



FRANCE STRATÉGIE

ÉVALUER. ANTICIPER. DÉBATTRE. PROPOSER.

Séminaire

« Soutenabilités »

Séance 2.1

Face à la crise,
quelles politiques d'investissement
soutenables ?

Mardi 19 mai 2020





Introduction de Gilles de Margerie

Interventions :

- **Olivier Fontan**, Haut Conseil pour le Climat
- **Anne-Catherine Husson-Traore**, Novethic
- **Nathalie Lhayani**, Groupe Caisse des Dépôts

Temps d'échanges



Gilles de Margerie

France Stratégie



Olivier Fontan

Haut Conseil pour le Climat



Anne-Catherine Husson-Traore

Novethic

Europe : De la soutenabilité à la résilience post crise

ENTREPRISES RESPONSABLES

?



Les grands patrons appellent à "mettre l'environnement au cœur de la reprise"

Building back better: A net-zero emissions recovery

Green COVID-19 recovery packages will boost economic growth and stop climate change



FINANCE DURABLE

UNE CINQUANTAINES D'ACTEURS FINANCIERS DÉCIDENT DE REJOINDRE L'ALLIANCE POUR UNE RELANCE VERTE

L'alliance pour une relance verte, initiée par l'eurodéputé Pascal Canfin, voit arriver du renfort. Une cinquantaine d'établissements financiers ont décidé de signer l'appel à la mobilisation du président de la commission Environnement du Parlement européen. En tout, 270 personnes issus des mondes de la politique, des affaires, des syndicats ou des ONG ont signé l'appel visant à mettre la transition écologique au cœur de la relance post-crise du Coronavirus.



Un basculement amorcé dès 2015

2015

2017

2018



OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



FORMATIONS **novethic**

ANALYSE

ANALYSE

Contribution

significative

limitée

OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE



limitée

significative

Obstruction

IMPACT POSITIF

IMPACT NÉGATIF

Secteur auto : des fragilités renforcées par la crise du coronavirus

- 88 %

Baisse des ventes
en avril en France

- 10 à - 25 %

Baisse des ventes
mondiales
estimées pour 2020

100 Mrds\$

Coût estimé de la fermeture totale
de leurs usines par les constructeurs (JP Morgan)



Convergence des disruptions environnementales et digitales

Les sociétés de la tech sont les acteurs de la mobilité durable

Services de mobilité



Uber (VTC), Lime (trottinettes), Blabla Car (autopartage), vélo électrique (Jump), etc.



Véhicules autonomes

Waymo (Google), Uber, etc.



