

2019

Rapport Caractérisé Groupe Société Générale

Actifs (2019) : 296,06 Md€

Catégorie : Banque

Sous catégorie : Groupe

Sources: Climate Disclosure (2020)





Sommaire

Pilier I Gouvernance et Stratégie Climatiques	2
Gouvernance des enjeux climatiques	2
Stratégie climat	5
Construction d'une résilience à long terme	7
Identification et intégration des opportunités liées au climat	8
Développement d'une expertise climatique interne	9
Pilier II Incidences sur les investissements	11
Liste des incidences & des indicateurs	11
Identification et description des Risques & des Opportunités	12
Analyse du risque de crédit (issu du risque de transition)	13
Pilier III Incidences des investissements	16
Liste des incidences considérées & des indicateurs	16
Émissions de gaz à effet de serre associées aux investissements	19
Analyse d'Alignement	20
Analyse du charbon : part de capacités installées et extraction	20
Analyse des énergies fossiles dans le mix énergétique	21
Plan de Contribution à la Transition	22
Pilier IV Transparence & Communication	24
Consolidation des informations	24
Stratégie de communication sur le climat	24
Cohérence et Comparabilité des Exercices	25



Pilier I | Gouvernance et Stratégie Climatiques

Instances, objectifs, déploiements, intégration & pratiques d'engagement

Gouvernance des enjeux climatiques

Représentation de la Supervision des Enjeux climatiques

Voir schéma (p. 3)

Implications collaboratives liées au Climat

Adhésions à des Initiatives climatiques (voir liste et liens correspondant dans Climate Disclosure Report, p. 10)

- Le groupe est l'un des signataires fondateurs des Principles for Responsible Banking (dont le 1er Principe est l'alignement avec les besoins de la société civile, tels qu'exprimés par les Objectifs de Développement Durable et l'Accord de Paris),
- Le groupe a rejoint le Collective Commitment to Climate Action en 2019, signé par 34 banques pour aligner leur activités de prêt aux objectifs de l'Accord de Paris,
- Le groupe a participé en 2018 à la session pilote de l'outil PACTA, développé par 2DII,
- Le groupe fait partie du Katowice Commitment (avec BBVA, BNP Paribas, ING et Standard Chartered), l'engageant à aligner ses portefeuilles de prêts avec les objectifs de l'Accord; il collabore avec 2DII dans ce cadre
- Le groupe est l'un des signataires fondateurs des Poseidon Principles qui promeuvent la décarbonation de l'industrie du transport maritime, ainsi qu'un membre de la Getting to Zero coalition qui vise à développer et déployer des navires de haute mer zéro émission commercialisables,
- Le groupe a rejoint le Hydrogen Council, une initiative ayant pour rôle de créer des modèles économiques pour les solutions hydrogène bas carbone et faciliter leur commercialisation
- Le groupe fait partie de la Carbon Pricing Leadership Coalition
- Le groupe est signataire des Green Investment Principles dont l'objet est de d'incorporer des projets bas-carbone et développement durable dans les pays de la Nouvelle Route de la Soie
- Le groupe fait partie de la rencontre des Entrepreneurs de France dont l'objet est d'accélérer l'innovation et la R&D via leurs investissements dans les solutions bas-carbones

Le groupe liste également les adhésions climatiques de sa société de gestion LYXOR (voir *ibid*, p. 12 & Rapport Caractérisé 2019 correspondant) : PRI, Climate Bond Initiative, Green Bond Principles, Climate Action 100+ et la chair Sustainable Finance and Responsible Investment à l'institut Louis Bachelier

Participation à des Groupes de Travail & à des Développements méthodologiques :

- Le groupe a participé à la Phase 1 du pilote TCFD en 2017-2018, et contribué au rapport de synthèse produit sur les risques physiques et de transition,
- Le groupe a participé au groupe de travail ayant fourni des recommandations sur l'application volontaire de la taxonomie de l'Union européenne aux produits bancaires essentiels.



Instance de Supervision

Le **conseil d'administration** approuve et supervise la stratégie RSE (la stratégie climatique faisant partie de la feuille de route 2017-2020), qu'il revoit au moins annuellement. Il est tenu informé des analyses des risques climatiques et des orientations prises par le CORISQ

Préparation

Le **comité des engagements responsables du groupe (CORESP)** créé 2019 s'occupe des sujets normatifs, du cadre de la RSE et des sujets relatifs à la réputation du groupe dont les décisions stratégiques relatifs à la matérialité du groupe sur le climat.
Fréquence : Tous les deux mois en moyenne pour 2019

Support Scientifique

Les objectifs des politiques de désinvestissement fossiles s'appuient sur **trajectoires des scénarios 2DS & SDS de l'AIE** auxquels leurs atteintes dans le temps sont comparées

Processus de Suivi

Description : Le groupe produit à travers son exercice de reporting un suivi de chaque cible quantitative de sa stratégie climat et de leur atteinte/ écarts (partie Metrics & Targets, style TCFD, adjointe d'un tableau récapitulatif, p. 54)

Remontée des sujets Climats

Le CORISQ est chargé de l'évaluation des risques climatiques et en rend compte au conseil **annuellement**.

Stratégie Climat
au sein de la
stratégie RSE

Processus de Gestion des Risques

Les risques climatiques sont **intégrés à la gestion générale** des risques.

Le **comité de gestion des risques (CORISQ)** évalue annuellement les risques climatiques et définit le scénario climatique de référence du groupe. Le département de RSE l'appuie sur des sujets climat (voir ci-dessous)

Investissements

Direction

Appuyé sur **son CORESP et son CORISQ**, la direction définit donc les engagements climat du groupe, la stratégie, l'appétit aux risques et le suivi des dispositifs mis en place. Le **CORESP est piloté par le directeur adjoint** (Diony Lebot) qui est "sponsor" RSE du groupe **ou par le directeur général** (Frédéric Oudéa) en fonction des sujets traités. Le directeur général adjoint des risques (Grégoire Simon-Barboux) supervise l'intégration des risques climatiques au dispositif général de gestion des risques.

Politiques de Déploiement Interne

Les risques sociaux & environnementaux, dont le climat, sont intégrés au **code du groupe** qui s'applique à l'ensemble des activités du groupe et qui structure les responsabilités des unités d'affaires (BU) et de services (SU). Les feuilles de routes de chaque SU et BU contiennent des objectifs et des procédés "climat".

Climat & Rémunérations

La rémunération des dirigeants dispose d'une **part variable de 10%** basée sur l'atteinte des engagements du groupe en terme de **financement de la transition énergétique** (attribué à 100% si la cible est atteinte en 2023 et non attribuée si la cible n'est pas atteinte), ainsi qu'une part de 10% dépendante du classement du groupe par Corporate Sustainability Assessment (les sujets climats pesant pour 15%). Ce critère s'applique aux objectifs collectifs de tous les membres du comité de management (pondérations non explicités)



Éléments complémentaires au schéma

Comité de Préparation

Description des Sujets abordés et Résultats des Réunions : "Since its creation, the CORESP has regularly met (on average, every two months) and has dealt in particular with: initiatives joined by the Group, such as the Principles for Responsible Banking; the review of E&S policies (thermal coal, defence, etc.); the internal E&S risk management framework (including alignment with Paris Agreement)." (ibid, p. 18)

The CORESP validates the E&S policies setting the normative standard for sectors most sensitive to climate. The definition of these policies is also informed by scenarios." (ibid, p. 23)

Support Scientifique

Source externe : Le groupe appuie ses "exercices stratégiques" sur des scénarios externes communiqués. Ils sont évalués par le chef économiste du groupe et la sélection est validée par le CORISQ. Ces scénarios sont listés dans un tableau compilant utilisation, année d'utilisation, scénario et horizon (voir ibid, p. 15). Il s'agit pour 2019 (transport maritime mis à part, ayant son propre scénario et objectif de réduction dans le cadre des Poseidon Principles) du scénario SDS de l'AIE. Le groupe décrit les principales caractéristiques du choisi pour contextualiser les cibles et les analyses effectuées (voir ibid, p. 16).

