



Intégration du secteur financier dans ACT Pas-à-Pas

Consultation publique

L'essentiel à retenir

- **ACT Pas à Pas**, la méthodologie qui aide les entreprises à construire un plan de transition climatique pertinent, se développe et s'adapte au secteur financier:
 - De manière générique adaptable à différents profils (Asset Owner, Asset Manager, Banques)
 - Avec un focus particulier sur les banques de détail grâce notamment à un travail conjoint mené par l'ADEME et le cabinet [PSBL](#) sur la base d'un accompagnement expérimental.
- Une **consultation publique** est menée jusqu'au **28 février 2026** pour recueillir les avis des différentes parties prenantes (institutions financières, bureaux d'étude) sur le travail d'adaptation méthodologique mené
- Les documents de consultation :
 - Le document méthodologique *ACT_S_Finance_addendum_note_public_consultation*
 - Un fichier Excel *ACT_S_Finance_v0_public_consultation_feedback_template*
 - Avec Les questions transverses de consultation
 - Listant l'ensemble des sujets traités par la *progress grid* (question+ grille de maturité associée)
- Un webinaire de présentation aura lieu le **21 Janvier 2026 à 11:00** dans le cadre d'un atelier du **[Sommet Virtuel pour le Climat](#)**. C'est une occasion d'avoir une présentation orale avec retour d'expérience et un temps d'échange sur le sujet en présence de l'ADEME et de PSBL.
- Pour toute question et retours sur la consultation : stanislas.ray@ademe.fr et sophie.proust@ademe.fr

Cadre de la consultation

Suite au développement de la méthodologie ACT Pas-à-Pas adaptée aux institutions financières, l'initiative ACT soumet cette première version à une consultation publique afin de confronter celle-ci aux retours des bureaux d'études et des acteurs du secteur.

Cette consultation porte :

- sur des questions d'ordre général liées à la méthode : sa clarté, son articulation, son fonctionnement, ...
- Sur des questions plus spécifiques en lien avec les thèmes développés par la *progress grid*

Ce support de consultation vise à présenter les grandes lignes de cette adaptation. Le fichier Excel dédié de retour de consultation permet de guider les réponses.

Afin de garantir une prise en compte de vos retours, nous vous remercions de faire parvenir vos réponses d'ici le **28 février 2025 23:59 CET**.

La structure de la consultation

 ACT_S_Finance_v0_public_consultation_feedback_template.xlsx

Des questions génériques (Onglet *Feedback_general*)

Clarté, périmètre, conception, amélioration des outils, ... sont les thèmes abordés par ces questions

Quelques exemples de questions

- ➔ Ce premier jet a été conçu en anglais. A quel point est-il essentiel de disposer d'une version française?
- ➔ Pensez-vous pertinent de mettre en place un groupe de travail pour aider à améliorer la méthodologie? Si oui sur quels aspects et souhaitez-vous y participer?
- ➔ Quelles seraient les priorités de développement spécifiques? Assurance? Private Equity? Real Estate?

Des questions spécifiques sur la grille de progression (*Feedback_ProgressGrid_questions*)

Certains thèmes novateurs ou bien repris du parcours « classique » ACT Pas à Pas font l'objet d'interrogations dédiées.

Quelques exemples de questions

- ➔ Est-il pertinent de distinguer comme dans ACT-S « classique » les cibles scopes 3 downstream et upstream pour les émissions opérationnelles d'un acteur financier?
- ➔ Le thème des fournisseurs de données et méthodologies est-il pertinent? Suffisamment étayé?
- ➔ L'approche de profil « Impact, Risk opportunités » du module 9 vous semble-t-elle apporter des éléments intéressants? Ou au contraire est-elle lourde et confuse?

Et la possibilité de réagir sur tout sujet pertinent (Onglet *Feedback_others*)

SOMMAIRE

1. Présentation de ACT Pas à Pas
2. Genèse de ACT Pas à Pas - Finance
3. Cadre général
4. Revue globale par module



1 – Présentation de ACT Pas à Pas



L'initiative ACT



ACCELERATE[®]
CLIMATE
TRANSITION

NOTRE RAISON D'ÊTRE

Face à l'urgence climatique, l'ambition ne suffit plus : les entreprises doivent tenir leurs promesses. Pourtant, beaucoup manquent des outils nécessaires pour transformer leurs objectifs climatiques en actions crédibles.