Véhicules électriques

Tesla



Impératif social : préparer la reconversion des emplois

10 %

des effectifs
mondiaux sont
en risque du fait
de
l'électrification
des véhicules

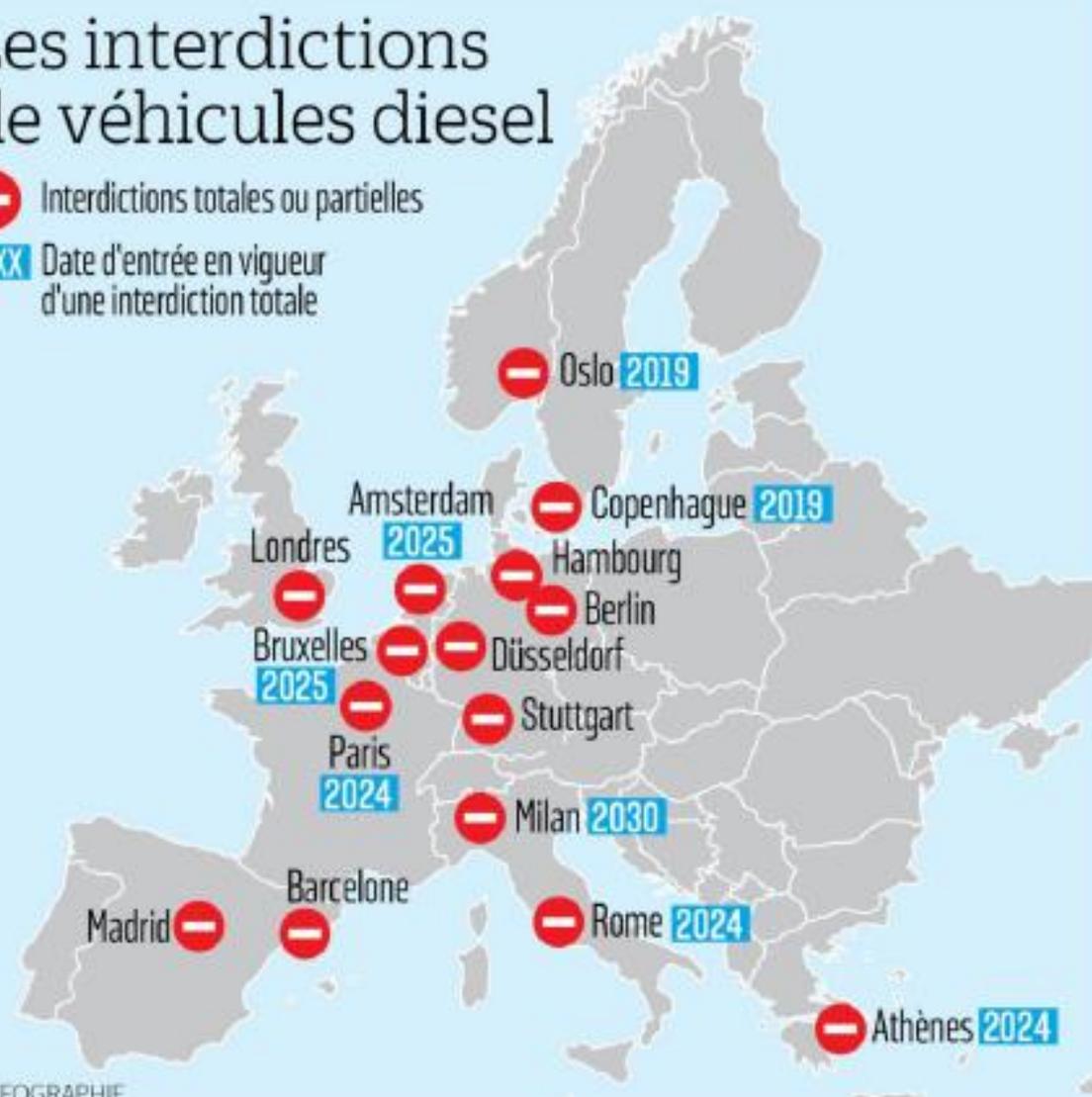
400 000

emplois menacés en
Allemagne dans les
dix ans, selon
l'association des
constructeurs

Les interdictions de véhicules diesel

— Interdictions totales ou partielles

20XX Date d'entrée en vigueur
d'une interdiction totale



Les actionnaires ont de nouvelles attentes, les entreprises aussi



Mark Campanale

@CampanaleMark

Suivre

Turning the page on the age of oil.
"Governments have a choice: stimulate fossil fuel industries or invest in a more resilient recovery, powered by renewable energy. This is a once in a generation chance" argue Achim from UNDP and Francesco from IRENA



ÉNERGIE

EN PLEINE TOURMENTE DUE AU CORONAVIRUS, LE PÉTROLIER TOTAL S'ENGAGE À DEVENIR NEUTRE EN CARBONE EN 2050

Après BP et Shell, c'est au tour de Total d'annoncer un engagement de neutralité carbone en 2050. Cela concernera ses propres activités, ainsi que l'utilisation des produits énergétiques par ses clients. L'entreprise s'est alignée sur la vision de ses actionnaires, persuadés que cette stratégie est une condition sine qua non de la pérennité du pétrolier, lourdement touché par la crise actuelle et la chute des cours du pétrole.

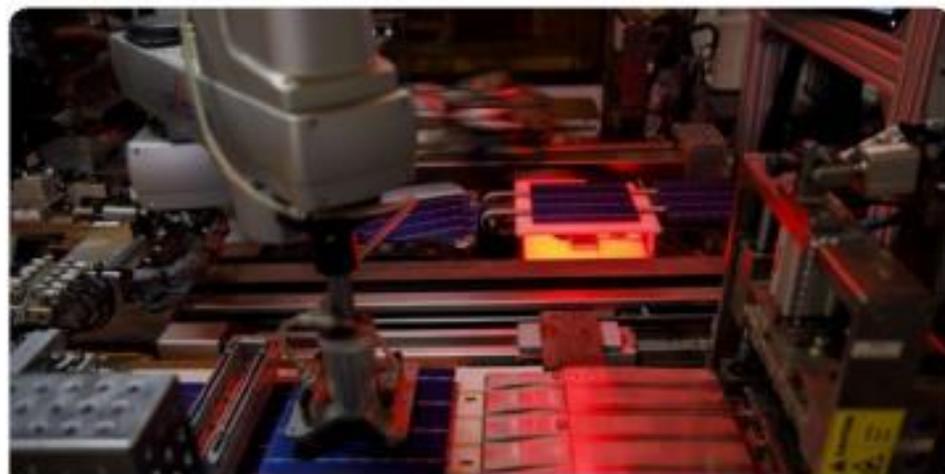


Paul Polman

@PaulPolman

Suivre

330 businesses in the US with \$11.5 trillion market cap demand green recovery. Creates more jobs , better jobs , more secure jobs and indeed less costly. Now is time. Same happening in Europe.



