

**DURABILITÉ(S) :  
ENJEUX SINGULIERS, DÉFIS PLURIELS**

**22 JUIN  
2023**

# **INTÉGRER LA RSE DANS LE PILOTAGE**

Erika Beng, Baptiste Bréchet, Vincent Damas



**Erika Beng**

**Directrice Assurance**



**Baptiste Bréchet**

**Associé Assurance**



**Vincent Damas**

**Directeur RSE**

Actualité

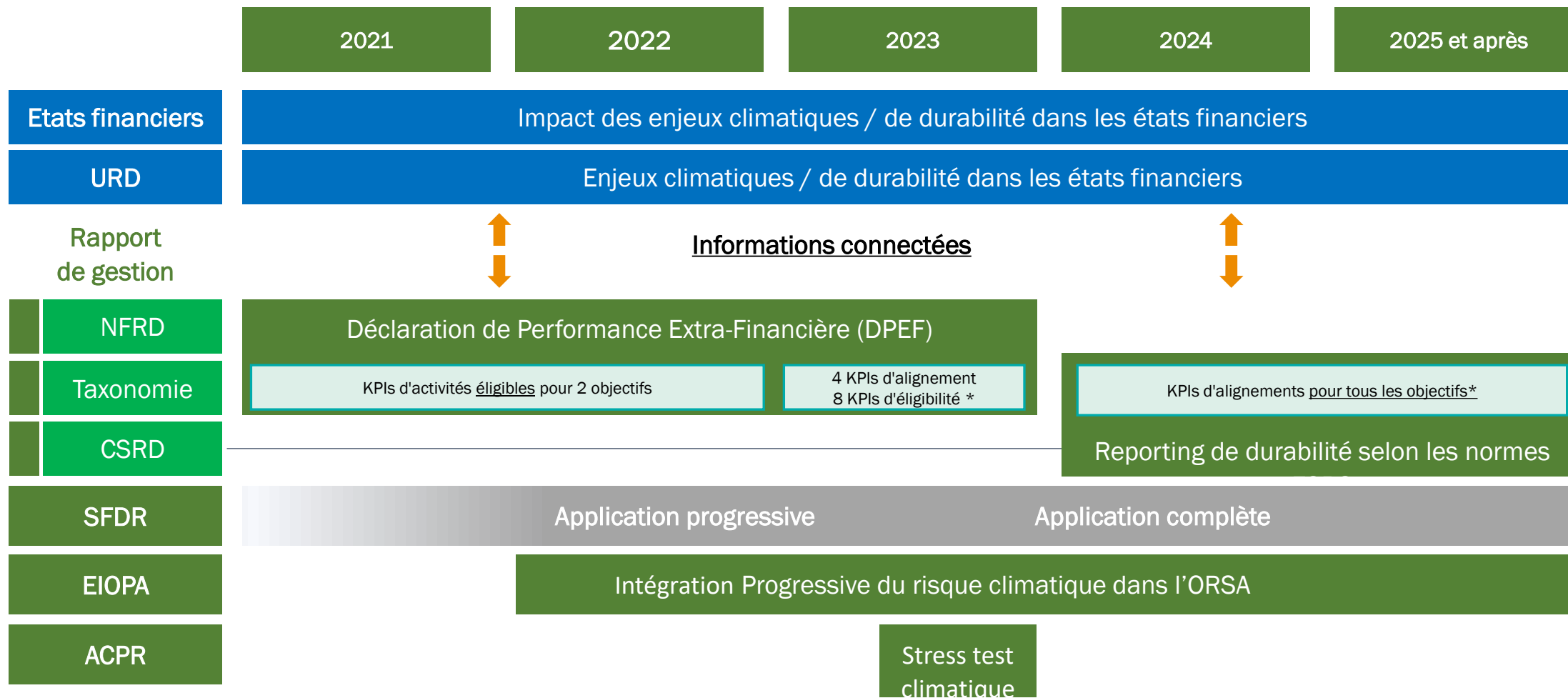
- Les reportings ESG et enjeux pour les assureurs

Transformation

- Intégrer l'ESG dans le pilotage

Rôles

- Quel rôle pour le CFO?
- Quel rôle pour l'actuaire ?



