



Keynote : Exercice pilote climatique de l'ACPR

Colloque Finance ClimAct, des outils au service initiatives privées et publiques

26 octobre 2020

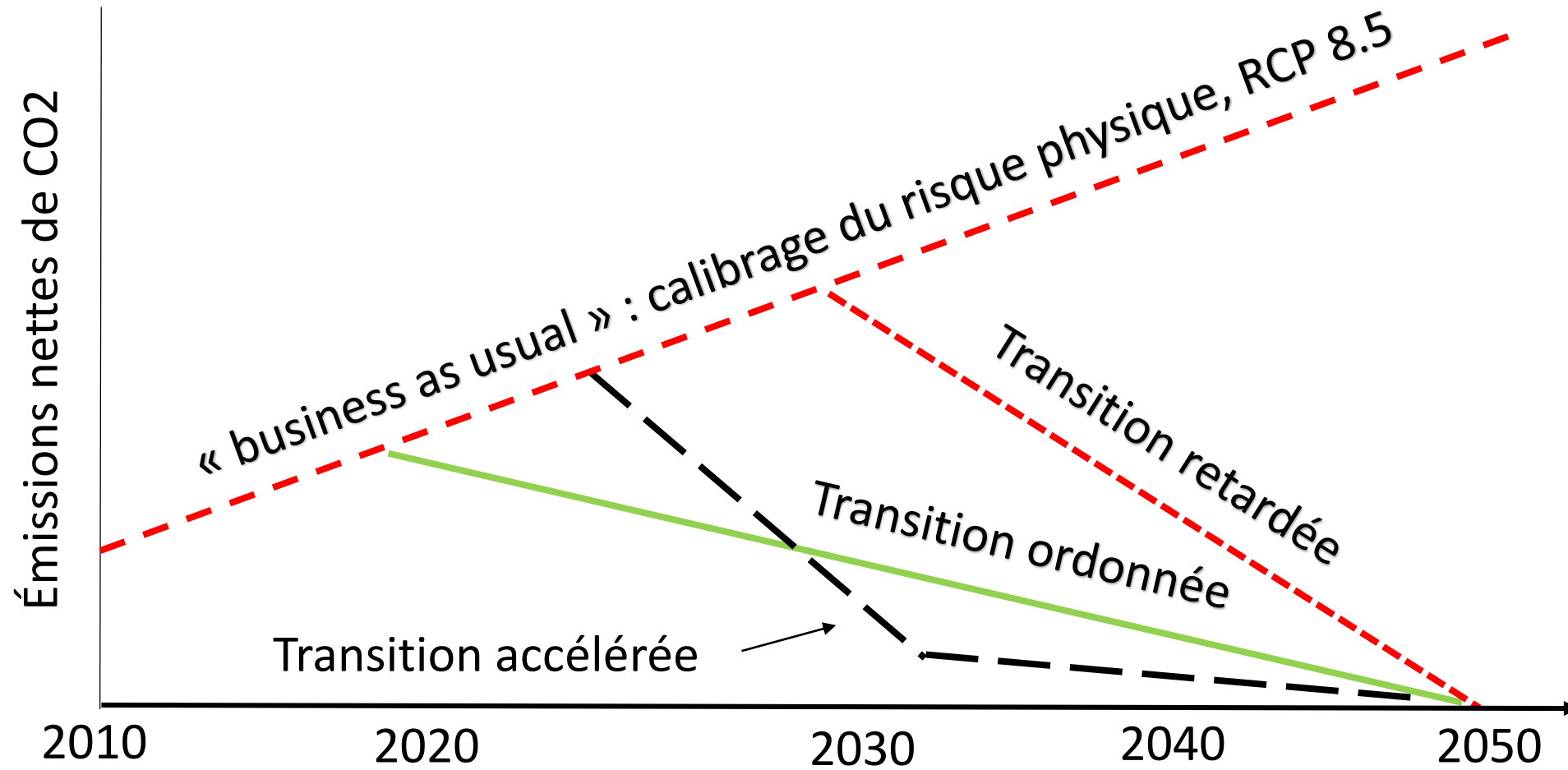


- Cet exercice a été préparé dans le cadre de groupes de travail avec les principaux groupes bancaires et d'assurance portant sur la gouvernance du risque climatique et l'analyse de scénarios depuis juin 2019
- **Objectifs de l'ACPR (politique prudentielle):**
 - Évaluer les risques et les vulnérabilités (sous estimation du risque climatique)
 - Méthodologiques : améliorer les méthodes, modèles et mesures des risques et identifier les lacunes en termes de données dans les institutions financières
- **Pour l'industrie :**
 - Avoir une meilleure compréhension des canaux de transmission
 - Disposer d'un jeu unique de scénarios cohérents et d'hypothèses imposés par le superviseur pour assurer la comparabilité des résultats
 - Définir un horizon pertinent d'analyse du risque de changement climatique

Un exercice innovant et ambitieux

- Porte sur l'horizon 2020 – 2050, bien au-delà des exercices traditionnels
- Intègre la dimension internationale des groupes français de façon à prendre en compte l'impact global mais différencié du changement climatique (couvre entre 80 et 85% des expositions des groupes)
- S'appuie sur une décomposition granulaire de l'activité en 55 secteurs (base WIOD)
- Exercice « *bottom-up* » portant sur les banques et les assurances
- Porte sur les risques physique et de transition
- Combine les hypothèses de bilan statique (jusqu'en 2025) et dynamique après (2025-2050)
- Impose une mise en cohérence des réponses et la prise en compte des interactions entre les secteurs (exposition indirecte des banques au risque physique via l'impact du changement climatique sur les polices d'assurance)
- Pas d'implications en termes de capital réglementaire

Les scénarios explorés



- Transformer des projections climatiques en variables macroéconomiques et financières mobilisables par les institutions (rôle du NGFS et important travail analytique des équipes BdF/ACPR)
- La difficile modélisation du risque physique : risque chronique vs. Risque aigu – le recours à des contributions externes (CCR et AON)
- Vaincre la « tragédie des horizons » : le rôle de l’hypothèse de bilan dynamique, la stratégie des établissements et le risque de transition
- Le défi de la communication : 2050, l’horizon de l’exercice, est un point de bascule : la contribution des politiques de transition ne sera visible qu’au-delà de 2050

Le calendrier