Microsoft, Visa and others worth combined \$11.5 trillion want Congress to in...

CEOs and representatives from more than 330 businesses, including Capital One, General Mills, Microsoft, Nike, Salesforce, Visa and others are calling on...

marketwatch.com

23:15 - 13 mai 2020

Changement d'ère: conditionnalité, transition et risques combinés

What factors are increasing zoonosis emergence?
(Diseases transmitted from animals to humans)



#COVID19

UN
environment
programme



— L'ACTU

Avec son plan anti-crise du Coronavirus, le Canada entame un virage vert

Les grands groupes canadiens qui voudront obtenir une aide financière de l'État devront cocher la case du reporting climatique. Justin Trudeau, Premier

Éléments principaux du reporting recommandé par la TCFD



Gouvernance

La gouvernance des risques et opportunités liés au climat

Stratégie

Les impacts réels et potentiels des risques et opportunités liés au climat sur les activités, la stratégie et la planification financière

Gestion des risques

Les processus utilisés pour identifier, évaluer et gérer les risques liés au climat

Métriques et objectifs

Les métriques et objectifs utilisés pour évaluer et gérer les risques et opportunités liés au climat



Nathalie Lhayani
Groupe Caisse des Dépôts

Soutenabilité et financements

Séminaire soutenabilités – France Stratégie – 19 mai 2020

Intervention de Nathalie Lhayani, directrice de la politique durable du Groupe Caisse des Dépôts





01

Les leçons de la crise du COVID 19

Post COVID-19 : la fin de la schizophrénie (économique vs ESG)?

1. La crise révèle :

- Le lien entre atteinte aux écosystèmes et zoonoses
- La vulnérabilité de nos économies aux chocs sanitaires / environnementaux
- La fragilité de nos biens communs , services essentiels et leur nécessité incontournable pour le bon fonctionnement de nos sociétés
- La dépendance et les risques de la mondialisation
- ⇒ Pas de planète, pas de santé: pas d'économie , pas d'emplois .
- ⇒ 33 ans après le rapport Brundtland, le temps est venu d'arrêter d'opposer développement économique et environnement, financier et extra-financier, fin du mois et fin du monde

2. Dans l'urgence de l'après crise et de la crise sociale , le risque d'opposition demeure .

- Débats sur la conditionnalité des plans de sauvetage / la doctrine CDC
- Décisions sur Air France, Renault, Plan tourisme ... si l'on veut assurer le maintien de l'emploi et la viabilité du modèle économique des entreprises en difficultés, il faut accompagner leur transition. => cf Anne Catherine Husson Traoré : « le jour d'après ne peut être que durable »
- A moyen terme : préparer la « destruction créatrice » de la fin de cycle , passer d'une décroissance subtile, à une prospérité choisie dans les limites de la planète . Rapport I4CE, décisions Van der Leyen ... relance et mise en œuvre des objectifs climat-environnement vont de paire (co-bénéfices envl, éco, sanitaires des plans de relance verts)
- ⇒ Enjeu : préparer un monde (des politiques publiques , un tissu économique) où tous ces enjeux sont rendus compatibles : « soutenabilité », « résilience » ...

Conclusion :

- ⇒ ODD ont été décriés, mais finalement, nous n'avons pas mieux pour assurer prise en compte de tous ces enjeux . Utile à condition qu'ils soient vraiment pris dans leur globalité et de façon articulée
- ⇒ Rôle essentiel des acteurs publics, grands investisseurs institutionnels (prescripteurs , levier sur les entreprises)

What factors are increasing zoonosis emergence? (Diseases transmitted from animals to humans)