Description de l'Utilisation qui en est faite : Le groupe utilise le SDS pour l'alignement de ses portefeuilles et pour évaluer les risques de transition de son portefeuille de crédit. Ses cibles d'exclusion du charbon thermique ont été fixées en s'appuyant sur les scénarios 2DS et 450 de l'AIE. Ces scénarios d'appui sont utilisés également en trajectoire de comparaison pour évaluer les cibles dans la partie Metrics & Targets (voir tableau récapitulatif p. 54).

Direction

Structure et Rôle de la Direction : En complément de la description des comités, le groupe liste les membres de la direction ayant des responsabilités vis à vis des enjeux climatiques :

"Several individuals in the Group Management Committee have dedicated responsibilities as regards to climate related affairs:

- Diony Lebot is Deputy CEO and is responsible for supervising risk, compliance, internal control and the Group's financial services and insurance activities. She is the sponsor of the Group's Corporate and Environmental Responsibility and chairs the CORESP;
- Pierre Palmieri is Head of Global Finance & Advisory and lead sponsor of the sustainable and positive impact finance offering for SG's wholesale businesses);
- Gilles Briatta is Group General Secretary who manages the development and oversight of CSR, public affairs and institutional relations and advocacy initiatives;
- Sylvie Préa is Global Head of CSR.
- Patrick Folléa is Head of the Wealth and Asset Management Business Unit, supervises the development of climate-related affairs for the investment arm of Societe Generale.
- Grégoire Simon-Barboux is Deputy Group Chief Risk Officer and oversees particularly climate-related risk integration into the Group risk management framework.
- Michala Marcussen is Group Chief Economist and Head of Economic and Sectorial Research, whose responsibilities include the Group climate scenario selection and the Group sovereign-related risks assessment (including on climate-related aspects)." (ibid, p. 19)

Processus de Gestion des Risques

Description du Processus : "Since 2017, the CORISQ reviews climate-related risks annually, and especially the "reference climate scenario" of the Group and the portion of the credit portfolio exposed to climate-related risks. This annual review also requires a continuous improvement of methodologies and a



Follow-up of the regulatory banking environment. The Risk Department in its secretary role for the CORISQ, systematically requires the opinion of the CSR department on environmental or CSR-related reputation issues when the credit portfolio is concerned (over the last 3 years the CSR Department has expressed its opinion on metals & mining, automotive, oil & gas, renewable energy, real estate, airlines and shipping sectors)." (ibid, p. 19) Le CORISQ a informé le conseil d'administration de son analyse des risques climatiques et des orientations prises en Janvier 2017, Octobre 2018 et Juillet 2019 (ibid, p. 18)

Le groupe définit 3 lignes de défenses de gestion des risques (incluant le climat) au niveau des unités d'affaires et de services (ibid, p. 20):

LoD1 Les unités d'affaires et de services ont leur propre responsabilité d'évaluation, de gestion et de suivi des niveaux de risques de chaque catégorie y compris les risques climatiques.

LoD2 L'unité de service de risque, conformité et de finance, qui est entièrement séparée des activités opérationnelles

LoD3 L'unité de service qui est responsable de l'inspection générale et de l'audit interne qui en 2019, de manière indépendante, a conduit une évaluation des risques et opportunités RSE du groupe

Intégration dans le Processus Global de Gestion des Risques : Les risques climatiques sont intégrés à la gestion générale des risques. Ils sont considérés et décrits comme facteur aggravant des risques conventionnels : "Societe Generale considers that risks associated with climate change (transition and physical risks) do not represent a new risk category, but rather an aggravating factor for the types of risks already managed through the risk management framework of the bank. As a result, the integration of climate-related risks relies on existing governance and processes and follows a classical approach (Identification, Quantification, Risk appetite setting, Control and Mitigation)." (ibid, p. 28)

Stratégie climat

Stratégie Climat

Cadre de Mise en Oeuvre de la Stratégie Climat : La stratégie climat s'inscrit dans la stratégie RSE du groupe ainsi que dans le plan stratégique du groupe *Transform to Grow* (2017-2020). Elle a été revue par la direction générale et validée par le conseil d'Administration (ibid, p. 8)

Les Axes de la Stratégie Climat : "En tant que partie intégrale de sa stratégie, le groupe a défini une stratégie climat articulée autour de trois actes :

- Gérer les risques liés climat (physiques et de transition)
 - Gérer l'impact du groupe sur le climat (via ses propres opérations et celle de ses clients)
 - Soutenir la transformation de ses clients avec ses financements et ses produits et services financier"
- (ibid, p. 7)

Processus de Suivi : Le groupe se fixe des cibles quantitatives dans le cadre de sa stratégie climat qui sont suivies dans la partie Metrics & Targets de son rapport climat, qui présente les atteintes / écarts ainsi que les scénarios utilisés en comparaisons (voir tableau récapitulatif, ibid, p. 54). Dans le présent rapport, il s'agit des financements à la transition (énergies renouvelables financées ainsi + obligations vertes issues ou co-conduites), la part de charbon de le mix installé, la quantité de charbon extraite, le financement charbon et fossile (nouveaux objectifs/indicateurs), l'intensité carbone de la production électrique, la part d'énergies fossiles dans l'énergie financée ainsi que l'intensité carbone du portefeuille transport maritime (et l'intensité carbone de la flotte de transport de marchandise d'ALD, sa filiale de location de véhicules et de gestion de flottes).



Politiques d'Appui

Description des Politiques d'appui :

Pour la gestion des risques : Le groupe "ne voit pas les risques associés au changement climatique comme une nouvelle catégorie de risque mais plutôt comme un facteur d'aggravation des catégories de risques déjà couvertes par la gestion des risques de la banque. En tant que tel, le cadre de gouvernance et les procédés de la gestion des risques ont été mis à jour pour inclure les facteurs de risques climatiques" (ibid, p. 8)

- Pour les risques de crédit, le groupe intègre l'évaluation et le contrôle des risques de transition à son cadre régulier d'évaluation des risques de crédit pour les grosses entreprises des secteurs sensibles. La compréhension de l'intégration des risques physiques est en développement.
- Pour les risques de conformité et de réputation, le groupe a développé et maintient un cadre de gestion des risques environnementaux et sociaux (E&S) comprenant des listes d'identification et d'exclusion, des procédures d'évaluation des clients et des émetteurs et de dialogue avec la société civile (ibid, p. 9)

Pour la gestion des impacts : Le groupe gère ses impacts directs (de ses opérations, via un mécanisme de taxation carbone interne) et indirects (de ses activités de financement)). Cette dernière dimension est adressée via des politiques E&S et l'alignement des portefeuilles du groupe (ibid, p. 8).

