



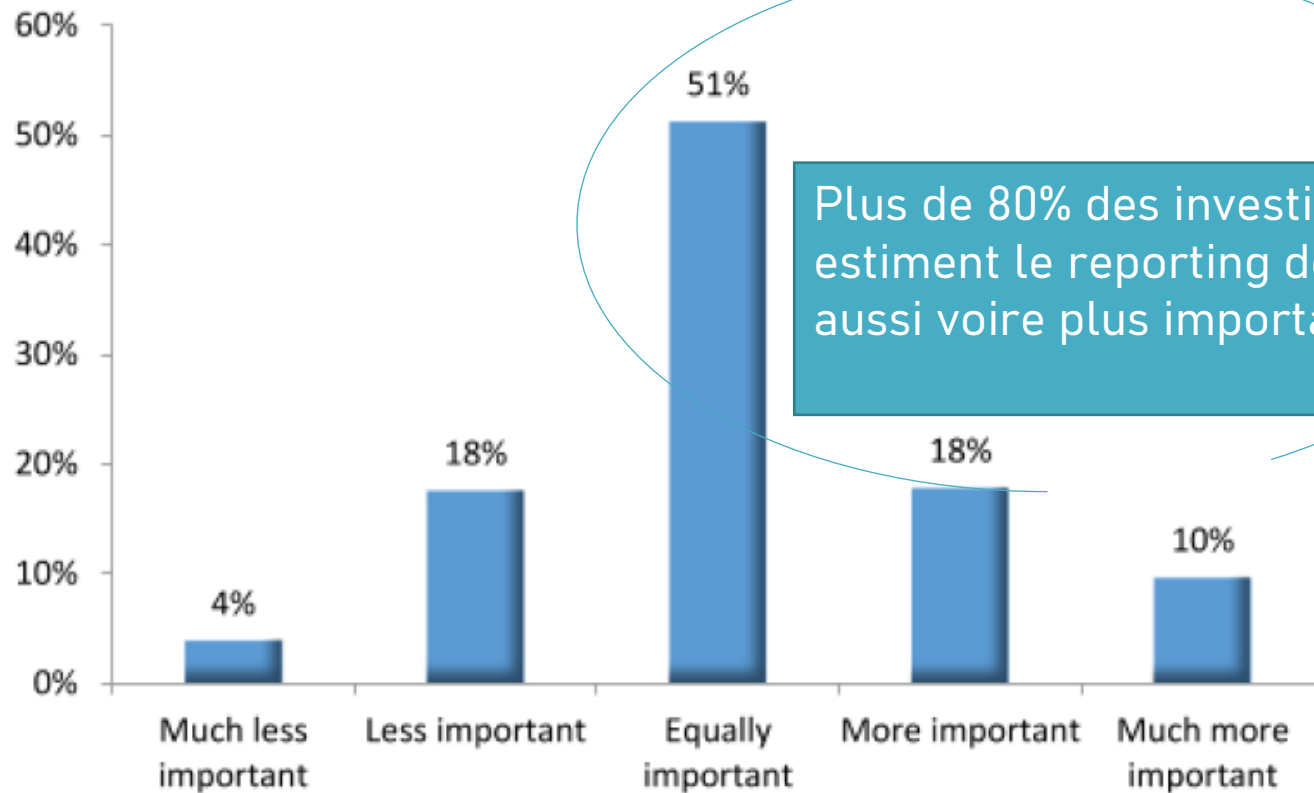
# Intégration des enjeux climatiques dans les états financiers

Walid Ben Amar & Isabelle Martinez

*Convention ANC n°2021-003*

*Compte rendu – 30/09/2022*

# Importance du reporting climatique



Plus de 80% des investisseurs institutionnels estiment le reporting des risques climatiques aussi voire plus important que le reporting financier