#COVID19

UN
environment
programme

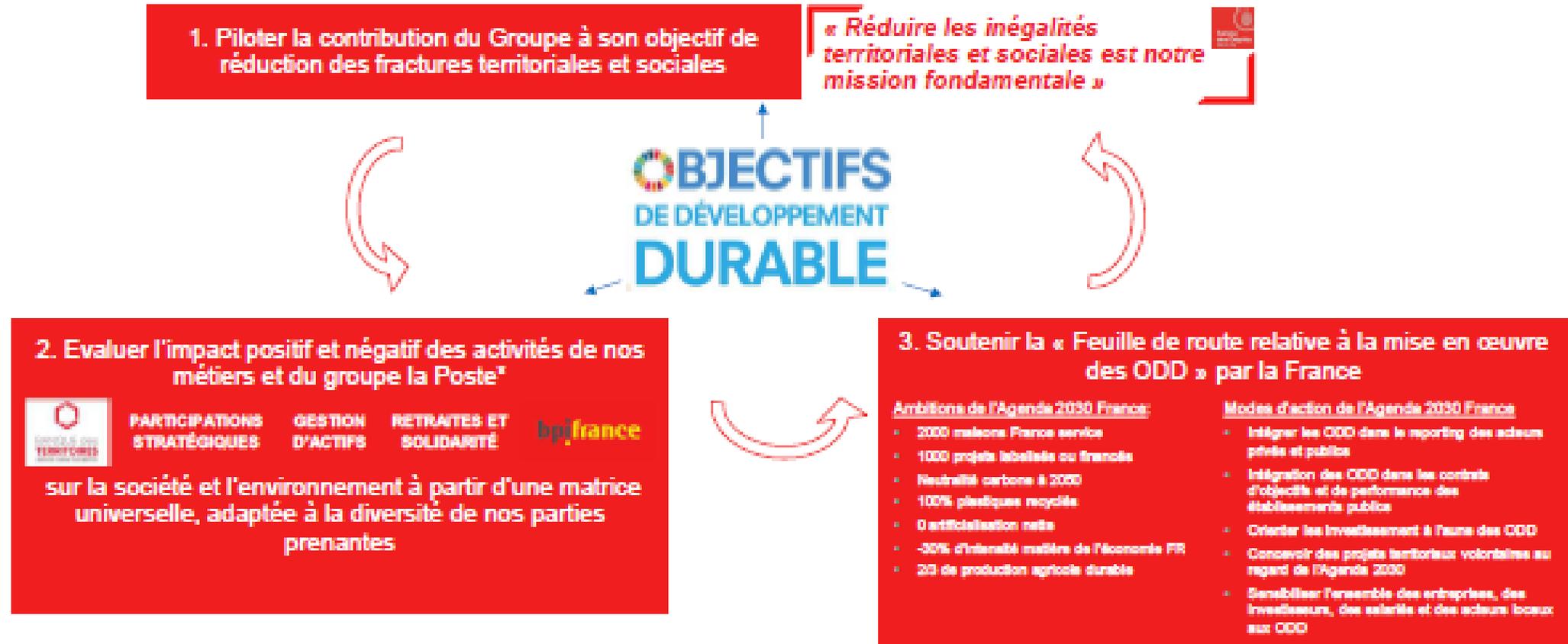
02

Quels indicateurs pour réorienter les financements vers une économie soutenable ?