- Alignement : Le groupe s'est engagé via le Katowice Commitment en 2018 à aligner ses activités de financement et participe au développement des indicateurs permettant d'appuyer cet engagement (notamment PACTA pour Katowice). Dans ce cadre, le groupe est signataire des Poseidon Principles afin de réduire les émissions des transports maritimes (d'au moins 50% à horizon 2050, voir ibid, p. 9)
- Politique pour le secteur du charbon thermique (mise à jour en 2020): Désengagement des entreprises les plus exposées (soit plus de 25% des revenus liées au secteur du charbon thermique) qui n'ont pas d'engagements de sortir du secteur, à effet immédiat. Cessation des affaires avec toute entreprise ayant des actifs charbon thermique miniers ou électriques qui développe des projets de charbon au thermique ou qui n'a pas communiqué de plan de transition aligné avec les objectifs 2030/2040 d'exclusion du charbon thermique du groupe. (voir ibid, p. 28)
- Politique Oil & Gas (mise à jour en 2018): Le groupe s'engage à financer uniquement les activités du secteur ayant un "impact atténué sur le climat" (ibid, p. 28). Plus particulièrement le groupe s'engage à ne plus financer les activités liées aux sables bitumineux, ainsi que la production pétrolière dans l'arctique. Ces contraintes de maîtrise d'impact s'appliquent aussi à la maîtrise des émissions de méthanes (notamment via le flaring) et aux impacts du fracking (voir ibid, p. 28)
- Le groupe dispose également de politiques nucléaire, hydraulique et de transport de marchandise (listées avec liens correspondants p. 29)

Pour le soutien au financement

- Politique d'investissement de Société Générale assurance incluant des critères ESG et carbone (87,7 Md € d'actifs sous gestion et 1,5Md € d'investissements dans des projets de transition énergétique et écologique, en particulier via des obligations vertes) (ibid, p. 46)

Mise en Oeuvre & Suivi : Voir la partie Processus de Suivi ci dessus pour le suivi des cibles quantitatives

Explication des Choix :

Pour la gestion des risques: "The Group does not view the risks associated with climate change as a new risk category but rather an aggravating factor for the categories already covered by the Bank's risk management system (credit risks, operational risks, market risks, etc.). Accordingly, the existing risk management governance framework and processes have been updated to include climate risk factors; ensuring that the increasing relevance of such factors is properly taken into account." (ibid, p. 8)

"The two processes are two sides of the same coin relying on similar processes and inputs: one assesses the long term impact of transition risk on corporate client credit risk using scenario analysis, while the other looks at the short-term impact of transition risk on reputational risks using the Group's normative standards set out in its E&S policies." (ibid, p. 9)



Objectifs fixés

Objectifs quantifiés :

Charbon thermique : Exposition nulle à horizon 2040 (2030 pour les pays de l'OCDE)

Financement de la transition énergétique : 120 Md € entre 2019 et 2023

Le groupe liste également l'ensemble de ses cibles à la fin du rapport, elles sont associées aux mesures et à l'atteinte/écart. Elles incluent notamment le financement des renouvelables, les parts de charbon dans le mix énergétique, le charbon extrait, l'intensité carbone des productions électriques et l'intensité carbone du transport maritime (voir *ibid*, p. 54)

Objectifs : Alignement de ses activités de prêt aux objectifs de l'Accord de Paris (via le Katowice Commitment). Passer d'une "Banque de l'Énergie" à une "Banque de la Transition Énergétique".

Délais de Réalisation associés : Pour les objectifs généraux voir ci-dessus, pour les objectifs spécifiques, voir tableau (*ibid*, p. 54)

Explication du Choix des Objectifs : Le groupe base ses objectifs quantitatifs sur des scénarios de transition externe (SDS de l'AIE en 2019); voir la partie Support Scientifique ci-dessus.

Leviers et KPI de Suivi d'Atteinte des Objectifs

Leviers :

Le groupe identifie 7 leviers explicites dans les axes de sa stratégie climat (voir *ibid* p.7) :

Gestion des Risques Climatiques : Utilisation des scénarios climatiques pour suivre les risques de crédit, de marché et opérationnels; Suivi des impacts des risques climatiques sur les risques de réputation en faisant usage de standards E&S

Gestion des Impacts Climatiques : Taxe carbone interne aux opérations pour gérer l'impact direct; alignement des activités avec les objectifs de l'Accord de Paris pour gérer l'impact indirect.

Financement de la Transition : Solutions durables et à impact positif pour soutenir ses clients

Ainsi que la connexion avec les parties prenantes (institutions internationales, pairs, régulateurs, ONGs, étudiants et employés) et le reporting climatique (reporting TCFD & NFRD)

KPI : Comme précisé ci dessus, le groupe se fixe des cibles faisant office de KPI qui sont comparées aux scénarios les encadrant. Dans le présent rapport, il s'agit des financement à la transition (énergies renouvelables financées ainsi + obligations vertes issues ou co-conduites), la part de charbon de le mix installé, la quantité de charbon extraite, le financement charbon et fossile (nouveaux objectifs/indicateurs), l'intensité carbone de la production électrique, la part d'énergies fossiles dans l'énergie financée ainsi que l'intensité carbone du portefeuille transport maritime (et l'intensité carbone de la flotte de transport de marchandise d'ALD, sa filiale de location de véhicules et de gestion de flottes).

Construction d'une résilience à long terme

Matérialité des Enjeux climatiques

Analyse de Matérialité : "The Group's activities in relation to climate change can be thought of in terms of direct materiality (climate-related risks and impact that are owned or controlled by the Group) and indirect materiality (risks and impact that are a consequence of the Group's activities but occur at sources owned or controlled by its clients) as shown in Figure 3." (*ibid*, p. 8). Le groupe représente dans un tableau ses matérialités directes et indirectes, y compris les proportions de ses actifs.

Identification des Incidences des Enjeux climatiques sur les Investissements : Le groupe effectue une identification détaillée des risques de transitions et physiques, de leurs horizons et de leurs impacts potentiels (*ibid*, pp. 24-25) ainsi qu'une identification des impacts sur les catégories de risques existantes



(voir *ibid*, pp. 27-28). Voir le détail de l'identification en Pilier II

Le groupe effectue également une identification des opportunités par secteur associées à des horizons de temps (voir tableau p. 41).

Identification des Incidences des Enjeux climatiques sur les Activités de l'Institution : Le groupe effectue une identification détaillée des risques de transitions et physiques, de leurs horizons et de leurs impacts potentiels (*ibid*, pp. 24-25) ainsi qu'une identification des impacts sur les catégories de risques existantes (voir *ibid*, pp. 27-28).

Prise en Compte des Incidences des Enjeux climatiques

Changements stratégiques mentionnés : Le groupe explique la création du CORESP en 2019, comité créé pour piloter les engagements du groupe et effectuer les prises de décisions stratégiques quant aux enjeux RSE (dont le climat). Le Groupe a également signé la même année les Poseidon Principles afin de soutenir la décarbonation du transport maritime. Le groupe s'est également engagé à sortir entièrement du charbon thermique, à réduire au court-terme son exposition (upstream, i.e. la production) aux énergies fossiles, ainsi qu'à réduire l'intensité carbone de ses financements d'électricité.

Changement du Processus de Gestion des Risques : L'intégration des risques climatiques au processus général de gestion des risques a été initiée en 2017.

