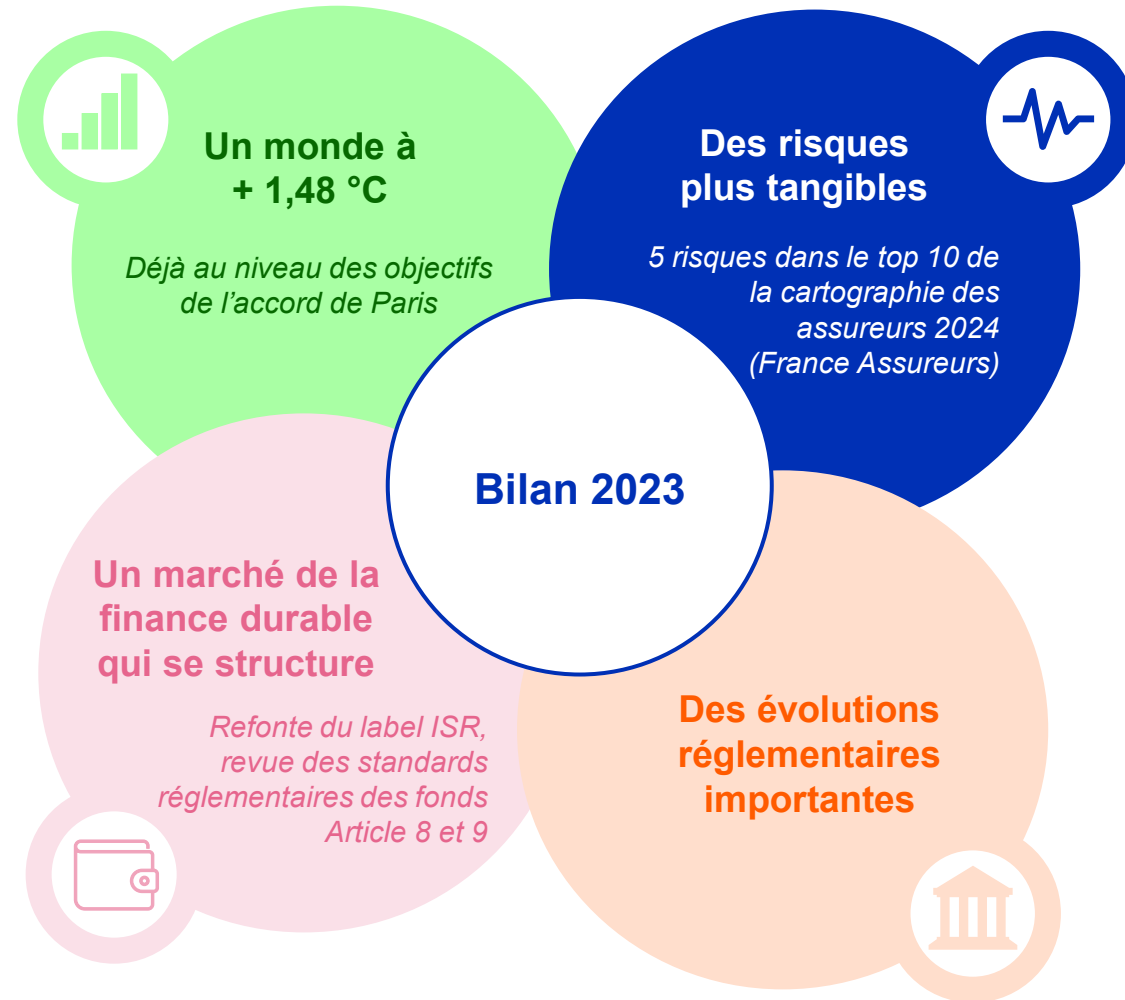


# AFTERWORK DURABILITÉ

Avril 2024





Un monde à + 1,48 °C



**Mesurer** les impacts à moyen et long terme  
anticiper les **changements comportementaux**



Intégrer l'**incertitude**, à tous niveaux  
Humain, outils, processus

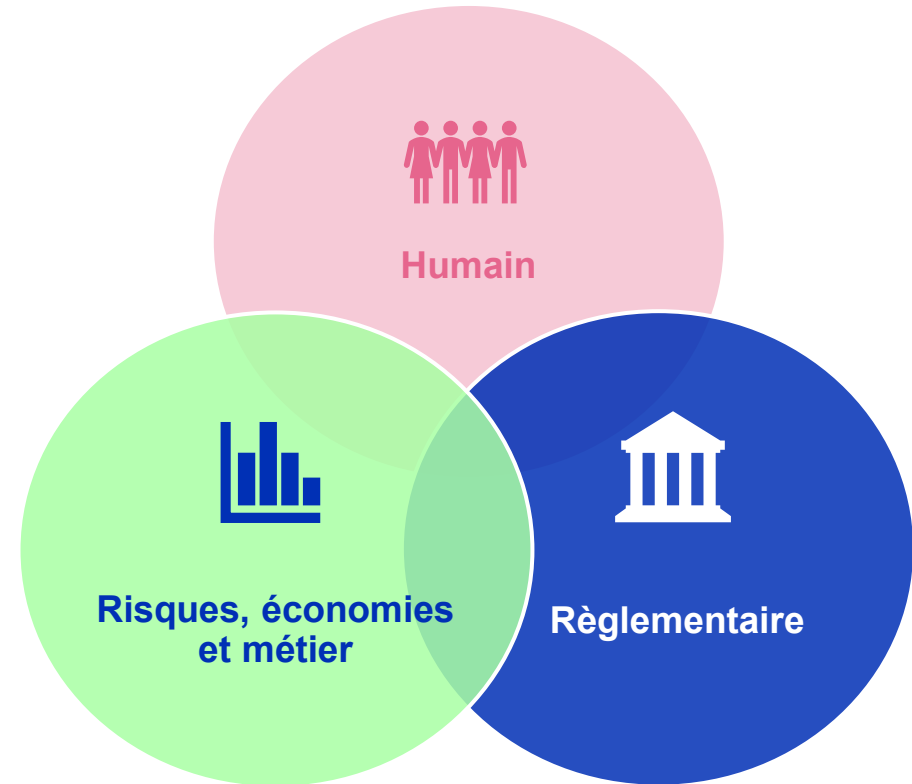


Redéfinir la notion d'**assurabilité**  
**Inventer** notre métier de demain



Se préparer aux **enjeux réglementaires**  
**Faire de la CSRD une opportunité**

Accompagner au changement et partager une vision

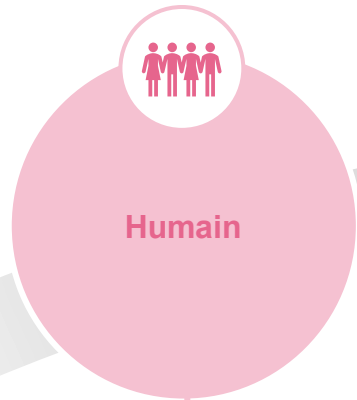


Repenser nos métiers

Faire de la réglementation un outil de communication et de pilotage



Un monde à + 1,48 °C



Formation et sensibilisation



Accompagnement Comex



Projections financières



Placements



Produits et métier



Etudes et appréhension des risques



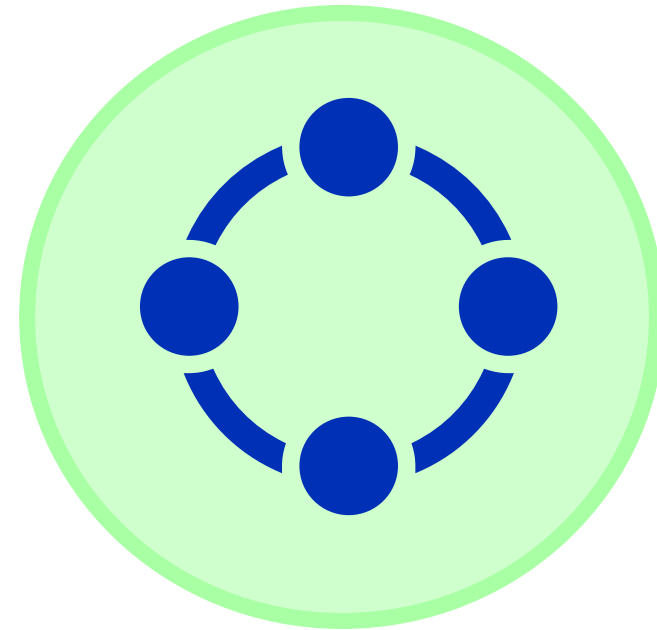
CSRD



Stratégie RSE



**Projections  
financières**



**Etudes et  
appréhension des  
risques**

***Evaluer les impacts sur son activité***

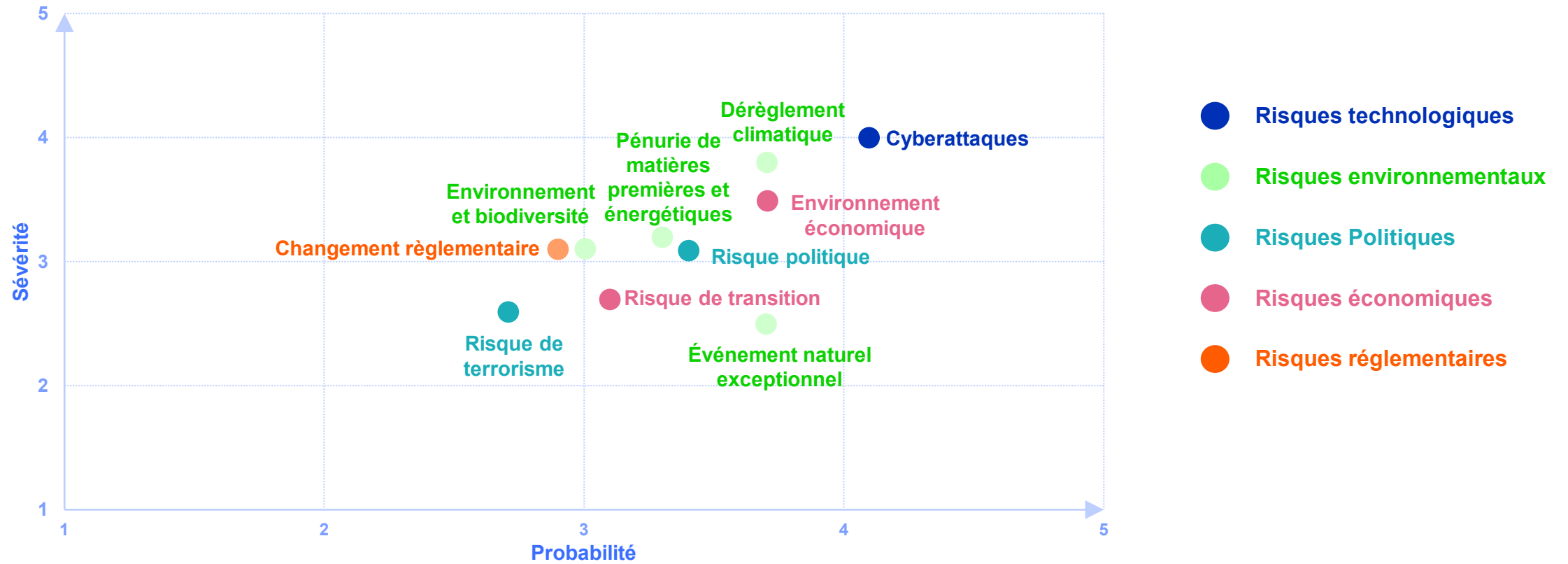


## Des risques plus tangibles

Des risques de plus en plus tangibles...