Présentation de la stratégie ODD de la CDC

Objectifs du projet

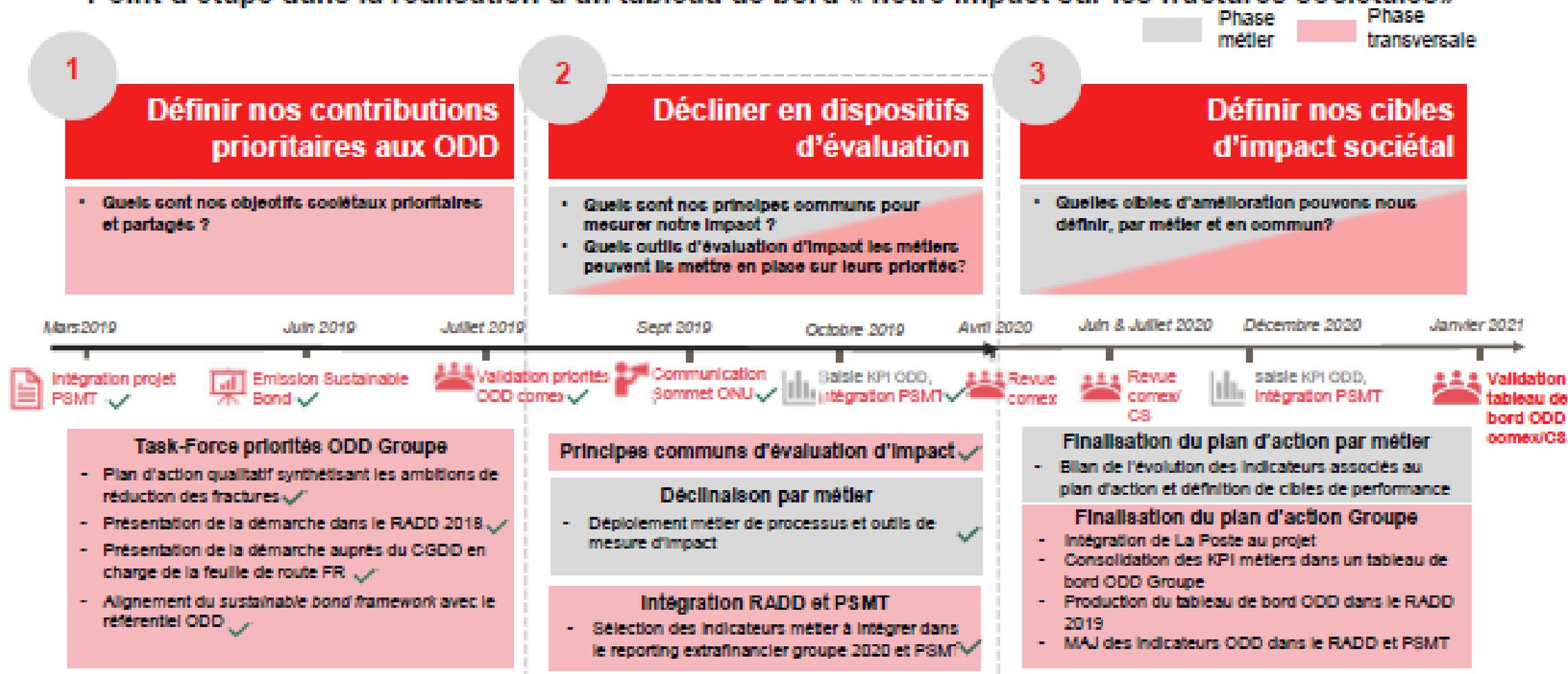
Structurer une démarche robuste pour objectiver et accroître la contribution des métiers à la mission du Groupe en s'adossant à un référentiel universel



* La Poste a défini ses contributions aux ODD, qui pourront être intégré au tableau de bord Groupe dans le courant de l'exercice

Démarche pour prioriser, évaluer, gérer notre contribution aux ODD

Point d'étape dans la réalisation d'un tableau de bord « notre impact sur les fractures sociétales »



Nos contributions prioritaires aux ODD

Notre démarche de sélection (phase 1)



Nos ODD prioritaires



Exemple : Objectifs prioritaires

ODD 13 : Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques

ODD Prioritaires	Principaux leviers d'action	Indicateur		Cible	Métiers contribuant						
					BdT	BPI	DRS	GDA	PPS	FTI	
 <p>Contributions aux missions:</p>  Être la banque du climat  Financer les entreprises	<ul style="list-style-type: none"> Renforcer les financements dédiés aux entreprises et projets contribuant à la TEE 	€	Investis dans la TEE Objectif : 20 M€ 2018-2020		✓	✓		✓	✓		
	<ul style="list-style-type: none"> Intensifier l'accompagnement des entreprises et des collectivités à l'adaptation au changement climatique 	Nbre	de contrats de transition écologique accompagnés		✓						
	<ul style="list-style-type: none"> Poursuivre la stratégie d'exclusion des actifs intensifs en GES 	Nbre	d'entreprises financées ayant plus de 10% de son activité en lien avec le charbon Objectif : 0		✓	✓	✓	✓	✓		
	<ul style="list-style-type: none"> Renforcer nos objectifs de réduction de l'empreinte carbone 	Tec / €	Empreinte carbone des portefeuilles Objectif : -30% 2014-2020			✓		✓			
		KWh / m2	Consommation énergétique portefeuille immobilier Objectif : -38% 2014-2030 (GDA)	 	✓			✓			
	<ul style="list-style-type: none"> Renforcer le dialogue actionnarial pour inciter les contreparties à s'engager et reporter sur leurs objectifs et sur leur résilience climatique 	%	des contreparties ayant fait l'objet d'un dialogue actionnarial sur le sujet de la TEE et/ou du changement climatique		✓	✓	✓	✓	✓		
	<ul style="list-style-type: none"> Fonctionnement interne : renforcer la résilience du patrimoine immobilier d'exploitation du groupe, maintenir notre niveau de réduction et compensation des émissions de GES internes 	Tec	Emissions de GES internes							✓	
%		Emissions internes compensées							✓		

