

Mercredi 13 octobre 2021



10 ans pour **changer le monde,
20 ans pour le **sauver****

LE PROGRAMME

« **Fit for 55 : The european ambition** » Ursula Von Der Leyen, Présidente de la Commission Européenne

« **Smart cities : Sharing a big vision from china** » Benson TAM, Président et fondateur du groupe Venturous

« **Aujourd'hui, demain** » Christian Schor, Président et co-fondateur de Transition First

« **L'état des lieux** » Marie-Anne Vincent, Directrice générale Carbon4 Finance

« **La vision de l'investissement responsable** » Florian Boulte, Fondateur de Tellus Matters

« **Investir dans l'écosystème responsable** » Transition First / La Fab.e

« **Quelle approche pour accélérer la transition écologique?** » Vincent Gilles, Expert

Dans l'agenda à venir : la COP 26 à Glasgow du 1^{er} au 12 novembre 2021

Pourquoi il y a urgence ?

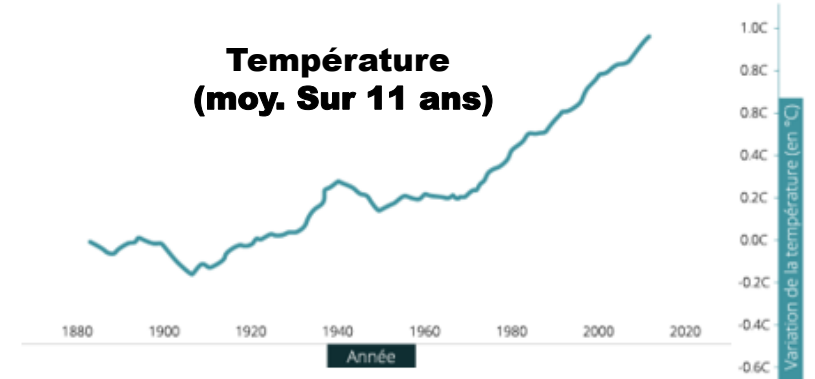
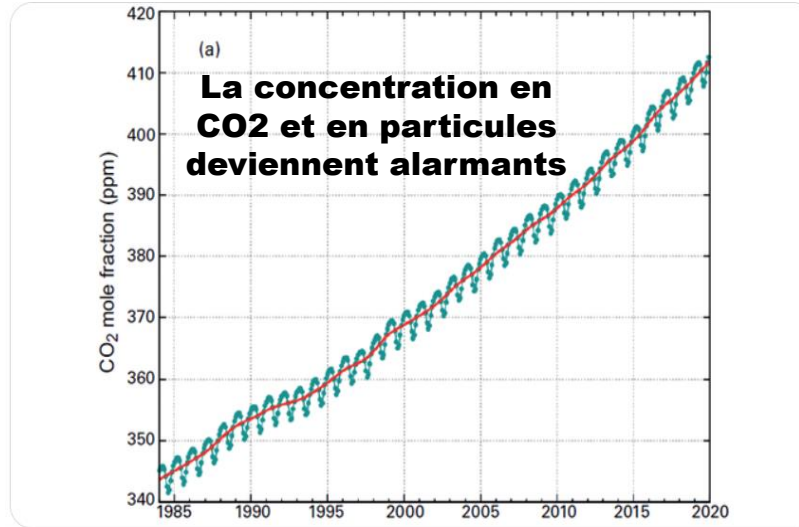
Le réchauffement climatique s'amplifie depuis 40 ans



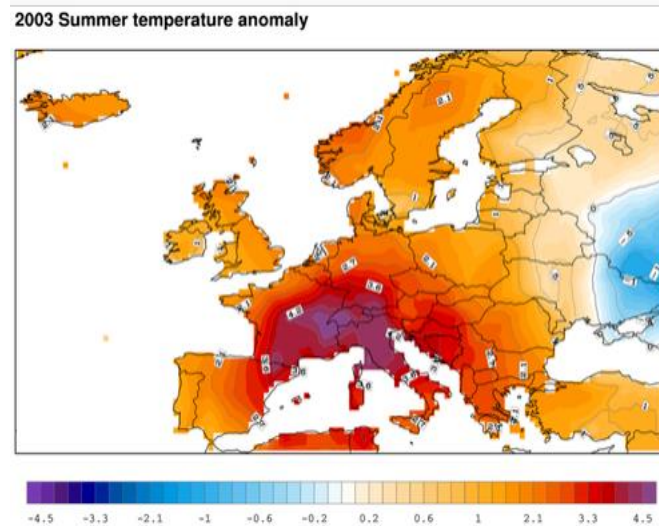
Les forêts brûlent



Les inondations s'intensifient



Selon le directeur général de Catastrophe Insight, 2021 sera "une des années les plus coûteuses que les assureurs européens auront connue pendant des années".

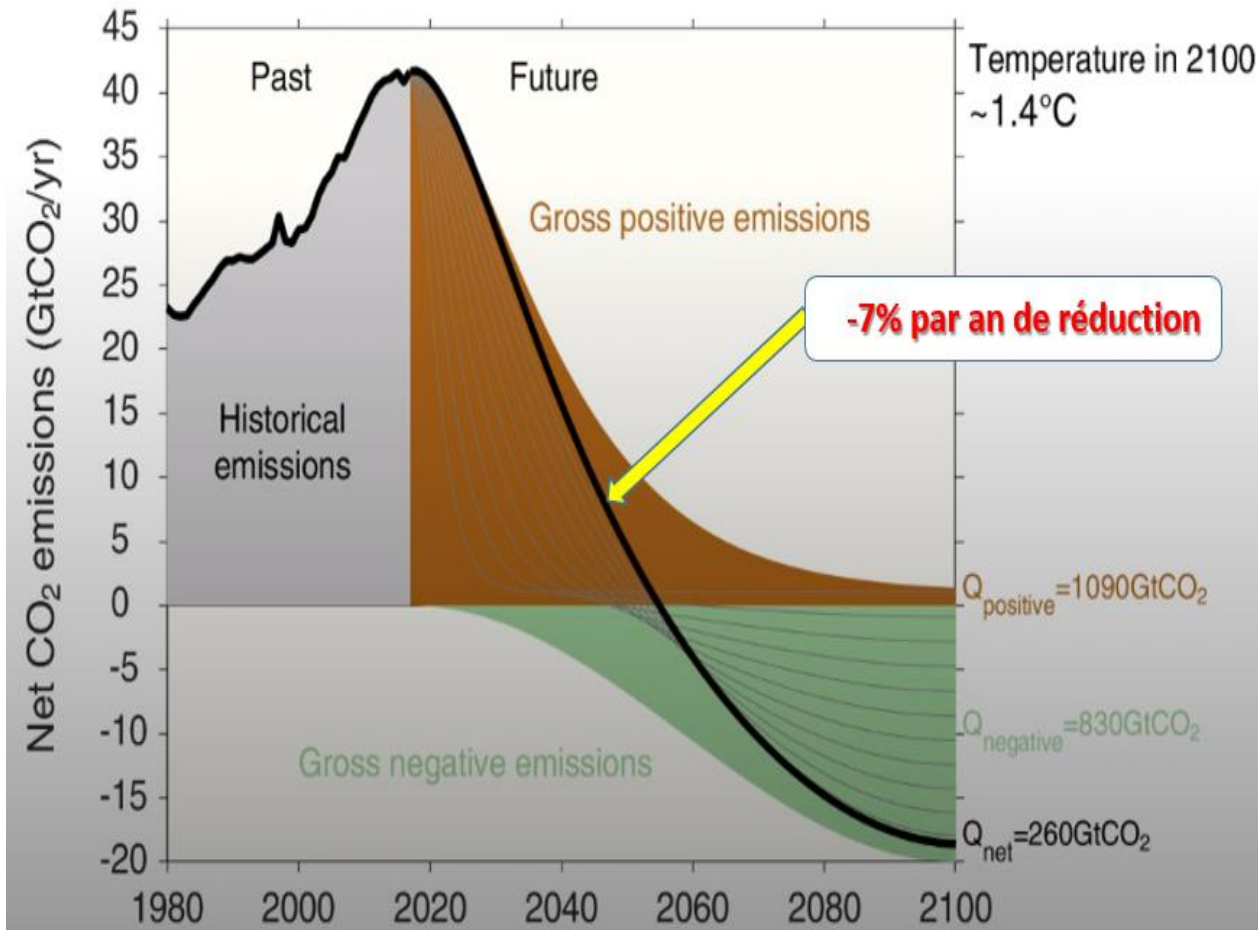


<p>Les écosystèmes naturels ont reculé de 47%</p>	<p>La biomasse mondiale des mammifères sauvages a chuté de 82%</p>
<p>Les populations d'espèces sauvages affichent un déclin de 60% sur les 40 dernières années</p>	<p>2020</p>



