



LE THINK TANK  
DE LA TRANSITION  
BAS CARBONE

# CLIMATSUP FINANCE FORMER POUR UNE FINANCE AU SERVICE DE LA TRANSITION

SYNTHÈSE - DÉCEMBRE 2022



# FORMER LES ACTEURS DE LA FINANCE AUX ENJEUX ÉCOLOGIQUES

## CONDITION SINE QUA NON POUR UNE FINANCE AU SERVICE DE LA TRANSITION

The Shift Project propose des pistes concrètes pour intégrer les enjeux écologiques dans les formations en finance, élaborées avec des enseignants et des professionnels du secteur.

La transition écologique requiert des financements massifs. Rien que pour la décarbonation, il serait nécessaire d'investir en France autour de 100 milliards d'euros par an d'ici 2030<sup>1</sup>.

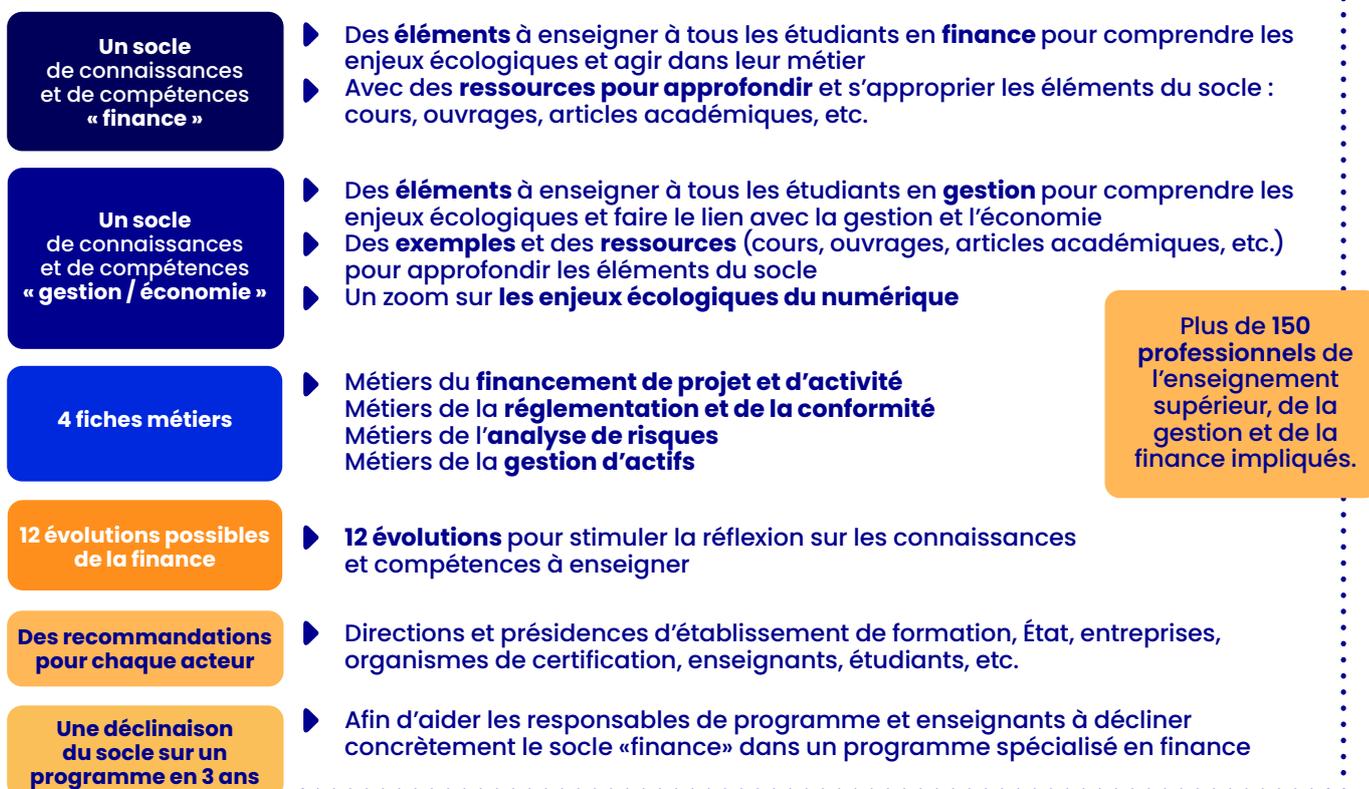
Les besoins de financement sont très divers : décarbonation des procédés industriels, isolation des bâtiments, protection des espèces, etc.