Classe des Dépôts

Interne



Cible déjà fixée



Cible à fixer en phase 3

8

Exemple Objectifs prioritaires

ODD 10 : Inégalités réduites

ODD Prioritaires	Principaux leviers d'action	Indicateur		Cible	Métiers contribuant							
					BdT	BPI	DRS	GDA	PPS	FTI		
 Contributions aux missions : <ul style="list-style-type: none">  Soutenir le logement  Accompanyer le parcours de vie des Français 	<ul style="list-style-type: none"> Sécuriser le financement du secteur du logement pour continuer à développer l'offre sur toute la chaîne du logement abordable 	Nbre	de nouveaux logements intermédiaires financés (acquis ou construits) Prévisions : 30 000 d'ici 2024		✓					✓		
		Nbre	de nouveaux logements sociaux financés Prévisions : 500 000 logements d'ici 2024		✓							
	<ul style="list-style-type: none"> Intensifier le déploiement de lieux / équipements pour renforcer l'accès aux services publics et à la santé 	€	investis dans le domaine de l'accès au service public et de la santé		✓							
		<ul style="list-style-type: none"> Développer une offre d'accélérateur dans les quartiers 	Nbre	de TPE/PME accompagnées issues de territoires défavorisés			✓					
	<ul style="list-style-type: none"> Engager un dialogue avec les contreparties pour garantir le développement de la diversité et des solutions à destination des populations vulnérables et des territoires isolés 		%	des contreparties ayant fait l'objet d'un dialogue actionnarial sur les sujets de cohésion sociale		✓			✓		✓	
		<ul style="list-style-type: none"> Contribuer à rendre la population plus autonome dans l'exercice de ses droits sociaux 	Nbre	d'utilisateurs des portails DRS par catégorie de client (SARA, CPF, PEPS)				✓				
	<ul style="list-style-type: none"> Fonctionnement interne : renforcer la politique sociale 		%	des actions réalisées dans les accords et partenariats en matière de diversité, parentalité et solidarité familiale								✓
			<ul style="list-style-type: none"> Macro- Indicateur : localisation territoriale des projets dans les zones défavorisées 				✓	✓				

Classe des Dépôts

Interne



Cible déjà fixée



Cible à fixer en phase 3

10

Grilles de cotation de projet à financer

Chaque critère est noté

A: impact positif fort

B: impact positif faible

C: pas d'impact significatif

D: impact négatif faible

E: impact négatif fort

En plus des **cotations financières et de risque**, une cotation des différents critères suivants est effectuée (elle va être ajustée aux indicateurs ODD progressivement).

Pilier environnement :

- tonnes de CO2/GES évitées, en phase de construction et d'exploitation
- impacts sur la pollution locale (eau, air, sols, sonore, visuelle),
- impacts biodiversité (nbr de M2 artificialisés avec compensation, sans compensation, ...)
- critères spécifiques aux métiers

Pilier social:

- Cohésion sociale : le projet participe t il à l'inclusion sociale et professionnelle (personnes défavorisées, éloignées de l'emploi, de la formation, des services publics...)?
- Cohésion territoriale: le projet contribue t il à la cohésion et l'attractivité territoriale (centre/périphérie, rural / urbain, cœur de ville/banlieue-quartiers ...)?
- Emploi: nbr d'emplois directs créés ou soutenus imputables au projet dans la phase de construction? Dans la phase d'exploitation ?
- Critères spécifiques aux métiers

Pilier gouvernance :

- Implication de la CDC dans la gouvernance ?
- Application de critères d'investissements responsables par les partenaires ?
- Consultation des parties prenantes ?

Outil cotation

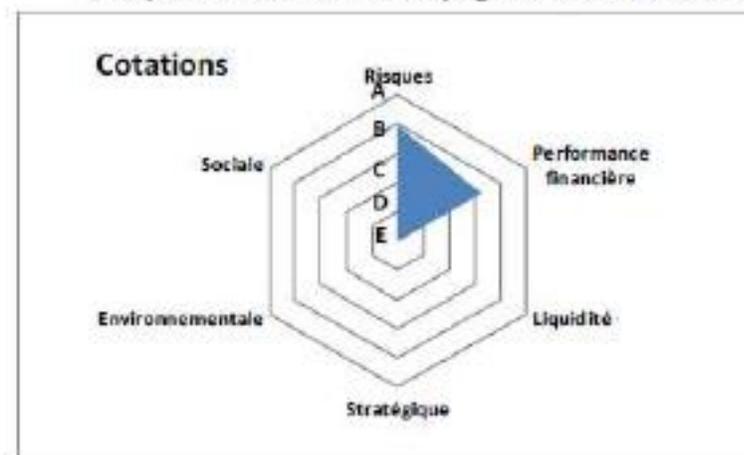
Articulation de l'ensemble des grilles de cotation

Articulation des différentes cotations



Restitution graphique dans l'outil (dans l'onglet de synthèse des cotations)