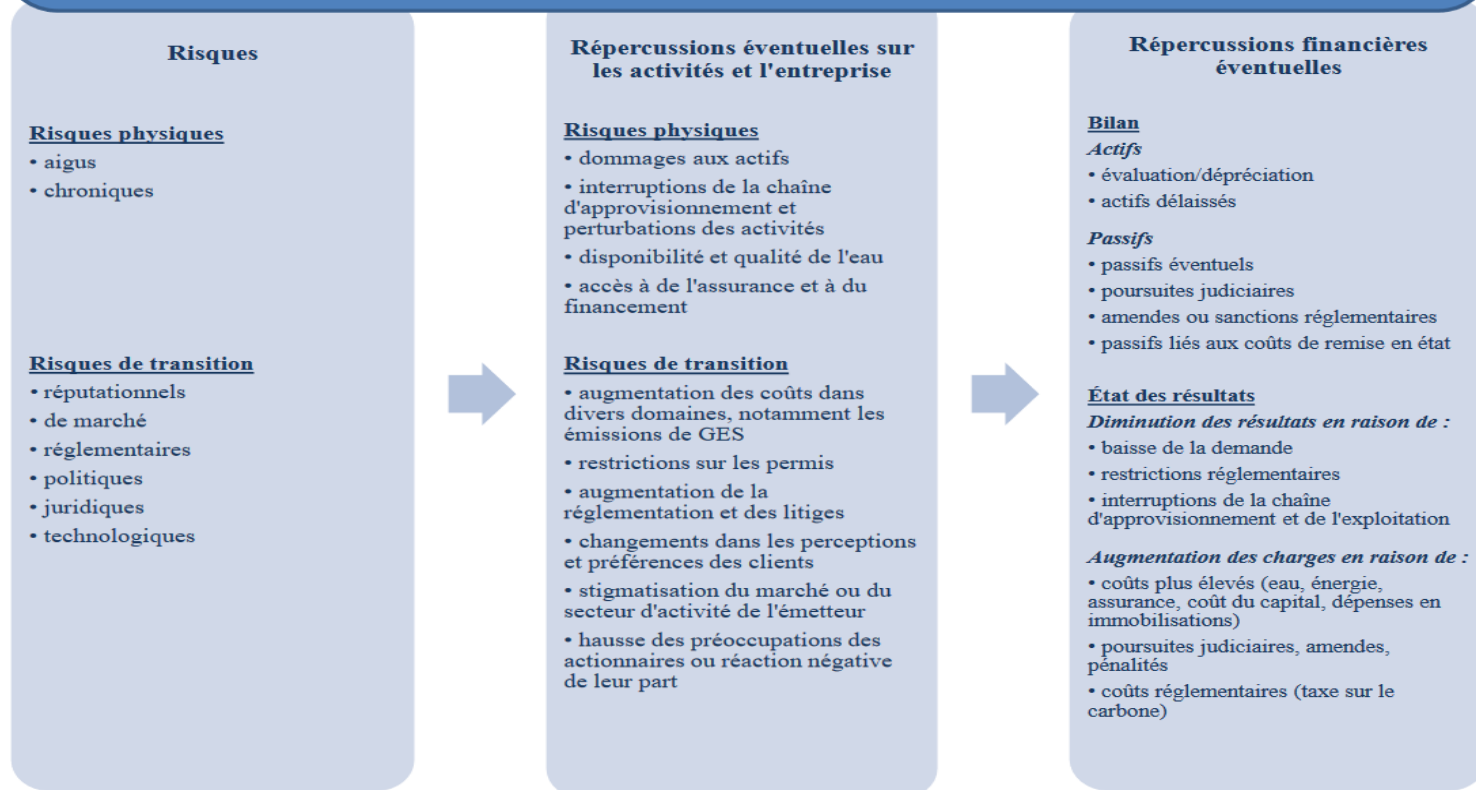


Mais la plupart d'entre eux jugent les informations réellement diffusées trop imprécises et insuffisamment pertinentes

Source: Institutional Investor Survey (Ilhan et al., 2019; p. 29)

