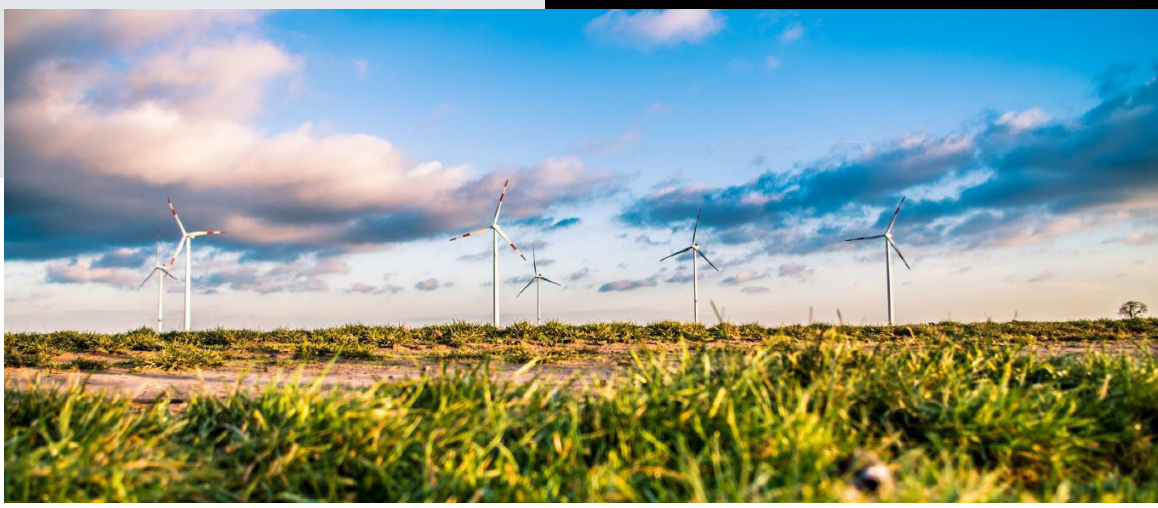
TRIBUNE

JUIN 2022

STRESS TEST CLIMATIQUE

Revue des Risques, Impacts et Stratégies en corrélation avec l'exercice Stress Test Climatique 2022

CGI BUSINESS CONSULTING



INTRODUCTION & DÉMARCHE

Les risques liés au changement climatique, répartis généralement entre risques physiques et de transition, sont susceptibles d'altérer la stabilité financière lorsque les banques ou d'autres institutions financières sont exposées à des entreprises en défaut, à travers leurs prêts ou leurs portefeuilles d'actifs.

But

Le Stress test climatique BCE a pour but d'évaluer la capacité de résistance des établissements de crédit sur les années à venir selon plusieurs scénarios climatiques.

Matérialisation

Avec ce document, Harwell Management vous propose une revue synthétique des différents risques concernés, les principaux impacts du stress test et la revue de l'exercice 2022, ainsi qu'une description des différents produits financiers « verts », faisant l'objet d'une stratégie particulière dans le cadre de la transition énergétique.

Nos différents experts ont contribué à vous livrer ce document synthétique et complet que nous aurons plaisir à vous détailler lors d'une entrevue.

Contenu du document

1. ***Stress Test Climatique***
   Contexte, enjeux et planning

2. ***Impacts du Stress Test***
   - Principe général
   - Descriptif des scénarii
   - Revue des risques climatiques

3. ***Impacts du Stress Test***
   - Impact risque de crédit
   - Impact coût du risque

4. ***2022 : Focus et enjeux du Stress Test 2022***
   - Présentation
   - Méthodologie
   - Dates et calendriers

5. ***Décryptage***
   - Décryptage Module I
   - Décryptage Module II
   - Décryptage Module III

6. ***Focus Green Products***
   - Produits éligibles
   - Acteurs
   - Deux Stratégies de transition

7. ***Conclusion sur le dispositif***
   - Impacts & Risques
   - Reportings & Maîtrise

Glossaire
Nous contacter

Extrait de la plaquette Stress Test Climatique

Ce document fait partie de notre offre Knowledge Management et décline tous les aspects fondamentaux des Stress Test Climatiques. La présente copie est un extrait de notre formation d'expertise autour du sujet, son fonctionnement, mais surtout ses enjeux et sa déclinaison. Les slides présentées dans chaque chapitre sont indiquées en couleur dans le sommaire. Les experts du cabinet Harwell Management sont à votre écoute vous apporter leur savoir-faire et vous accompagner dans ce projet aux impacts autant organisationnels que métiers. Vous retrouverez vos contacts privilégiés sur le sujet en dernière page.