L'onglet de synthèse inclut aussi les indicateurs-clés + des champs libres de commentaires (onglet en cours de finalisation)



Objectif : cotation ESG A ou B

Impacts concrets de la stratégie ODD CDC

1. **Renforcer intégration des ODD dans le pilotage stratégique et fonctionnement interne**
2. **Avant d'apporter un financement** : améliorer l'analyse et la prise en compte de son impact sur les différents objectifs de développement durable
3. **Pendant le financement** : renforcer le suivi effectué par nos équipes pour améliorer l'impact sociétal de ce projet ou cette entreprise
4. **Développer des offres** qui visent à adresser directement un objectif sociétal prioritaire pour un métier



Exemples d'intervention de la BDT sur les territoires

Bâtiment durable à Malaunay

- Prêt de la Banque des Territoires de **3,2M€** à Habitat 76 : optimisation de la performance énergétique et développement de services partagés de 31 logements sociaux
- Prêt GPI **AMBRE** de **1,3M€ sur 25 ans** pour la rénovation de la piscine municipale (système de production d'énergie solaire et optimisation de l'accessibilité du grand bassin)

AILES MARINES (Saint-Brieuc)

- **60 éoliennes offshore**
- Objectif : produire l'électricité nécessaire à la consommation de **835 000 habitants par an**
- **250 emplois** créés sur une durée de 2 ans
- Intervention financière de la Banque des Territoires de **7,5 %** de fonds propres investis + accompagnement local, régional

SEM Ile-de-France Energies

- Investissement de **1,5 M€** de la Banque des Territoires
- Mission d'Ile-de-France Energies : réduire la vulnérabilité énergétique des Franciliens en proposant une offre de rénovation énergétique clés en main tout au long de leurs projets

Travaux de rénovation du campus universitaire de Montpellier (Hérault)

- Prêt de **183 M€** auprès de la Banque des Territoires et de la BEI
- Travaux sur 5 ans pour rénover des structures d'enseignement et de recherche, et améliorer la qualité de vie des étudiants

Projet d'avenir pour le territoire de Fessenheim (Haut-Rhin)

- Projet de **territoire européen bas carbone** pour l'avenir de Fessenheim
- Co-financement, d'un montant de **168 K€**, d'études pour des projets de production ENR, des infrastructures de transport, la création d'une SEM binationale...

Centrale de cogénération biomasse (Novillars, Doubs)

- Partenaire : Akvo Energy producteur d'électricité et de vapeur vertes à partir de bois issu de forêts régionales
- Amélioration de l'**impact sur l'environnement et meilleure compétitivité** de la papeterie Gendoubs
- **120 emplois pérennisés et 20 emplois créés**
- Investissement de la Banque des Territoires de **7,7 M€**

Dispositif d'intracring pour la rénovation énergétique des bâtiments (Ajaccio)

- Enveloppe financière intracring de **1,4 M d'€**, destinée à financer des travaux à retour sur investissement rapide
- Les économies d'énergie générées permettront notamment la constitution d'un **fonds** pour la réalisation de nouveaux travaux



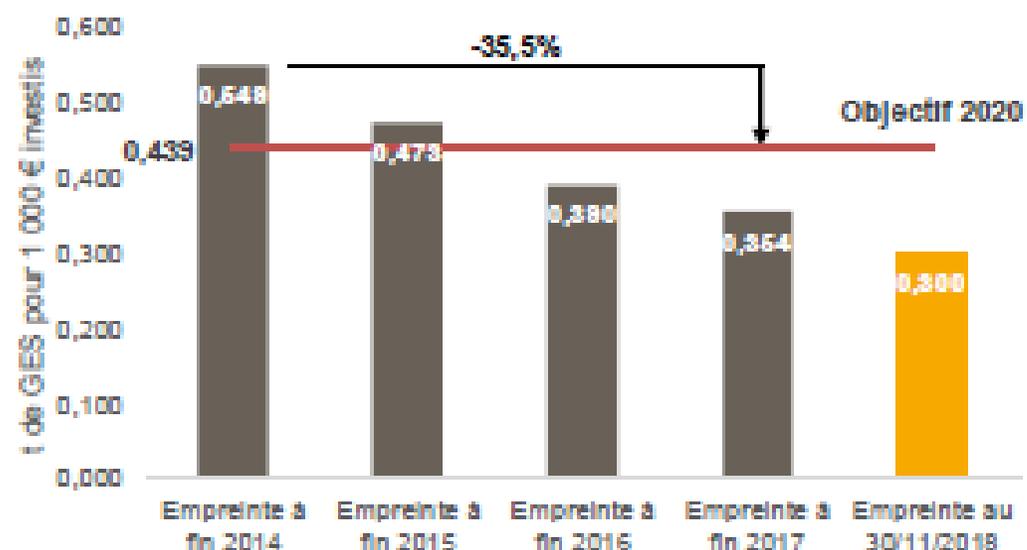
03

Comment faire levier sur les entreprises ?
Investissement responsable et alignement des portefeuilles
d'actifs