ACT comble cette lacune.

Cette initiative internationale permet à la fois d'évaluer l'alignement des stratégies d'entreprise avec l'Accord de Paris et d'accompagner les entreprises dans l'élaboration de plans de transition solides et fondés sur la science.

Car l'ambition climatique ne vaut rien sans crédibilité ni de stratégie.



Funded by:



Partners and recognition



La couverture sectorielle

Méthodologies sectorielles sur l'atténuation du changement climatique



Automobile



Électricité



Commerce
de détail



Acier & Fonte



Ciment



Chimie



Gestion
immobilière



Papier &
Carton



Verre



Pétrole
& Gaz



Promotion
immobilière



Fashion



Aluminium



Transport



Construction



Investisseurs



Banques



Agriculture et
agroalimentaire



ESR



Automobile



Gestion
immobilière



Aluminium



Tourisme

Générique



Générique
décarbonation



Adaptation

En cours de développement



Biodiversité

ACT Pas-à-Pas, en détail

ACT PAS-À-PAS

Objectif : élaborer un plan de transition pour atteindre des objectifs scientifiques et adapter son modèle d'affaires à la future économie bas-carbone.

12-18 mois de conseil

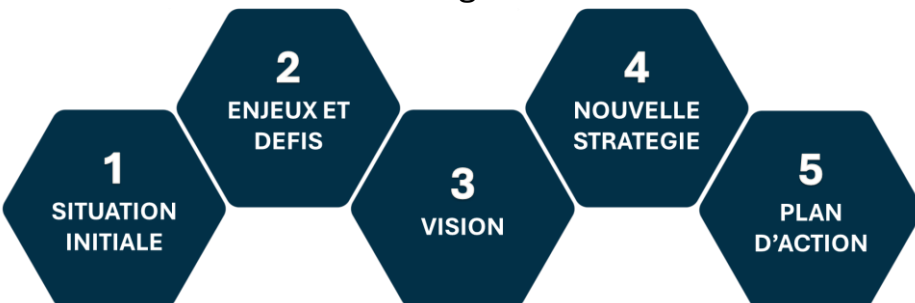
Assistance par des conseillers formés

Un kit d'outils

Cible : entreprises à faible maturité sur les questions carbone.

5 étapes à suivre

Résultats : une stratégie climatique et un plan de transition solides et à long terme.



ACT ÉVALUATION

Objectif : évaluer l'alignement d'un plan de transition avec les objectifs et l'ambition de l'Accord de Paris.

Une approche sectorielle

Évaluation par des conseillers formés

Un outil d'évaluation en ligne

Cible : entreprises ayant déjà un plan de transition.

3 notes

Résultat : une évaluation multicritère complète de la pertinence du plan de transition de l'entreprise.