# Enjeux financiers du changement climatique

## Risques liés au changement climatique et risques éventuels

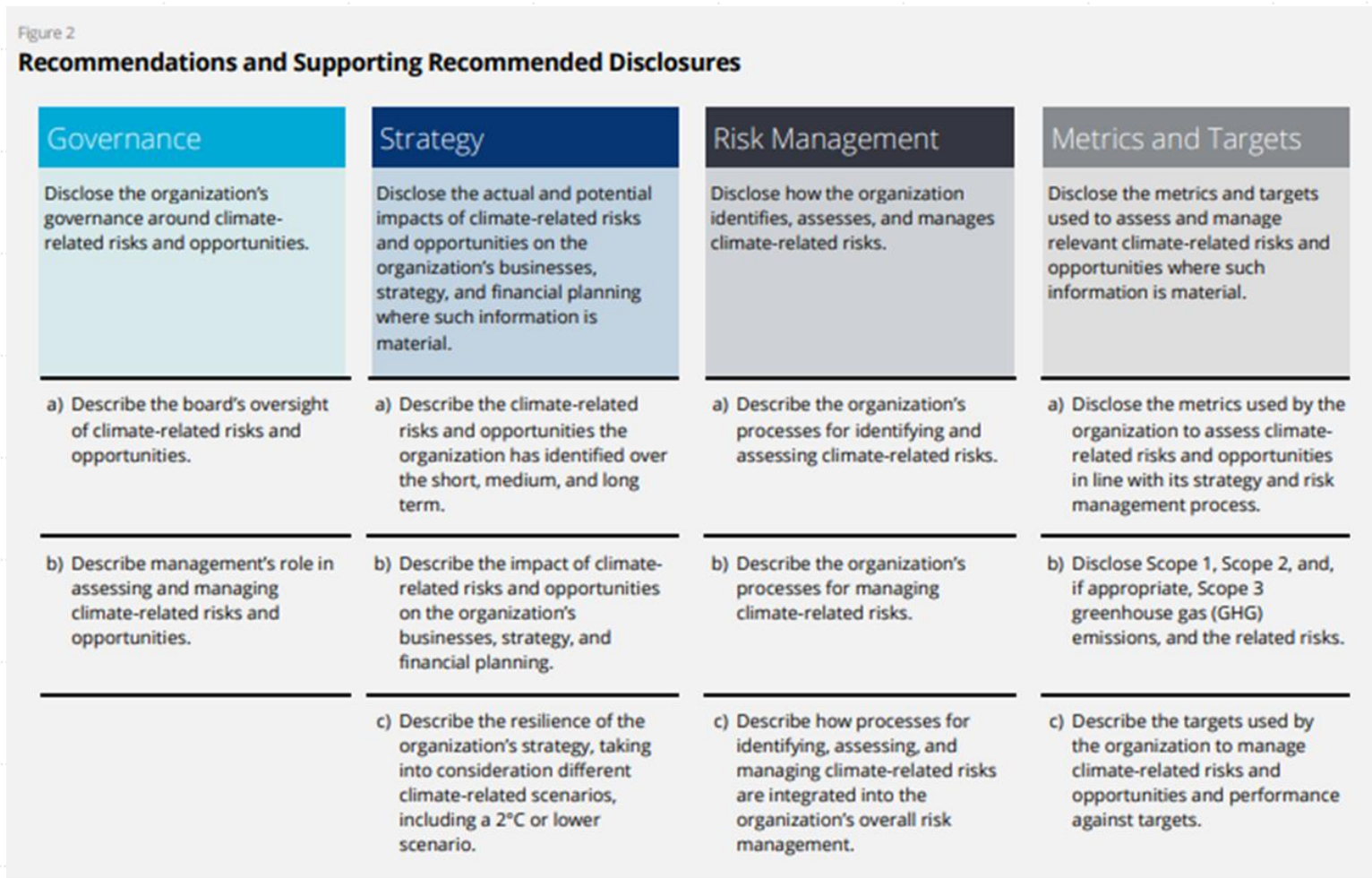


Or, les normes comptables internationales ne mentionnent pas explicitement la question du changement climatique et le principe de matérialité semble suffire.

# Les informations en lien avec les enjeux climatiques

Recommandations du TCFD (2020) → 4 piliers :

- gouvernance,
- stratégie,
- gestion des risques,
- indicateurs et objectifs



Source: Task Force on Climate-related Financial Disclosures: 2019 Status Report



# Les informations en lien avec les enjeux climatiques

L'alignement avec les lignes directrices de la TCFD se généralise au sein des grands groupes

Entre 2019 et 2021, le nombre d'entreprises du Dow 30, Ftse 100 et Euro Stoxx 50 alignées sur les recommandations du TCFD est passé de 38% à près de 80%.

Mais le reporting climatique reste trop souvent appréhendé par les entreprises comme un pur exercice de conformité (EFRAG, 2020)



## • SOMMAIRE

<b>ÉDITO</b>	<b>3</b>
<b>INTRODUCTION</b>	<b>7</b>
<b>I. GOUVERNANCE DE BNP PARIBAS RELATIVE AUX RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS AU CLIMAT</b>	<b>8</b>
A. Le Conseil d'administration supervise les risques et opportunités liés au climat	9
B. Le management est responsable de l'évaluation et de la gestion des risques et opportunités liés au climat	11
<b>II. STRATÉGIE : IMPACTS ACTUELS ET POTENTIELS DES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS AU CLIMAT SUR LES ACTIVITÉS, LA STRATÉGIE ET LES PROJECTIONS FINANCIÈRES</b>	<b>14</b>
A. BNP Paribas a identifié divers risques et opportunités liés au climat sur les court, moyen et long termes	15
B. Ces risques et opportunités liés au climat ont des impacts sur les activités du Groupe, sa stratégie et ses projections financières	18
C. Résilience de la stratégie du Groupe à différents scénarios climatiques	29
<b>III. GESTION DES RISQUES : COMMENT BNP PARIBAS IDENTIFIE, ÉVALUE ET GÈRE LES RISQUES LIÉS AU CLIMAT</b>	<b>36</b>
A. BNP Paribas a mis en place un processus multi-parties prenantes pour identifier et analyser ses risques, et notamment ceux liés au climat	37
B. BNP Paribas a développé un processus de gestion des risques liés au climat, à la fois spécifique et pleinement intégré dans la gestion globale des risques du Groupe	38
<b>IV. INDICATEURS ET OBJECTIFS EMPLOYÉS POUR ÉVALUER ET TRAITER LES RISQUES ET OPPORTUNITÉS LIÉS AU CLIMAT</b>	<b>40</b>
A. BNP Paribas a mis en place plusieurs indicateurs pour évaluer les risques et opportunités liés au climat	41
B. Répartition des émissions de gaz à effet de serre selon les scopes 1, 2 et 3	44
C. BNP Paribas s'est fixé des objectifs quantitatifs pour la gestion des risques et des opportunités liés au climat	45
<b>CONCLUSION</b>	<b>47</b>
<b>ANNEXES</b>	<b>48</b>
Liste des encadrés	48
Liste des figures	48
Liste des tableaux	49
Glossaire	49
Notes de bas de page	50

# Besoins informationnels des investisseurs

- *Institutional Investors Group on Climate Change (Investor Expectations for Paris-aligned Accounts 2020)*

Les entreprises doivent aller au-delà des recommandations du TCFD et aligner leurs états financiers sur les objectifs internationaux des Accords de Paris.