### Risques à 5 ans des assureurs

Cartographie 2023 du top 10



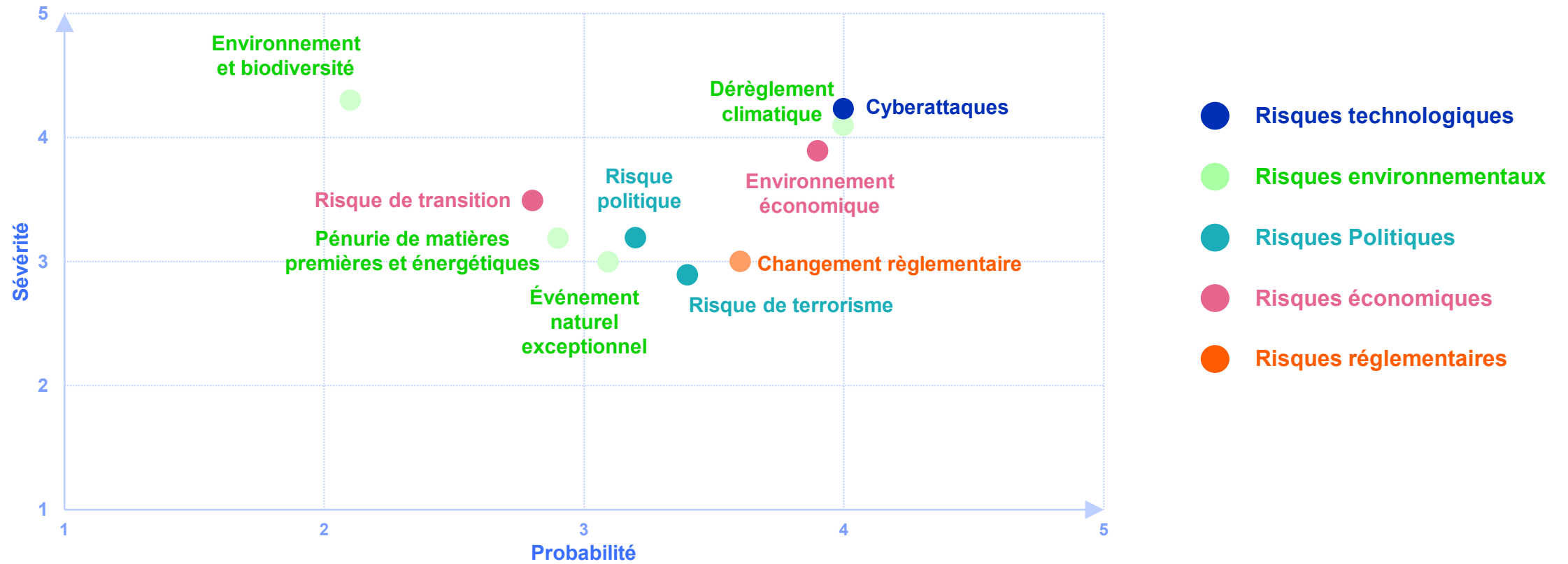


## Des risques plus tangibles

Des risques de plus en plus tangibles...

### Risques à 5 ans des assureurs

Cartographie 2024 du top 10

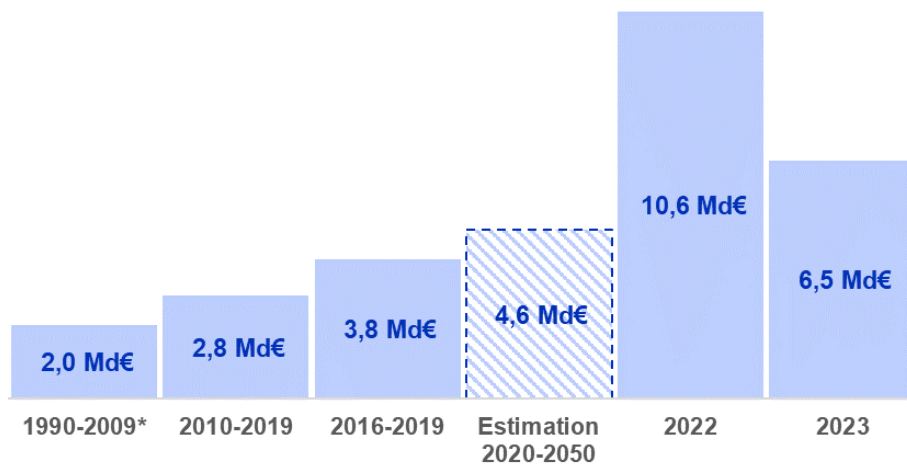




## Des risques plus tangibles

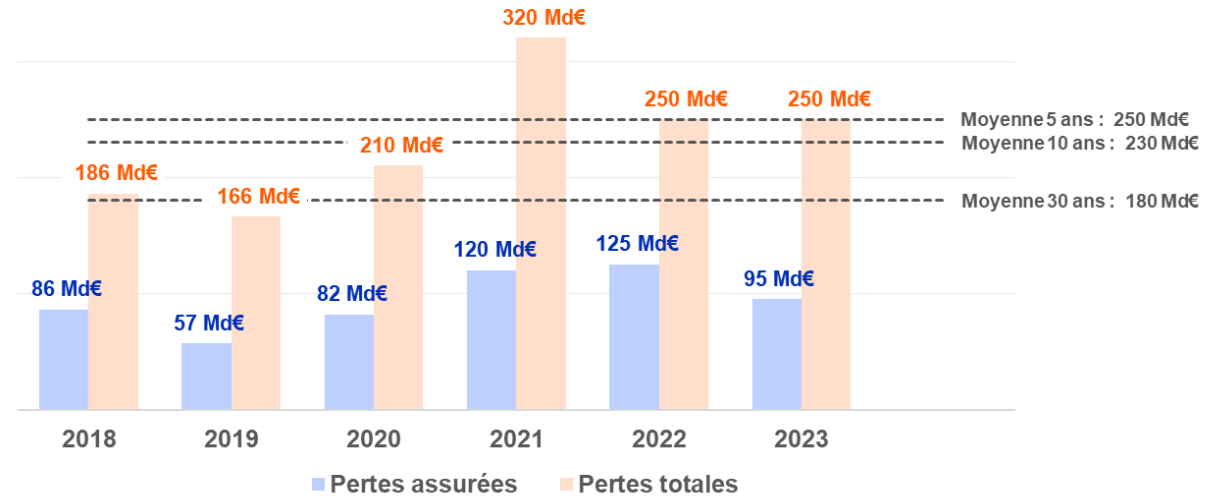
...Un horizon temporel plus si lointain...

Coût assurantiel des catastrophes naturelles  
France



\*Hors tempête Lothar & Martin

Coût des catastrophes naturelles  
Monde



## Coûts économiques des enjeux environnementaux

- Un coût de plus en plus important pour les assureurs avec une année 2022 record
- Disparités des couvertures d'assurance selon les régions du monde





## Des risques plus tangibles

...et des enjeux de société...



### Coût humain

**150 millions de personnes par an** touchées par un évènement climatique d'ici 2030

**2 millions** de morts depuis 1970

Source : ONU



### Migrations de populations

**32,6 millions** de personnes déplacées en 2022  
**70%** dans des pays voisins

**1 milliard** de migrants climatiques dans les trente prochaines années ?

Source : ONU et OIM



### Inassurabilité des risques

#### Californie :

- Deux multinationales américaines ont signifié à des milliers de propriétaires californiens que leurs assurances ne seraient pas renouvelées
- State Farm (Géant de l'assurance en Californie) : fin des nouvelles souscriptions

**Grande Bretagne** (Fairbourne) : abandon des maisons en raison de la montée des eaux

**France** : programme de rachat suite aux inondations, collectivités territoriales



## Des risques plus tangibles

... qui poussent les acteurs du marché à proposer des produits innovants...

### Orienter les consommations

C'est l'économie réalisée sur l'assurance auto pour les véhicules 100% électriques grâce à l'exonération de la TSCA jusqu'en 2023. Le dispositif a été prolongé en 2024 avec une exonération à 75% seulement.

### Polices « win-win »

- Audits énergétiques gratuits
- Calculateurs de CO2
- Couvertures de frais en cas de gain d'efficacité énergétique (rénovation, borne, pompe à chaleur etc.)
- Formation et prévention
- Rabais pour les assurés responsables

### Produits à orientation sociale

- Extension de garantie MRH/auto pour les foyers accueillant des réfugiés (Generali)
- Partenariat avec des ONG : Generali propose un contrat Epargne où l'on investit dans la transformation de bureaux vides en logements

### Entreprises Durables

Abeille propose un rabais de 10% aux professionnels labellisés RSE sur MR Pro, MRA, RC Pro, Responsabilité Dirigeant, Santé Indiv., Protection Juridique



### Quels effets sur l'assurance de personnes ?

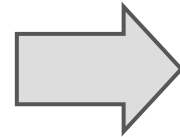
#### Facteurs de risque

##### Changement climatique

- Vagues de chaleurs
- Tempêtes
- Inondations
- ...

##### Pollution

- Augmentation des pics et des concentrations de polluants dans l'air
- Sol
- Eau



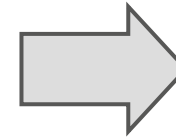
#### Conséquences

##### Décès directs

- Déshydratation, accidents vasculaires, insulations
- Noyades
- Crise d'asthmes
- ...

##### Pathologies

- Maladies cardiovasculaires
- Maladies respiratoires chroniques/graves
- Maladies vectorielles
- Cancers
- ...



#### Dérive des risques assurantiels

##### Décès

Déformation des tables de mortalité

##### Incapacité/Invalidité

Fréquence des arrêts de travail  
Déformation des tables de maintien et de passage en invalidité

##### Frais de soins

Dérive des recours à certains soins (hospitalisation)  
Modification des consommations

Temporalités différentes avec des effets indirects



### Pollution

#### Particules fines

PM<sub>2.5</sub> PM<sub>10</sub>

- Processus de combustion
- Activités industrielles
- Trafic routier
- Emissions de poussières de construction
- Activités agricoles