\* calendrier prévu par les derniers draft publiés par l'EFRAG non adaptés à date



## Principales nouveautés

### 1. Certaines "options" de la NFRD (retenues par la France pour les DPEF) deviennent obligatoires

- Publication des **informations de durabilité** au sein du **rapport de gestion** (y.c. taxonomie)
- **Vérification** par un tiers, en commençant par une assurance modérée

### 2. L'information attendue est précisée et normée

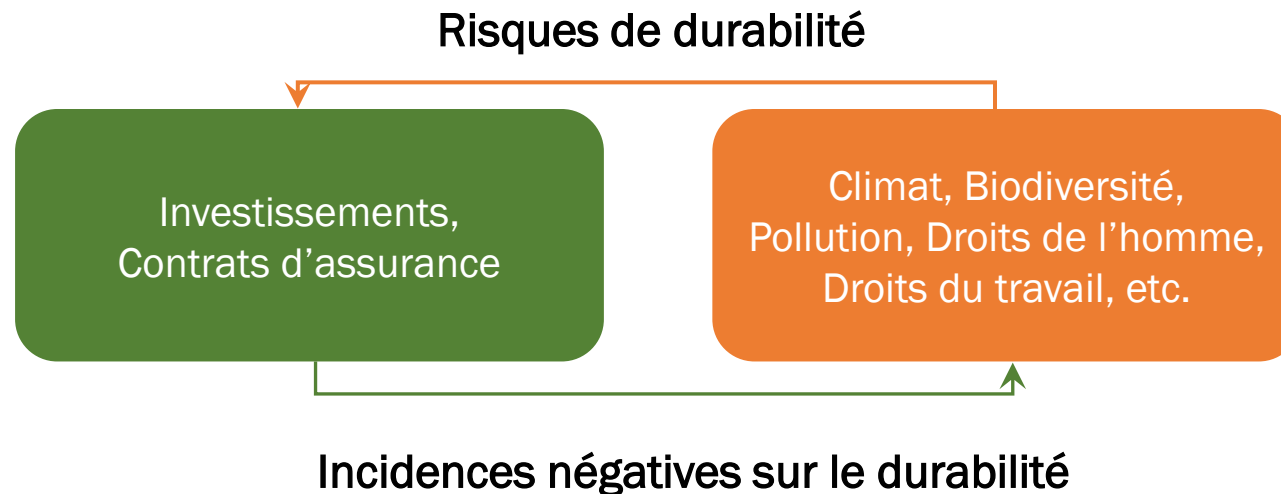
- **Normes européennes de durabilité obligatoires** développées par l'EFRAG (les « ESRS »)
- Intégrant « autant que possible » la « global baseline » développée par l'ISSB (les « IFRS SDS »)
- Normes **allégées pour les PME** (option)

### 3. Un changement net d'échelle

- **Champ d'application étendu** à un plus grand nombre de sociétés, y.c. à terme, à des entreprises non-EU
- **Digitalisation** de l'information, notamment au format XBRL
- Exigence de qualité renforcée, avec une perspective d'assurance raisonnable (2028)

? Quels sont les risques de durabilité, tels que les risques liés au climat, auxquels sont confrontés les investissements et les contrats d'assurance ?

? Quelles sont les incidences négatives sur la durabilité, comme celles liées au climat, des investissements ou des contrats d'assurance ?