- ✓ Les enjeux climatiques doivent être intégrés dans les états financiers avec des hypothèses comptables cohérentes ou à défaut il convient d'expliquer pourquoi il existe une divergence.
- ✓ Les auditeurs doivent signaler dans les KAM les cas où les comptes n'intègrent pas les risques climatiques importants.
- ✓ Les rapports financiers doivent respecter le principe de « *consistency* » au sens où il doit y avoir cohérence entre les engagements des entreprises pour la neutralité carbone, leurs divulgations dans le rapport de gestion et ce qui est inclus dans les états financiers

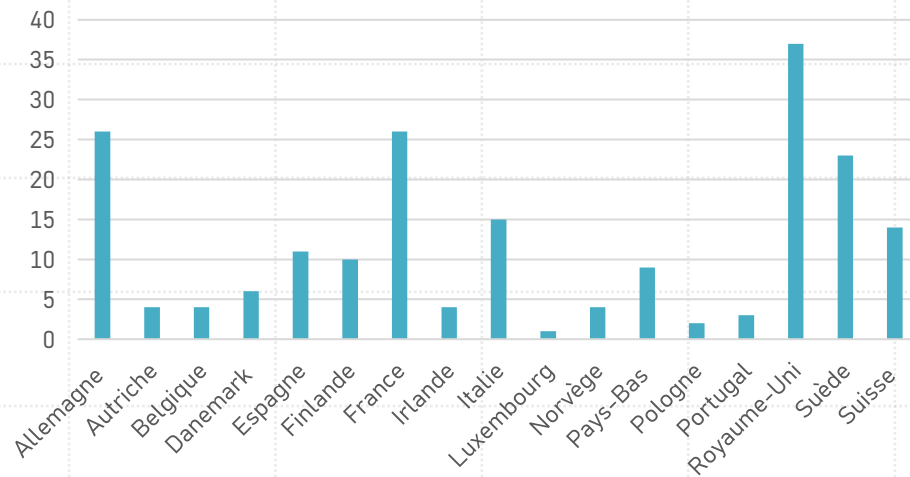


# Objectifs et méthodologie de l'étude

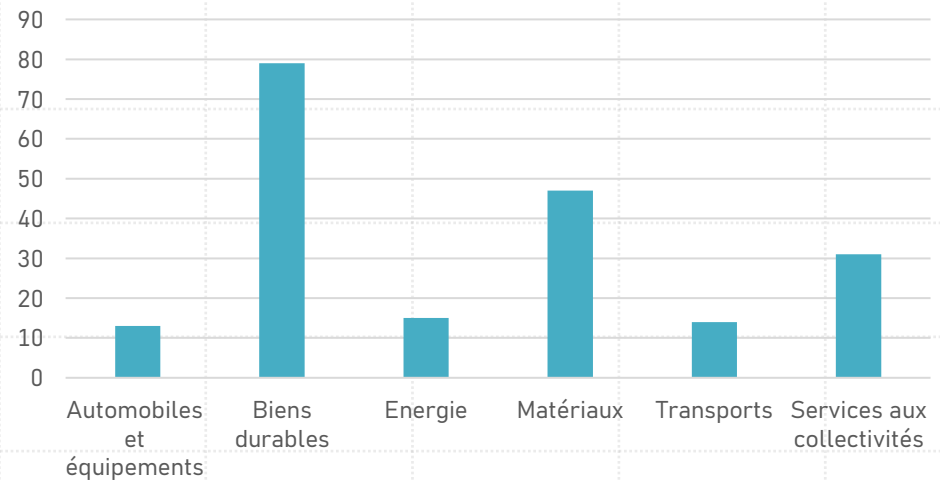
- Faire un état des lieux sur la façon dont les entreprises européennes exposées aux risques climatiques en tiennent compte et les diffusent auprès des investisseurs → Analyse descriptive.
- Echantillon de 199 entreprises européennes de l'indice Stoxx Europe 600 réparties dans 17 pays et 6 secteurs exposés aux risques climatiques
- Collecte des documents universels d'enregistrement (en langue anglaise) 2019, 2020 et 2021 → 597 DUE

# Répartition de l'échantillon par pays et secteurs

Nombre d'entreprises par pays



Nombre d'entreprises par secteurs







# Construction de la grille et codage

- 2 parties :

Divulgation des RC dans le rapport annuel (Front End ou FE)

Intégration des RC dans les états financiers et le rapport d'audit (Back End ou BE)

- Codage :

1 si information présente; 0 sinon

- ✓ Score de 0 à 8 pour FE

- ✓ Score de 0 à 12 pour BE

Score total de 0 à 20



# Front End

Catégories	Critères
<b>FE1- Impact du changement climatique sur le modèle d'affaires</b>	FE1C1- Est-ce que l'entreprise discute explicitement de l'impact des risques climatiques dans son modèle d'affaires ?
	FE1C2- Est-ce que l'entreprise discute explicitement l'impact sur son modèle d'affaires des accords internationaux sur le climat (Accord de Paris) ?
<b>FE2- Résilience de la stratégie au changement climatique</b>	FE2C3 - Est-ce que l'entreprise procède à une analyse de la résilience de sa stratégie à différents scénarios de réchauffement climatique ?
	FE2C4- lorsque réponse à la question précédente – est-ce que l'entreprise inclut des indicateurs quantitatifs de l'impact des risques climatiques sur leurs opérations ?
<b>FE3- Mesures et objectifs</b>	FE3C5- Est-ce que l'entreprise définit des indicateurs de performance climatique ?
	FE3C6- Est-ce que l'entreprise intègre des informations financières à l'information climatique dans ces indicateurs ?
	FE3C7- Est-ce que l'entreprise offre une rémunération incitative aux dirigeants basés sur ces indicateurs de performance climatique ?
<b>FE4- Alignement de la communication sur le TCFD</b>	FE4C8- Est-ce que l'entreprise suit les recommandations du TCFD pour son reporting climatique ?