#### Dioxyde d'azote

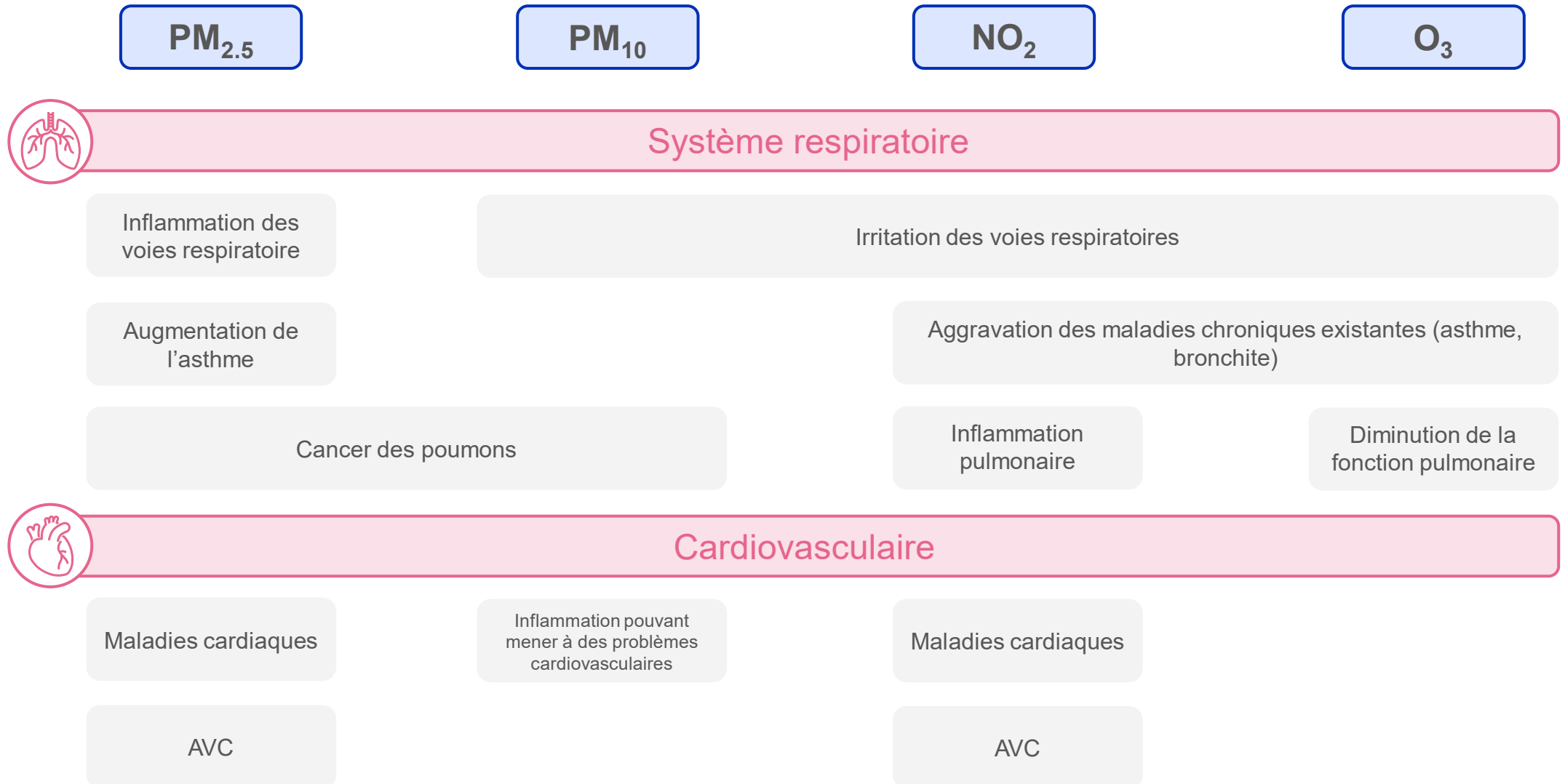
NO<sub>2</sub>

- Activités humaines notamment combustion d'énergies fossiles

#### Ozone

O<sub>3</sub>

- Réaction chimique entre les oxydes d'azote et les composés organiques volatiles
- Emis par les transports, les industries, les produits de consommation et solvant (peinture), émissions naturelles et combustion de la biomasse





## Etude d'impact : facteur de risque pollution

### Données

Concentration en polluants ( $\mu\text{g}/\text{m}^3$ )  
*source : Géod'air*

Mortalité par cause de décès par région  
*source : CépiDC*

Démographie des régions  
*source : Insee*



Taux de mortalité  
cardiaque

Taux de mortalité  
pulmonaire

Pollution

**0,21**

**0,22**

### Risque relatif par lieu de vie

Couple polluant-effet	Effet	RR pour 10 $\mu\text{g}/\text{m}^3$	Classe d'âge
PM <sub>2,5</sub> – Mortalité totale	Long terme	1,15 [1,05 ; 1,25]	30 ans et plus
PM <sub>2,5</sub> – Incidence du cancer du poumon	Long terme	1,09 [1,04 ; 1,14]	Tous âges
PM <sub>2,5</sub> – Incidence des AVC	Long terme	1,13 [1,04 ; 1,23]	Tous âges
PM <sub>2,5</sub> – Passages aux urgences pour asthme chez les enfants	Court terme	1,098 [1,012 ; 1,190]	0 – 17 ans
NO <sub>2</sub> – Mortalité totale	Long terme	1,023 [1,008 ; 1,037]	30 ans et plus
O <sub>3</sub> – Hospitalisations pour causes respiratoires	Court terme	1,0044 [1,0007 ; 1,0083]	65 ans et plus
O <sub>3</sub> – Hospitalisations pour causes cardiovasculaires	Court terme	1,0089 [1,0050 ; 1,0127]	65 ans et plus

Ex : Région Auvergne-Rhône-Alpes, source : santé publique France

$$\text{Risque relatif} = \exp(\beta(C_1 - C_0))$$

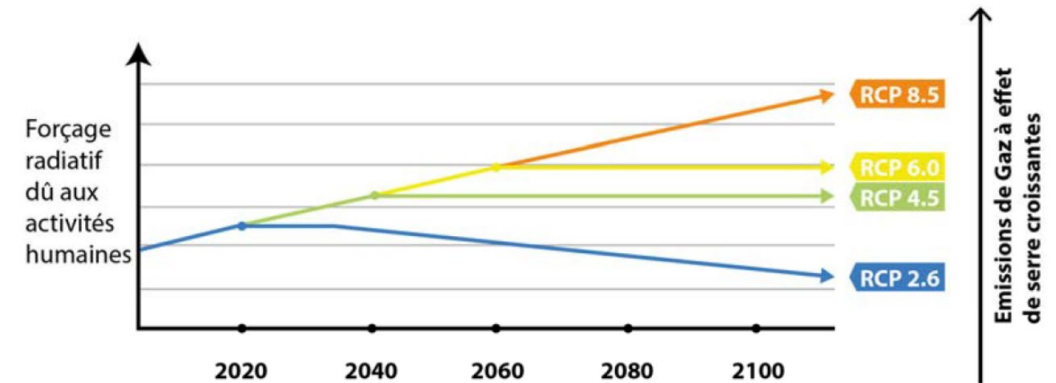
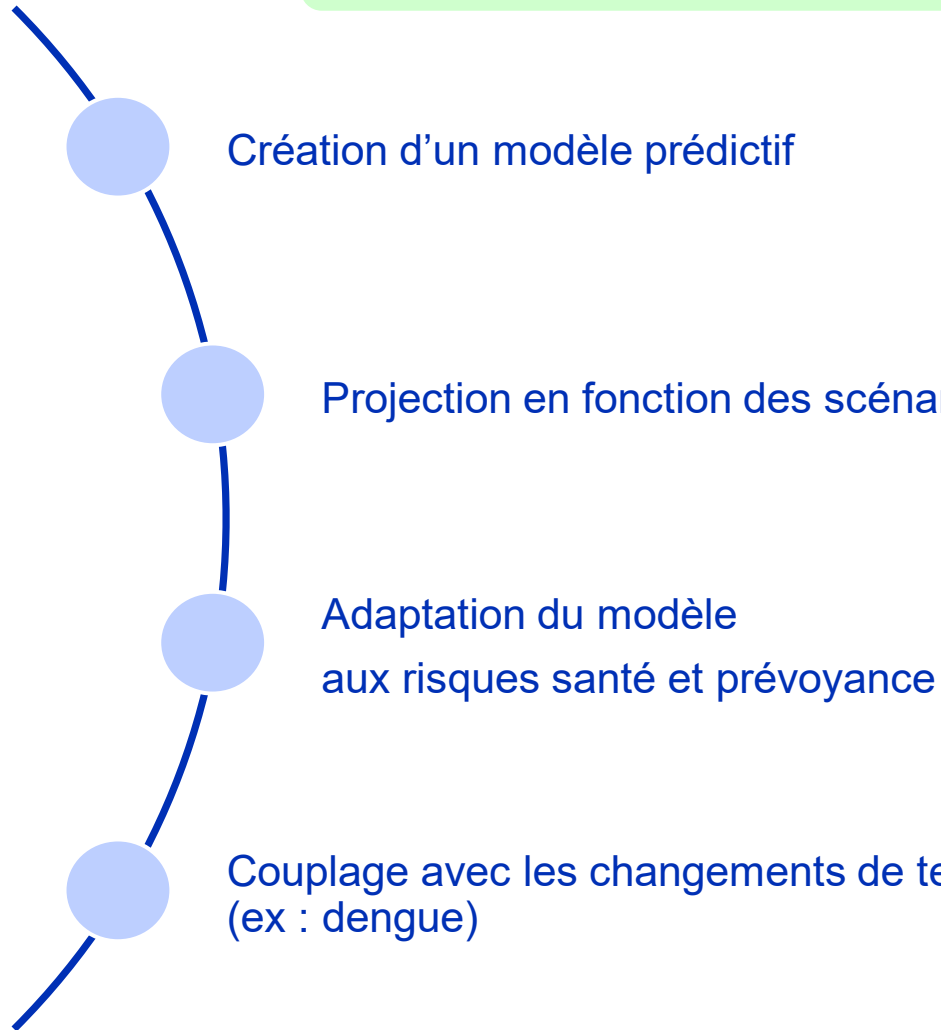
$\beta$  : facteur reflétant la gravité du risque pour la santé