KPI utilisés pour Mesurer l'Impact des Changements : Voir KPI stratégie climat & politiques d'appui

Identification et intégration des opportunités liées au climat

Identification et Intégration des Opportunités liées au Climat

Identification des Opportunités : Le groupe résume l'ensemble des opportunités liées au climat identifiées, par secteur et affiliées d'horizons temporels, dans un tableau (*ibid*, p. 41, pour ST < 1 an < MT < 5 ans < LT) :

"Construction : Refurbishment of old buildings (ST)

Power : Deployment of renewable capacity, electricity storage; Energy efficiency services and CCS in the longer term (ST-LT)

Oil & Gas : Carbon Capture & Storage; Liquefied Natural Gas (ST-LT)

Chemistry : Manufacturing of biodegradable and recyclable plastic MT-LT

Transport : Low-carbon and energy efficient transport means (electricity, hydrogen, LNG); Mobility services and battery storage, rail (ST-LT)

Metals & mining : Production of metals for electric vehicles (aluminium, copper, lithium, rare earth, cobalt, nickel). (ST-LT)

Infrastructure : Smart electricity grid, smart mobility networks; Charging infrastructure for electric vehicle (ST-LT)

Agriculture : Efficient irrigation systems, aero/aquaponic, drought resistant seeds, biogas. (ST-LT)

Other sectors : Circular processes, waste recovery, hydrogen in industrial processes (ST-LT)"

Intégration des Opportunités aux Produits, Services, ou à la Stratégie d'Investissement :

Le groupe détaille l'ensemble des solutions intégrant les opportunités climat à ses activités produits et services dans la partie Supporting the Sustainable and Positive Impact of Our Clients (*ibid*, p. 40). Il s'agit des financements durables & à impact positif, de l'investissement durable et responsable et du conseil stratégique & développement d'affaires.



Financements durables & à impact positif :

- Finance de projet en énergie renouvelable (ibid, p. 42) ainsi que le financement participatif de ces projets notamment par l'acquisition de Lumo, plateforme française de crowdfunding de projets renouvelables
- Les obligations vertes, sociales et à impacts positifs. Le groupe liste ses émissions d'obligations dans un tableau (ibid, p. 43). Voir plus de détails au Pilier III.

Investissement durable et responsable :

- ISR: le groupe indique que sa société de gestion LYXOR a lancé le premier ETF Green Bond en 2017, complété par une gamme d'ETF ayant pour but de "contrer le changement climatique" (ibid, p. 44). Ces fonds suivent les indices Climate Change de MSCI qui prennent en compte les considérations sur les benchmarks du plan pour la finance durable de la commission européenne (ibid, p. 45)
- Obligations durables : le groupe indique être la première banque française ayant rejoint le programme de partenariat de Climate Bond Initiative en 2018 (ibid, p. 45)
- Innovation de produits durables et à impacts positifs : En terme de sous-jacent, le groupe indique la commercialisation de produits d'indices d'actions intégrant des filtres environnementaux, tel que les niveaux d'émissions de CO2 (dont Solactive Environmental Footprint Index, Société Générale Climate Risk Control Index). Le groupe mentionne également la commercialisation de produits linéaires pour les groupes de titres, intégrant lesdites dimensions. Le groupe indique que ces deux ensembles de solutions permettent de rediriger les flux de capitaux vers les firmes leader de ces domaines (ibid, p. 45). En terme de produits, le groupe souligne que la commercialisation de solutions à impacts positifs permet de contribuer à la lutte contre le changement climatique (l'atténuation du réchauffement représente 39% des financements à impacts positifs en 2019 selon les mesures du groupe, ibid, p. 45)
- Services d'assurance : le groupe indique que fin 2019 Société Générale Assurance disposait de 87,7 Md d'euros sous gestions intégrant des "critères ESG et carbone" (ibid, p. 45). En conformité avec la loi PACTE, tous les contrats d'assurance vie doivent proposer une option labélisée solidaire, ISR ou Greenfin.

Conseil stratégique & développement d'affaires :

- Finance d'équipement d'énergie renouvelable : Le groupe explique les travaux de sa filiale Société Générale Equipment Finance, qui "accompagne l'implémentation d'initiatives durables et vertes pour ses clients" (ibid, p. 46)
- Conseil : Le groupe explique les travaux de sa filiale Société Générale Securities Services et l'intégration d'expertise ESG, notamment via l'analyse extrafinancière comprenant l'empreinte carbone (ibid, p. 46)
- Mobilité : Le groupe explique les travaux de sa filiale ALD Automotive et les efforts déployés pour offrir des solutions de mobilités durables, notamment via le déploiement de véhicules électriques ("152 000 véhicules hybrides ou électriques sous gestion fin 2019"; "dont 26 300 véhicules de ce total purement électriques", ibid, p. 47)

Développement d'une expertise climatique interne

Compétences et Formation des Équipes et des Administrateurs

Équipes formées aux Enjeux climatiques : En 2019 le groupe a continué le déroulement de ses programmes de formation aux enjeux E&S et aux risques de crédit climatiques. Pour l'année d'exercice le groupe recense près de 2500 employés formés aux enjeux climatiques. (ibid, p. 21)

Description de la Forme employée : Parmi les formations listés le groupe dispose de trois formations particulièrement centrées sur les enjeux climatiques:

Climate-related credit risk identification training (2019): Dedicated training courses were set up for target populations within the business lines and the Compliance and Risk Departments, and specific training on



the climate vulnerability index (CVI, see Section 4 Managing climate risks for more details on the CVI) was provided to more than 800 people.

Financing of energy efficiency in the industry (2020): Societe Generale engaged into the INVEEST program to further enhance competencies in Energy Transition financing, especially for SMEs in industry.

A dedicated training on Energy transition (2020) has been provided by the wholesale Banking to all staff (1200); it covered the fundamentals of the energy transition, its drivers, opportunities and complexity and a zoom on clients, their moves, as well as energy transition financing and our current positioning.

Le programme INVEEST est l'une des initiatives effectuées dans le cadre du projet Finance ClimAct. Le groupe précise également la mise en disposition d'un outil interne : "Moreover, a dedicated internal CSR portal will be deployed by the end of 2020, which will make (among other topics) access to climate-related risks principles and tools easier, fostering the awareness of all employees within the Group." (ibid, p. 21)

Formation des Administrateurs (et de la direction) : "In 2019, two training sessions were provided to the Group Management Committee (top 60 executives) on climate related scenarios, sustainable finance and regulation, and business opportunities associated with the transition." (ibid, p. 21)



Pilier II | Incidences sur les investissements

Analyse des risques & des opportunités climatiques

Liste des incidences & des indicateurs

Pour l'Évaluation des Risques (& Opportunités) Physiques

Le groupe indique que l'évaluation de l'impact des risques physiques sur les portefeuilles est en développement (voir *ibid*, p. 32)

Pour l'Évaluation des Risques (& Opportunités) de Transition

Risque de crédit issu du risque de transition général : Impact sur la notation de crédit de l'emprunteur (de secteurs à enjeux) via le Climate Vulnerability Indicator développé par le groupe par rapport au scénario SDS de l'AIE

Tableau Récapitulatif des Indicateurs Employés

Dimension	Indicateur	Scénario / Hypothèse	Fournisseur	Application
<i>Risques & Opportunités de Transition</i>				
Risque de crédit issu du risque de transition	Climate Vulnerability Indicator (Impact sur la notation de crédit et liste de vulnérabilité)	SDS de l'AIE	Méthode Interne	Portefeuille crédit (secteurs à enjeux identifiés)

Tableau Récapitulatif des Données Utilisées & Produites

Dimension	Données & Granularité	Horizons	Couverture	Résultats
<i>Risques & Opportunités de Transition</i>				
Risque de crédit issu du risque de transition	Non explicité	Non explicité	Non explicité	Distribution des expositions par secteur (voir <i>ibid</i> , p. 48)