Seules 5 % des formations en finance intègrent les enjeux écologiques<sup>2</sup> : les financiers ont un rôle majeur à jouer, mais ils ne sont pas formés.

Les professionnels de la finance doivent comprendre les contraintes physiques et leurs implications pour leurs métiers. Au niveau Bac+5, un minimum de 320 heures de cours est nécessaire pour y parvenir.

Les enjeux écologiques doivent être intégrés de manière transverse à tous les enseignements. Les actions de sensibilisation ou un cours unique ne suffisent pas. Tous les acteurs de la formation initiale et continue doivent s'impliquer dans cette évolution.

### CE RAPPORT PROPOSE



Ce rapport prolonge le rapport « ClimatSup Business – Former les acteurs de l'économie de demain » (novembre 2022) qui propose des recommandations pour les formations en gestion.

<sup>1</sup> ADEME - CGDD. Février 2022

<sup>2</sup> 1 400 parcours de formations en France analysés par The Shift Project pour ce projet

# QUE DOIVENT SAVOIR LES DIPLÔMÉS EN FINANCE POUR ÊTRE DES ACTEURS DE LA TRANSITION ?

Le socle de connaissances et de compétences est un outil à destination des enseignants et responsables pédagogiques. Il décrit les connaissances et compétences à intégrer dans les cours obligatoires enseignant les fondamentaux de la gestion, comprenant la finance.

Il est complété d'un socle de connaissances et compétences « finance » qui décrit les connaissances et compétences à enseigner aux étudiants et professionnels de la finance en plus (et non à la place) du socle commun.

Les connaissances du socle gestion représentent un minimum de **165 heures d'enseignement, dont 48 heures (6 crédits ECTS) doivent faire l'objet de cours dédiés aux contraintes physiques et à leurs implications socio-économiques.** En plus de cet enseignement, les connaissances du socle finance représentent un minimum de **156 heures d'enseignement pour un diplôme Bac+5.** Au-delà de ces cours, tout le parcours de l'étudiant doit contribuer à lui enseigner ces connaissances et compétences.



## Les acteurs de l'économie doivent :

- ▶ Comprendre les contraintes physiques et leurs implications pour la société, les systèmes économiques et les organisations.
- ▶ Mobiliser les sciences naturelles, les sciences de l'ingénieur et les sciences humaines et sociales.
- ▶ Connaître les limites des modèles enseignés en gestion et en économie pour prendre en compte les enjeux écologiques.
- ▶ Comprendre les scénarios pour atteindre une neutralité carbone mondiale, les impacts et dépendances à la biodiversité, la criticité des ressources et leurs implications par secteur.
- ▶ Pouvoir planifier la transformation des activités de façon compatible avec une baisse des émissions de gaz à effet de serre d'au moins 6 % par an.
- ▶ Savoir entraîner leur direction et leurs équipes dans un projet de transformation vers le respect des limites planétaires.
- ▶ Oser être créatifs pour réinventer les pratiques.



## Les acteurs de la finance doivent aussi développer des connaissances et compétences spécifiques :

- ▶ Connaître les limites des mécanismes utilisés par la finance pour prendre en compte les enjeux écologiques (finance verte, ESG etc.).
- ▶ Comprendre les contributions nécessaires de la finance à la transition écologique : financer l'atténuation des impacts des organisations sur l'environnement, améliorer la résilience de l'économie réelle face aux crises à venir, ne pas aggraver les déséquilibres écosystémiques.
- ▶ Comprendre les modalités de prise en compte des enjeux écologiques par les autorités de régulation et institutions monétaires : politiques monétaires ciblant des objectifs climatiques, prise en compte des enjeux écologiques par les autorités de régulation, etc.
- ▶ Connaître les cadres réglementaires guidant la finance dans la transition, leurs limites et les tendances à l'œuvre.
- ▶ Viser l'impact dans la transition écologique : interroger et redéfinir la pertinence de métriques financières, savoir trouver et utiliser les données extra-financières, juger de leur qualité et leurs limites.