# Back End

Intégration des RC  
dans les états  
financiers

## BE1- Principaux jugements et estimations comptables

BE1C1- Est-ce que le changement climatique est un facteur important pour les principaux jugements et estimations comptables

1- des instruments financiers ?

2- des actifs corporels et incorporels ?

3- des immobilisations des activités d'exploration et de production ? (cas spécifique au secteur pétrolier) ?

4 - des tests de dépréciation ?

5- des provisions et passifs éventuels ?

BE1C2- Est-ce que l'entreprise aligne ses hypothèses/estimations comptables sur les objectifs de l'Accord de Paris ?

## BE2- Test de dépréciation

BE2C3- Est-ce que l'entreprise reconnaît l'impact des risques climatiques sur les cash-flows futurs et la valeur recouvrable de ses actifs ?

BE2C4- Si réponse à la question précédente, est-ce que l'entreprise identifie les facteurs de risque climatique ?

## BE3- Immobilisations corporelles et incorporelles

BE3C5- Est-ce que les risques climatiques sont pris en compte dans l'estimation de la durée d'utilité des immobilisations corporelles ?

BE3C6- Est-ce que l'entreprise capitalise les charges liées au changement climatique ?

BE3C7- Est-ce que l'entreprise reconnaît les quotas d'émission comme des actifs incorporels ?

## BE4- Provisions et passifs éventuels

BE4C8- Est-ce que le risque climatique est pris en compte dans l'estimation des provisions ?

BE4C9- Est-ce que le risque climatique est pris en compte dans l'estimation des passifs éventuels ?

## BE5- Rapport d'audit

BE5C10- Est-ce que l'auditeur reconnaît le changement climatique dans les justifications des appréciations points clés de l'audit ?

BE5C11- Est-ce que l'auditeur vérifie la cohérence entre les divulgations et les engagements de l'entreprise sur le risque climatique et l'information utilisée pour la préparation des états financiers ?

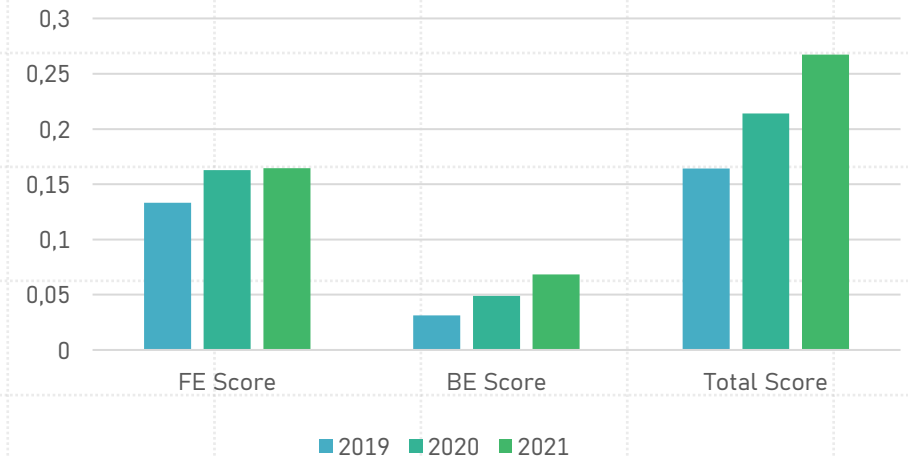
BE5C12- Est-ce que l'auditeur vérifie que les hypothèses et estimations comptables sont alignées avec les objectifs de l'Accord de Paris ?

Prise en compte  
des RC par les  
auditeurs

# Résultats globaux

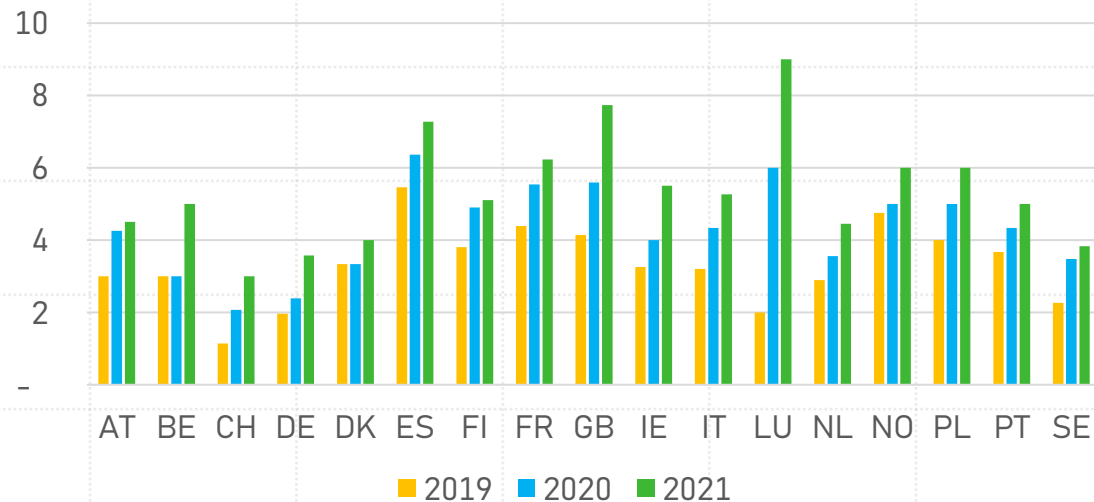
- Scores moyens par année

Année	Nb obs.	FE score		BE Score		Total Score	
		Moy.	%	Moy.	%	Moy.	%
2019	199	2.66	13.33	0.63	3.15	3.29	16.43
2020	199	3.26	16.30	1.03	5.15	4.28	21.40
2021	199	3.90	19.50	1.45	7.25	5.35	26.75