Le Climate Transparency Hub retranscrit les résultats des évaluations afin de synthétiser l'essentiel de l'analyse climat de portefeuille et de rendre compte des choix de présentation. Ces résultats sont produits par l'évaluation et dépendent donc de l'ensemble des choix effectués (de données, de méthodes, de scénarios, d'horizons, etc...). La performance qu'ils peuvent représenter est donc relative et leur comparabilité est limitée



Identification et description des Risques & des Opportunités

Définition des Risques & des Opportunités

Référence à un Cadre existant : Le groupe adopte la terminologie proposée par la TCFD pour qualifier les risques climatiques. Le groupe s'aligne avec les dernières recommandations de Banque Centrale Européenne et de l'ACPR et traite lesdits risques comme des risques aggravant de catégories existantes; ayant ses propres processus de gestion et d'identification (voir *ibid*, p. 26 et p. 29)

Définition des Risques & Opportunités identifiés :

"Transition and physical risks, as well as other environmental and social risks, are not new risks but aggravating factors of the existing risk categories. As a result, the integration of climate-related risks in the risk management framework relies on existing governance and processes." (*ibid*, p. 23)

"Transition risks: Transitioning to a low-carbon economy may entail extensive policy, legal, technology and market changes to address mitigation and adaptation requirements related to climate change. Depending on the nature, speed and focus of these changes, transition risks may pose varying levels of financial and reputational risk to organisations.²³ Even if not expressed as such in the TCFD recommendations, we have also considered liability risks, arising if parties who have suffered losses from physical and transition risk factors seek to recover these losses from those they view as responsible, in this category." (*ibid*, p. 24)

"Physical risks: Physical risks resulting from climate change can be driven by events (acute) or longer-term shifts (chronic) in climate patterns. Physical risks may have financial implications for organizations, such as direct damage, either supply shocks (to own assets or indirect impacts on supply chain) or demand shocks (impacting downstream destination markets). Organizations' financial performance may also be affected by changes in water availability, sourcing and quality, food security, and extreme temperature changes affecting organizations' premises, operations, supply chain, transport needs and employee safety." (*ibid*, p. 25)

Repérage des Horizons Temporels & des Impacts

Repérage de Risques et d'Opportunités dans le Temps : Le groupe effectue une identification détaillée séparant risques de transition et physiques, en identifiant impact, horizons (court terme < 1 an, 1 an < moyen terme < 5 an et long terme > 5 ans, voir tableaux, p. 24 et 25) , par facteur de risque (Politique & régulation, technologique et de marché, aigu et chronique).

Politique & régulation (Court & Moyen terme) : "Higher operating costs for most carbon intensive customers, as the price of carbon is expected to rise in the coming years; Higher reporting obligations and related costs (data collection):

- Enhanced emissions-reporting obligations (e.g. scope 3)
- Green Taxonomy related-reporting expected (incl. for banks)
- New Financial Reporting Directive at EU level

Additional capital requirement for banks for high carbonized exposures (concept of brown penalizing factor) could increase the costs of customers' access to financing"

Technologique (Moyen & Long terme) : "Costs to transition to lower emissions products and services (e.g. power generators customers with a high share of fossil fuel generation are expected to experience high capital expenditure requirements to decarbonize their mixes); Write-offs and early retirement of existing assets due to technology changes:

decommissioning costs and stranded assets are foreseen in the power sector and oil & gas sector"

De Marché (Court & Moyen terme) : "Reduced demand for goods and/or services due to shift in consumer preferences (e.g. increasing demand for green financial services from customers); Change in revenue mix



and sources resulting in decreased revenues: (e.g. shift in revenue from oil supply to gas supply for customers in the Oil & Gas sector); Abrupt and unexpected shifts in energy costs: decrease in electricity wholesale prices resulting from large deployment of intermittent power generation technologies; Re-pricing of assets (e.g., fossil fuel reserves, land valuations, securities valuations) may lead to increase liquidity risks for coal power assets"

De Réputation (Court terme) : "Reduced revenue from decreased demand for goods/services of stigmatized sectors and counterparties" (ibid, p. 24)

Aigu (Moyen & Long terme) : "Increased severity and multiplication of extreme weather events could lead to:

- Lower revenues because of value chain impacts (impact on own assets as production centres, supply chain, commercial routes...) or end markets
- Increased capital costs (e.g. to repair damage to facilities) and insurance costs to cover potential future damages"

Chronique (Moyen & Long terme) : "Changes in weather patterns (e.g. risings temperature, sea level...) could cause:

- lower revenues in areas where business models and operation facilities would be negatively impacted (e.g. temperature rise impact on agricultural yields or on number of working hours in the construction domain)
- decrease of asset values in affected areas (e.g. real estate value in coastal flooding areas such as Florida)" (ibid, p. 25)

Le groupe identifie par ailleurs l'impact des risques physiques et de transition sur chaque risque conventionnel mentionné (voir ibid, p. 27)

Analyse du risque de crédit (issu du risque de transition)

Méthodes

Explication des Méthodes : "In a nutshell, this approach aims to assess transition risks by quantifying the marginal impact of the climate scenario on the credit rating of borrowers for a set of priority sectors, under the assumption that the borrower does not adapt to this scenario. This climate scenario is validated every year by the CORISQ following the proposal of the Economics and Sector Research department.

The evaluation of transition risk is conducted as per the 5 steps below and summarised in Figure 6 [voir schéma, ibid, p. 31] :

1. Identify priority sectors: taking into account the materiality of Societe Generale's exposure, the sectors affected by the transition risk identified as priorities include as of now: Oil & Gas, Power Utilities, Metals & Mining, Transportation (including Automotive, Shipping, Aircraft) and Commercial Real Estate. This first set of sectors has been validated by the CORISQ, with the opportunity to be extended in the future (with CORISQ validation)

2. Choice of a single climate scenario: such scenario integrates the effects of policy measures to limit global warming below the Paris Agreement threshold. The scenario focuses on clarifying the evolution of certain variables (e.g. carbon tax, investments in new technologies, changes in energy prices) which are detailed at the

level of each activity sector in an associated geographical area (detailed on the chosen scenario provided in section 2.2.4).

3. Define homogeneous segments: The selected sectors are then sub-divided into segments, which consist in groups of borrowers with a homogenous sensitivity to the transition scenario in terms of credit risk. This homogeneity is defined by experts in relation to the main transition risk factors given by the



scenario. The assignment to one segment relies on expert decision tree and based on objective sectoral and regional criteria (e.g. energy mix for electricity producers, US and EU utility regulatory differences).

4. Assign borrowers into segments: Most borrowers in the sectors defined and above a certain threshold of exposure are then assigned into a segment, thanks to the borrowers' data (publicly available or specifically asked to the client when missing).