Ce socle de connaissances et de compétences « finance » est complété par des fiches détaillées pour les métiers :

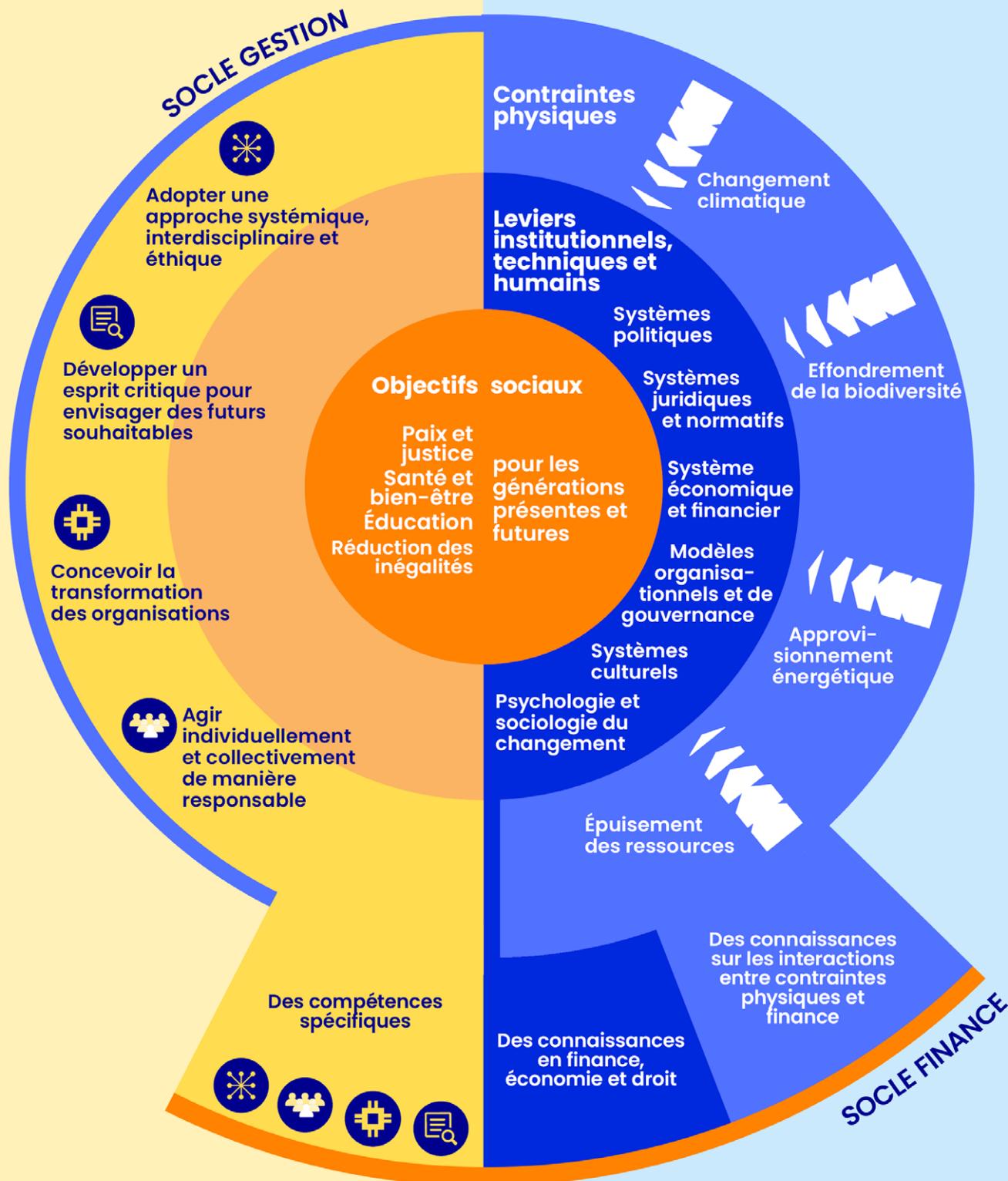
- Du **financement de projet et d'activité**
- De la **réglementation et de la conformité**
- De l'**analyse de risques**
- De la **gestion d'actifs**

Ces fiches décrivent le rôle de ces métiers dans la transition écologique et détaillent les connaissances et compétences à enseigner aux étudiants qui s'y destinent.

# UN SOCLE DE CONNAISSANCES ET COMPÉTENCES « GESTION »...

## DES COMPÉTENCES POUR LA TRANSITION

## DES CONNAISSANCES LIÉES AUX ENJEUX ÉCOLOGIQUES



... COMPLÉTÉ PAR DES CONNAISSANCES ET COMPÉTENCES SPÉCIFIQUES POUR LES ÉTUDIANTS EN FINANCE

# LES PROFESSIONNELS DE LA FINANCE DOIVENT ÊTRE PRÉPARÉS À UN AVENIR INCERTAIN

**Anticiper les nombreuses évolutions potentielles de la finance sous l'effet des crises engendrées par l'urgence écologique est une étape indispensable pour s'y préparer.**

Dans une démarche prospective, ce rapport passe en revue 12 évolutions potentielles de la finance sous l'effet de l'urgence écologique.