## Une pression accrue de toutes les parties prenantes



### Consommateurs

Des clients de mieux en mieux informés prennent en compte les critères environnementaux et sociaux lors de leurs investissements et leurs déplacements



### Investisseurs & actionnaires

La durabilité devient un aspect à part entière de la décision d'investissement et de financement, sur la base des données ESG



### Régulateur

Les réglementations environnementales et sociales se multiplient et se durcissent – elles sont passées de l'incitation à l'interdiction de certaines pratiques



### Médias

Les médias de tous bords et de tous types se saisissent du sujet, entre pédagogie grand public et dénonciation de certaines pratiques



### Société civile

Actions des ONG

Pour CNP assurances, **99 % des émissions de gaz à effet de serre sont liées au portefeuille d'investissements** (4,4 mtco2) et **1 % au fonctionnement interne** (0,04 mtco2)

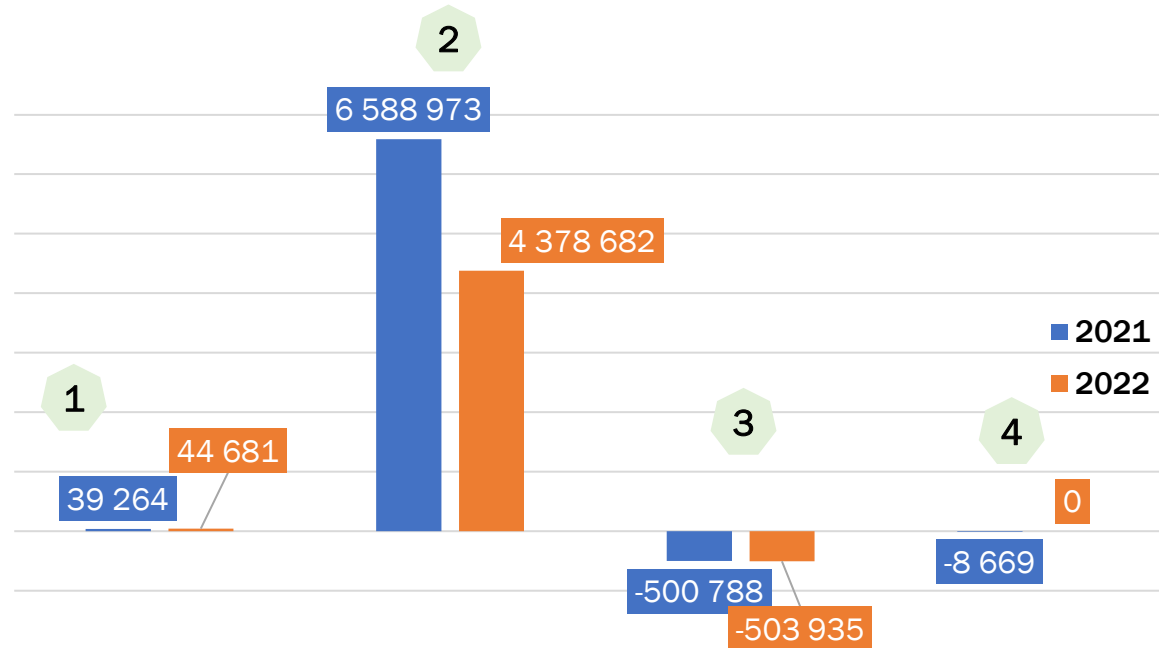


Illustration - Emissions de gaz à effet de serre de CNP Assurances (en TCO2e)

- 1 Emissions liés aux fonctionnement interne (scope 1, 2 et 3)
- 2 Emissions liés au portefeuille d'investissement en direct (scope3)
- 3 Absorptions liées au patrimoine forestier
- 4 Compensation via l'achat de crédit carbone



