

Finance durable

Nom : **LUCOTTE**

Prénom : **Yannick**

Année : **M2**

Semestre : **9**

Nature : **CM**

Volume horaire : **12 H**

ECTS / Coef : **2**

Prérequis	Connaissances économiques et financières. Connaissance des principaux risques bancaires et de l'environnement macroéconomique et financier actuel.
Résumé	Ce cours présente les notions essentielles de finance durable et de risques ESG, et se focalise notamment sur les risques liés aux changements climatiques pour le secteur bancaire et financier. Il vise en particulier à mieux comprendre les canaux de transmission par lesquels les risques climatiques peuvent exacerber les risques bancaires traditionnels et à fournir un aperçu des exigences réglementaires récentes qui s'imposent au secteur bancaire européen.
Objectifs	<ul style="list-style-type: none">- Avoir une vision d'ensemble des enjeux autour de la finance durable et des risques ESG, ainsi que des différentes notions associées.- Avoir un panorama des actions menées par les autorités publiques en vue d'un meilleur encadrement des risques ESG.- Comprendre les enjeux liés au changement climatique pour le secteur bancaire et financier.- Comprendre le lien entre changement climatique et risques bancaires traditionnels.- Comprendre le rôle du régulateur et de la banque centrale pour faire face aux risques climatiques.- Appréhender les évolutions futures des marchés financiers relatives aux risques climatiques pour le secteur bancaire.- Appréhender les évolutions futures du cadre prudentiel relatives aux risques climatiques.- Situer les enjeux et les impacts de ces mesures pour les banques.- Avoir un aperçu de la feuille de route d'implémentation et du calendrier.
Bibliographie	<p>Banque de France (2020). Le «Cygne Vert»–Les banques centrales à l'ère des risques climatiques. Bulletin Banque de France 229.</p> <p>Banque de France. (2021). Developing climate transition scenarios to manage financial risks. Bulletin de la Banque de France 237.</p> <p>Basel Committee on Banking Supervision. (2021). Climate-related risk drivers and their transmission channels, Avril 2021.</p> <p>Basel Committee on Banking Supervision. (2021). Climate-related financial risks - measurement methodologies, Avril 2021.</p> <p>Boissinot, J., & Heller, T. C. (2020). Scénarios climatiques en finance. Revue d'Economie Financière 138(2), 55-68.</p> <p>Clerc, L. (2020). Évaluer les risques et les vulnérabilités et sensibiliser les acteurs financiers au risque de changement climatique: le rôle des stress tests. Revue d'Economie Financière 138(2), 225-242.</p> <p>ECB. (2022). 2022 climate risk stress test. Banque Centrale Européenne, Juillet 2022.</p> <p>Jacquetin, F. (2021). Stress-tests climatiques par scénarios : de l'analyse des risques à la modélisation. Document de travail de l'ADEME, Février 2021.</p>

PLAN

- **Section 1 : Finance durable : contexte, mise en œuvre, perspectives**
 - Les enjeux liés aux changements climatiques suite à l'Accord de Paris sur le climat.
 - Le contexte d'encouragement de l'investissement durable en Europe et au niveau internationale.
 - Les concepts clés entourant la question des risques climatiques pour le secteur bancaire : ISR, finance durable, ESG, Taxonomie verte européenne.
 - La place des risques ESG et de la finance durable dans les stratégies d'allocation d'actifs.
- **Section 2 : Risques climatiques pour le secteur bancaire : de quoi parle-t-on ?**
 - Différence entre risques physiques et risques de transition.
 - Risques climatiques et risques bancaires traditionnels (crédit, marché, opérationnel, liquidité).
 - La place du secteur de l'assurance en tant qu'amplificateur potentiel sur les risques bancaires traditionnels.
- **Section 3 : L'exposition du secteur bancaire français et européen aux risques climatiques.**
 - Les différents facteurs pouvant expliquer l'exposition du secteur bancaire traditionnel aux risques climatiques
 - Les résultats des derniers stress tests climatiques de l'ACPR et de la BCE et l'exposition des grandes banques françaises et européennes aux risques climatiques.
- **Section 4 : Les enjeux en termes de gouvernance et de données statistiques.**
 - Les enjeux de gouvernance au sein des établissements bancaires des risques liés au changement climatique
 - Aperçu des bonnes pratiques édictées par l'ACPR, la Banque Centrale Européenne (BCE) et la Banque des Règlements Internationaux (BRI).
 - L'intégration des risques climatiques au processus de gestion des risques bancaires traditionnels.
 - Les données importantes pour évaluer l'exposition aux risques climatiques et satisfaire les exigences réglementaires, notamment l'exposition aux risques physiques.
 - Les recommandations de l'Autorité Bancaire Européenne (ABE) en termes de données quantitatives pouvant être collectées pour évaluer l'exposition des actifs du portefeuille bancaire aux risques physiques (ThinkHazard!, PREPdata, Aqueduct Water Risk Atlas, Swiss Re – CatNet, etc.).
- **Section 5 : La taxonomie européenne sur les activités durables**
 - Les objectifs de la taxonomie verte européenne et les acteurs concernés par la taxonomie.
 - Les objectifs environnementaux introduits par la taxonomie européenne.
 - La distinction entre activités « habilitantes » et activités « transitoires ».
 - Le principe d'alignement avec la taxonomie et le principe consistant à ne pas causer de préjudice important aux objectifs environnementaux.
 - Les exigences applicables aux critères d'examen technique.
- **Section 6 : Les exigences réglementaires associées aux risques climatiques**
 - Evolution récente de la réglementation visant à renforcer dans le cadre du pilier 3 de Bâle III les exigences de transparence des banques sur les risques ESG, et notamment les risques climatiques.
 - Informations quantitatives et qualitatives ('*templates*') que les banques doivent reporter.
 - Aperçu de la feuille de route d'implémentation et du calendrier à horizon 2025.
 - Contenu et calcul des « green asset ratios » (GARs).

- **Section 7 : Stress-tests climatiques : de l'analyse des risques à la modélisation**
 - Objectifs et fondements des stress-tests.
 - Principaux types de stress-tests.
 - Stress-tests climatiques : les scénarios macroéconomiques de transition.
 - Les outils et hypothèses de modélisation.
 - Principaux résultats du stress-test climatique de la Banque Centrale Européenne (BCE) de juillet 2022.

- **Section 8 : Conclusion**
 - Evolutions attendues de la politique monétaire de la Banque Centrale Européenne (BCE) visant à prendre en considération les risques climatiques et implication du secteur bancaire dans le financement de la transition énergétique.
 - Perspectives d'évolution de la politique macroprudentielle pour promouvoir le financement de la lutte contre le changement climatique.