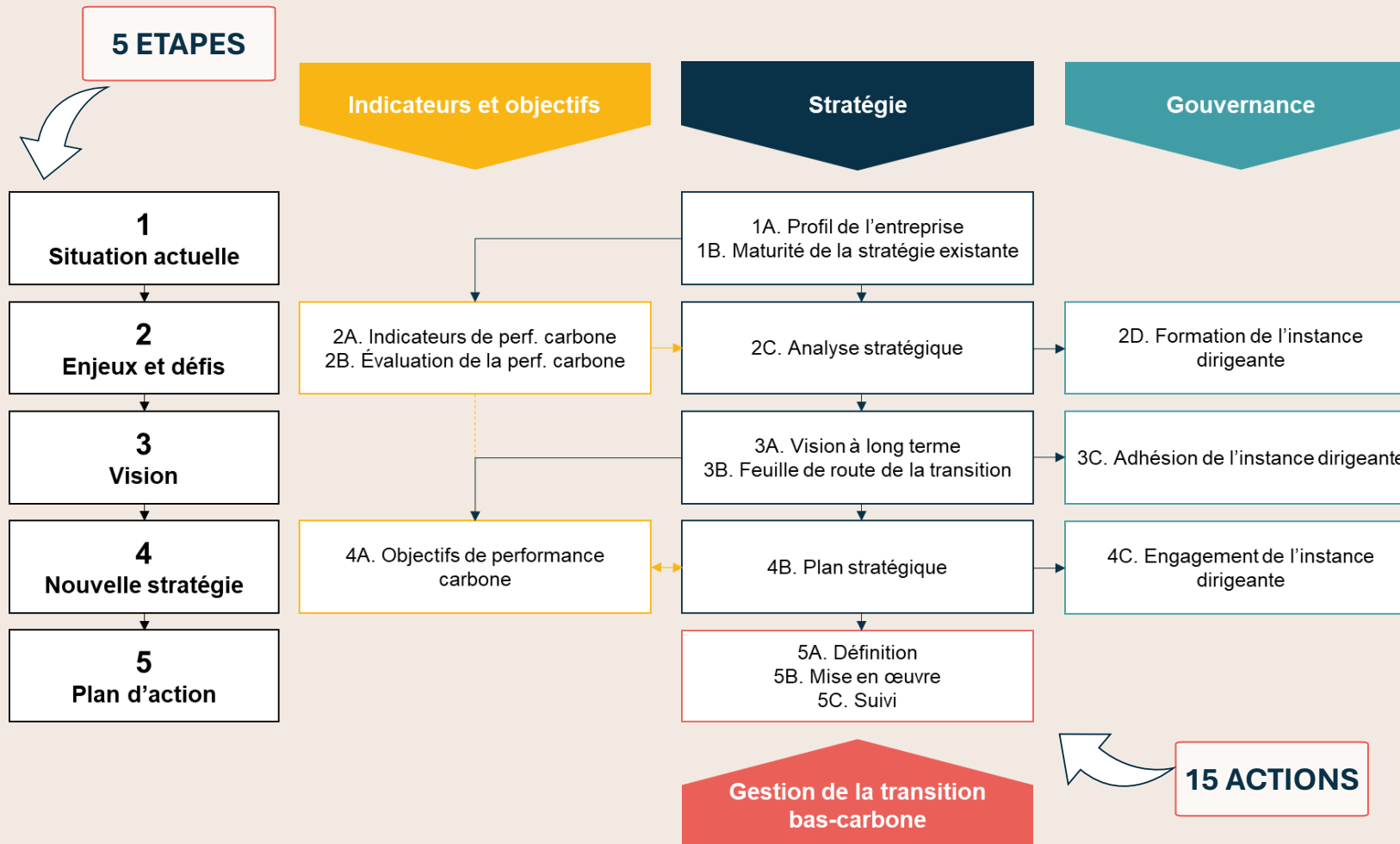
Mais une compréhension partagée de ce qui fait une bonne stratégie climat :

une approche qui est ancrée dans tous les aspects des activités de l'entreprise.

On les appelle des « modules » :

1. Target
2. Investissements matériels
3. Investissements intangibles
4. Performance carbone des produits & services
5. Management
6. Engagement fournisseur
7. Engagement client
8. Engagement public
9. Business model

Les 5 étapes d'un parcours ACT Pas-à-Pas



#CONCRETEMENT

- Un conseiller ACT spécialisé, formé et accrédité par ACT, accompagne l'entreprise tout au long du processus.
- Le parcours dure généralement entre 12 et 18 mois, selon la complexité et la gouvernance de l'entreprise.
- Des ateliers collaboratifs de co-construction impliquent la direction et les équipes pour définir la stratégie — garantissant une réelle prise de décision plutôt que de simples recommandations de consultants.
- Le processus, bien que structuré, reste flexible et s'adapte à la taille, à la gouvernance, à l'organisation et au rythme de l'entreprise.
- Cette approche constitue une feuille de route claire pour le parcours de transition de l'entreprise.

Les 5 étapes d'un parcours ACT Pas-à-Pas

5 ETAPES



#CONCRETEMENT

- Un conseiller ACT spécialisé, formé et accrédité par ACT, accompagne l'entreprise tout au long du processus.
- Le parcours dure généralement entre 12 et 18 mois, selon la complexité et la gouvernance de l'entreprise.
- Des ateliers collaboratifs de co-construction impliquent la direction et les équipes pour définir la stratégie — garantissant une réelle prise de décision plutôt que de simples recommandations de consultants.
- Le processus, bien que structuré, reste flexible et s'adapte à la taille, à la gouvernance, à l'organisation et au rythme de l'entreprise.
- Cette approche constitue une feuille de route claire pour le parcours de transition de l'entreprise.