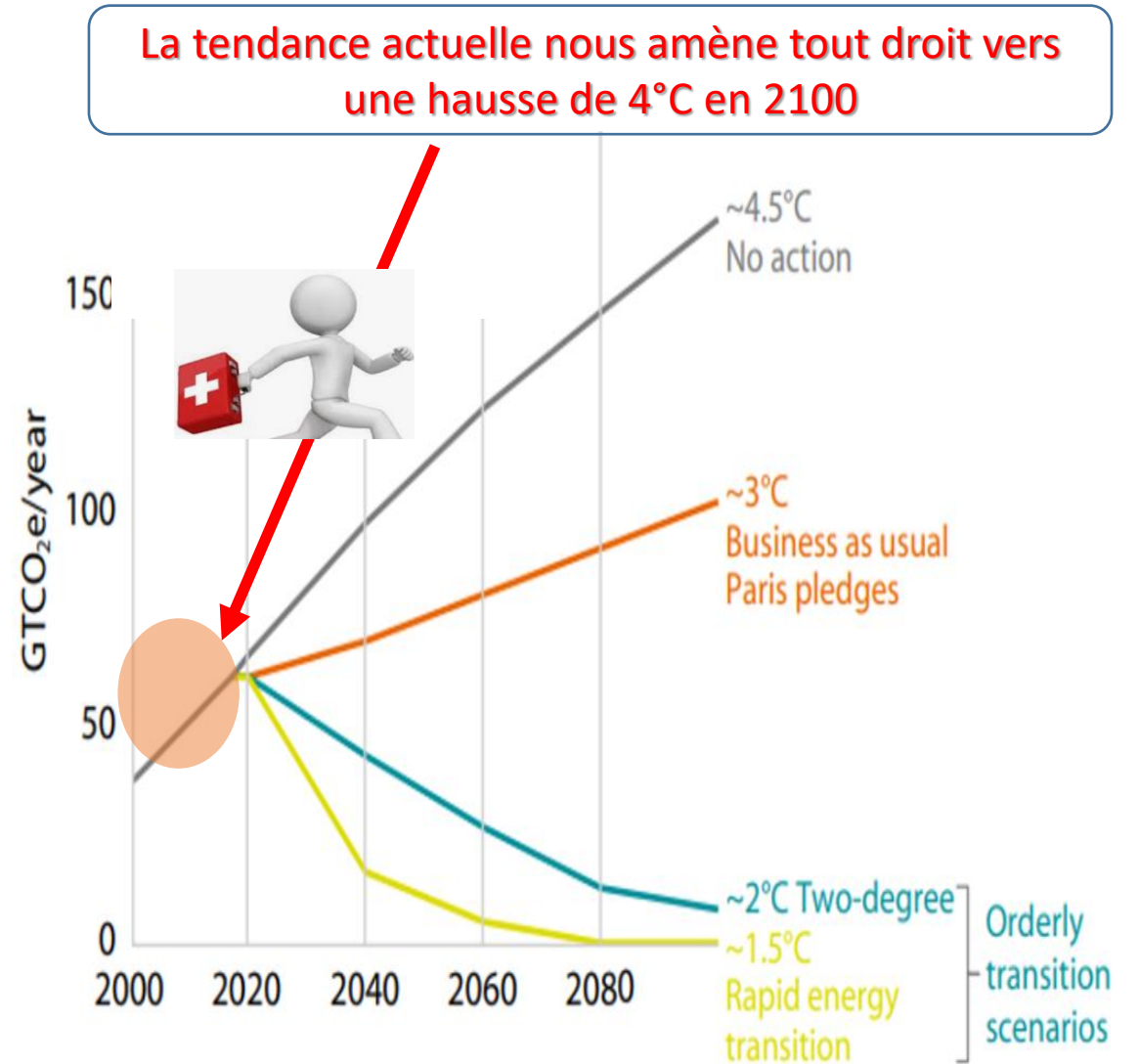
Les glaciers fondent 3

Comprendre le « net-zéro carbone » - Comment y arriver ?



Source: Cicero, Peters, G, <https://www.cicero.oslo.no/en/posts/climate-news/stylised-pathways-to-well-below-2c>

Ici seul le CO₂ est comptabilisé

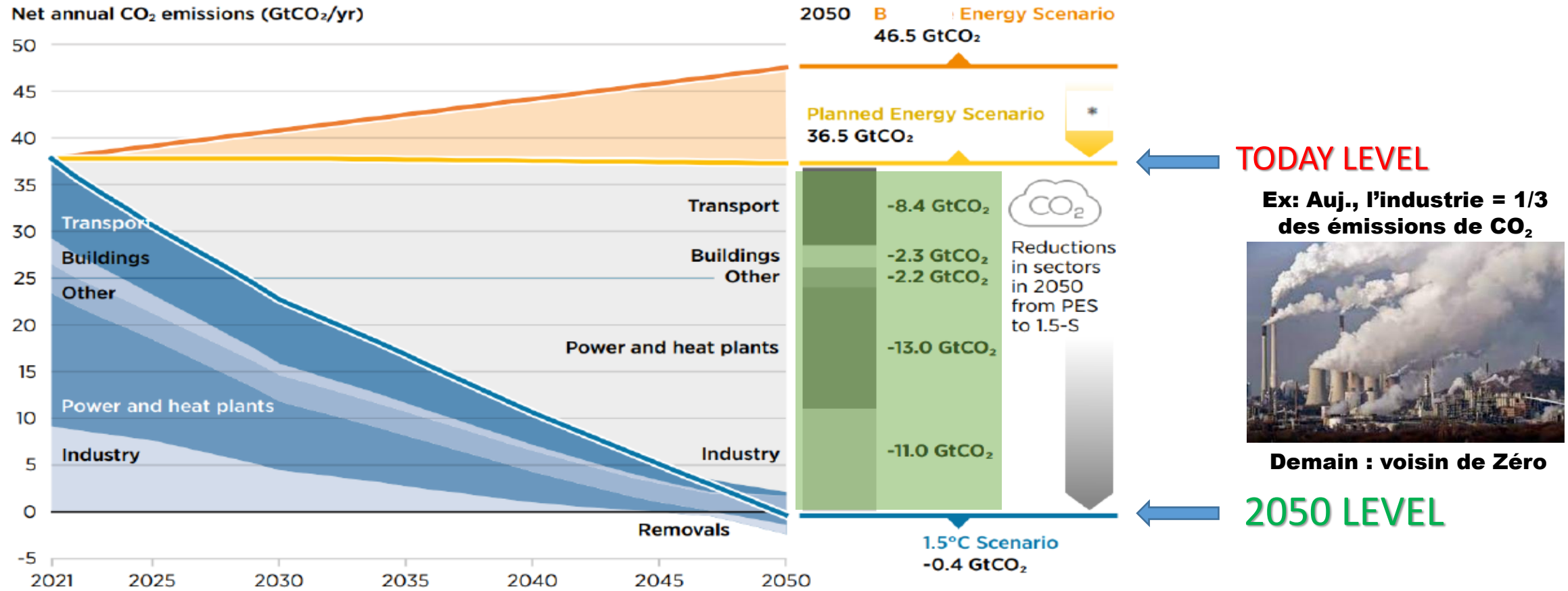


Toutes émissions : CO₂, CH₄ et N₂O

Comprendre le « net-zéro carbone » - Comment y arriver ?

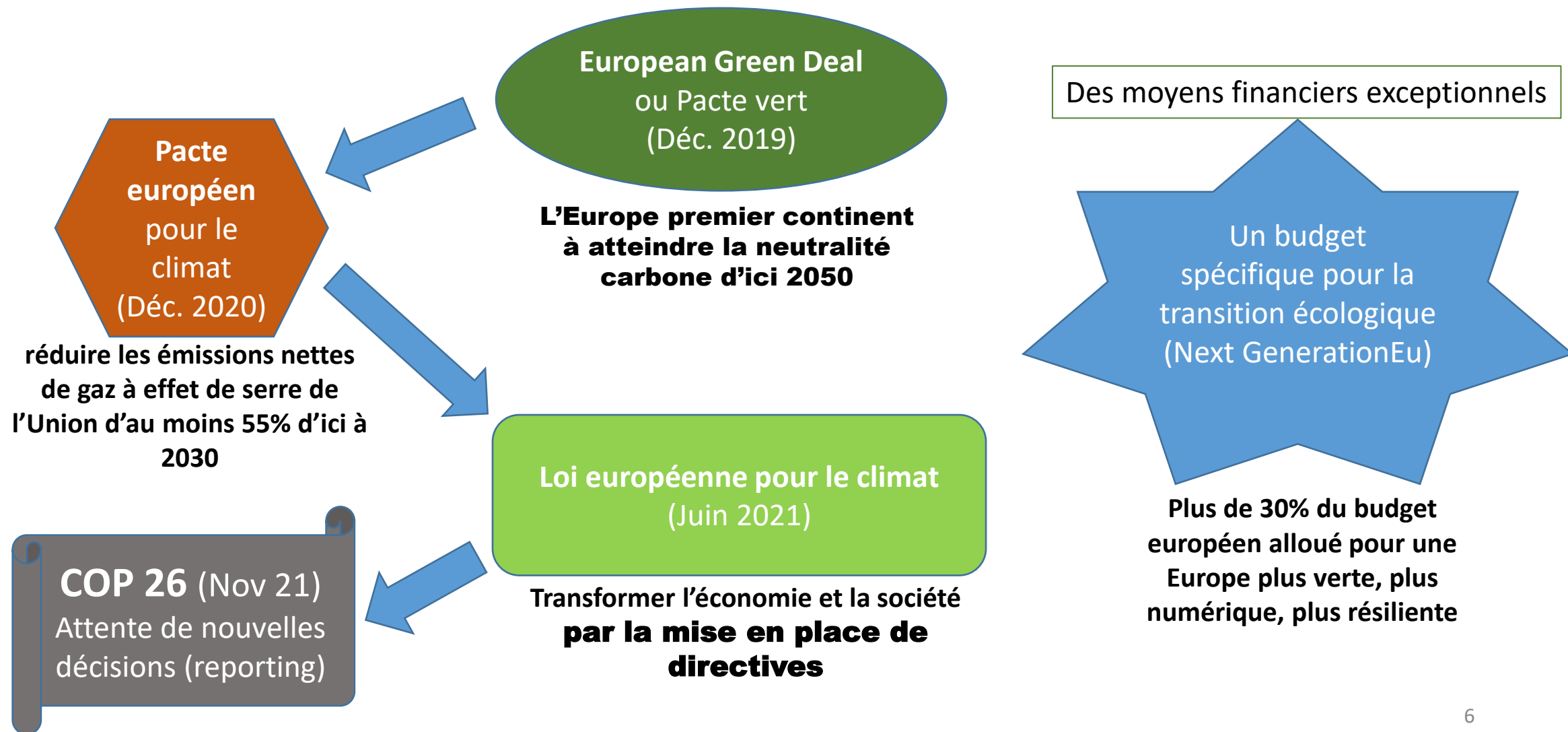
For the 1.5°C climate target, global CO₂ emissions need to drop to net zero by 2050

Annual net CO₂ emissions 2021-2050 - GtCO₂/yr, Baseline Energy Scenario (BES), Planned Energy Scenario (PES) and 1.5°C Scenario (1.5-S)