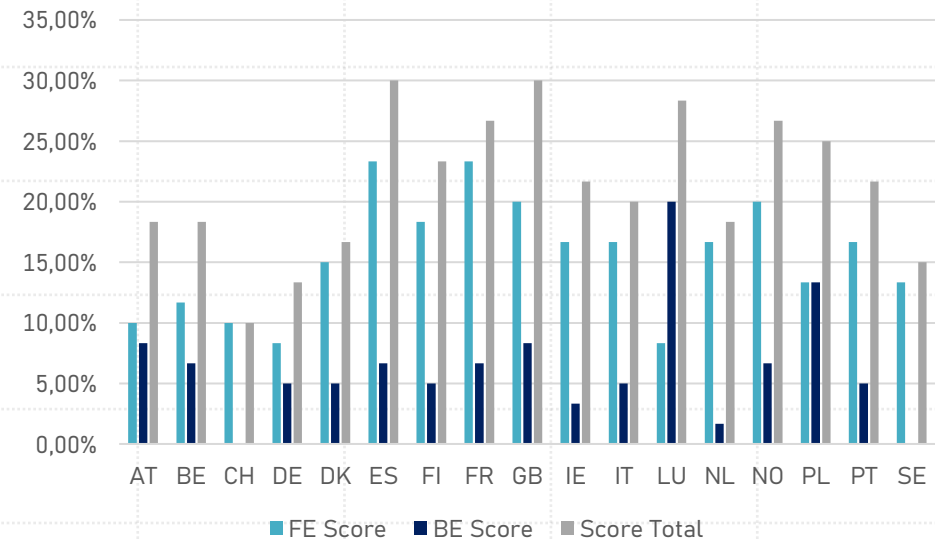


# Scores de divulgation par pays

## Evolution du score total moyen par pays



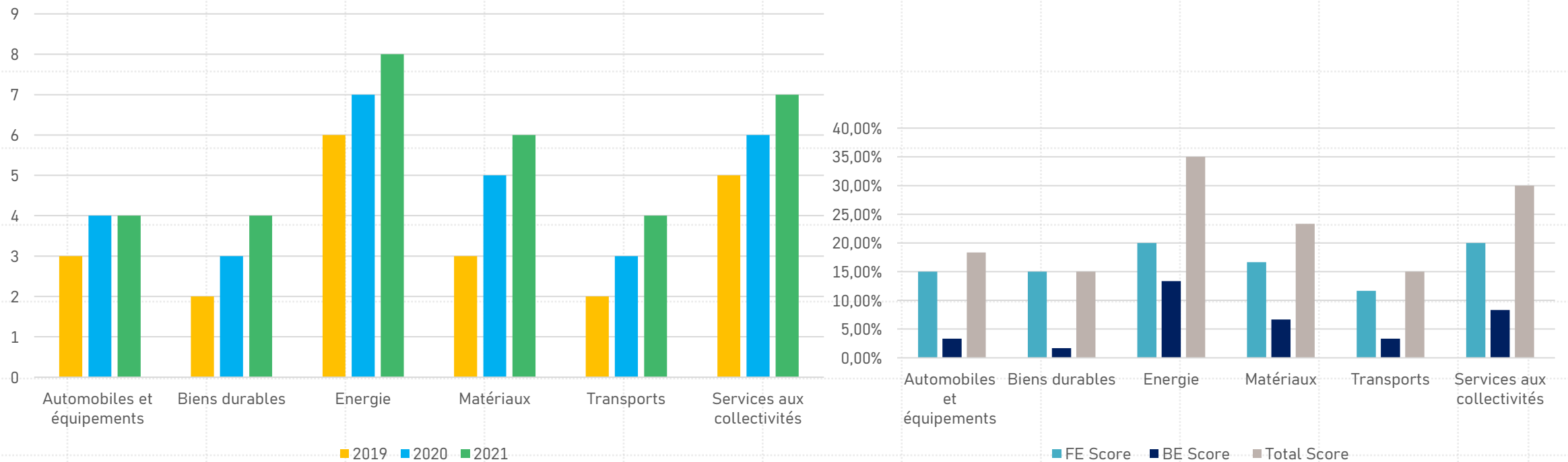
## Répartition des scores moyens par pays



Pays dominants (plus de 25% des informations climatiques): Espagne, France, Royaume-Uni, Luxembourg, Norvège, Pologne