01 CONTEXTE, ENJEUX ET CONCEPTS GÉNÉRAUX

Contexte & Origine

- Accords de Paris 2015 : limitation du réchauffement climatique à 2 degrés par rapport à l'ère préindustrielle. Neutralité carbone à horizon 2050.
- Transcription en droit français : loi de transition énergétique et pour la croissance verte : préparation ère post-pétrole, réduction des GES et de la consommation.
- Élaboration de scénarios climatiques potentiels par le « Network for Greening the Financial System » (NGFS) : émissions de CO2 selon 6 principaux scénarios [objectif 0 CO2, évolution de 2 degrés, net 0, transition retardée, contributions nationales et politiques actuelles (qui a pour conséquence la « Terre étuve »)].
- Lancement par l'ACPR d'un exercice pour sensibiliser les établissements financiers aux risques climatiques et de mesurer le coût induit par ces mesures.

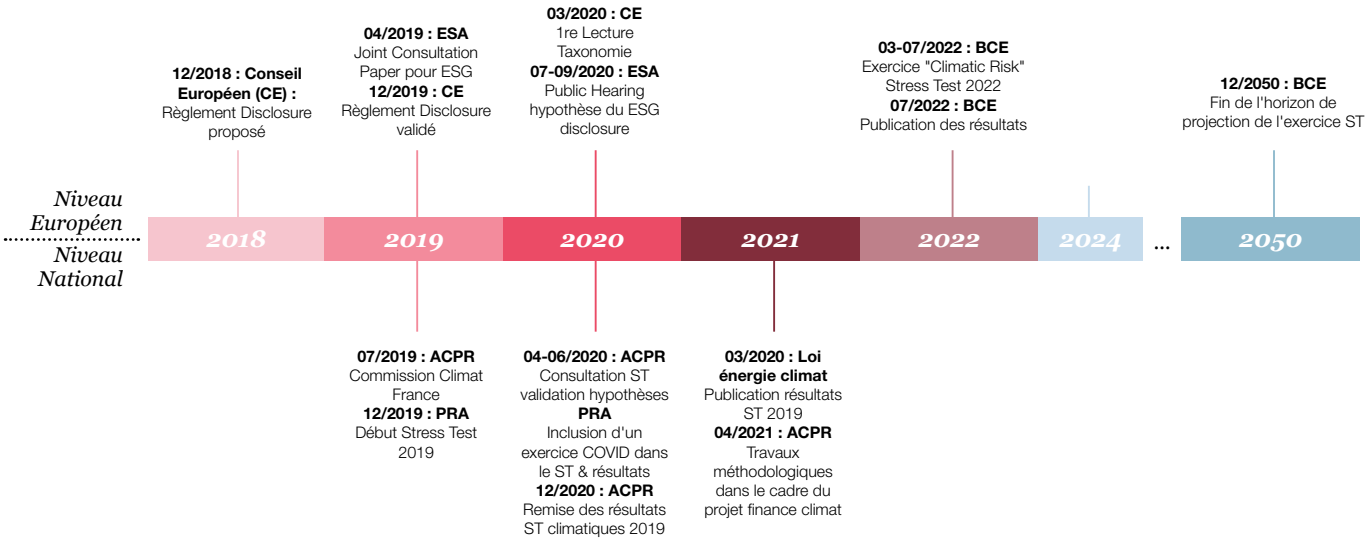
Enjeux & Spécificités

- Processus de changement climatique lent, dans un contexte à forte incertitude, avec des risques potentiellement mal compris, et très différents des risques financiers habituels.
- Impact significatif sur secteur Assurance dommages ces dernières années, par la multiplication des catastrophes naturelles et l'augmentation de leur sévérité.
- Difficulté au niveau du régulateur de définir les métriques à étudier (projection de bilan dynamique à horizon 2025, avec réallocation des actifs sur divers pans de l'industrie).
- Divergence méthodologique majeure face aux autres stress tests sur l'horizon, le nombre de scénarios, le périmètre, la sectorisation, les contreparties visées et le processus.
- Meilleure prise en compte par les banques des types de risques associés.
- Des enjeux en termes de disponibilité des données et d'outils.
- Une implication croissante des établissements de crédit dans la lutte contre le réchauffement climatique.