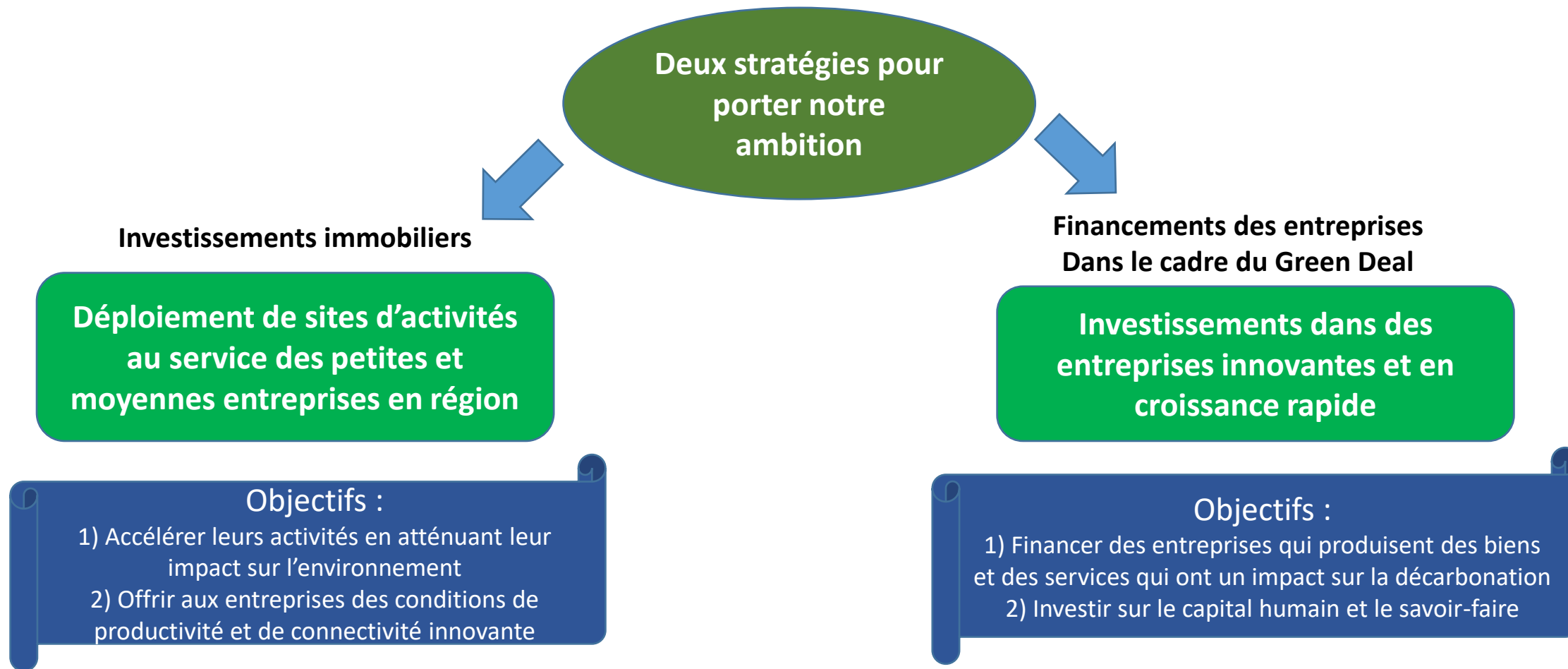
* Based on governments' current energy plans and other planned targets and policies, including the first round of Nationally Determined Contributions under the Paris Agreement (as of 2019).

Le « **GREEN DEAL** » pour implémenter les bonnes stratégies sur les 20 prochaines années



Notre proposition

**Une ambition : agir sur l'économie et les entreprises
et influencer sur les trajectoires bas-carbone**



Une révolution en marche



Sites d'activités en région

Des locaux d'activités durables et connectés



La Fab.e, responsable, satisfait à **10 des ODD** édictés par l'ONU



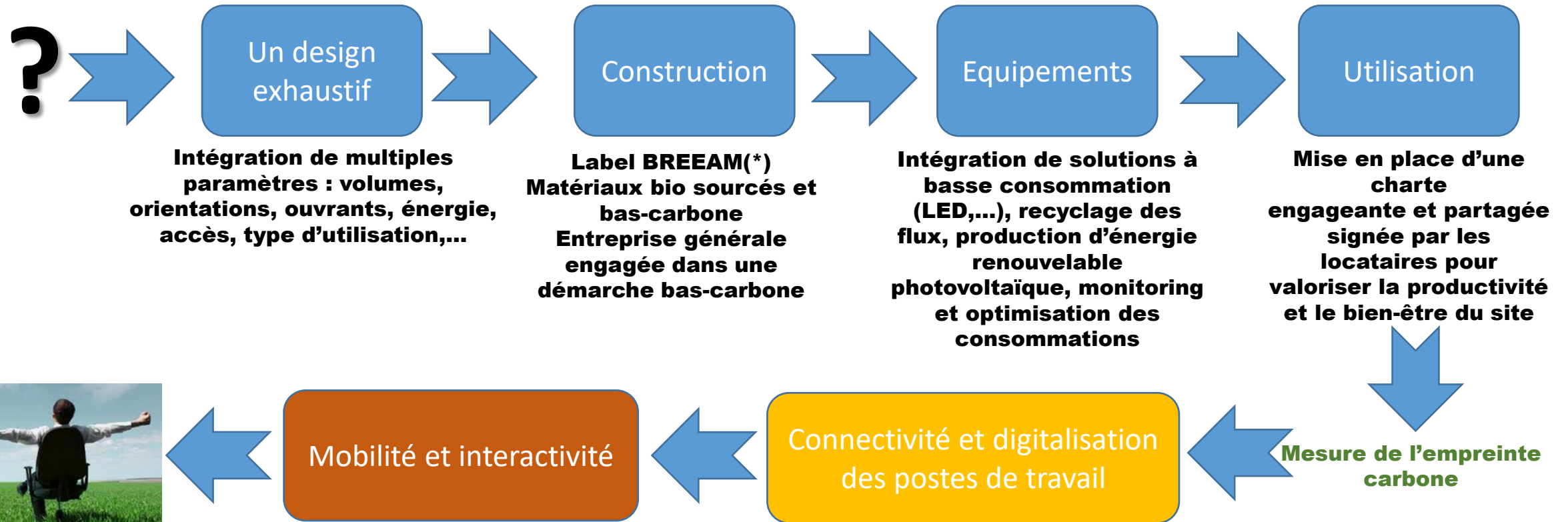
Les ODD fléchés (Objectifs de Développement Durable)



Transition First s'engage à mettre en place des mesures fiables et normées

Comment optimise t-on l'empreinte carbone de **La Fab.e**

Un processus intégré et complet de valorisation des sites



Pour chaque site, on retient la certification BREEAM (Building Research Establishment Environmental Assessment Method) qui prend en compte les aspects environnementaux et humains, la biodiversité et l'écomobilité

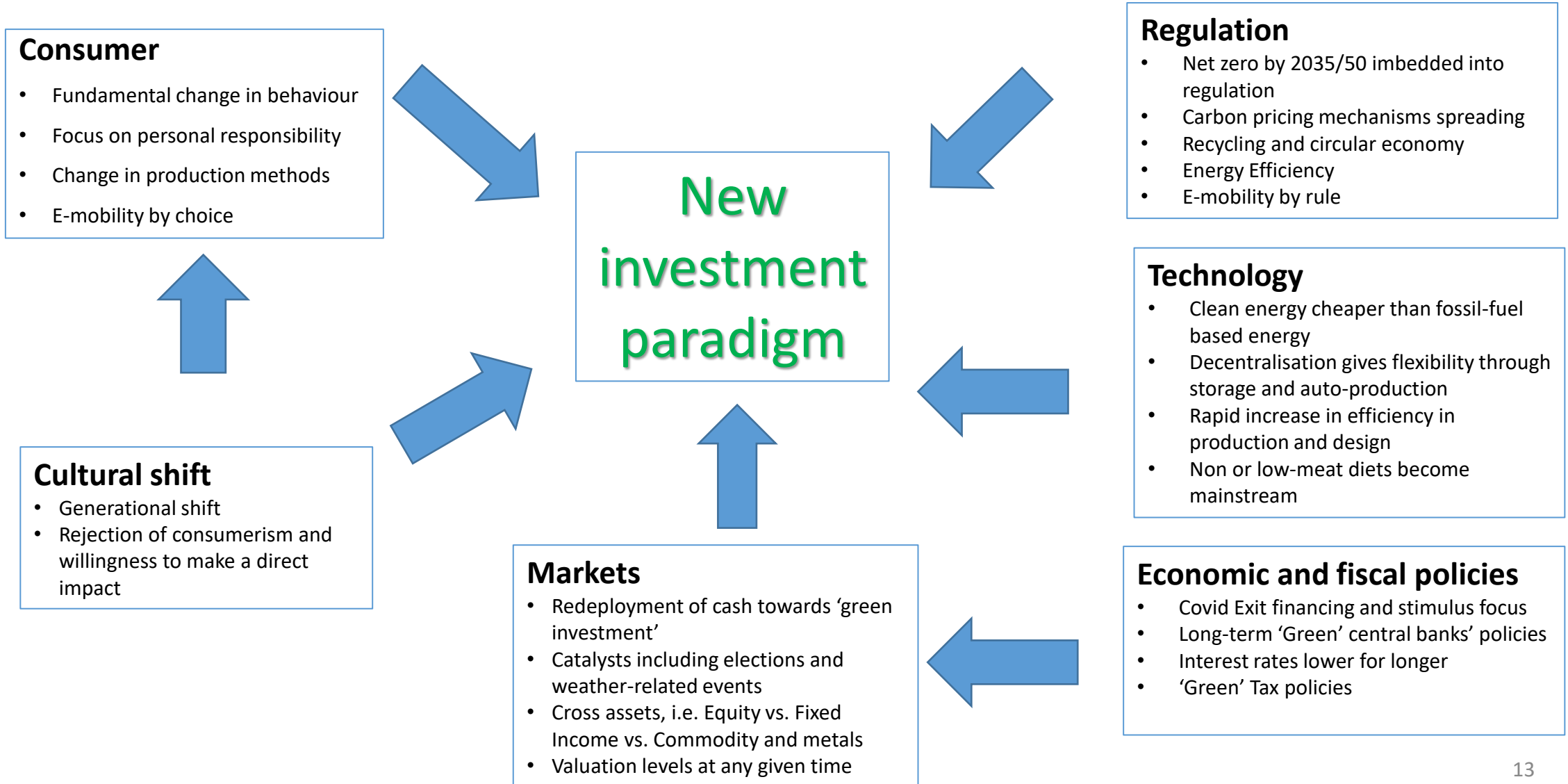


Quelle approche pour accélérer La transition écologique ?

par Vincent Gilles



The key trends that underpin our convictions



Our convictions for the next 20 years

What will happen in next 20 years?