- **Un plan de transition clair et opérationnel**, élaborée avec l'appui d'un conseiller expert ACT.
- **Une analyse des risques**, couvrant les aspects financiers, opérationnels et réglementaires.
- **Une vision à long terme accompagnée d'étapes intermédiaires définies pour suivre les progrès.**
- **Une trajectoire de décarbonation scientifique et quantifiable, alignée sur les normes internationales.**
- **Des orientations stratégiques à moyen terme**, avec des engagements mesurables sur l'ensemble des activités de l'entreprise.
- **Un plan d'action opérationnel à court terme**, prêt à être mis en œuvre immédiatement.
- **Des structures de gouvernance dédiées** pour superviser la mise en œuvre de la stratégie.
- **Une direction responsabilisée et des équipes dotées des compétences nécessaires** pour exécuter et pérenniser la stratégie.
- **Un plan de transition conforme à la CSRD et aux autres exigences réglementaires.**
- **Un rapport officiel** présentant le niveau de maturité initial de l'entreprise et les progrès réalisés, validant la solidité du nouveau plan de transition.

[https://actinitiative.org/en/build-your-strategy /](https://actinitiative.org/en/build-your-strategy/)





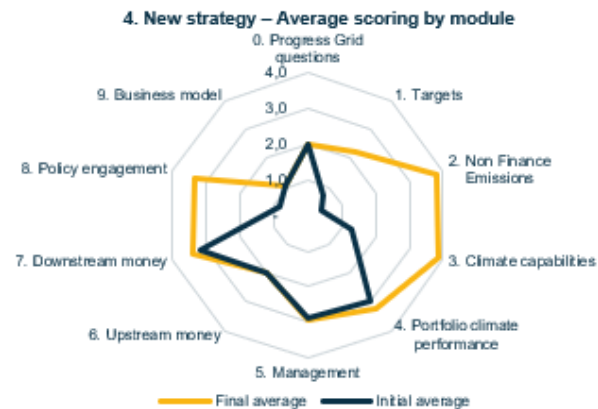
La grille de progression (*Progress Grid*)

➤ Un fichier Excel pour guider l'accompagnant et le sponsor dans le processus

Poser un diagnostic initial de l'entreprise en évaluant sa maturité sur un ensemble de sujets clés, adaptés à son secteur et ses enjeux.

Utilisation d'une « matrice de maturité » pour se guider et identifier les axes de progrès.

Label_question	Basic	Standard	Advanced	Next practice	Low-carbon transition aligne
Have I carried out a GHG inventory (non finance perimeter)?	No GHG inventory in the last 2 years	1 GHG inventory that includes GHG categories 1&2 in the last 2 years	1 GHG inventory that includes all reporting GHG categories (Categories 1, 2 & 3; or direct and significant indirect) in the last 2 years	At least 2 GHG inventories that include all reporting GHG categories (Categories 1, 2 & 3; or direct and significant indirect) in the last 2 years	A 5-year track record of yearly GHG inventories that include all reporting GHG categories (Categories 1, 2 & 3; or direct and significant indirect)



Tracer pas à pas l'évolution de l'entreprise au fur et à mesure des étapes



www.actinitiative.org
info@actinitiative.org

ACT-S Action Plan Launch Letter

Préparer les « livrables de sortie » : stratégie, plan d'action



1 – Contexte

> Genèse de ACT Pas à Pas - Finance

➤ Une demande récurrente des institutions financières

Suite à la publication de la méthodologie [ACT Finance](#) en juin 2024, diverses marques d'intérêts ont été formulées autour d'une adaptation de ACT Pas à pas aux institutions financières.

➤ Un enjeu prudentiel émergent

Banques et assureurs sont ou vont être soumis à l'obligation de déploiement d'un plan de transition prudentiel, qui touchera indirectement les asset managers. C'est l'occasion pour de nombreuses structures potentiellement peu familières avec l'exercice de se lancer.