5. Assess the "climate vulnerability" of borrowers: The borrowers automatically inherit the level of sensitivity of the segment to which they belong, materialised by a climate vulnerability indicator (CVI). The CVI is represented by a 7-level scale as shown on Figure and corresponds to the marginal impact on the counterparty current internal rating over a 20-year time horizon of the selected transition scenario. It is evaluated in parallel to the internal rating (which is based on a 1-year probability of default), and under the assumption that the counterparty does not take any adaptation measures." (ibid, p. 30)

Indicateur(s) : Le groupe indique que la méthode permet d'obtenir :

- Une quantification des pertes estimées et des actifs pondérés aux risques
- Une liste des clients vulnérables aux risques de transition pour lesquels les stratégies doivent être examinés (ibid, p. 31)

Outils & Hypothèses : Climate Vulnerability Indicator appuyé sur un scénario choisi par le département de Recherche Secteurs et Économie et validé par le CORISQ (SDS de l'AIE pour 2019)

Choix de l'Indicateur et des Méthodes : "The impact of transition risk on the credit risk of Societe Generale's corporate clients has been identified as the main climate-related risk for the Group. As a result, this has been our first area of focus while implementing a climate-related risk framework. In order to measure this impact, the group is gradually implementing a Climate Vulnerability Indicator that aims at reinforcing the credit analysis on the most exposed counterparties." (ibid, p. 30)

Application

Classe(s) d'Actif étudiée(s) : Portefeuille crédit

Secteurs couverts : Le groupe cible des secteurs clefs : "Oil & Gas, Power Utilities, Metals & Mining, Transportation (including Automotive, Shipping, Aircraft) and Commercial Real Estate. This first set of sectors has been validated by the CORISQ, with the opportunity to be extended in the future (with CORISQ validation)" (ibid, p. 30)

Scénario

Scénarios utilisés : SDS de l'AIE

Utilisation d'un Scénario compatible avec l'Accord de Paris : SDS est un scénario compatible avec l'Accord de Paris

Résultats de l'Évaluation

Résultats quantifiés : Le groupe ne communique pas les résultats de l'indicateur au niveau du portefeuille mais fournit une distribution des résultats par secteur (voir ibid, p. 48).

Analyse des Résultats

Explications : "Figure 10 shows the distribution of exposure across seven sectors sensitive to transition risks: oil & gas, commercial real estate, power generation, automotive, shipping, airlines and metals & mining. It illustrates that the oil & gas sector is relatively larger in exposure terms. (ibid, p. 48)



Gestion spécifique : "This evaluation is reviewed by the appropriate governance: the CVI calculated according to this methodology is proposed by the first line of defence (LoD1), which can adapt the evaluation (and then modify the CVI) according to the borrower's specifics. It is then validated by the Risk Department as second line of defence (LoD2)." (ibid, p. 31)

For borrowers that are identified as vulnerable or highly vulnerable, the client relationship manager formalises an opinion on the client's adaptation strategy as regards to the transition risk. For long-term exposure, attention is paid on the financing risk at maturity. Vigilance is also paid to the timeliness of the client's strategic shift compared to that of the scenario. Indeed, in the case of a slow adaptation, the borrower could find itself in difficulty to raise the liquidity needed to finance its transformation plans." (ibid, p. 31)



Pilier III | Incidences des investissements

Alignement et contributions à la Transition ou au réchauffement

Liste des incidences considérées & des indicateurs

Pour l'Évaluation des Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition

Energies Renouvelables Financées : En milliard d'euros, comparées aux objectifs 2016 & 2020. Cette analyse est adressée dans la section financements directs ci-dessous

Part du charbon dans les capacités installées financées : En proportion de MW de capacité électrique comparée aux tendances du scénario 2DS de l'AIE (hors Chine)

Extraction de Charbon : En évolution (base de 100, 2016, euros) comparée aux tendances du scénario 2DS de l'AIE (hors Chine)

Émissions des productions électriques financées : En intensité par électricité produite (gCO₂/kWh) comparées aux tendances du scénario SDS de l'AIE. Cette analyse est adressée dans la section [émissions associées aux investissements](#) ci-dessous

Part des Énergies Fossiles dans le mix énergétique financé : En proportion dans le mix énergétique (primaire et secondaire) comparée aux tendances du scénario SDS de l'AIE

Émissions des navires financés : En émissions (base de 100) du portefeuille transport maritime comparées à l'objectif 3 de l'IMO (au moins -50% d'ici 2050 pour le secteur). Cette analyse est adressée dans la section [émissions associées aux investissements](#) ci-dessous

Le groupe exprime également ses objectifs (pris en 2020) de Production brute de charbon financée et de Production brute d'Oil & Gas financée en base de 100 comparée aux trajectoires de production du scénario SDS de l'AIE dans des graphiques (pp. 50-51) ainsi que dans son tableau de suivi des indicateurs. Ils ne comprennent pas pour l'instant de résultats et ne sont donc pas traités dans le présent pilier. Ils pourront cependant faire l'objet de caractérisation s'ils sont présents au prochain rapport déposé par l'entité.



Tableau Récapitulatif des Indicateurs Employés

<i>Dimension</i>	<i>Indicateur</i>	<i>Scénario / Hypothèse</i>	<i>Fournisseur</i>	<i>Application</i>
<i>Compatibilités & Incompatibilités des Investissements avec la Transition</i>				
Energies Renouvelables Financées	Md€ de projets financés	Evolution comparée aux objectifs du groupe	Méthode Interne	Finance à impact positif et durable
Part du charbon dans les capacités installées financées	% de MW charbon de capacités électriques	Evolution comparée à la trajectoire du mix (Chine exclue) du 2DS de l'AIE	Méthode Interne	Portefeuille crédit
Extraction de charbon	En suivi (€, base de 100 2016)	Evolution comparée à la trajectoire de la production minière (Chine exclue) du 2DS de l'AIE	Méthode Interne	Portefeuille crédit
Émissions des productions électriques financées	En intensité (gCO ₂ e/kWh)	Evolution comparée à la trajectoire de l'intensité carbone du SDS de l'AIE	2DII (via PACTA pour le Katowice Commitment)	Portefeuille crédit (électrique)
Part des Énergies Fossiles dans le mix énergétique financé	En proportion (% €)	Evolution comparée à la trajectoire de la demande du SDS de l'AIE	2DII (via PACTA pour le Katowice Commitment)	Portefeuille crédit
Émissions des navires financés	En suivi de l'intensité (gCO ₂ /tnm, base de 100 2012)	Evolution comparée à l'objectif de réduction d'émissions de l'IMO (International Maritime Organisation)	Average Efficiency Ratio (AER) selon les méthodologies du Poseidon Principles	Portefeuille crédit (transport maritime)



Tableau Récapitulatif des Données Utilisées & Produites

Dimension	Données & Granularité	Horizons	Couverture	Résultats
<i>Compatibilités & Incompatibilités avec la Transition</i>				
Energies Renouvelables Financées	Données d'entreprises a priori	Cible à horizon 2020 (100Md €) et 2023 (120 Md€)	100% a priori	119 Md€ soit cible 2020 atteinte
Part du charbon dans les capacités installées financées	Données d'entreprises a priori	Cible à horizon 2020 (19% MW)	100% a priori	11.1% soit cible 2020 atteinte (écart de -42.2%)
Extraction de charbon	Données d'entreprises a priori	Cible à horizon 2020 (86 base de 100 par rapport à 2016)	100% a priori	57 soit cible 2020 atteinte (écart de -34%)
Émissions des productions électriques financées	Données d'entreprises a priori	Cibles à horizon 2025 (212 gCO2e/kWh) et 2040 (67 gCO2e/kWh)	100% a priori	260 gCO2e/kWh soit cibles 2025/2040 en trajectoire d'être atteintes (écart de -44% à la trajectoire de comparaison)
Part des Énergies Fossiles dans le mix énergétique financé	Données d'entreprises a priori	Pas de cible fixée	100% a priori	69% (écart de -19% à la trajectoire de comparaison)
Émissions des navires financés	Données d'entreprises a priori	N.A. (l'objectif est de suivre la trajectoire définie par les Poseidon Principles)	100% a priori	87 gCO2e/tnm soit une retard vis à vis de l'objectif (écart de +2,05% à la trajectoire de comparaison)

Le Climate Transparency Hub retranscrit les résultats des évaluations afin de synthétiser l'essentiel de l'analyse climat de portefeuille et de rendre compte des choix de présentation. Ces résultats sont produits par l'évaluation et dépendent donc de l'ensemble des choix effectués (de données, de méthodes, de scénarios, d'horizons, etc...). La performance qu'ils peuvent représenter est donc relative et leur comparabilité est limitée.