Inspirées par la littérature ainsi que des contributions d'experts du secteur, elles décrivent des événements choisis ou subis qui pourraient advenir et entraîner un changement

significatif du fonctionnement de la finance et de ses métiers.

Cette réflexion prospective vise à aider les directeurs de programme et enseignants à identifier les connaissances et compétences à développer chez les professionnels pour qu'ils soient en mesure de répondre aux défis auxquels ils pourraient être confrontés.

## ..... Un changement de certaines pratiques économique-financières ? .....

1 Le recours aux investissements publics et à la garantie publique pour financer la transition écologique soit par la coordination de l'action des banques centrales et des banques publiques d'investissement, soit par la monétisation de la dette publique, soit par l'annulation d'une partie de la dette publique.

2 Une évolution des missions des banques centrales en faveur du financement de la transition écologique, par exemple en intégrant le principe de double matérialité à leur doctrine (révision de la politique de collatéral, réorientation du *quantitative easing*, changement de sa politique macro et micro prudentielle...).

3 L'injection de monnaie libre dans l'économie, via le rachat d'obligations de banques par la Banque centrale sans demande de remboursement.

4 L'arrêt de la focalisation sur l'objectif de croissance du PIB et les changements de pratiques engendrés par le risque de récessions à répétition.

5 Une évolution des régimes des changes et de l'inflation en raison d'un monde de plus en plus volatile avec des flux physiques qui se démondialisent et ralentissent.

### 12 évolutions à considérer



## Des réglementations renforcées .....

6 Le développement d'une taxonomie brune, avec une norme européenne interdisant d'investir dans des secteurs considérés comme préjudiciables à l'environnement.

7 L'évolution de la réglementation prudentielle de Bâle III pour introduire des contraintes quantitatives et qualitatives sur les portefeuilles et les fonds propres des banques, afin qu'elles limitent les risques climatiques ou biodiversité.

8 La mise en place d'une politique de gestion de l'échouage d'actifs carbonés pour rediriger les flux vers des activités soutenables.

9 La généralisation de méthodes permettant de prendre en compte les impacts écologiques, par exemple la comptabilité en triple capital (financier, humain, environnemental) sous l'effet d'évolutions normatives.

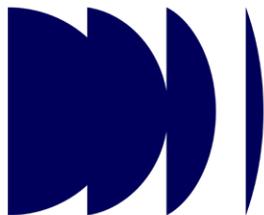
10 L'intégration des risques écologiques au cœur des pratiques des banques et des assurances afin de se prémunir au mieux contre les risques physiques et surmonter les poches d'inassurabilité.

11 La prise en compte des risques climatiques physiques, de transition et de responsabilité dans le devoir fiduciaire, permettant au gestionnaire d'actifs de prioriser les enjeux écologiques à la rentabilité court-terme des placements.

12 L'orientation de l'épargne des particuliers vers le financement de la transition énergétique et écologique

## DES RECOMMANDATIONS PAR ACTEUR

Pour chaque recommandation, vous trouverez dans le rapport des précisions, exemples et ressources en vous reportant au chapitre dédié.



### LES DIRECTIONS ET PRÉSIDENTENCES

#### Impulser la démarche d'établissement



- ▶ **Former tous les personnels :**
  - 20h pour la direction et le personnel administratif
  - Au moins 48h pour les enseignants, afin de comprendre les implications des limites planétaires sur l'enseignement de la finance
- ▶ **Redéfinir sa stratégie d'établissement** pour intégrer les enjeux écologiques avec ambition et cohérence dans les enseignements, la recherche, le campus, les pratiques et la gouvernance
- ▶ **Mobiliser des moyens humains et financiers** en adéquation avec les transformations à mener : **3% du budget de fonctionnement pendant 3 ans au moins**
- ▶ S'assurer que les professeurs n'aient pas de **conflit d'intérêt entre leurs enseignements et leur activité professionnelle**. S'ils existent, afficher publiquement ces conflits d'intérêts
- ▶ **Diagnostiquer sa situation de départ** et identifier les atouts sur lesquels s'appuyer (enseignants, partenaires, etc.)
- ▶ **Organiser une concertation** avec toutes les parties prenantes de l'établissement pour **définir un socle de connaissances et de compétences commun**
- ▶ **Piloter l'intégration de ce socle dans tous les programmes** de manière cohérente
- ▶ **Collaborer** avec les autres établissements pour avancer plus vite