➤ Des expérimentations comme source d'inspiration :

Quelques institutions financières se sont lancées dans des démarches ACT Pas à pas expérimentales. L'une d'elle a été accompagnée par le cabinet PSBL.

L'ADEME a travaillé courant 2025 à adapter la démarche ACT Pas à Pas au secteur financier. Le cabinet PSBL s'est investi pour adapter les questions de la méthodologie ACT Pas à pas aux enjeux particuliers de l'entreprise accompagnée (une banque de détail).



Enjeux du secteur financier

➤ **Un objectif spécifique au secteur de la finance :**

La finance en elle-même est une activité de service qui pollue peu directement. Elle a cependant un objectif indirect mais essentiel de réorienter les flux financiers vers les activités durables et efforts de transition en vue d'atteindre [l'Accord de Paris](#) - cf. Art. 2(1)(c).

“[make] financial flows consistent with a pathway towards low greenhouse gas emissions and climate-resilient development”.

➤ **Un double dispositif :**

Une institution financière peut être vue comme :

- une entreprise de service classique, avec son bilan GES,
- qui, additionnellement, porte une responsabilité et un pouvoir d'influence via ses activités financières.

Pour ces dernières, la donnée GES n'est pas forcément la plus pertinente. Il faut donc clairement **diviser les deux périmètres** entre périmètre financier et périmètre non-financier, avec des questions adaptées à chaque périmètre.



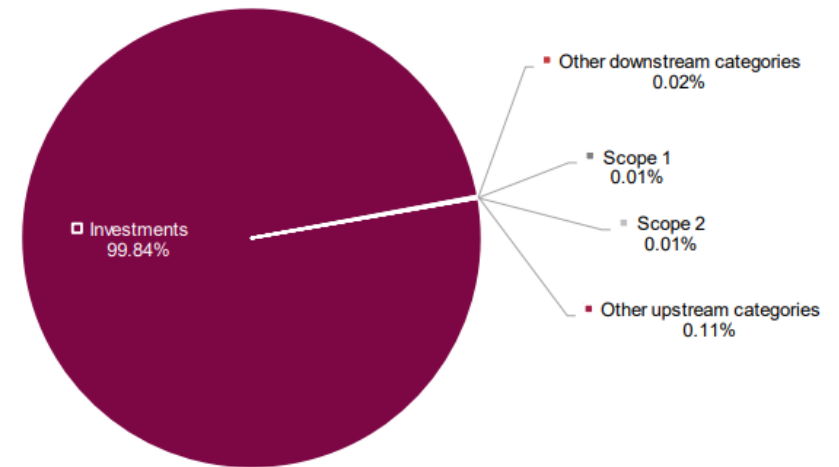
Les émissions financées : une métrique qui ne suffit pas

➤ Les émissions financées « écrasent » les émissions opérationnelles

➤ Elles présentent de nombreux biais :

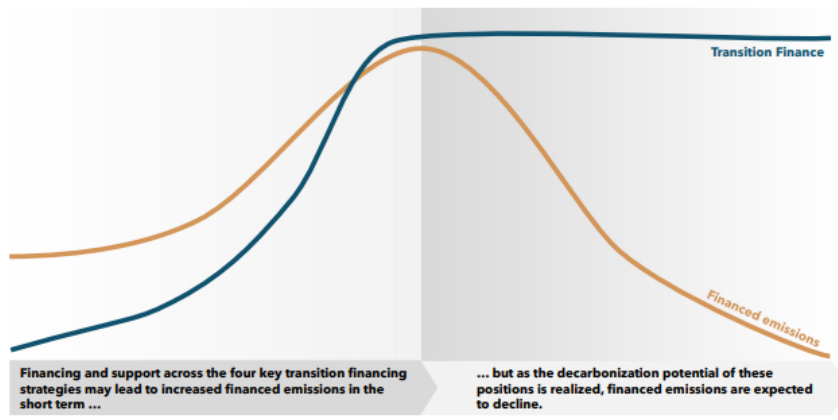
- Difficultés de comparabilité intra et inter entreprise de la comptabilité carbone
- Règles d'attributions soumises à une variabilité non climatique forte : volatilité de l'EVIC, variations de marché, effets de collecte, ...
- Indicateur *backward looking* (parfois 2 ans d'écart).