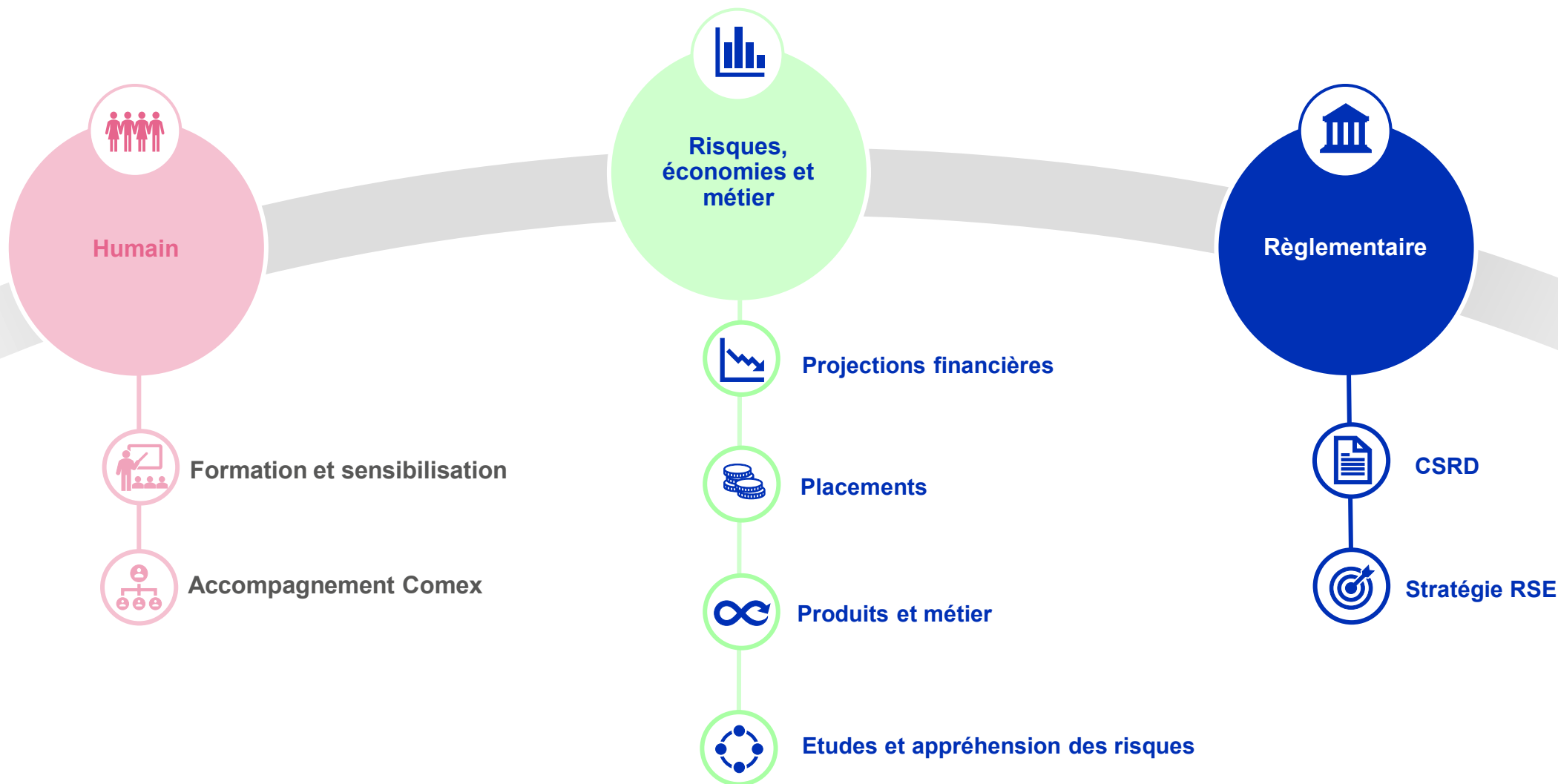
$C_1$  : niveau de pollution actuel

$C_0$  : seuil de référence donné

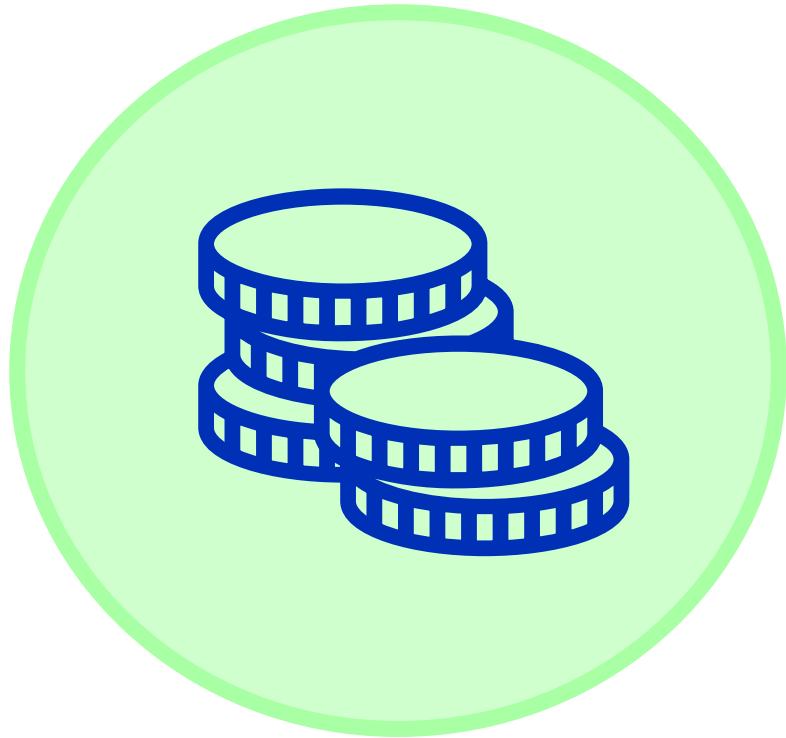


**Hypothèses** : aucune évolution démographique, aucune adaptation aux évolutions de concentration de polluant









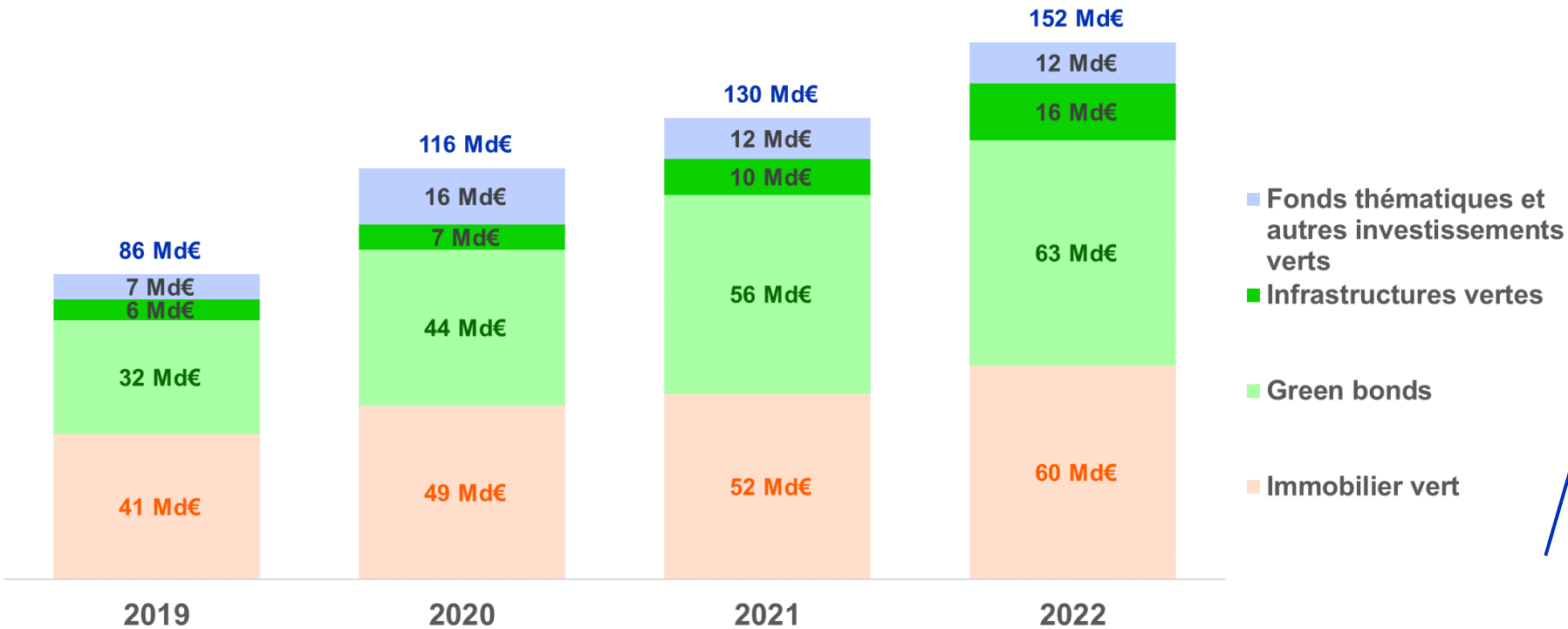
# Placements

***Maitriser sa stratégie d'investissement***



### La finance durable en chiffres...

Placements « verts » des assureurs en France

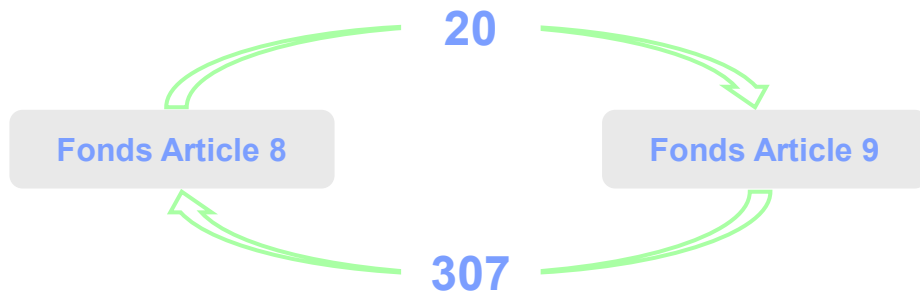


**12,5%**  
des actifs gérés à fin 2022 (hors UC)  
éligibles à la taxonomie européenne,  
soit 244 Md€



...un cadre en pleine évolution...

### Evolution de la norme SFDR



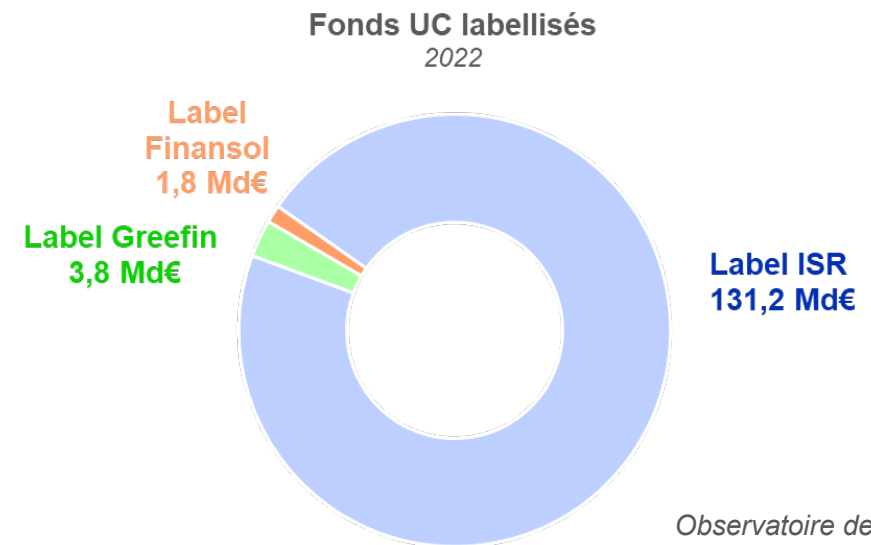
Etude Morning Star 2023

Des reclassements massifs de fonds SFDR suite au positionnement du régulateur sur l'interprétation de la norme en lien avec l'entrée en vigueur du niveau II

### Un nouveau contour du label ISR

(applicable depuis le 1<sup>er</sup> mars 2024)

- **Exclusions charbon et hydrocarbure** : nouveaux projets et non conventionnel
- **Seuil d'exclusion des notes ESG** : 30% les plus faibles
- **Alignement accord de Paris** : définition des contours de la stratégie d'alignement à mettre en œuvre (critère progressif)



Un label très plébiscité notamment dans les fonds UC qui représente environ 28% du total en France



Un marché de la finance durable qui se structure

...pas suffisamment pour se soustraire à une stratégie pleinement maîtrisée...

## Comparaison de deux fonds Articles 9

(Mars 2023)

### Fonds A

(Article 9)

« 70 % du total de son actif en titres de participation (par ex. des actions) de sociétés d'énergie durable »

Labels ISR et towards sustainability

### Fonds B

(Article 9)

« Cible les entreprises qui sont activement impliquées dans le domaine de la transition et qui peuvent donc générer un impact positif sur le climat »

Labels Greenfin, ISR et towards sustainability





### Fonds A

(Article 9)

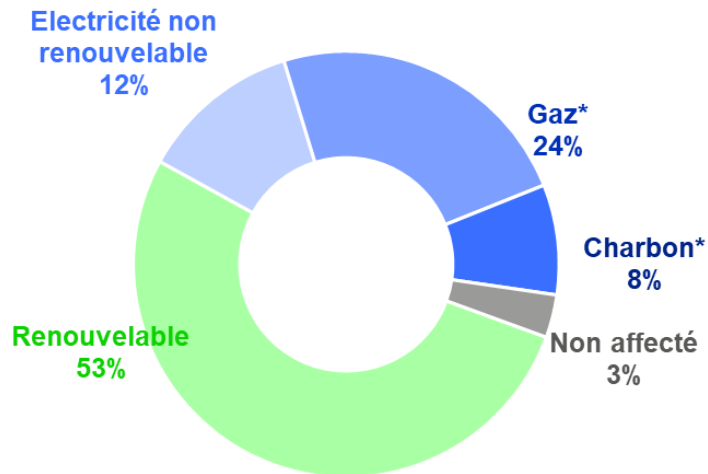
### Fonds B

(Article 9)



## Analyse des 10<sup>ères</sup> expositions

(environ 40% du fonds)



Mix énergétique estimé des expositions du secteur énergie  
(30% du fonds)

- **RWE** (3<sup>ème</sup> exposition) : appartient à la global coal exist list
- **LG Chem** : batteries de voiture mais également spécialisé en pétrochimie

\*Dont électricité issue du charbon ou du gaz



## 100%

### énergies renouvelables

4 émetteurs (16% du fonds) : panneaux solaires, Hydrogène, éoliennes



- **3 expositions** : Composants et biens pour les énergies renouvelables
- **2 expositions** : Electrification des transports
- Entreprises du fonds :
  - Les **parts vertes élevées (20% minimum)** : - +50% de l'activité
  - Les **parts vertes intermédiaires** : entre 10 et 50% de l'activité de l'entreprise