Concepts

- Étude globale de deux types de risques : risques physiques (concernant dans un premier temps les assurances), et les risques de transition (dont impact rentabilité taxe carbone).
- Évolution selon trois scénarios : transition ordonnée, transition accélérée, transition tardive.
- Étude de l'impact sur le risque de marché (valeurs de marché et encours notionnel), et de crédit (provisions, PD, LGD, encours non performants (stage 2 & 3 IFRS 9)…).
- Plus globalement, s'inscrit dans la logique du développement des normes ESG (Environnemental, Social, Gouvernance).

The line implémentation normes ESG



02 CONTENU DU STRESS TEST CLIMATIQUE

EXERCICE ANNUEL, LE STRESS TEST CLIMATIQUE COMPORTE **3 MODULES**

01
Questionnaire qualificatif de...

78
Questions réparties sur...

11
Blocs visant à comprendre les politiques de gestion des banques

MODULE I

GES
Un ensemble de métrique afin d'évaluer l'exposition et la sensibilité de la stratégie commerciale vis-à-vis des GES.

MODULE II

PROJECTIONS
Une projection des paramètres de risques selon divers scénarios.

MODULE III

Scénario de référence
(transition ordonnée) le narratif de stratégie nationale bas carbone ;

Scénario désordonné
(transition tardive) l'objectif de réduction des émissions de GES n'est pas atteint en 2030 ;

Scénario désordonné
(transition accélérée) : l'évolution moins favorable de la productivité par rapport au scénario de référence à partir de 2025. Energies renouvelables moins performantes que prévu > prix plus élevé.

Risques climatiques concernés	**Risques physiques**	• Dus à l'augmentation des catastrophes naturelles et leur aggravation. Nature selon la région du monde ; • Impactent davantage les assurances que les banques, ces dernières ayant des expositions en zones peu vulnérables ; • Dans le ST : revus à travers risques de sécheresse/d'inondation. Projections à horizon 1 an, sur les contreparties UE.
	Risques de transition	• Dus à l'impact de l'introduction de politiques climatiques visant à réduire les émissions de CO2 ; • Impact banques : la réduction GES affecte la valeur actifs/profitabilité/solvabilité entreprises > hausse risque de défaut ; Deux horizons : > un court terme (3 ans) : étude risques de crédit/de marché par rapport au prix du carbone, > un long terme (30 ans) : étude risque de crédit face à l'évolution stratégique avec des hypothèses d'évolution de bilan.
	Risques physiques	• Résultent de compensations financières dues à ceux qui subissent les impacts du changement climatique ; • Concernent davantage les assurances et ne sont pas directement visés par les scénarios de stress test.