Scope 3 Categories as % Total Scope 1+2+3 Emissions - Financial Services Sector



Source: [CDP Technical Note: relevance of Scope 3 Categories by Sector](#), June 2024 version

Figure 3. Illustration showing progress of increasing the Transition Financing by a financial institution to support net-zero objectives



Source: [Transition and Real-economy Decarbonization](#), GFANZ, December 2023

- La logique d'impact est que les investissements financiers **précèdent** la réduction effective des émissions.
- Il y a donc besoin d'une vision **prospective** là où les émissions financées restituent la trajectoire passée.



La stratégie cible d'une institution financière

Vision ACT Finance

1 Catégoriser d'un point de vue climatique

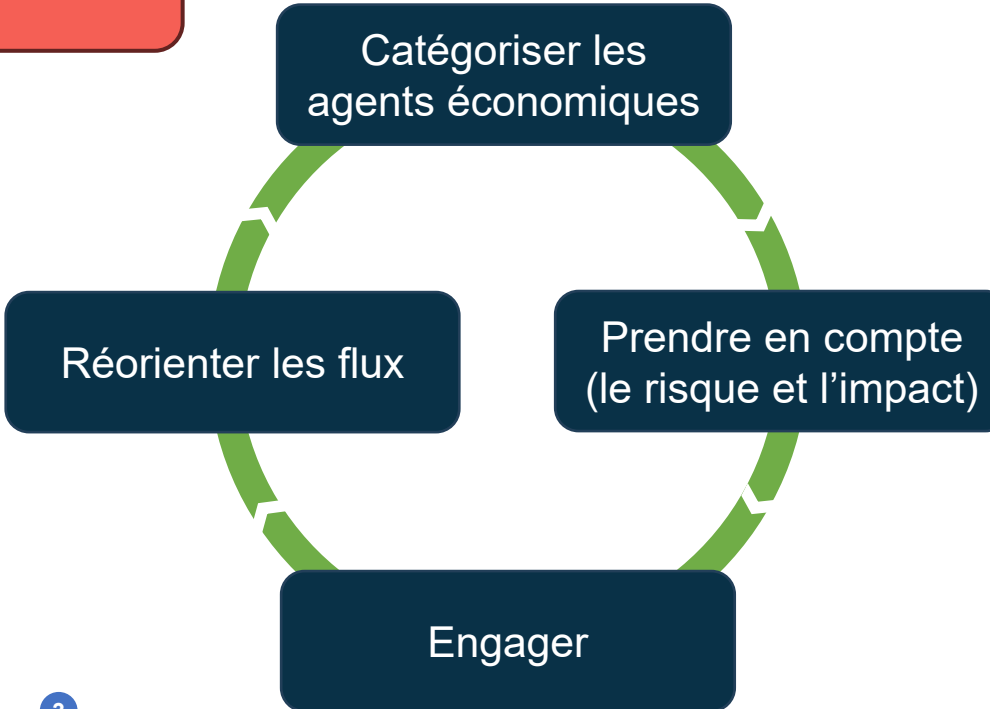
Exemple de catégorisation

- Pas d'impact significatif
- Solution climat
- Aligné
- En cours d'alignement
- Actif émissif incompatible avec la transition
- Ne transitionne pas

2 Gestion du risque et de l'impact du portefeuille

- Watchlists
- Limites
- Cibles de financement / définancement (exclusions)
- ...

3



4 In fine, il s'agit pour l'institution financière d'identifier ses activités « positives » et « négatives » en faveur du climat, favoriser les premières et limiter/renoncer aux secondes.



Focus sur les secteurs fossiles : politiques d'exclusion et d'engagement rigoureuses, fondées sur des données scientifiques

Mettre en œuvre une **stratégie d'engagement génératrice d'impact**:

- Fixer des objectifs en fonction de la taille/maturité de l'entreprise (mesurer son bilan, construire un plan de transition, le mettre en œuvre et le faire certifier, ...)
- S'appuyer sur un processus d'incitations positives/négatives
- Avec un processus **d'escalade** crédible.