75%  
minimum

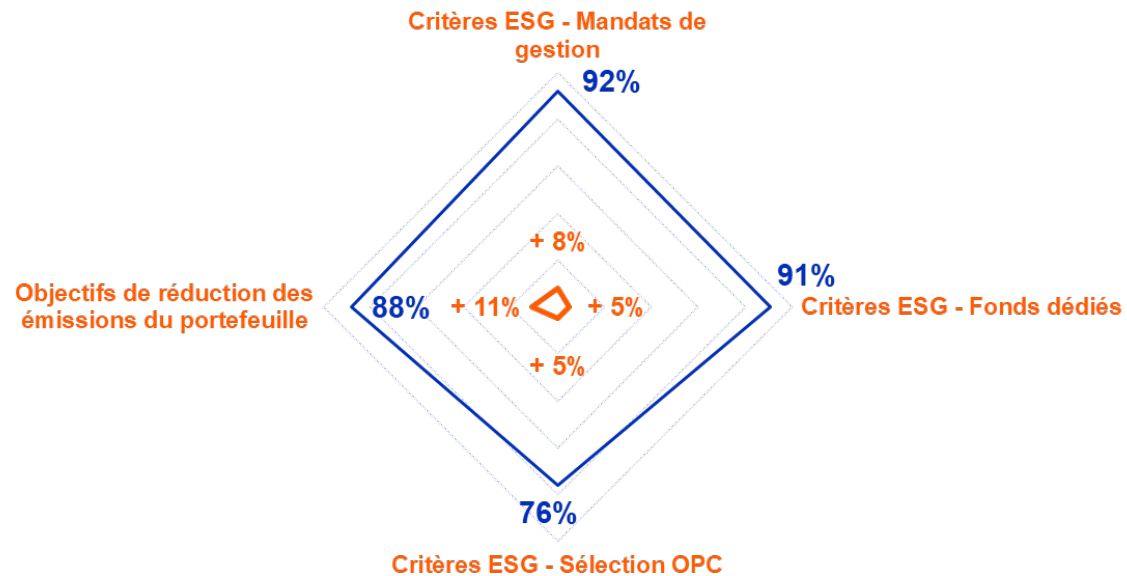


## Un marché de la finance durable qui se structure

...mais une inclusion plus marquée dans les stratégies d'investissement

### Stratégies mises en oeuvre

2022



### Une définition d'objectifs de réduction d'émissions croissante :

- **Empreinte carbone** mesurée par **100% des acteurs** du panel
- L'empreinte carbone **couvre 65% des actifs** gérés

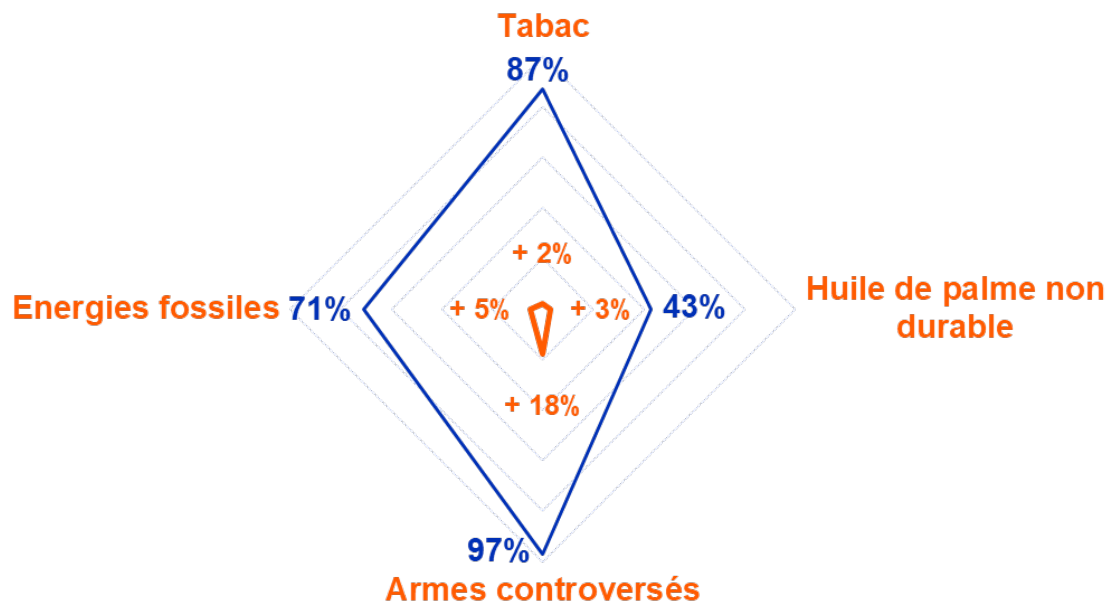


## Un marché de la finance durable qui se structure

...mais une inclusion plus marquée dans les stratégies d'investissement

### Politique d'exclusion

2022



**0,2%**

des actifs gérés à fin 2022 exposés au charbon soit 4,5 Md€



**1,1%**

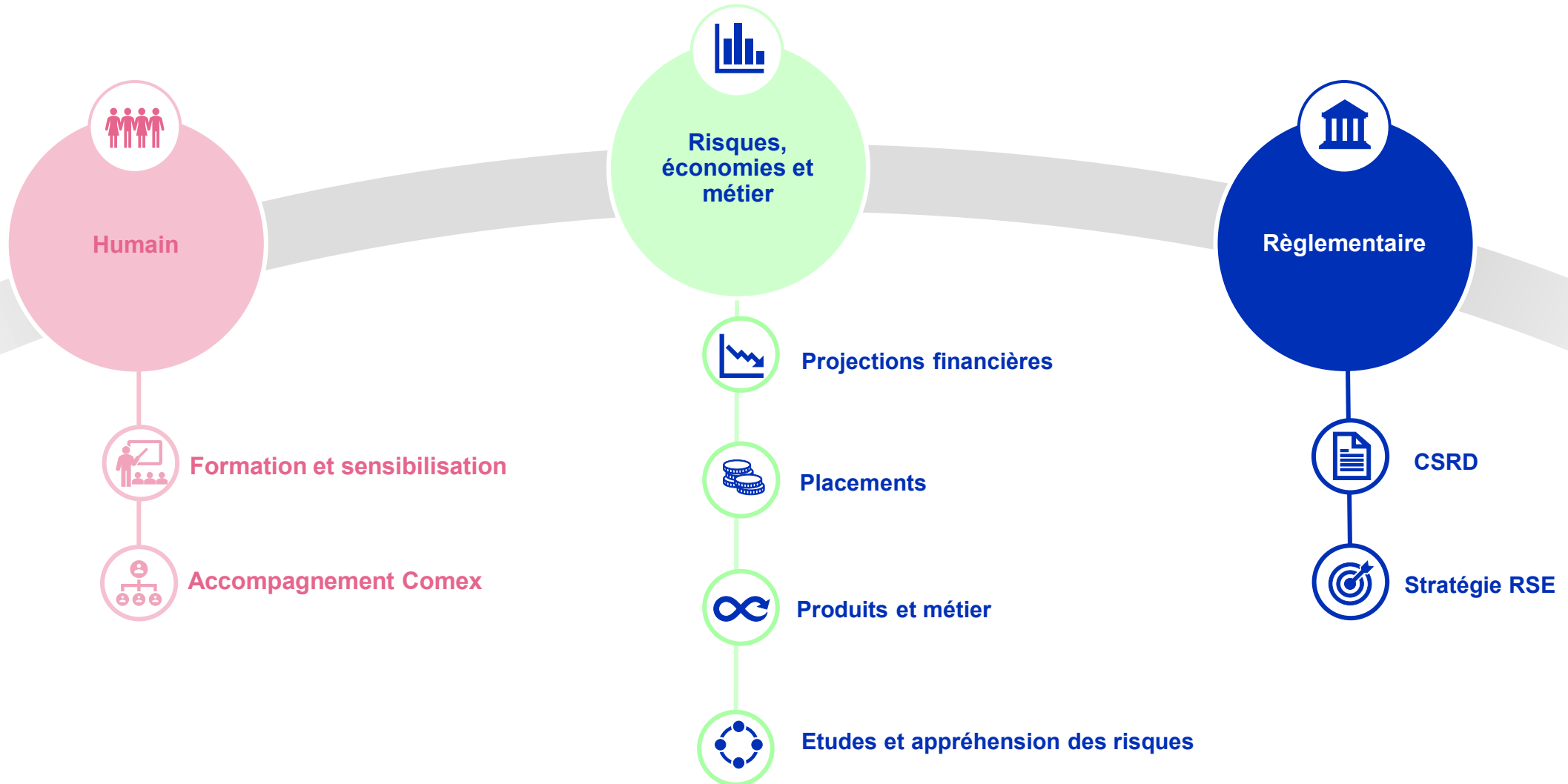
des actifs gérés à fin 2022 sont liés au pétrole et au gaz

**↓ - 15,3 Md€** sur 1 an

dont 4,3 Md€ de baisse d'exposition liée aux évolutions de la liste GCEL



Chiffres en partie « embellis » ! Lorsqu'une entreprise réduit son activité fossile sous un certain seuil, sans être nulle, elle sort de la *Global Coal Exit List*, et les actifs associés ne sont plus considérés comme exposés.







**CSRD**



### Solvabilité 2



#### Nouveaux éléments (remise annuelle)

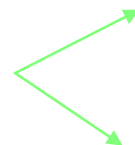
- Indicateurs d'**exposition des investissements aux risques climatiques**
- Informations sur les **produits couvrant des périls climatiques**



#### Vers une intégration plus forte ?



Investissements



Actifs  
« bruns »\*



Choc standard + surcharge de capital

Autres  
secteurs



Choc standard

\*A ce stade très ciblés (Industries extractives)



### Règlement taxonomique

#### Objectifs environnementaux

Publication en 2022



2023

Revue de certains critères et ajout de nouveaux secteurs (nucléaire notamment)

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique

Publication en juin

2023



Application à partir de 2025

3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et maritimes
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

#### 90 activités économiques

- Sylviculture
- Industrie manufacturière
- Energie
- Restauration et protection de l'environnement
- Gestion de l'eau et des déchets
- Construction et immobilier
- Transports
- Information et communication
- Science et technique
- Enseignement
- Finance et assurance
- Sciences humaines et action sociale

#### Quelle activité est verte ?

##### 1. Être éligible

Activités couvertes par la taxonomie

##### 2. Contribuer à un des objectifs

Respect des critères d'évaluation définis dans la norme

##### 3. Pas d'impact négatif significatif

L'activité ne cause pas de préjudices significatifs aux autres objectifs climatiques et environnementaux

##### 4. Garanties sociales

Respect de certaines conventions internationales



## Des évolutions réglementaires importantes

### CSRD

(Corporate Sustainability Reporting Directive)



**Entrée en vigueur du 1<sup>er</sup> volet ESRS** avec une transposition dans le droit français en 2023

- **Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024** : pour les entreprises déjà soumises au DPEF
- **A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2025** : pour les entreprises qui dépassent les seuils