Energy & Environment

1. Nearly full decarbonisation
2. Renewables cheapest source
3. Service focus
4. Decentralisation

Tech-driven efficiency gains

1. Energy and process efficiency
2. Zero carbon construction
3. Material reduction
4. Water use in food industry

Transport & e-mobility

1. ICE to EV and FC
2. Tech integration into manufacturing
3. Batteries

The investment themes

Restructuring of utilities and O&G
Storage
Hydrogen
Water safety and supply
Carbon

Increased efficiency in production, use of energy, water and materials through tech integration

Technology integration
Batteries
Manufacturing

Typical Stocks*

Ceres
Kurita
Varta
Verbund
Iberdrola

Trex
Fortive
Autodesk
Borregaard

Varta
Ballard
VW

* Those names are to be seen as 'some of the names we will be looking at' at the time

Un exemple : Borregaard, entreprise norvégienne

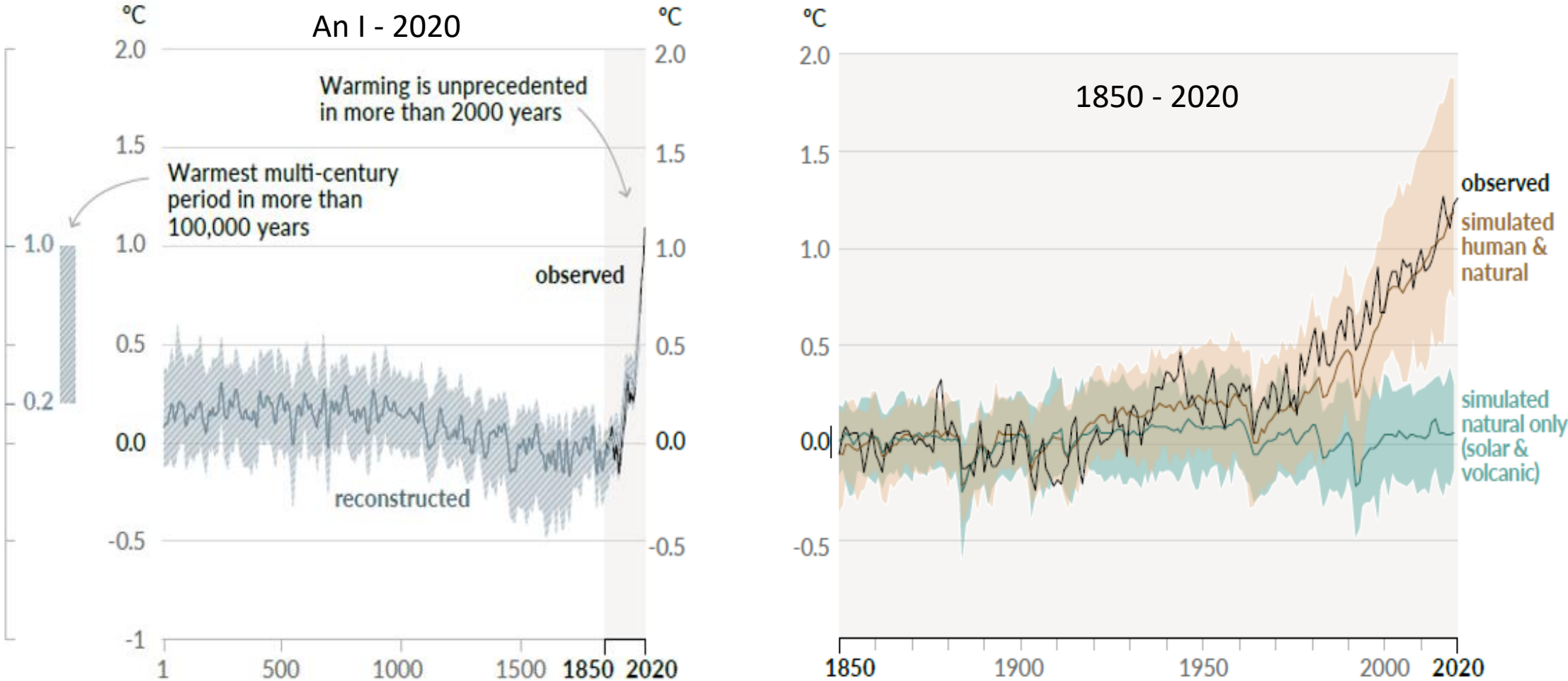
- **What does it do?** Borregaard is a global leader in biochemicals focusing on extracting value from wood (94% utilisation). The BioSolutions division (57% sales and 55% of EBITDA with 20.5% margin) sells biopolymers and biovanillin from wood-based lignin. The BioMaterials (33% of sales and 29% of EBITDA, 18.4% margin) supplies specialty cellulose products for use as a raw material mostly in cellulose ethers and acetate. The Fine Chemicals segment (10% of sales, 16% EBITDA, 33.5% margin) supplies fine bio-based chemicals and second-generation bioethanol
- **Market:** 57% of Borregaard's business is in specialty/performance chemicals manufacturing.¹ The global specialty chemicals market size was estimated at \$587bn in 2020 and expected to grow by 5%+ pa in the next decade²
- **USP:** Borregaard has managed to create products with wide applications, catering a total of 26 industries. It is the only producer of vanillin from wood and also the supplier with the largest and most complete range of vanillin products. Its products are chemical alternatives with strong sustainability characteristics, for instance bioethanol has 10x less emissions than synthetic ethanol. R&D accounts for c. 4% of sales (2020)
- **Financials:** Company guidance of a 10.5% y/y rise of EBITDA in 2021 vs. 2020 is realistic. Company's objectives are ROCE above 15% across the cycle (12.5% in 2020) including IRR >15% for expansion capex with low leverage (1 to 2.25x). Despite being in a fast-growing space, the company pays a dividend (30 to 50% pay-out). Consensus (FactSet) points towards EPS x2 over 2019-2023, a implied 25% CAGR with only 5% top line growth (probably too low an expectation)
- **Sustainability:** Extremely clear communications on scopes 1, 2 and 3 emissions, water and waste reporting. Its targets of 53% reduction in GHG in 2030 vs. 2009 and zero by 2050 are credible given the industrial processes. It focuses on developing new bio-based products and incorporates CO2 emissions into the selection criteria for sourcing.

10 ans pour **changer** le monde, 20 ans pour le **sauver**

Annexes

Annexe 1

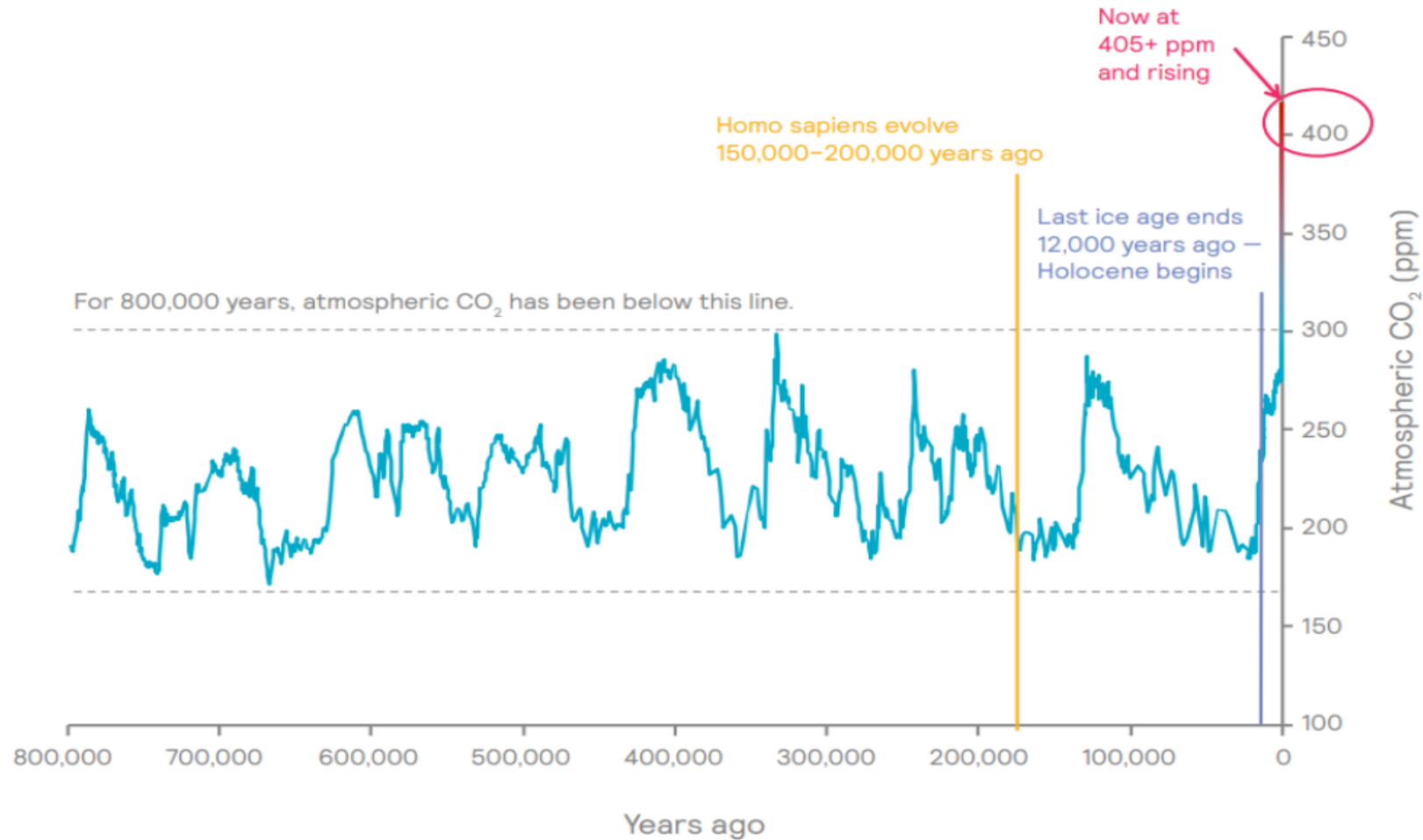
Première problématique : le réchauffement