Financement(s) Direct(s) de la Transition

Liste des Actifs considérés/cités comme dédiés au Financement Direct :

Catégories	Détails	Montants
Energies Renouvelables	Voir ibid p. 53	26,6 Md €
Obligations Vertes	Voir ibid p. 53	82,4 Md €
Total		119 Md €



Émissions de gaz à effet de serre associées aux investissements

Tableau des Mesures d'Émissions impliquées par les Investissements

<i>Classe d'Actif</i>	<i>Couverture</i>	<i>Périmètres</i>	<i>Résultats</i>
Portefeuille crédit (électrique)	Non explicité	Non explicité	260 g CO2e par kWh
Portefeuille crédit (transport maritime)	Non explicité	Non explicité	Ecart de +2,05% à la trajectoire des Poseidon Principles

Le Climate Transparency Hub retranscrit les résultats des évaluations afin de synthétiser l'essentiel de l'analyse climat de portefeuille et de rendre compte des choix de présentation. Ces résultats sont produits par l'évaluation et dépendent donc de l'ensemble des choix effectués (de données, de sources, de méthodes, de scénarios, d'horizons, etc...). La performance qu'ils peuvent représenter est donc relative et leur comparabilité est limitée.

Données

Classes d'Actifs : Voir tableau ci-dessus

Explications : Electricité : "Societe Generale pledges to reduce the average emission intensity of its power portfolio from 260 gCo2e/kWh in 2019 to 63 gCo2e/kWh by 2040 (with interim targets at 212 and 163 gCo2e/kWh in 2025 and 2030 respectively)" (ibid, p. 52)

"This indicator is measured as per the Katowice application of the PACTA methodology. The two interim targets (212 and 163) are set below the SDS 2019 by linear interpolation between the baseline and the 2040 target. This is done to set targets for portfolios that are already aligned and demonstrate a progressive effort towards 2040." (ibid, p. 52)

Transport Maritime : "Societe Generale has signed the Poseidon Principles which aims to reduce the total annual GHG emissions of the shipping industry by at least 50% by 2050 relative to 2008 based on the International Maritime Organisation's (IMO) objective. The indicator selected corresponds to the carbon intensity of each financed vessel gCo2e/tnm) measured through the Average Efficiency Ratio ("AER") as per the Poseidon Principles methodology. Expressed in emission intensity, the Poseidon Principles target represents a more than 80% reduction from the average AER level of 2012 and is thus compliant with the IMO 2050 greenhouse gas strategy." (ibid, p. 52)

Consolidations : Au niveau des portefeuilles étudiés

Fournisseur : PACTA via 2dii dans le cadre du Katowice Commitment et méthodes des Poseidon Principles

Analyse des Résultats

Explications : Electricité : "Societe Generale's power generation portfolio is far less carbon intensive than the IEA SDS world scenario (260 gCo2e/kWh vs 463 gCo2e/kWh) and the interim target are set at more ambitious levels than the IEA's." (ibid, p. 52)



Transport Maritime : For 2019, Societe Generale's shipping portfolio is slightly misaligned by 2.05% relative to the 2019 IMO emission intensity decarbonisation trend. This result reflects the fundamental changes the industry is going through." (ibid, p. 52)

Analyse d'Alignement

Méthodes

Explication des Méthodes : Le groupe mesure l'alignement de son portefeuille crédit via l'ensemble des indicateurs listés au III.1 (voir le détail de chaque indicateur ci-dessous aux sections correspondantes)

Analyse du charbon : part de capacités installées et extraction

Méthodes

Explication du Choix des Méthodes et Objectifs : "In 2016, Societe Generale developed a methodology to reduce its thermal coal power and coal mining financing in line with the IEA's 2DS scenario. The targets derived from IEA 2DS excludes China's coal contribution given that Societe Generale has little exposure in this region. Since China accounts for the lion share of the goal coal supply and demand, the target for Societe Generale is more stringent than the 'World' target." (ibid, p. 50)

Indicateurs : Proportion de charbon dans le mix électrique financé (en % de MW) et suivi de l'évolution du financement de l'extraction de charbon (en base de 100, 2016)

Outils & Hypothèses : Méthode interne appuyé du 2DS de l'AIE

Horizons

Horizons choisis : Les cibles fixées en 2016 ont pour horizon 2020

Application

Classe(s) d'Actif étudiée(s) : Portefeuille de crédit

Secteurs couverts : Production électrique

Scénario

Scénarios utilisées : 2DS de l'AIE

Utilisation d'un Scénario compatible avec l'Accord de Paris : Le 2DS de l'AIE est un scénario 2°C (légèrement inférieur)

Résultats de l'Évaluation

Résultats quantifiés : 11.1% MW de l'électricité financée contre une cible de 19% et -43% de financement d'extraction par rapport à 2016 contre une cible de -14%

Consolidations : Au niveau du portefeuille étudié



Analyse des Résultats

Explications des Résultats : "By the end of 2019, Societe Generale had met its target of limiting to 19% the proportion of coal power (installed capacity) in its financed electricity generation mix by 2020 (Figure 15). It has also met its target of reducing its loan outstanding (drawn amount) related to coal mining by at least 14% by 2020 (Figure 16)." (ibid, p. 50)

Analyse des énergies fossiles dans le mix énergétique

Méthodes

Dimension(s) analysé(s) : Suivi de la part des énergies fossiles dans l'énergie financée (ibid, p. 51)

Indicateur(s) : Proportion des financements fossiles (% €)

Construction de l'Indicateur : Somme des parts de financements du charbon thermique, de la production d'oil&gas et de la production électrique issue d'oil&gas

Choix des Indicateurs et des Méthodes : "Finally, to ensure that the alignment of the coal, oil&gas and power portfolios as a whole are also aligned, we monitor Societe Generale primary and secondary energy financing mix. As per the Katowice methodology, this indicator monitors Societe Generale's energy financing mix (%€) against the IEA SDS energy demand mix (%EJ), which includes thermal coal, upstream oil&gas and power generation. This is only used as complementary reporting indicator and targets are not set specifically." (ibid, p. 51)

Application

Classe(s) d'Actif étudiée(s) : Portefeuille de crédit

Secteurs ciblés (au cas échéant) : Énergie

Résultats de l'Évaluation

Résultats Quantifiés : 69%

Consolidations : Au niveau du portefeuille étudié

Comparaison (au cas échéant)

Scénario(s) ou Référentiel(s) de Comparaison utilisé(s) : Trajectoire du mix énergétique du SDS de l'AIE

Utilisation d'un Scénario compatible avec l'Accord de Paris : Le SDS est un scénario compatible avec l'Accord de Paris

Analyse des Résultats

Explications des Résultats : "Currently, the share of fossil fuel in Societe Generale's energy financing mix (69%), is far below the IEA SDS energy mix (85%) given efforts made in recent years in reducing coal and increasing renewable financing." (ibid, p. 51)



Plan de Contribution à la Transition

Méthode d'Établissement d'Objectif(s) d'Impact(s)

Objectif(s) qualitatif(s) : "The bank is transitioning from being an "energy bank" into an "energy transition bank" and is broadening its financing to all sectors vital to the transition." (ibid, p. 40)