### Evolution des seuils d'application



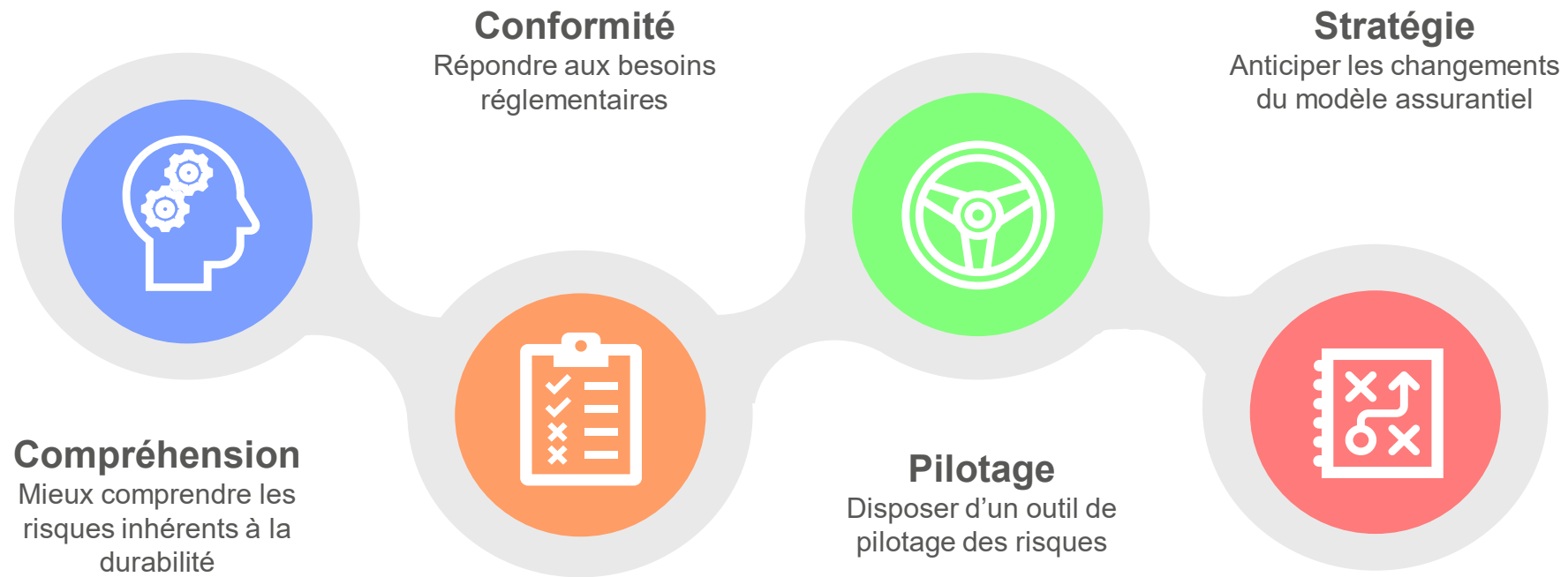
### Retard de publication des ESRS Sectoriels :

- **Date initiale** : Juin 2024
- **Calendrier prévisionnel** (secteur « Banque et assurance »)



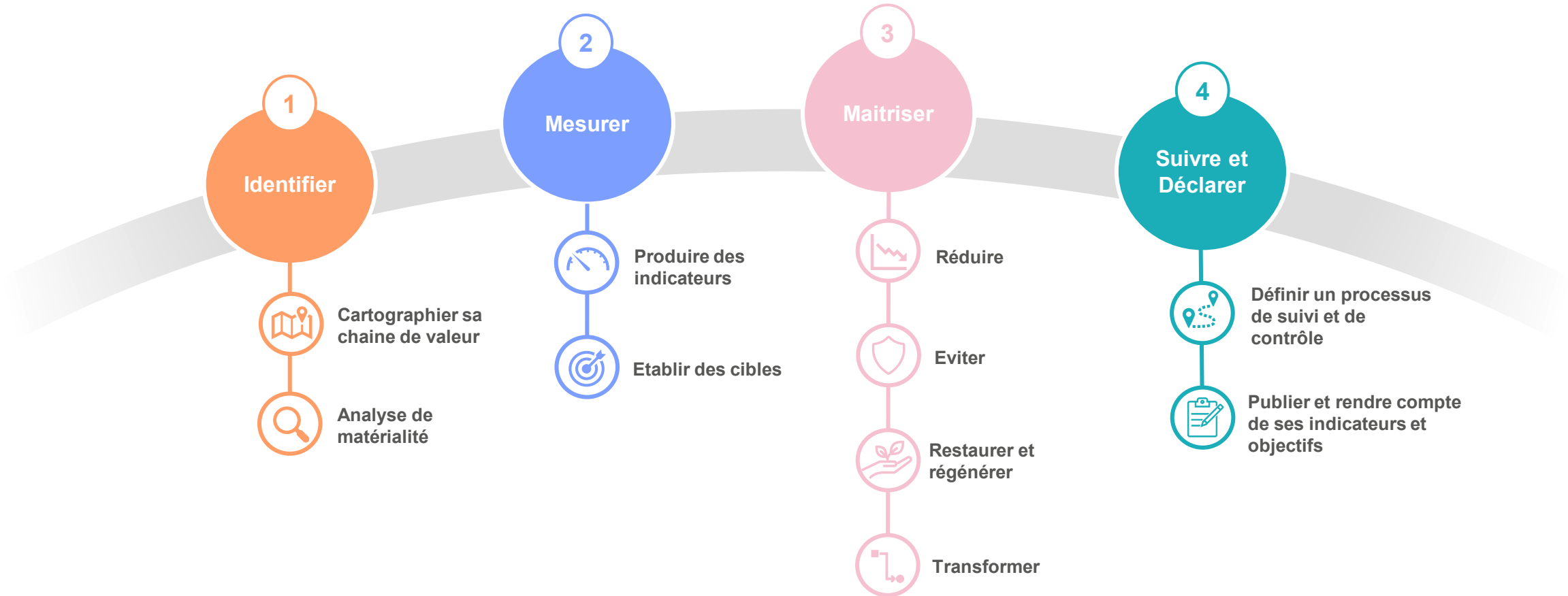


### Quels enjeux ?





### Définir un cadre selon une approche risque pour chaque thématique





## Exemple de la CSRD



### Environnementale

- Impact environnemental des produits
- Définir une trajectoire cohérente avec sa stratégie
- Jalonnée et sur l'ensemble de la chaîne de valeur



### Sociale

- Valeur sociale des produits
- Stratégie sociale par thématique
- Sensibiliser/former
- Rétention des talents
- Condition de travail, diversité...



### Conduite des affaires

- Accessibilité
- Sélection des critères de gouvernance et politique d'engagement
- Politique de vote et d'influence auprès des parties prenantes (Courtiers, adhérents, achats...)

## Quelles priorités pour les assureurs ?



Positionnement des produits



Stratégie d'investissements



Politique environnementale



Gouvernance et chaîne de valeur

### Chaîne de valeur

- Adhérents/sociétaires/assurés
- Réassureurs
- Agents généraux
- Délégation de gestion
- ACPR
- Courtiers

- Salariés
- Conseil d'administration
- CSE
- Syndicats

- Sociétés de gestion
- Banque
- Investisseurs
- Autres organismes financiers

- Fournisseurs
- Conseil/assistance
- Bailleurs
- Hébergeur de données/ Système d'information
- Editeurs



# Le réglementaire comme une opportunité

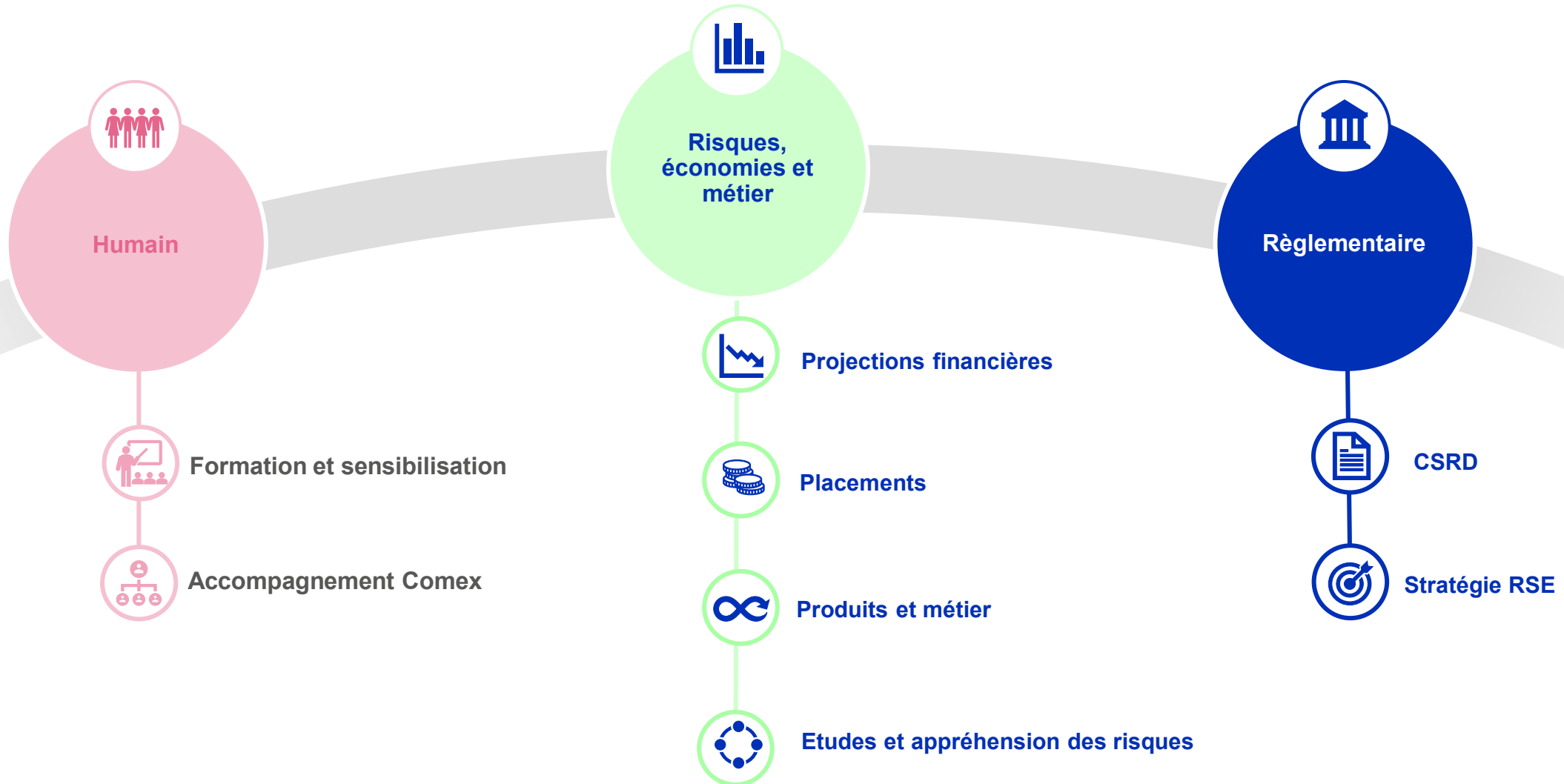


La réglementation devient un canal de communication : des réglementations plus structurantes et qui vont permettre un benchmark des assureurs entre eux



Profiter du cadre réglementaire pour mettre en place un outil de pilotage au service de la stratégie