# OÙ EN SONT LES ASSUREURS ?

## QUELQUES KPI ESG CLES (ANNÉE 2022 )

		Assureurs					Bancassureurs			Mut
Indice ESG	Indicateurs	Allianz	AXA	Generali	Groupama	Aviva	CAA	CNP	Natixis	Covea
G	Part de femmes au sein du comité exécutif (ou cadres dirigeants)	27%	50%	31%	15%	42%	20%	40%	N/A	23%
G	Part de femmes au sein des cadres de direction	32%	45%	43%		37%	26%	38%	N/A	54%
S	Niveau d'engagement et de bien être au travail	76%	N/A	84%	81%	86%	81 %	73%	N/A	N/A
S	Montant annuel consacré à des projets de mécénat et à impact sociétal (M €)		31,9 (**)	N/A		N/A	N/A	2,9	N/A	4,1
E	Encours d'investissements verts (Mds €)	117,1	22,6 (*)	11,7	NA	6,4	26,7(*)	25,2	4,7(*)	N/A
E	Empreinte carbone de notre portefeuille d'investissements (Millions teq CO2)	16,2	7 (*)	6,8	NA	21,2	27,6(*)	21,8	20,1(*)	15,6
E	Empreinte carbone fonctionnement interne (tCO2e)	159 253	84 945 (*)	98 710	38 590 (*)	35 190	NA	63 252 (*)	NA	49 865
E	Notation ESG (Score MSCI)	AA-AAA	AAA	AAA	N/A	AA	N/A	AAA	N/A	N/A