Source : GIEC

Annexe 2

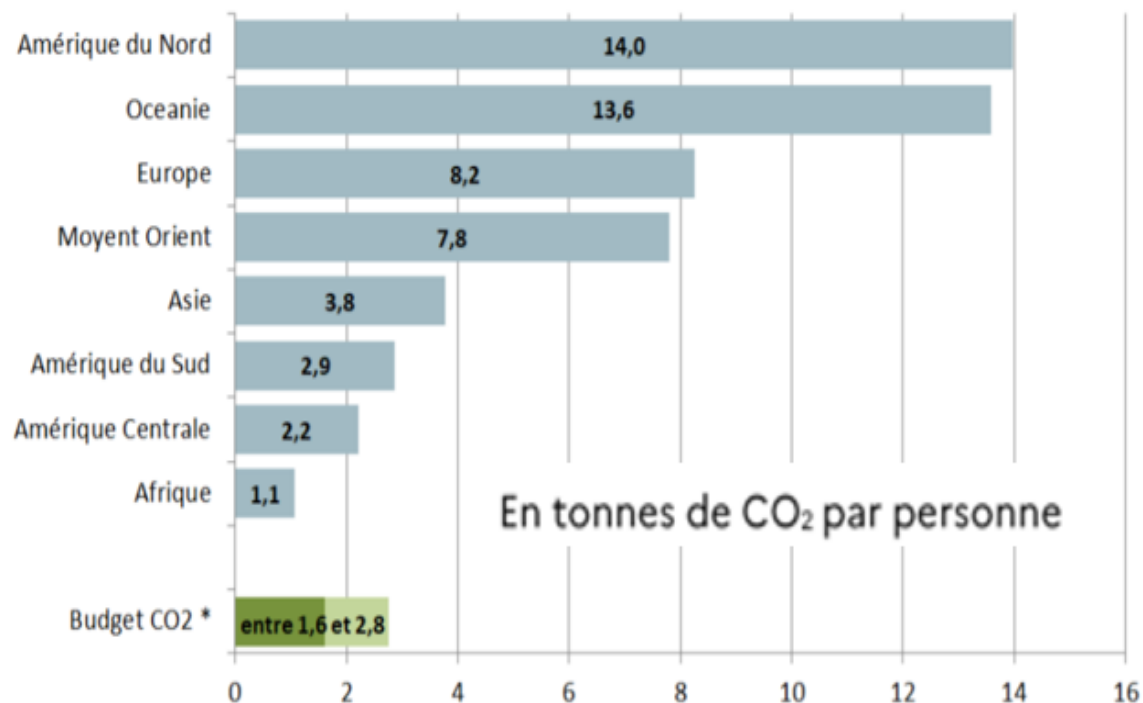
Seconde problématique : la concentration en CO2



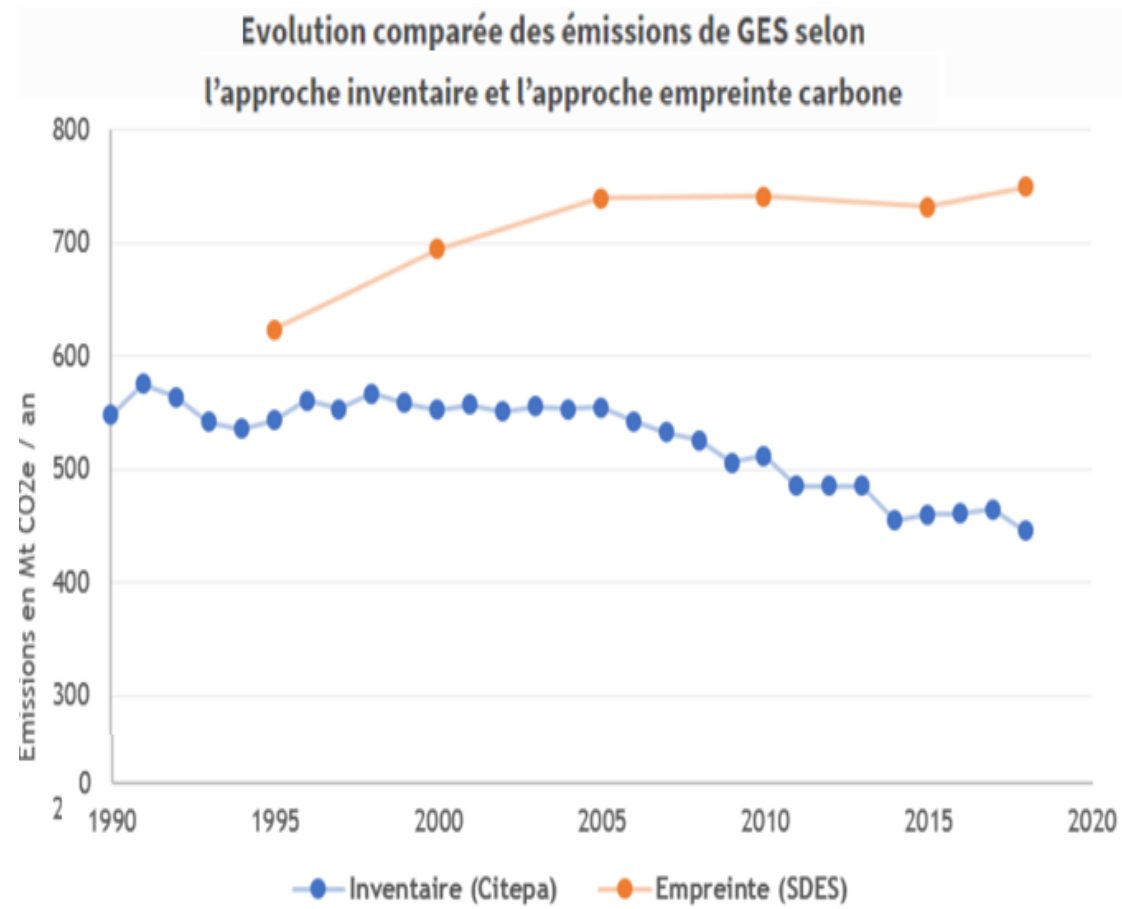
Source: NASA, available at https://climate.nasa.gov/climate_resources/24/graphic-the-relentless-rise-of-carbon-dioxide/

Annexe 3 : Les européens doivent diviser par 5 leur empreinte carbone

empreinte CO₂ par personne en 2017 et budget CO₂ compatible avec un réchauffement limité à 2°C d'ici 2100

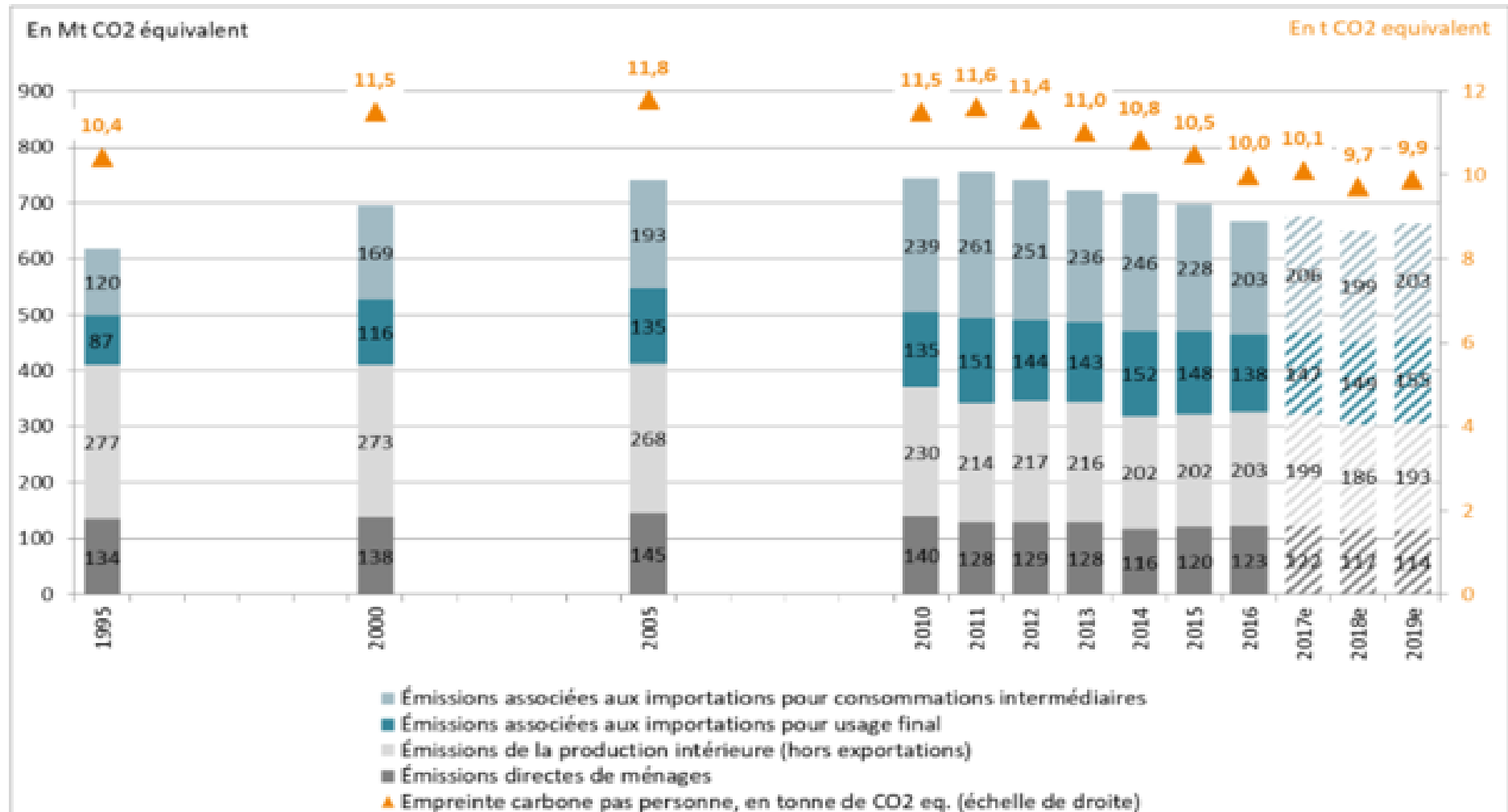


* : le budget carbone correspond à l'empreinte de CO₂ par personne compatible avec l'objectif d'un réchauffement limité à + 2°C en 2100.