# Scores de divulgation par secteurs



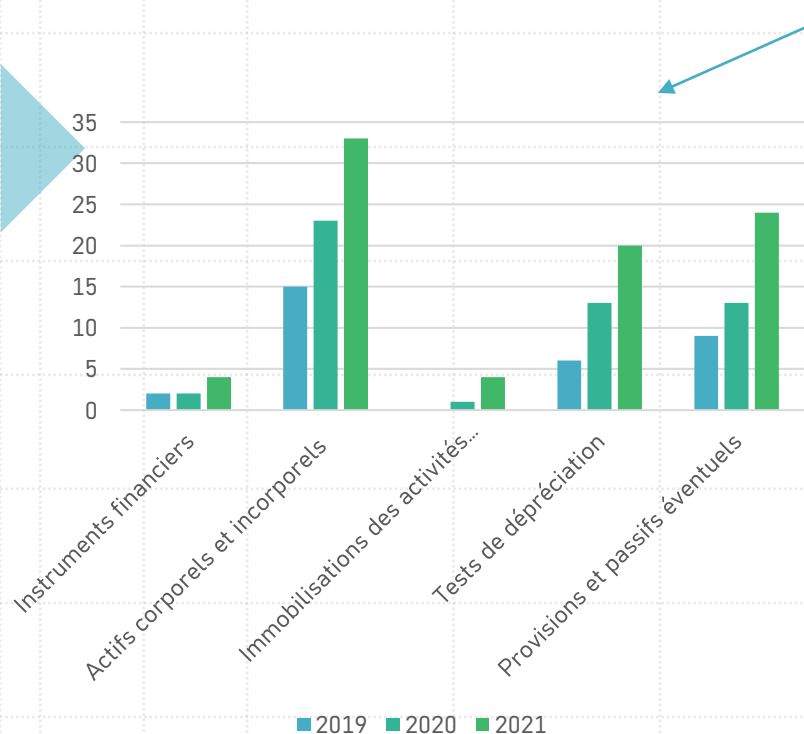
# Informations climatiques (Front End)

## Nombre et % d'entreprises

Critère	2019		2020		2021	
	Nb	%	Nb	%	Nb	%
FE1C1- Est-ce que l'entreprise discute explicitement de l'impact des risques climatiques dans son modèle d'affaires ?	82	41	89	45	107	54
FE1C2- Est-ce que l'entreprise discute explicitement l'impact sur son modèle d'affaires des accords internationaux sur le climat (Accords de Paris) ?	7	4	9	5	4	2
FE2C3 - Est-ce que l'entreprise procède à une analyse de la résilience de sa stratégie à différents scénarios de réchauffement climatique ?	49	25	76	38	117	59
FE2C4- lorsque réponse à la question précédente – est-ce que l'entreprise inclut des indicateurs quantitatifs de l'impact des risques climatiques sur leurs opérations ?	15	8	22	11	34	17
FE3C5- Est-ce que l'entreprise définit des indicateurs de performance climatique ?	171	86	180	90	175	88
FE3C6- Est-ce que l'entreprise intègre des informations financières à l'information climatique dans ces indicateurs ?	60	30	68	34	76	38
FE3C7- Est-ce que l'entreprise offre une rémunération incitative aux dirigeants basés sur ces indicateurs de performance climatique ?	49	25	72	36	107	54
FE4C8- Est-ce que l'entreprise suit les recommandations du TCFD pour son reporting climatique ?	97	49	132	66	157	79
Total Front End (Moyenne)	66	33	81	41	97	49