Réduction de l'empreinte carbone des portefeuilles actions de 45% depuis 2014

Réduction de l'empreinte carbone

Exemple des actions cotées discrétionnaires (30 Md€)



L'engagement neutralité carbone 2050 sur les portefeuilles d'actifs



- **Juin** : Adhésion à la Net zero Asset Owner Alliance
- **Septembre** : participation au Sommet Climate des Nations Unies et à la COP25
- Initiée par Allianz, Caisse des Dépôts, La Caisse de dépôt et placement du Québec (CDPQ), Folksam Group, PensionDanmark, et SwissRe; Rejointe par Alecta, AMF, CalPERS, Nordea Life and Pension, Storebrand, and Zurich, Aviva, AXA, CNP Assurances, Fonds de Réserve pour les Retraites (FRR), Generali, the Church of England, Munich Re, ERAFP, KENFO, Wespeth and PFA pension.
- En tout , une vingtaine d'investisseurs institutionnels représentant 4,6 trillions de dollars sous gestion.
- Pilotée par UNEP's Finance Initiative and the Principles for Responsible Investment,
- Soutenue par WWF et incluse dans « Mission 2020 »
- **Objectif** : neutralité carbone des portefeuilles d'actifs d'ici 2050, avec point d'étapes tous les 5 ans à partir de 2025
- **2020**: élaboration d'une méthodologie commune d'alignement des portefeuille (bottom up avec ACT/ top down avec SBTi...)

définition d'une trajectoire à 2025 vers la neutralité carbone des portefeuilles en 2050

Comment atteindre la neutralité carbone des portefeuilles d'actifs?



Exclusion et dialogue actionnarial en faveur du climat

2020 définitions de lignes d'exclusion et d'engagements sur secteurs pétrole et gaz

0 entreprise financée avec une exposition au charbon > à 10% du CA.

Près de **500** entreprises cotées et non cotées ont été engagées en direct sur le climat par le Groupe en 2019. 73 entreprises interrogées représentant 90 % de l'exposition .

La Caisse des Dépôts a voté en faveur de **18** résolutions externes déposées en assemblée générale, portant sur une problématique environnementale .

04

Conclusions pour le « jour d'après »

Quelle contribution aux plans de relance?

1. Distinguer les phases :

- **A court terme** : sauver la trésorerie, résoudre problème chômage partiel
- **Quand il faut sauvegarder la solvabilité et investir dans l'entreprise : le faire sur la base d'un plan stratégique de soutenabilité à long terme (ex Renault) , sur la base trajectoires ACT définies par l'ADEME**
- **À moyen – long terme** : investir dans la relance keynésienne. Accepter d'être dans des logiques de destructions créatrices . Définir trajectoires de soutenabilité secteur par secteur (Grenelle ? Green New deal)

2. Eviter les erreurs de 2008 : pas seulement financé des projets émetteurs, mais aussi **des projets dont l'impact environnemental et social n'a pas été maximisés** (ex : les primes à la casse, les ronds points)

3. Prioriser les secteurs de la SNBC/ stratégie ODD du gouvernement (beaucoup de plans sur la table, très peu de mise en œuvre !)

=> Le travail de la CDC en préparation (tourisme, rénovation bâtiments, transports durables, ENR , santé, numérique ...)

Nathalie.lhayani@caissedesdepots.fr

[🐦](#) | [in](#) | [📺](#) | [f](#)



Place aux échanges 😊
Questions/réponses

A vos agendas!

Prochaines séances du cycle 1 du séminaire « Soutenabilités »

➤ **Séance 2.2 « Modèles »** : web-conférence «La pandémie de Covid-19 : quelle utilité des modèles pour la gestion de crise et pour la prévention des risques ? » 1^{ère} semaine de juin ; suivie de plusieurs podcasts sur les modèles

➤ **Séance 2.3 « Comptabilité »** : web-conférence « Quelle comptabilité pour un “après” soutenable ou comment mesurer ce qui compte vraiment ? » – mi-juin

**Plus d'informations sur la démarche
« Soutenabilités » sur le site de
France Stratégie :**

<https://www.strategie.gouv.fr/projets/seminaire-soutenabilites>

À bientôt !