### LES ENSEIGNANTS

#### Se former pour former



- ▶ **Se former** : 48h sur les limites planétaires, et leurs implications pour la pratique de leur matière
- ▶ **Faire évoluer ses cours** sur la base du socle de connaissances et de compétences
- ▶ **Diffuser publiquement ses cours** et son matériel pédagogique pour accélérer l'évolution des enseignements
- ▶ **Faire remonter ses attentes** et celles des étudiants à l'administration de l'établissement
- ▶ **Passer d'une posture de sachant à une posture d'animateur**, rendre les étudiants acteurs de leur apprentissage
- ▶ **Intégrer les enjeux écologiques aux programmes de recherche**
- ▶ **Afficher ses éventuels conflits d'intérêt** dans la recherche et dans l'enseignement

### LES ÉTUDIANTS & ALUMNI



#### Interpeller & témoigner

- ▶ **Se former aux enjeux écologiques**
- ▶ **Mobiliser et sensibiliser** ses pairs et les associations d'étudiants et d'alumni, par exemple en organisant des événements
- ▶ **Alerter, et faire remonter ses attentes** aux enseignants ou à la direction de l'établissement, par exemple en échangeant avec eux ou par des lettres ouvertes
- ▶ **Témoigner et manifester les besoins en compétences** du monde professionnel (pour les alumni)

## L'ÉTAT

### Fournir un cadre adapté



- ▶ Donner des orientations claires et cohérentes avec les enjeux écologiques afin que les entreprises se mettent au diapason de la transition écologique
- ▶ Impulser la dynamique en définissant une stratégie nationale de l'Enseignement supérieur et de la recherche pour le respect des limites planétaires avec l'objectif de 100 % des étudiants formés aux enjeux écologiques
- ▶ Créer un cadre académique incitatif, par exemple en valorisant l'interdisciplinarité et l'enseignement dans les carrières des enseignants-chercheurs
- ▶ Donner davantage de moyens aux établissements publics pour accompagner leur transition

## LES ACCRÉDITATIONS & CLASSEMENTS



- ▶ Accorder aux enjeux écologiques un poids supérieur à tous les autres critères dans l'évaluation
- ▶ Définir précisément les enjeux écologiques tels qu'ils seront évalués, en plaçant les limites planétaires au centre
- ▶ Valoriser l'intégration des enjeux écologiques dans tous les enseignements
- ▶ Évaluer quantitativement et qualitativement l'impact des actions menées
- ▶ Assurer la transparence de la démarche, de la méthodologie, et des données, et croiser les sources



## LES ENTREPRISES ET INSTITUTIONS



### Se former, recruter, financer

- ▶ Former le conseil d'administration et le comité exécutif aux enjeux écologiques de façon rigoureuse
- ▶ Engager leurs organisations dans une stratégie cohérente et ambitieuse de respect des limites planétaires, et faire évoluer leurs pratiques en conséquence
- ▶ Former toutes ses équipes aux enjeux écologiques en continue
- ▶ Recruter systématiquement des collaborateurs formés aux enjeux écologiques et le faire savoir
- ▶ Financer la recherche sur les enjeux écologiques en finance dans le respect de l'indépendance de la recherche
- ▶ Intégrer les enjeux écologiques de manière systémique dans sa stratégie et ses opérations

## LES ORGANISMES DE CERTIFICATION PROFESSIONNELLE



### Redéfinir la norme

- ▶ Intégrer les enjeux écologiques à toutes les certifications
- ▶ Consacrer 25% des contenus des certifications aux enjeux écologiques
- ▶ Dépasser l'indicateur ESG, viser l'impact :
  - Assurer une bonne compréhension des limites physiques, de leurs implications pour le fonctionnement de l'économie et de la finance, et du caractère systémique de la transition écologique
  - Encourager un regard critique sur la prise en compte des enjeux écologiques par la finance et promouvoir des pratiques qui permettent une réelle redirection des flux financiers vers des activités compatibles avec la transition écologique

The Shift Project est un think tank qui œuvre en faveur d'une économie libérée de la contrainte carbone. Association loi 1901 reconnue d'intérêt général et guidée par l'exigence de la rigueur scientifique, notre mission est d'éclairer et influencer le débat sur la transition énergétique en Europe. Nos membres sont de grandes entreprises qui veulent faire de la transition énergétique leur priorité.  
[www.theshiftproject.org](http://www.theshiftproject.org)

**Contacts :**

**Kelvin Frisquet**

Chef de projet  
kelvin.frisquet@theshiftproject.org  
+33 7 87 53 90 71

**Nolwenn Brossier**

Chargée de projet  
nolwenn.brossier@theshiftproject.org

**Clémence Vorreux**

Référente Enseignement supérieur  
clemence.vorreux@theshiftproject.org