03 CONTEXTE, ENJEUX ET CONCEPTS GÉNÉRAUX

SYNTHESE

I. IMPACTS

Un Impact du réchauffement climatique sur la stratégie bancaire

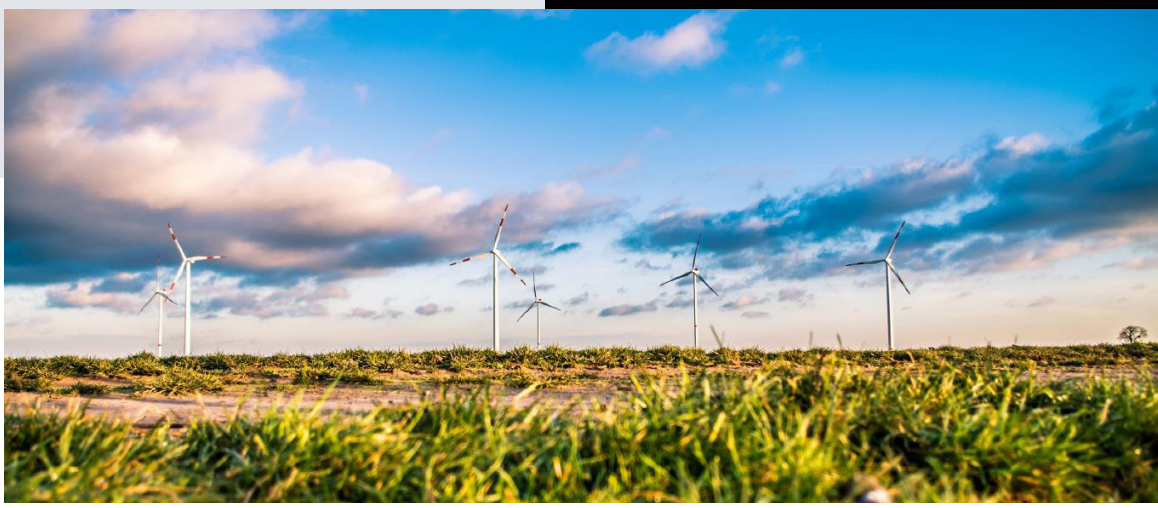
Les accords de Paris ont engagé une transformation progressive de l'économie avec un impact direct sur les établissements de crédit. L'obligation d'engager 1,2 point de PIB dans les investissements verts, et l'attention accordée aux entreprises brunes et à celles qui les financent poussent les banques à se tourner vers de nouvelles stratégies de financement.

Les produits de financement verts, répartis en 5 macro-catégories et dépassant les 1000 milliards de dollars d'encours en 2021 permettent d'assurer une transition maîtrisée dans la stratégie d'investissement. Cette évolution nécessite une maîtrise des différents types de produits, et la maîtrise de leurs avantages respectifs face aux contraintes du marché et aux exigences de l'Union européenne.

II. REPORTINGS

Un suivi demandé à tous les établissements.

- Processus de changement climatique lent, dans un contexte à forte incertitude, avec des risques potentiellement mal compris, et très différents des risques financiers habituels.
- Impact significatif sur secteur Assurance dommages ces dernières années, par la multiplication des catastrophes naturelles et l'augmentation de leur sévérité.
- Difficulté au niveau du régulateur de définir les métriques à étudier (projection de bilan dynamique à horizon 2025, avec réallocation des actifs sur divers pans de l'industrie).
- Divergence méthodologique majeure face aux autres stress tests sur l'horizon, le nombre de scénarios, le périmètre, la sectorisation, les contreparties visées et le processus.



- Meilleure prise en compte par les banques des types de risques associés.
- Des enjeux en termes de disponibilité des données et d'outils.
- Une implication croissante des établissements de crédit dans la lutte contre le réchauffement climatique.

III. RISQUES
Un impact marché & crédit

Une attention particulière doit être portée aux risques de marché, de crédit et au coût du risque.

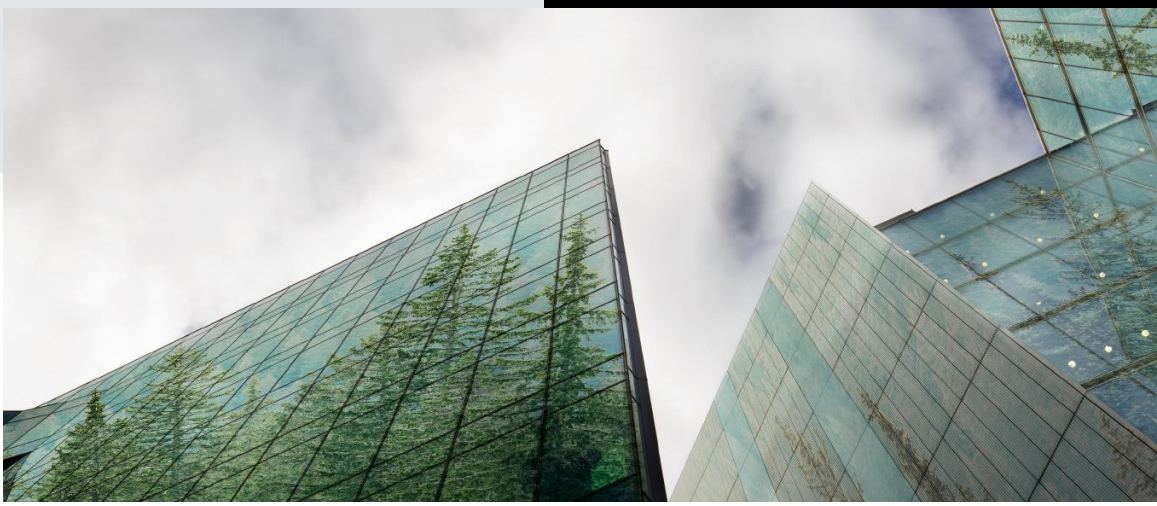
- Les modules du stress test climatique étudient les risques physiques et de transition par le prisme des risques de marché et de crédit. En fonction du scénario NGFS, l'occurrence de catastrophe naturelle aura un impact plus conséquent en termes de RWA tout en rendant le marché boursier plus incertain.
- Une transition trop hâtive ou trop tardive dans la stratégie d'investissement aura de fait un impact négatif en termes de coût du risque et de RWA.