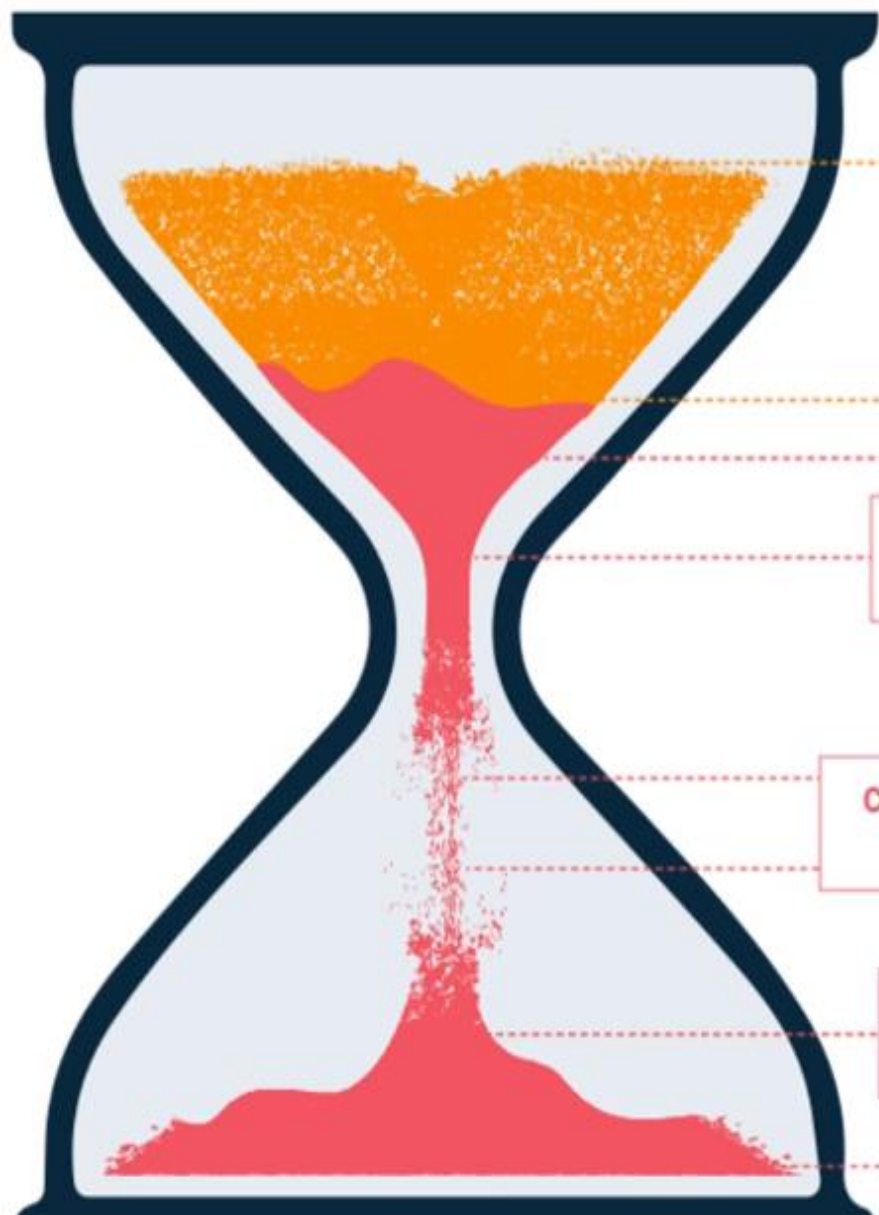
Annexe 4 : Evolution de l’empreinte carbone des français

L’empreinte carbone selon l’origine des émissions par français



Sources : Citepa, Eurostat, Insee, Douanes, AIE, FAO - © Traitement : SDES, 2020.

Les entreprises du MSCI Monde bougent trop lentement hélas



Remaining 2°C budget of MSCI ACWI IMI*:
233 gigatons of CO₂e

Remaining 1.5°C budget of MSCI ACWI IMI*:
61.4 gigatons of CO₂e

Current annual emissions of MSCI ACWI IMI*:
10.9 gigatons of CO₂e

57.1 gigatons of CO₂e of MSCI ACWI IMI*
since the Paris Agreement (Dec. 2015)



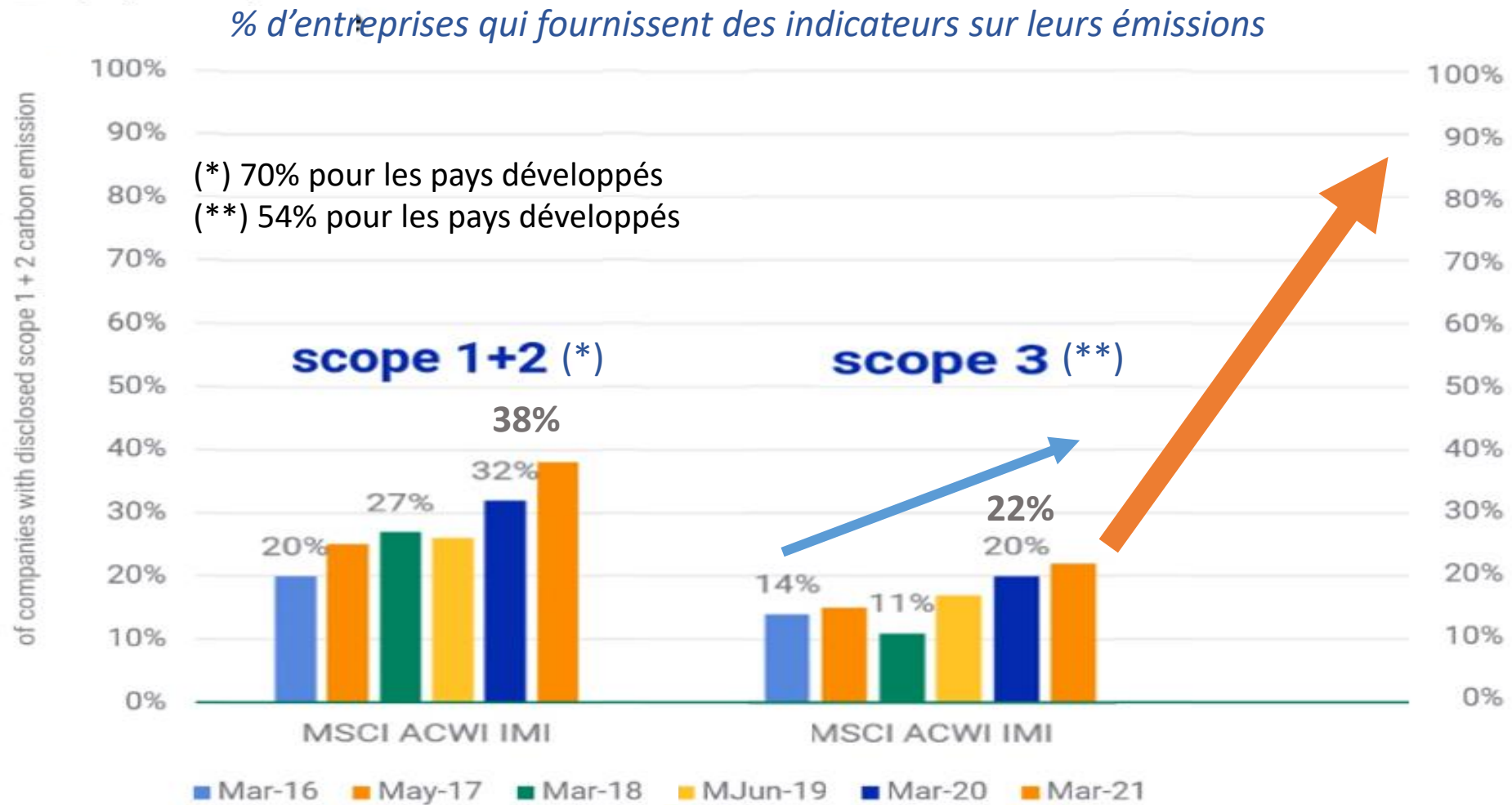
Pour contenir la hausse des températures à +2°C
Il reste **21 ans et 4 mois** aux entreprises du MSCI World pour atteindre le net-zéro!

Pour contenir la hausse des températures à +1,5°C
Il reste **5 ans et 7 mois** aux entreprises du MSCI World pour atteindre le net-zéro!

Soit un quart des émissions mondiales

La situation : les plus grandes entreprises mondiales n'ont pas encore évolué depuis la COP 21 de Paris!

