, forêts, immobilier) vs. Actifs cotés plus liquides
 - Stratégies de détention des investissement (long terme vs. Court terme)
- Au-delà du risque, les chgts des conditions climatiques peuvent révéler des opportunités ciblées
 - Opportunité de meilleurs rendements agricoles et donc d'augmentation du PIB pour certains Etats (Canada, Russie,)
 - Opportunité pour des Etats émergents de se différencier par leur bonne capacité d'adaptation (récompense gouvernanve / pilotage long-terme)
 - Opportunité (niche) du marché des « services climatiques » pour les entreprises











Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')











Questions / Réponses





Beyond Ratings
Sovereign Risk Matters











Plus de questions :



guillaume.neveux@i-care-consult.com

Beyond Ratings

Sovereign Risk Matters

sylvain.chateau@beyond-ratings.com











Agenda

- Accueil Introduction (5')
- Fondamentaux de l'analyse du risque physique climat (15')
- Questions-Réponses (10')
- Vers l'évaluation du risque financier pour les investisseurs (15')
- Questions-Réponses (10')
- Conclusion (5')











LES WEBCONF' DE L'APCC







Des conférences en ligne d'1h pour apporter de l'information et des réponses concrètes aux questions sur la thématique carbone.

PROGRAMME – INSCRIPTIONS & REPLAY

ANNUAIRE & CARTE DES MEMBRES APCC 2015

A la recherche d'un prestataire ou d'un collègue ?



Classement par domaines de compétences & spécialités sectorielles ou regardez sur la carte qui est proche de chez vous.

CONSULTER

A Venir!

Faire des Objectifs de Développement Durable un levier de performance – 13/06

A Revoir!

- Mise à jour BILAN GES réglementaire 2015
- Politique biodiversité et climat en entreprises
- Les gains carbone de l'économie circulaire
- COP21
- Critères environnementaux et carbone dans les marchés publics.
- Spécial décryptages et résultats de la COP21
- Du Bilan Carbone vers la Transition Energétique à l'échelle du site et du bâtiment
- Investissement et carbone, article 173 de la LTE
- Méthode ADEME de quantification de l'impact GES d'une action 1&2
- Influence du changement climatique sur notre alimentation future
- La résilience des entreprises face aux risques du changement climatique
- Les enjeux de l'adaptation aux changements climatiques des territoires
- Reporting et Climat
- Objets connectés et cleantech: l'impact carbone est-il un critère lors des levées de fond?
- AFT: Le transport de marchandises peut-il être éco-responsable?
- AFT: comment favoriser un transport routier de voyageurs éco-responsable et bas-carbone?

28













- Annuaire des Membres APCC
- Intervenez sur les événements APCC
- Agenda collaboratif pour vos événements



Avoir des tarifs préférentiels et des offres privilégiées : Licence Bilan Carbone®, Formation IFC, Salon Produrable, ...



- Promouvoir la qualité des prestations et diffuser les bonnes pratiques
- Montrer vos engagements en signant la charte déontologique



Soutenir les actions de lobbyings, suivre et/ou participer aux évolutions législatives et techniques (MEDDE, ADEME, ABC, Groupes de Travail, ...)



Se former, se mettre à jour, monter en compétences



Rencontrer, échanger, collaborer et faire des synergies avec vos pairs



Recevoir les informations de l'APCC, de nos partenaires, des appels d'offres, les nouveaux partenariats et services en constante évolution, les opportunités à ne pas manquer, le tout régulièrement dans votre boîte mail.

PARTOUT DANS LE MONDE



Votre organisation réalise des actions en lien avec le Climat, l'Énergie et l'Environnem ent? Adhérez!











L'APCC recherche ses futurs partenaires et sponsors

- Portées par l'APCC en partenariat avec l'ADEME, les Webconf' et les Journées Régionales ou Nationales sont des initiatives ouvertes et positives.
- L'objectif consiste à rassembler entreprises, collectivités, scientifiques et citoyens lors de webinaires thématiques ou de conférences, à promouvoir les bonnes pratiques et partager les connaissances autour de solutions concrètes et innovantes.







Acteurs de la Transition Energétique, après le succès de la COP21, Rendez-vous visibles et contribuez avec nous au développement de la prise en compte des problématiques climatique, énergétique et environnementale dans les stratégies et politiques des organisations. Diffusons les bonnes pratiques et les solutions concrètes, collectives et innovantes!











Restons en contact :

www.apc-climat.fr contact@apc-climat.fr









@APCClimat

Votre avis est important pour nous -> merci de répondre à notre sondage en fin de session





IERGIEIFO SSII IERAKIRIA I

Jeudi 18 mai 2017



Beyond Ratings

Sovereign Risk Matters

Merci pour votre attention!