Objectif(s) quantitatif(s) : "In December 2017, Societe Generale committed to raising EUR 100 billion in financing earmarked for the energy transition between 2016 and 2020. By the end of 2019, the Group had already surpassed this target (having raised EUR 26.6 billion for the renewable energies sector and EUR 82.4 billion for green bonds – a 109% achievement rate), see section 7: Metrics and targets. Building on this initial commitment, the Bank has set itself a new goal, committing to raise EUR 120 billion for the energy transition between 2019 and 2023. This total sum breaks down as follows: EUR 100 billion in sustainable bond issues led or co-led by Societe Generale. Sustainable bonds include both green bonds and sustainability bonds (as defined by the ICMA guidelines and the EU's Green Bond Standard), as well as all bonds indexed to climate targets; and EUR 20 billion for renewable energies, in the form of consulting and financing." (ibid, p. 10)

Evaluation du Positionnement de l'Institution par rapport aux Objectifs Fixés : Voir ci-dessus

Plan d'Action pour l'atteinte des Objectifs d'Impact

Plan d'Action générique associé : "Building on this initial commitment, it therefore set itself a new goal, committing to raise EUR 120 billion for the energy transition between 2019 and 2023." (ibid, p. 53)

Plan d'Action spécifique associé :

- EUR 100 billion in sustainable bond issues led or co-led by Societe Generale. Sustainable bonds include both green bonds and sustainability bonds (as defined by the ICMA guidelines and the EU's Green Bond Standard), as well as all bonds indexed to climate targets;
- EUR 20 billion for renewable energies, in the form of consulting and financing." (ibid, p. 53)

Délais de Réalisation : 2023

Un Engagement de Suivi des Progrès : Le groupe suit l'ensemble de ses objectifs quantitatifs via son reporting climat dans la partie Metrics & Targets (voir ibid, p. 54)

Actions Climat

Actions effectuées : Le groupe liste l'ensemble de ses émissions d'obligations vertes, sociales et à impact positif (ibid, p. 43) :

"Societe Generale Positive Impact Bond (2015) : EUR 500 million 5-year fixed rate senior note. The net proceeds will serve exclusively to finance projects that contribute to the fight against climate change and whose negative impacts have been identified and properly managed (renewables and water treatment system). This bond established a benchmark in the market in terms of transparency and traceability and was met with great success among the community of investors, as it was six times oversubscribed.

Societe Generale Positive Impact Bond (2016) : EUR 500 million 5-year fixed rate senior. The net proceeds are used exclusively to finance projects that contribute to the fight against climate change. Essentially Solar and Wind.



ALD automotive Positive Impact Bond (2018) : EUR 500 million 4-years fixed-rate senior note. The net proceeds of the bond are exclusively used to finance or refinance eligible vehicles. Priority is given to vehicles with the greatest net positive contribution to climate change (Greenhouse Gas (GHG) emissions – commonly referred to as CO₂) and the environment (reduction in nitrogen oxide (NO_x) emissions, in particular). ALD Automotive has therefore selected an initial portfolio of 14,348 eligible vehicles to finance, composed of 24% Electric vehicles (EV) and 76% hybrid electric vehicle (HEV) and plug-in hybrids vehicles (PHEV), across 13 countries in Europe.

Societe Generale Green bond (2018) : TWD 1.6 billion split into 3 tranches. The net proceeds of the issuance are used to fund renewable energy projects in Taiwan, including the successful project financing of the Formosa 1 Offshore Wind Project, Taiwan's first commercial-scale offshore wind farm. This bond is aligned with the Green Bond Taiwanese requirements and with the Positive Impact Finance principles launched in Paris along with United Nations Environmental Program (UNEP).

Societe Generale SFH (Société de Financement à l'Habitat) Green Covered bond (2019) : EUR 1 billion 10-year fixed-rate. The funds raised are used to refinance home loans granted for carbon-efficient buildings. The eligible home loans have been selected under a methodology developed in partnership with Wild Trees, an independent consultancy firm. This covered bond issuance framework complies with both the "Principles for Positive Impact Finance" and the "Green Bond Principles" requirements. This double alignment is independently assessed by Vigeo Eiris." (ibid, p. 43)

Méthodes de Sélection / Gestion des Fonds dédiés : "In a drive to support the further development of the sustainable bond market globally, Societe Generale is taking an active part in several initiatives, such as being a member of the ICMA Green and Social Bond Principles and being the first French bank joining in 2018 the Climate Bond Initiative's Partnership Programme." (ibid, p. 45)



Pilier IV | Transparence & Communication

Des enjeux climatiques aux bénéficiaires et clients

Consolidation des informations

Rapport Climat dédié

Forme du Rapport Climat : Le groupe effectue un rapport type TCFD et NFRD. Il inclut ainsi un pilier sur la matérialité des activités/investissements sur le climat

Structure de la Publication des Informations

Plan Type : Le rapport suit un plan type TCFD complété d'une partie impact sur le climat et d'une partie soutien à la transition.

Table de Concordance : Le groupe dispose d'un tableau détaillant chaque partie du rapport ainsi que les sections correspondantes des recommandations de la TCFD et de NFRD (voir p. 6, *ibid*)

Structure : Le rapport du groupe Société Générale est structurée en 6 parties principales dont 3 suivant les axes de sa stratégie climat (Risques, Impact et Soutien) : Stratégie (p. 7), Gouvernance (p. 17), Gestion des Risques Climatiques (p. 23), Gestion des impacts sur le Climat (p. 36), Soutien à la durabilité et aux impacts positifs des Clients (p. 40) et Cibles et Indicateurs (p. 48)

Stratégie de communication sur le climat

Disponibilité et Clarté de l'Information sur le Climat

Éléments de Pédagogie : Le groupe explique le contexte climatique et réglementaire dès l'introduction (voir *ibid*, p. 4), adjoint systématiquement en note de bas de page les liens vers les ressources clés citées, explique le principe de double matérialité (voir schéma *ibid*, p. 5), et explique la structure du rapport avec une table de concordance TCFD / NFRD (*ibid*, p. 6). Chaque partie dispose d'un résumé exécutif (en rouge) de quelques paragraphes).

Le groupe explique l'intérêt de l'utilisation de scénarios pour appréhender les risques climatiques (*ibid*, p. 14), comment ils sont utilisés et les scénarios utilisés par exercice stratégique (*ibid*, p. 15). Le groupe détaille les caractéristiques générales du scénario principal utilisé (SDS de l'AIE, voir *ibid*, p. 16). Le groupe fournit un tableau récapitulatif des cibles et des indicateurs, incluant l'écart au cible (voir *ibid*, p. 54)

Mise en Oeuvre

Ressources mobilisées : Le groupe liste le personnel impliqué dans sa transformation RSE en 2018 et 2019 (98 personnes au total en 2019), dont 36 personnes dédiées aux offres de finance durable et 18 personnes dédiées à la gestion des risques climatiques pour l'année d'exercice. (*ibid*, p. 20)



Cohérence et Comparabilité des Exercices

Evolution des Méthodes

Mention des Nouvelles Méthodologies : Le groupe indique la l'utilisation nouvelle de PACTA (2dii) dans le cadre du Katowice Commitment.

Continuité Historique

Comparabilité des Résultats d'Analyse Climat : Les résultats communiqués dans la partie Metrics & Targets dépendent d'indicateurs non complexes. Les hypothèses ne changent pas et l'évolution est suivie et représentée dans un graphique.