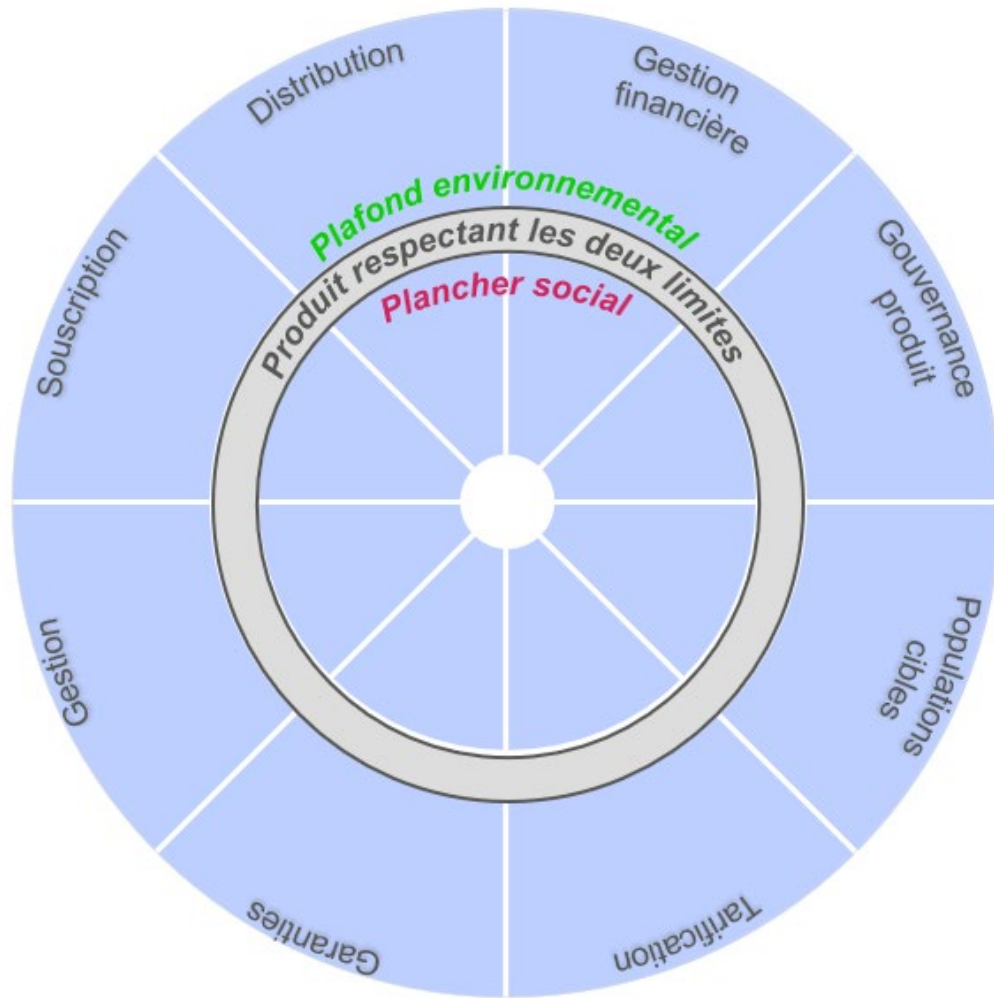






# Produits et métier

*Repenser nos métiers*



Enrichir les analyse rentabilité / risque par un diagnostic ESG des offres, afin de repositionner ses produits dans un référentiel cohérent avec sa stratégie

Intégrer les critères ESG dans le processus de création produit:

- Evaluer les forces et faiblesses de ses produits, en cohérence avec les critères de l'entreprise et la CSRD.
- Développer des offres en adéquation avec les attentes de ses assurés.



L'approche Donut Produit

- Faire de la transition une opportunité produit
- Positionner son produit face à ses propres enjeux ESG et en adéquation avec ses valeurs et sa communication
- Proposer un référentiel d'analyse adaptable aux spécificités de chaque produit et activités

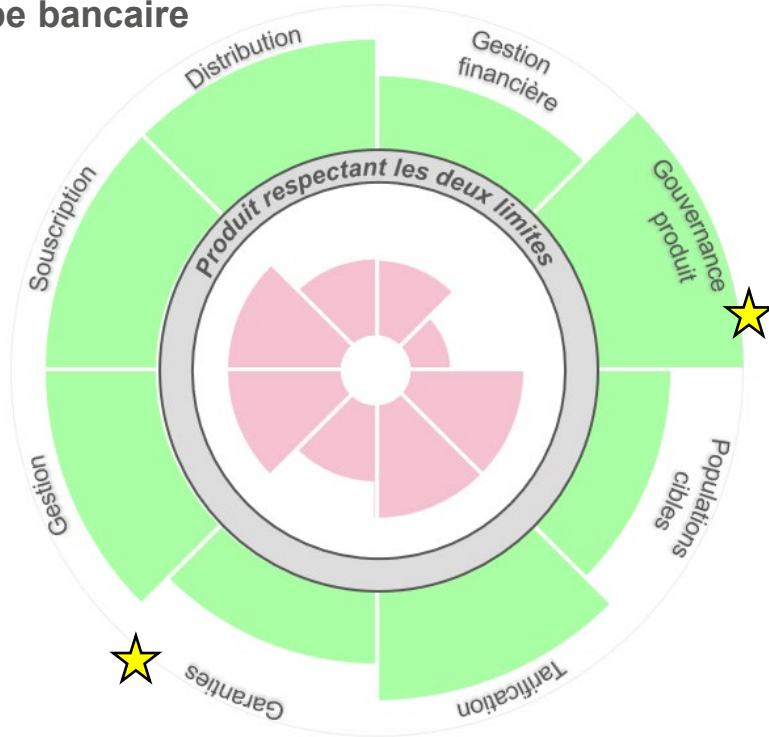


## Cas pratique – Diagnostic durabilité d’un produit

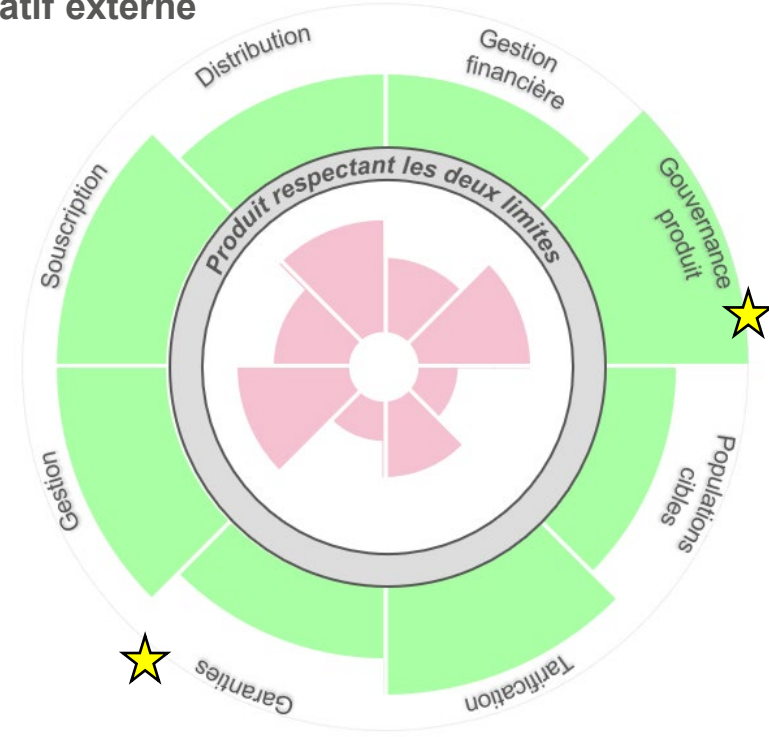
Un assureur développe deux offres d’assurance emprunteur:

- Un contrat groupe bancaire, distribué par un réseau partenaire
- Un contrat alternatif externe, commercialisé par un courtier via sa plateforme de téléopérateurs

### Assurance emprunteur Contrat groupe bancaire



### Assurance emprunteur Contrat alternatif externe



Dans sa communication extra financière et ses objectifs RSE, cet assureur met en avant deux objectifs:

- ★ Une assurance inclusive, visant à couvrir le plus grand nombre avec des garanties de qualité.
- ★ La value for money, avec des garanties au meilleur prix



## Cas pratique – Diagnostic durabilité d’un produit

### Contributif



Une offre bonifiée pour les travaux de rénovation énergétique



Des garanties simples et explicites

### Défavorable



Une exclusion des maux de dos et dépressions

### Contributif



Des garanties ajustables au plus grand nombre

### Défavorable



Un contrat à options, complexe, difficile à lire et à comprendre

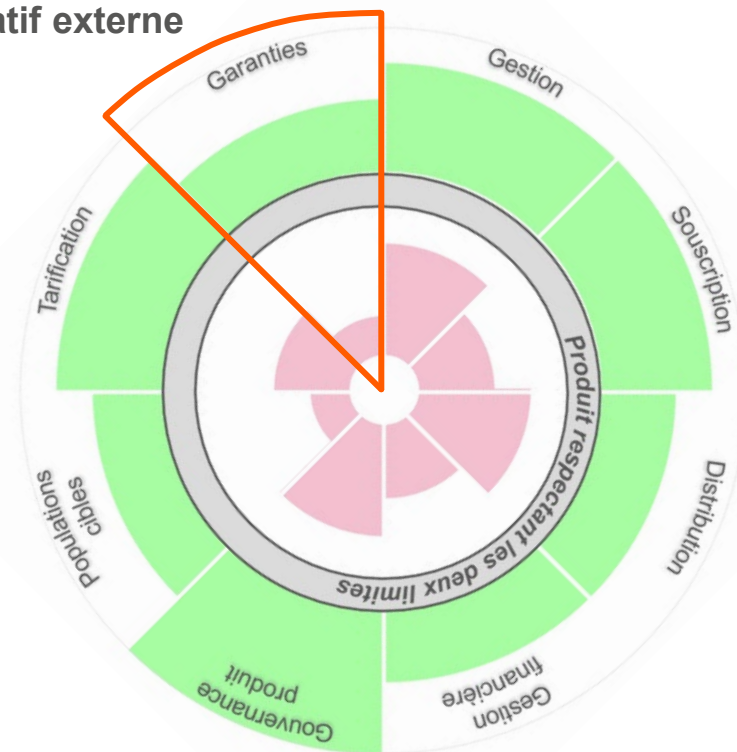


Une exclusion de sports à risque

### Assurance emprunteur Contrat groupe bancaire



### Assurance emprunteur Contrat alternatif externe





## Cas pratique – Diagnostic durabilité d'un produit

### Contributif



Une offre bonifiée pour les travaux de rénovation énergétique



Un tarif faiblement segmenté, accessible au plus grand nombre

### Défavorable



Un tarif en % du CRD, qui anticipe des primes en début de prêt.

### Contributif



Une offre permettant un gain de pouvoir d'achat significatif pour certains profils

### Défavorable



Un tarif segmenté, qui favorise les CSP+ et les plus jeunes

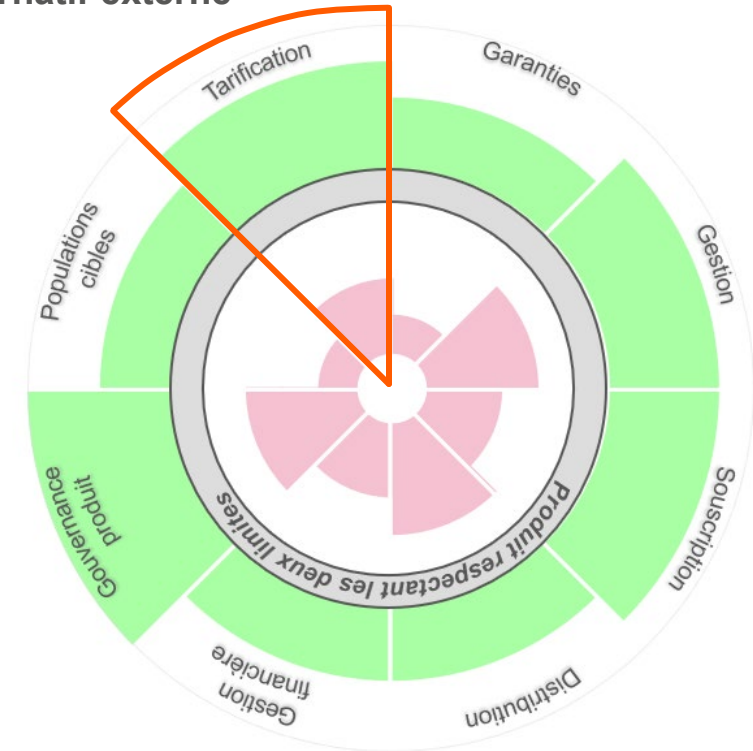


Un grand nombre d'intermédiaires conduisant à des chargements élevés

### Assurance emprunteur Contrat groupe bancaire



### Assurance emprunteur Contrat alternatif externe





## Cas pratique – Diagnostic durabilité d'un produit

### Contributif



Une offre imbriquée dans la distribution du crédit, signe d'une coopération efficace