# Informations climatiques (Back End)

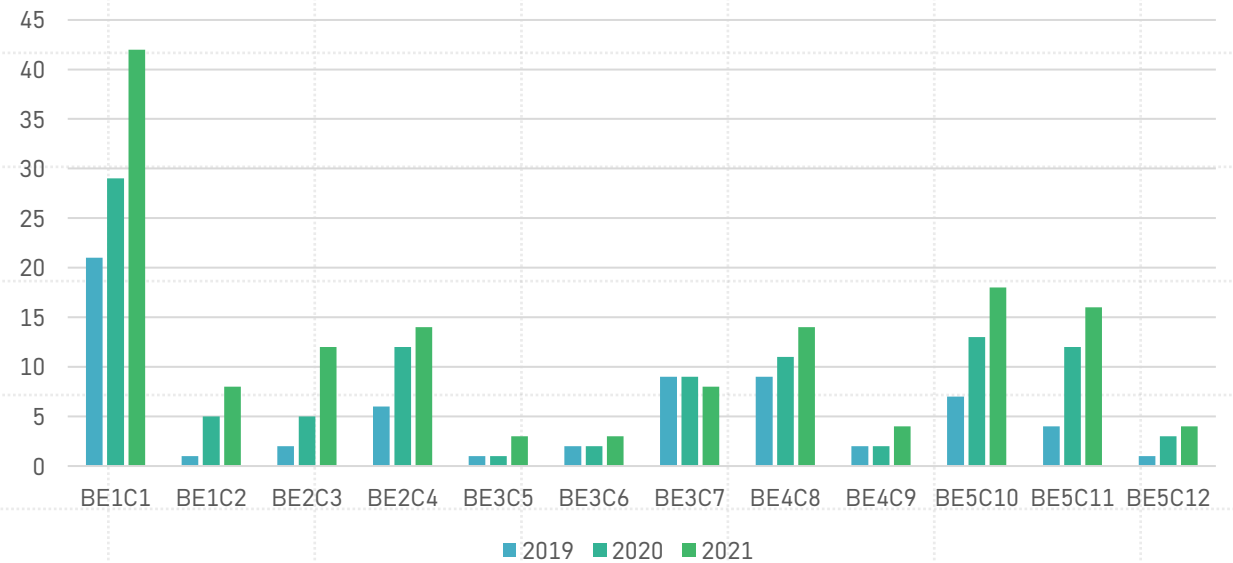
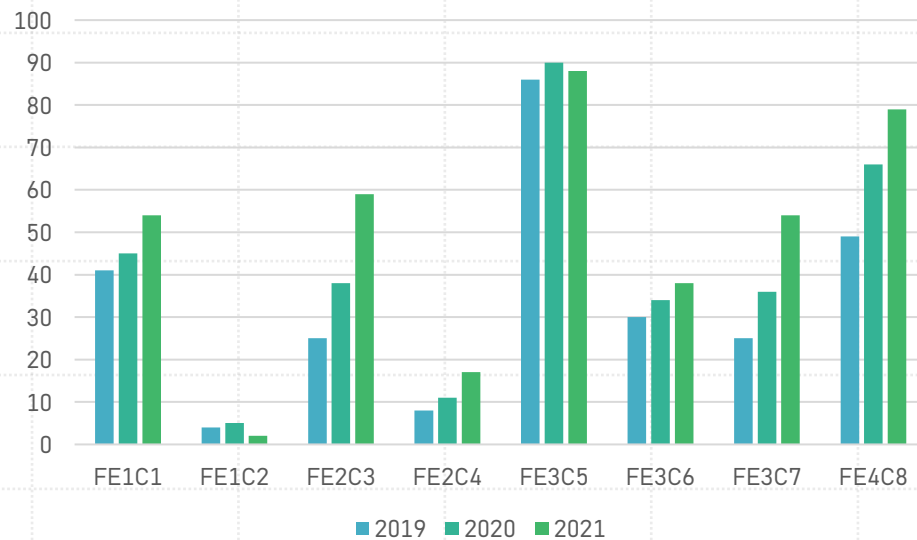
Nombre et % d'entreprises



Critère	2019		2020		2021	
	Nb	%	Nb	%	Nb	%
<b>BE1C1- Est-ce que le changement climatique est un facteur important pour les principaux jugements et estimations comptables</b>	42	21	57	29	83	42
BE1C2- Est-ce que l'entreprise aligne ses hypothèses/estimations comptables sur les objectifs de l'Accord de Paris ?	1	1	9	5	16	8
BE2C3- Est-ce que l'entreprise reconnaît l'impact des risques climatiques sur les cash-flows futurs et la valeur recouvrable de ses actifs ?	4	2	10	5	24	12
BE2C4- Si réponse à la question précédente, est-ce que l'entreprise identifie les facteurs de risque climatique ?	12	6	23	12	28	14
BE3C5- Est-ce que le risque climatique est pris en compte dans l'estimation de la durée d'utilité des immobilisations corporelles ?	2	1	2	1	5	3
BE3C6- Est-ce que l'entreprise capitalise les charges liées au changement climatique ?	4	2	4	2	5	3
BE3C7- Est-ce que l'entreprise reconnaît les quotas d'émission comme des actifs incorporels ?	17	9	18	9	16	8
BE4C8- Est-ce que le risque climatique est pris en compte dans l'estimation des provisions ?	17	9	22	11	28	14
BE4C9- Est-ce que le risque climatique est pris en compte dans l'estimation des passifs éventuels ?	4	2	4	2	8	4
<b>BE5C10- Est-ce que l'auditeur reconnaît le changement climatique dans les justifications des appréciations points clés de l'audit ?</b>	13	7	26	13	36	18
BE5C11- Est-ce que l'auditeur vérifie la cohérence entre les divulgations et les engagements de l'entreprise sur le risque climatique et l'information utilisée pour la préparation des états financiers ?	7	4	23	12	31	16
BE5C12- Est-ce que l'auditeur vérifie que les hypothèses et estimations comptables sont alignées avec les objectifs de l'Accord de Paris ?	2	1	6	3	8	4
<b>Total Back End (moyenne)</b>	10	5	17	9	24	12

# Répartition des informations climatiques (Front End et Back End)

% d'entreprises





# Synthèse

- Le reporting climatique connaît une forte progression entre 2019 et 2021 mais :
  - ✓ il existe une forte diversité des pratiques entre pays et secteurs
  - ✓ des progrès restent à faire car moins de 30% des informations climatiques susceptibles d'être rendues publiques le sont effectivement.
- Les rapports annuels constituent le support de communication privilégié avec 3 items particulièrement renseignés : impact du changement climatique sur le business model via l'analyse des scénarios, la mesure de la performance climatique, la référence au TCFD.
- L'intégration des enjeux climatiques dans les comptes reste marginale même si on note des progrès en 2021 . Très peu d'entreprises alignent leurs hypothèses et estimations comptables sur les objectifs internationaux de réduction des émissions de GES.
- Il est de plus en plus fréquent que les auditeurs prennent en compte les risques climatiques dans les KAM (dans 18% des entreprises en 2021 contre 7% en 2019).