IV. MAÎTRISE
Un impact marché & crédit

Les métriques étudiées par la BCE dans le cadre du stress test ont été simplifiées dans le cadre de l'exercice 2022.

Néanmoins les modules II et III nécessitent de livrer des informations très détaillées sur les contreparties et exigent une bonne maîtrise des outils de reporting. Certaines informations n'étant pas forcément disponibles dans les SI, nous sommes alors contraints de réaliser des proxys sur base d'hypothèses à faire valider.

Par ailleurs, la manière dont les banques doivent projeter les paramètres de risque est globalement peu abordée dans le document de la BCE, nécessitant une bonne maîtrise des exercices de stress et des exigences globales des régulateurs.



Conclusion

Le stress test climatique, exercice initié en 2018, amorce une profonde transformation de l'attention portée à l'impact écologique des financements bancaires.

Cet exercice BCE, qui s'inscrit dans le cadre des tests de résistance annuels et dont les résultats figurent dans le processus de surveillance et d'évaluation prudentielle (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP) entraîne la nécessité de redéfinir la stratégie financière globale tout en apportant une attention toujours plus granulaire à l'exposition aux risques climatiques, avec un socle réglementaire appelé à évoluer de façon très régulière.

Fort de leur expertise (méthodologie de réalisation des stress tests climatiques, risque de crédit, contenu des textes réglementaires et dernières publications de la BCE/EBA etc...), les experts du cabinet Harwell Management sont à votre écoute afin de vous préparer aux impacts réglementaires et opérationnels à partir d'une analyse approfondie de votre dispositif d'identification des données nécessaires à la production du Stress Climatique.

Aussi, par leur maîtrise des efforts liés à l'implémentation dans la finance bancaire des normes ESG (dispositifs comptables CARE, Green Finance), nos collaborateurs sont à même de vous accompagner pour l'inclusion dans votre stratégie d'objectifs verts, sociaux et durables en voie de devenir la norme sur des marchés financiers, convaincus de la vertu entraînante de ces outils.

Aussi, par leur maîtrise des efforts liés à l'implémentation dans la finance bancaire des normes ESG (dispositifs comptables CARE, Green Finance), nos collaborateurs sont à même de vous accompagner pour l'inclusion dans votre stratégie d'objectifs verts, sociaux et durables en voie de devenir la norme sur des marchés financiers, convaincus de la vertu entraînante de ces outils.

CGI BUSINESS CONSULTING

Chez CGI Business Consulting, cabinet de conseil majeur en France, nous sommes audacieux par nature. Grâce à son intimité sectorielle et à sa capacité à mobiliser des expertises diverses, CGI Business Consulting apporte aux entreprises et aux organisations des solutions de conseil audacieuses et sur mesure, pour une réussite stratégique et opérationnelle de leurs projets de transformation. Nos 1 000 consultants accompagnent nos clients dans la conduite et la mise en œuvre de leurs projets de transformation, dans une relation franche et de confiance, pour leur permettre de prendre les bonnes décisions. Fondée en 1976, CGI figure parmi les plus importantes entreprises de services-conseils en technologie de l'information (TI) et en management au monde. Elle aide ses clients à atteindre leurs objectifs, notamment à devenir des organisations numériques axées sur le client.

L'audace par nature