Annexe 6 : Des avancées encore trop timides pour marquer une réelle inflexion

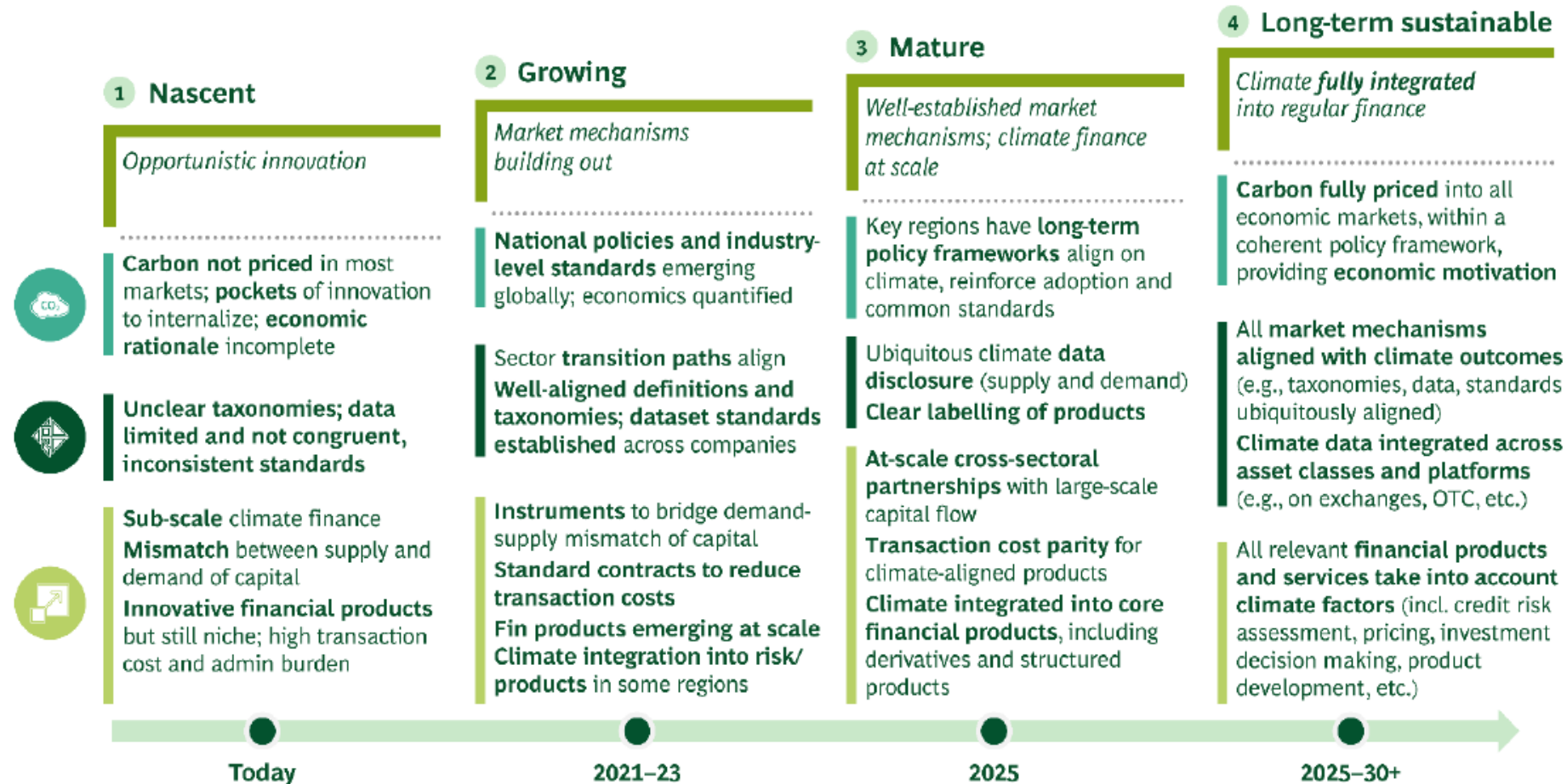


Source: MSCI ESG Research as of March 2021 for graphs and table on right side

MSCI ACWI IMI : regroupe 23 pays développés et 27 pays émergents (9 226 valeurs) ; couvre 99% du marché mondial des actions 22

Annexe 7 : encore du chemin pour intégrer tous les indicateurs relatifs à la cause climatique

Capital Markets Vision: Evolution of Climate Finance Market Structure (CFMS)

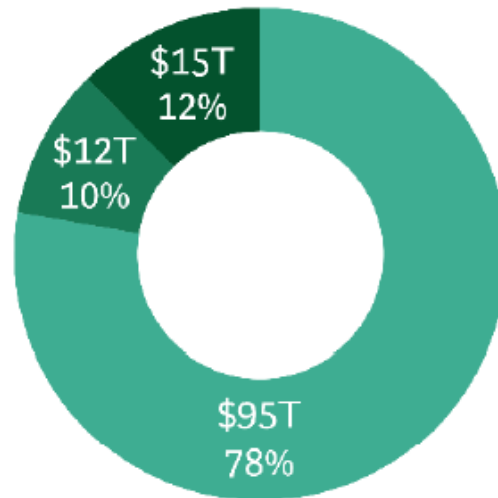


Annexe 8 : des montants considérables sont requis

Summary of Investment Need

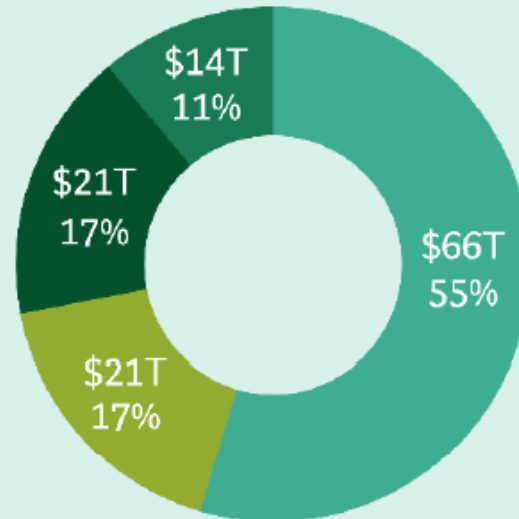
122 000 milliards U\$ d'ici 30 ans

Common decarbonization themes across sectors



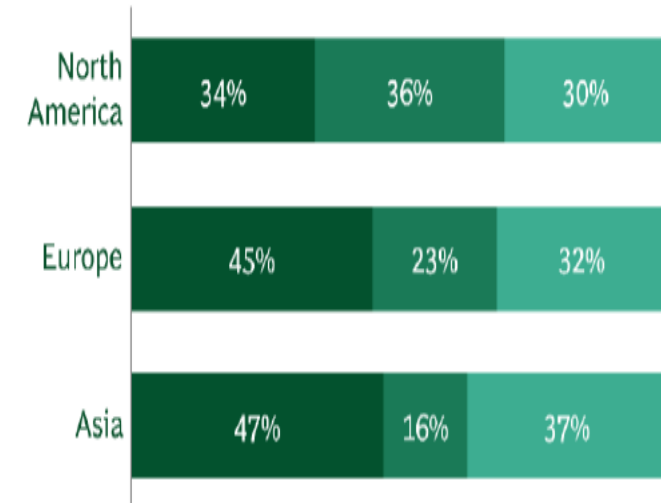
- Electrification & Renewables
- Efficiency & Circularity
- Alternative Technologies

Majority of investment need is in Asia



- Asia
- North America
- Europe
- Rest of World

Investment Need by Financing Instrument

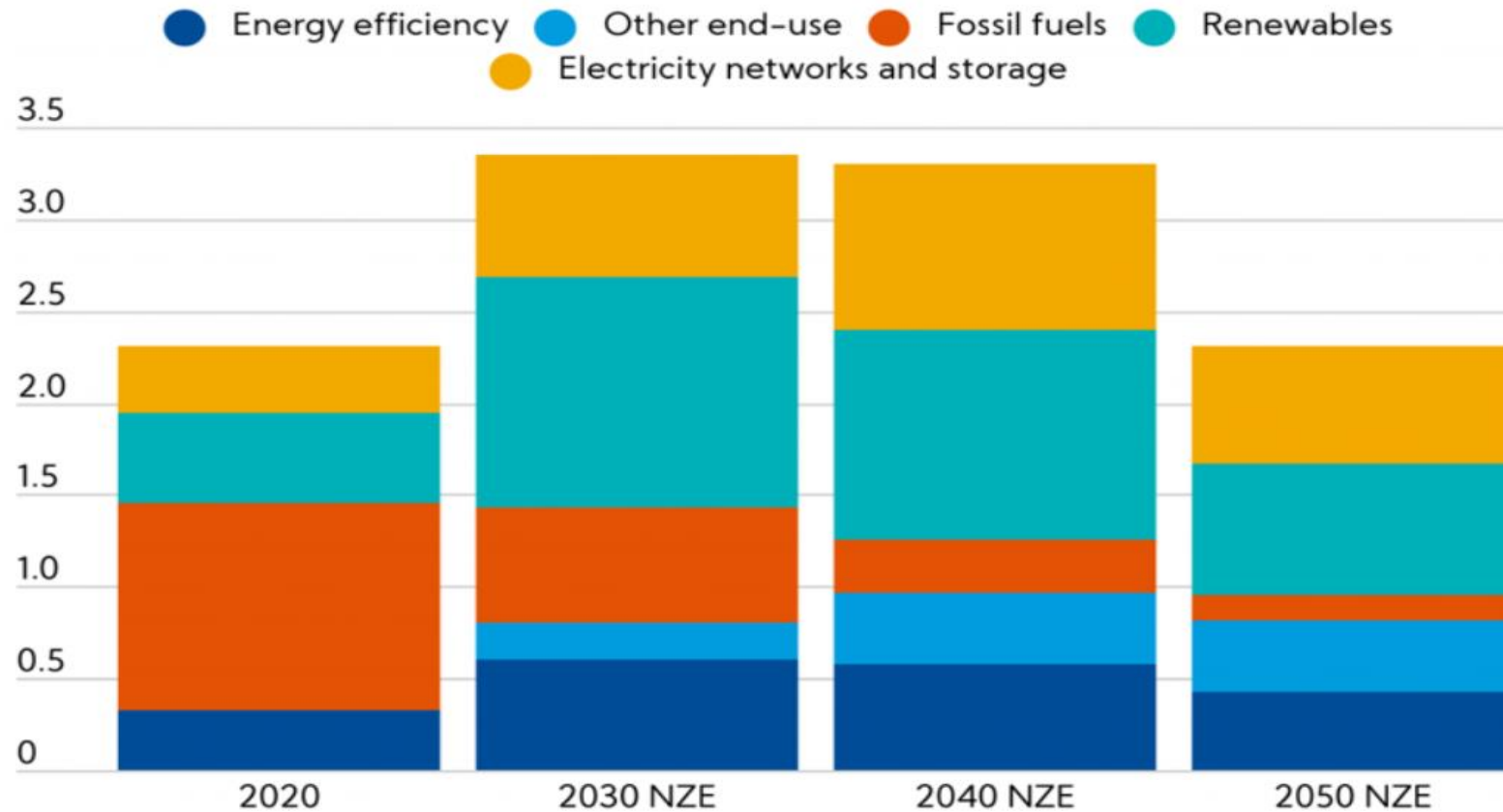


- Loan
- Bond
- Equity

Loans includes different types of loan financing structures such as bilateral lending, project finance, syndicated lending, etc.
Source: BCG Analysis