(\*) : Approximation faite par rapport aux résultats des années antérieures

(\*\*): Comprend le fonds AXA pour la recherche et AXA Atout Cœur

## CRITÈRES RSE DANS LES RÉMUNÉRATIONS

**100%** des n°1 des entreprises du CAC 40 ont au moins un critère RSE dans leur rémunération variable annuelle

**71%** des n°1 des entreprises du CAC 40 ont au moins un critère RSE dans leurs dispositifs de LTI

Respectivement, **82%** et **66%** sur le SBF 120

## COMITÉS SPÉCIALISÉS SUR LES SUJETS RSE

**82%** des entreprises du CAC40 ont un comité spécialisé sur les questions de RSE

Le chiffre tombe à **61%** dans les entreprises du SBF 120



Depuis 2021

Say On Climate

Vote consultatif (et facultatif) sur la stratégie climat et sa mise en œuvre

*Aujourd'hui...*

**10 sociétés** ont soumis à la consultation des actionnaires des résolutions Say On Climate en 2022



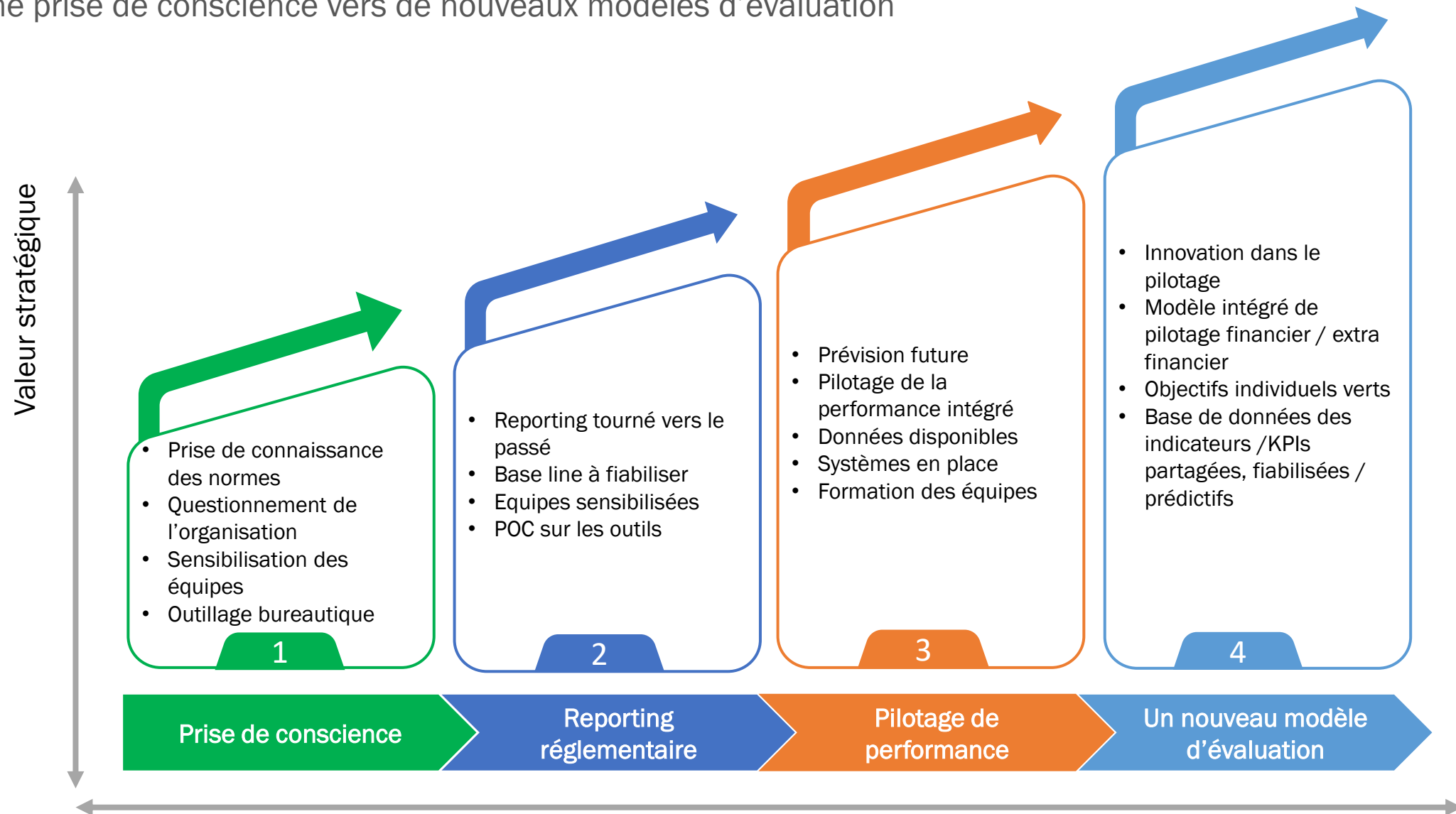
*Demain ?*

Le FIR (Forum pour l'investissement responsable) a demandé l'intégration du Say on Climate dans le Code AFEP-MEDEF

Comme pour le Say on Pay, d'un vote consultatif à un vote coercitif ?

# MATURITÉ DE LA FONCTION FINANCE SUR L'ESG

D'une prise de conscience vers de nouveaux modèles d'évaluation



1  
**Définir l'ambition**

2  
**Définir la gouvernance, rôles et responsabilité (production et pilotage)**

*Définition de l'ambition et de la cible*

*Industrialiser la production*

*Pilotage*



3  
**Dictionnaire de données (méthodes et sources) & Plateforme de données**

4  
**Définir les processus & industrialiser la production**

Le rôle des actuaires et leur champ d'invention se sont élargis au fil du temps.

La finance est un élément-clef de la transition durable, et les travaux des actuaires seront impactés de multiples façons:

## Rôles des actuaires

- Evaluer l'impact du climat sur les primes, sinistres, provisions
- Développer de nouveaux produits
- Evaluer l'impact sur les portefeuilles d'actifs
- Evaluer les conséquences sur les exigences de solvabilité, ALM, gestion du capital
- Participer à l'élaboration des rapports climatiques et de durabilité
- Collaborer avec les superviseurs et les organismes internationaux
- **Formation continue, exigences professionnelles etc.**



## Intégrer des actuaires permet :

- Apporter de la crédibilité à la démarche :
  - Fixer des objectifs et ambitions mesurables et atteignables
  - Construire des instruments de mesure des engagements et déclarations
  - Mesurer précisément
  - Projeter dans différents environnements
- Identifier les leviers les plus impactants dans la décarbonation



- Les services liés au climat et à la durabilité sont une opportunité pour la profession de se développer
- Ils nécessitent de développer de nouvelles façons d'aborder les problèmes et de collaborer avec d'autres professions
- Les entreprises reconnues dans leurs engagements en terme de durabilité sont celles qui sont précises dans l'engagement, le suivi et pilotage