### Défavorable



Une faible évolution du produit dans le temps



Une valeur client relativement faible (S/P 60%)

### Contributif



Une valeur client dans les normes (S/P 70%)



Une offre revue régulièrement et ajustée aux besoins du marché

### Défavorable



Une implication de nombreux intermédiaires



Utilisation du précompte

### Assurance emprunteur

#### Contrat groupe bancaire



### Assurance emprunteur

#### Contrat alternatif externe





# Mettre les offres produit en cohérence avec les critères ESG de l'entreprise



Une approche simple et systématique permettant d'objectiver la cohérence de l'offre avec les principes ESG



Une mise en cohérence de la gouvernance produit et de l'offre avec

- Les valeurs de l'entreprise et sa démarche RSE
- La communication extra financière et les indicateurs CSRD





4

**CONCLUSION**

# QUELS DÉFIS À VENIR ?

---

## Enjeux long terme

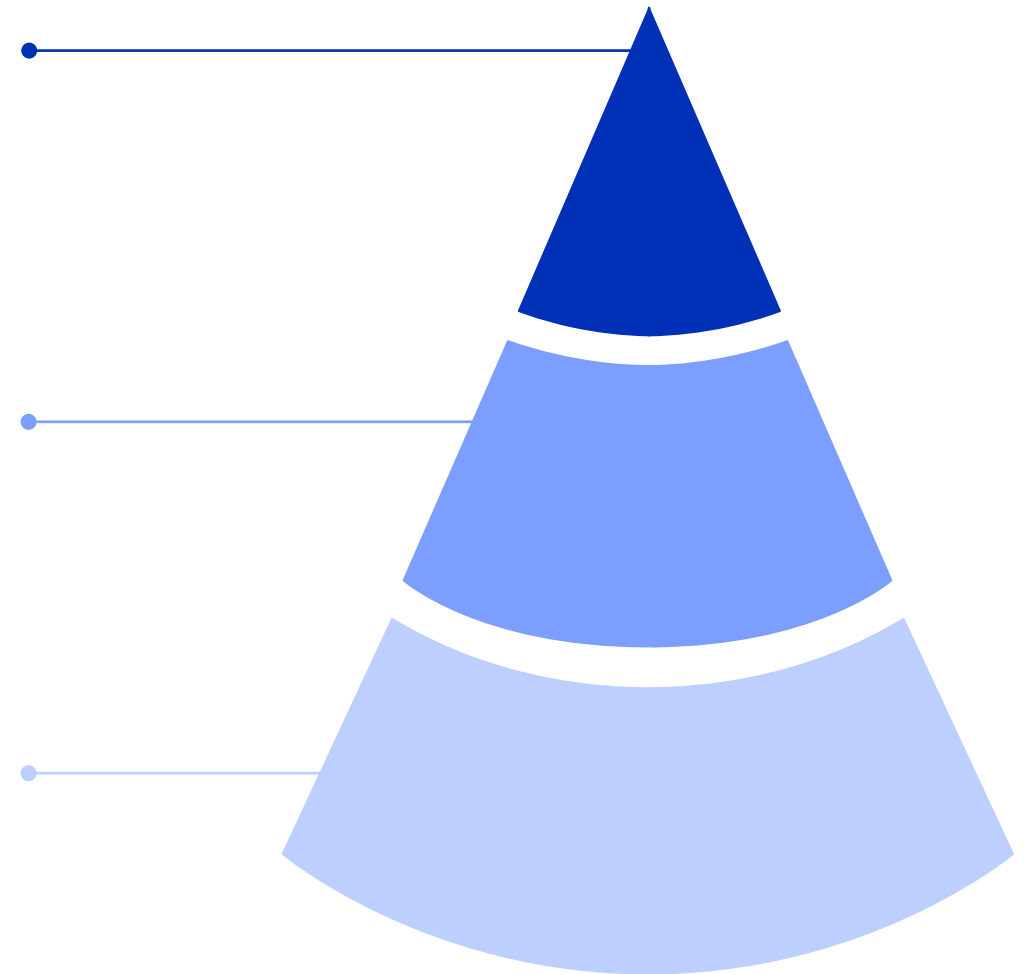
- Challenger la notion d'assurabilité et construire l'assurance de demain
- Revoir la politique de l'entreprise et intégrer l'incertitude dans son mode de fonctionnement

## Enjeux Moyen terme

- Se doter d'outil de projections financières permettant d'appréhender les risques et les opportunités liées à la durabilité
- Repenser la manière de développer et concevoir ses produits d'assurance
- Définir des objectifs de performances extra-financières s'inscrivant dans sa stratégie

## Enjeux Court terme

- Challenger sa stratégie en matière de durabilité (notamment en matière de positionnement produit et d'investissements)
- Définir un cadre de gestion des risques durabilité
- Acculturer ses équipes
- Répondre aux enjeux règlementaires



# QUELS DÉFIS À VENIR ?

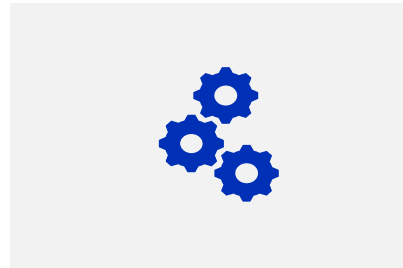
## • Enjeux Court terme



### Formation

#### Acculturer ses équipes

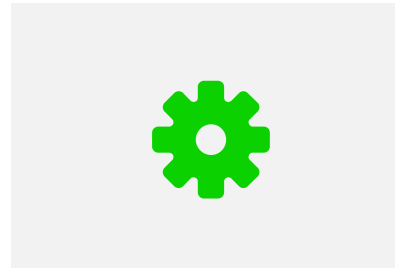
- A destination de la gouvernance et des équipes opérationnelles
- Appréhender les thématiques de la durabilité
- Identifier les attendus réglementaires et les enjeux des normes



### Donut produit

#### Positionner son produit

- Mise en perspective du produit et de ses forces et faiblesses
- Positionnement par rapport à la stratégie
- Analyse détaillée des indicateurs associés



### Durabilité des investissements

#### Définir une stratégie d'investissements

- Définir une stratégie extra financière
- Mise en œuvre d'indicateurs dédiés au pilotage
- Analyse rendement/risques/ESG



### Accompagnement CSRD

#### Mise en conformité

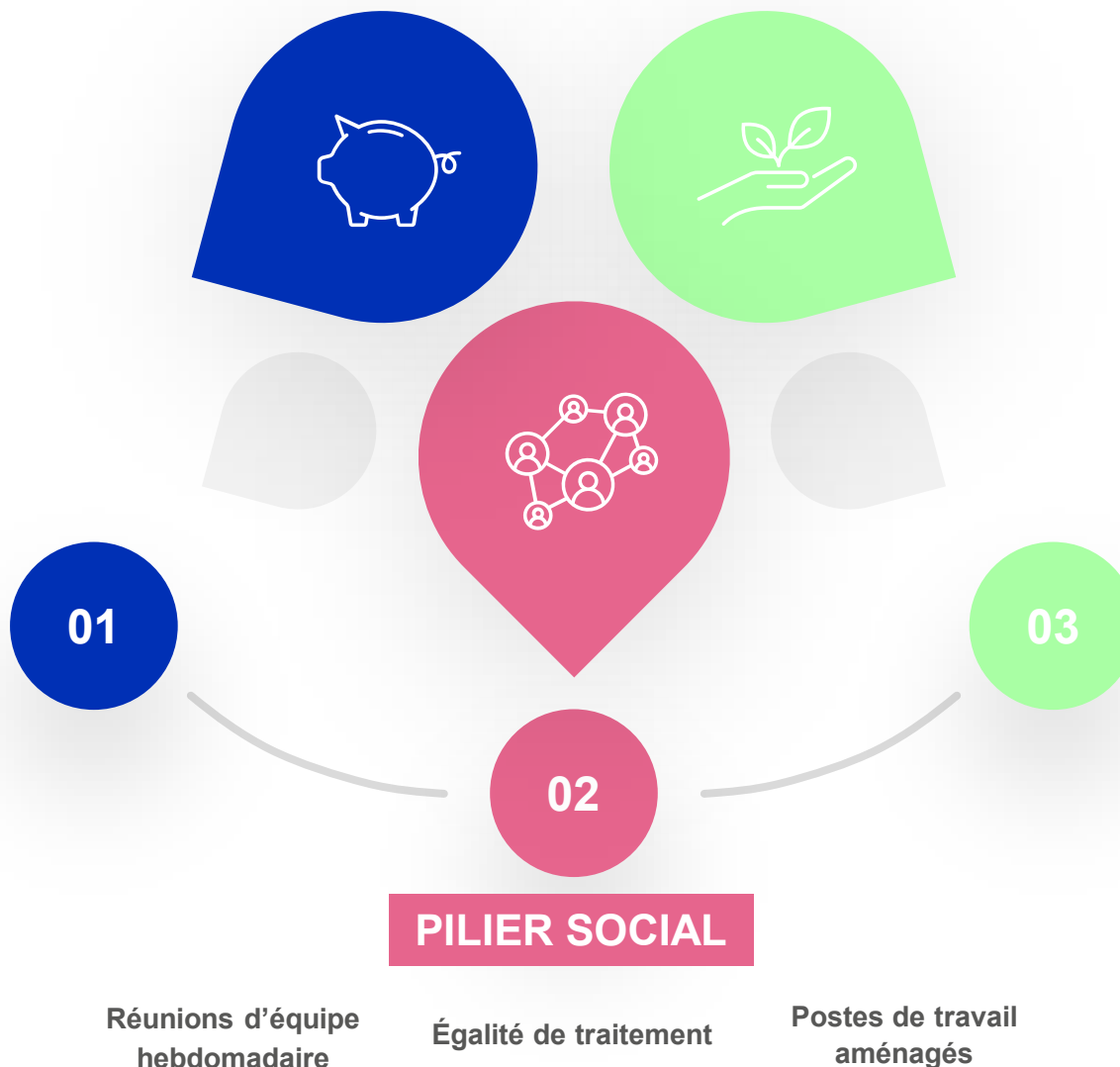
- Identifier les risques matériels pour votre organisme
- Définir un cadre risque qui vous est propre et répondant aux exigences réglementaires
- Etablir un plan d'action permettant le déploiement du cadre défini

# NOS ENGAGEMENTS RSE



## PILIER ECONOMIQUE

- Garantie de la qualité de nos services
- Travailler avec des fournisseurs et producteurs locaux
- Transparence du chiffre d'affaires



## PILIER ENVIRONNEMENTAL

- Tri des déchets, politique zéro papier, utilisation d'énergies vertes
- Voyage en train et transports en commun
- Bureaux équipés de machines à café à grains
- Accompagnement de nos clients à l'adaptation de leurs modèles d'affaires aux risques de transition.
- Participation à la Convention des Entreprises pour le Climat.

Réunions d'équipe hebdomadaire

Égalité de traitement

Postes de travail aménagés



# actélior

Le partenaire catalyseur de toutes vos ambitions



## Actélior Paris

12 rue Beccaria  
75012 Paris

Tél. 01 43 40 47 34

## Actélior Lyon

7 bis rue des Aulnes  
69410 Champagne au Mont d'Or  
Tél. 04 78 66 30 00



[actelior@actelior.com](mailto:actelior@actelior.com)



[actelior.com](http://actelior.com)