Annexe 9 : Répartition des investissements recommandés pour atteindre le net-zéro

Montant des investissements en % du PIB (moyenne par décennie)



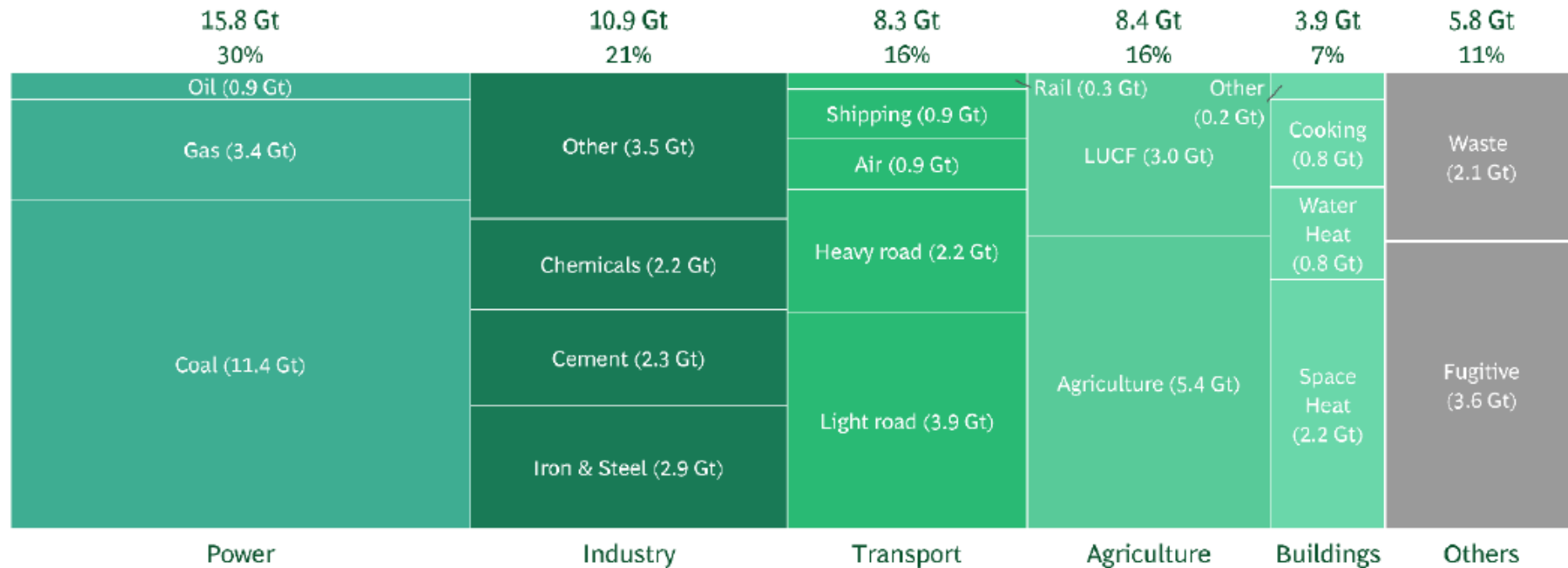
Source: IEA (2021), Net Zero by 2050, IEA, Paris
<https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050>

Note: The bars represent the annual average over the decade except for 2020 (the average of 2015–2020); i.e. 2030: the annual average of 2021–2030. NZE=Net Zero Emission scenario.

Annexe 10 : L'énergie et l'industrie représente 50% des émissions

Estimated 53 Gt of CO₂ equivalent emissions in 2019

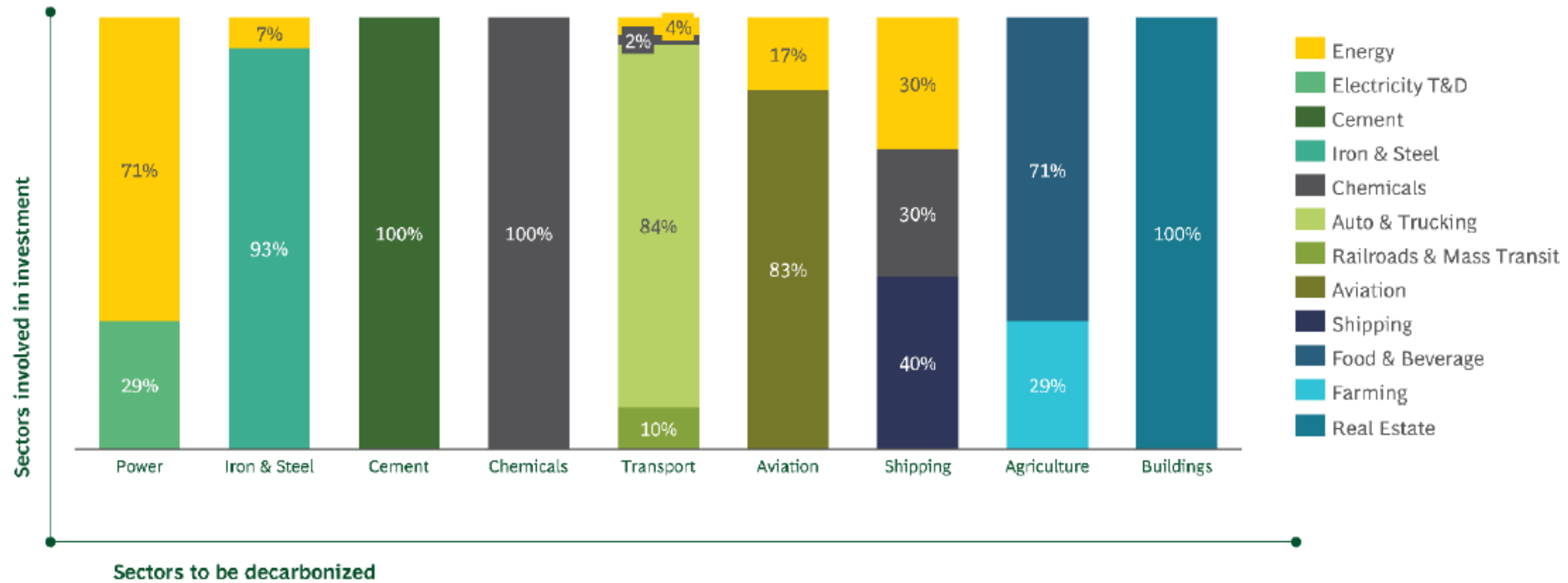
Gt CO₂e of global GHG emissions by sector, 2019



Source: European Environment Agency (EEA), Edgar 5.0 GHG inventory European Commission, World Resources Institute CAIT-database, International Energy Agency (IEA), Food and Agriculture organization of the UN (FAO), BCG analysis
 Note: De minimis rounding differences

Annexe 11 : Les secteurs sont imbriqués

Decarbonization of sectors will require investment in and collaboration with other sectors



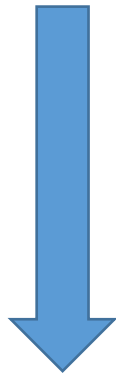
Source: BCG Analysis

Annexe 12 : Les initiatives et la réglementation

**Soutien d'une initiative
« Race to Zero » par les Nations Unies**

Au niveau des
entreprises

Fixation d'objectifs Net-Zéro en 2050

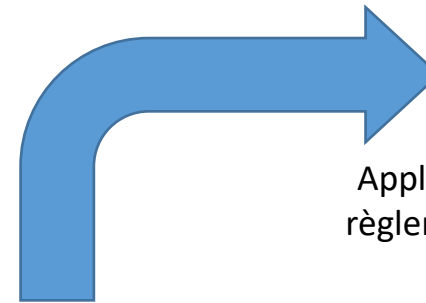


Définition et application de
SBT
(Sciences Based Targets)



TCFD « Task-Force on climate-related
Financial Disclosures » (*)

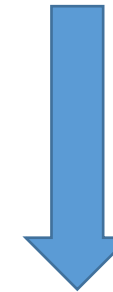
Structuré autour de 4 recommandations
et 11 éléments de publication, vise à
intégrer les effets du dérèglement
climatique dans les décisions stratégiques
des entreprises et à produire une
information utile à la décision pour le
secteur financier



**Environnement réglementaire
de plus en plus contraignant**

Au niveau des
sociétés de gestion

Application du règlement européen (UE) 2019/2088 ou
règlement SFDR relatif à la publication d'informations en
matière de durabilité (1T 2021)



Transparence des critères ESG et Climat,
Mise en place d'indicateurs cohérents,
Classement des fonds, seuls les fonds des
classes 8 et 9 sont éligibles ESG

(*) Publie en 2017 un ensemble de recommandations pour structurer la publication d'informations claires, comparables et cohérentes sur les risques et les opportunités présentés par le changement climatique pour les entreprises