> Risque vs. impact

- Les réglementations financières et européennes demandent de plus en plus la prise en compte des risques climatiques ([CRD6](#),/[Solvabilité 2](#)).
- Cette perspective « risque » n'ignore cependant pas qu'elle s'inscrit dans un cadre plus large d'atteinte d'objectifs de décarbonation au niveau national et international (cf. [guidelines EBA sur les risques ESG](#), dispositif [29 LEC](#))
- En guidant la réflexion au travers des aspects impact et risque, la méthodologie ACT Pas à Pas permet à l'institution financière de se doter d'un dispositif solide à même de l'assister utilement pour répondre à ses obligations réglementaires.
- Cf. annexe table de correspondance indicative ACT-S Finance / Guidelines EBA.



Diversité du secteur financier

➤ Les problématiques ne sont pas les mêmes pour tous

Les acteurs financiers sont divers. Alors que ACT Finance Evaluation est taillée plutôt pour des financeurs de taille significative avec un portefeuille d'entreprise important, un acteur de banque en ligne / services d'investissement *retail* se retrouve moins dans un certain nombre d'enjeux soulevés par la méthodologie.

Il était donc nécessaire d'élargir les concepts et adapter les questions à la diversité des profils.

➤ Il a donc été décidé de conditionner l'activation/désactivation de certains aspects de la méthodologie au profil de l'institution financière.

A noter que des spécificités telles que des activités d'assurance, *private equity* ou *real estate* ne sont pas encore prises en compte.

Id_Setup	Label	Question	Guidance	Consequence
1	Shareholders & Lenders	Do you have shareholders and lenders in your financial structure (ie shareholders out of executive, lender, debt-holders...)?	Regarding a structure owned by few close people (e.g. family-owned), answer can be "Yes" in case you feel there is a need of specific dialogue regarding climate strategy.	Answering "Yes" will add a specific question regarding shareholders and lenders Engagement.
2	CMA	Have you significant capital market activities?		If yes, risk and impact linked to capital market activities shall be taken into account in the process, notably taking facilitated emissions in consideration
3	Corporate&Institutional portfolio	Have you a significant company&institutional loan/investment/capital market portfolio?	Institutional can cover broadly sovereigns, quasi-sovereigns, other financial institutions.... broadly any economic agent other than retail FIs doing Private Equity should answer "yes" to this question, having companies in portfolio.	If yes, specific questions will be activated on the ability to assess and categorize companies according from a climate perspective.
4	Upstream retail client portfolio	Have you significant retail investor client activities or assimilated?	Can be the case for an investment services firm, a life insurer, a retail bank... that either distribute financial products, manage or advise retail savings. See the "concept" sheet for further explanation of the "upstream money" concept	Answering "Yes" will add a set of specific questions regarding target and engagement of retail investors.
5	Downstream retail client portfolio	Have you significant retail lending activities or assimilated?	Any banking loans (real estate, automotive, consumer loans) See the "concept" sheet for further explanation of the "downstream money" concept	If yes, a specific question will be activated on the engagement
6	Real Estate retail portfolio	Have you a significant real estate retail banking portfolio?	Sub-case of lending retail portfolio	Answering "Yes" will add a set of specific questions regarding target and engagement of borrowers.
7	Product Distribution/Advise	Have you significant financial product distribution/advise activities?		If yes, specific questions will be activated.

➤ Notions de périmètres :



Terminologies

La particularité et la diversité des situations dans la finance a nécessité le développement d'une **terminologie spécifique**, dont l'étendue et la qualité font l'objet d'une question spécifique dans le fichier de consultation

Term	Definition
Non finance perimeter	Processes and operations of the company that are outside its finance activity (eg own building, travels, procurement...). This term is used to design the part of the company that is similar to any other service company from a climate perspective and on which traditional decarbonization strategy should apply. It is monitored mainly through GHG inventory of scopes 1&2 and 3 (out of 3.15) of the GHG protocol.
Finance perimeter	By opposition, all elements regarding the climate perspective that are related to the finance activity: investment portfolio, direct or indirect, investment services, capital market activities, loans, insurance... the concept covers the financed/facilitated emissions captured through the scope 3.15 category of the GHG protocol/PCAF protocol but can extend beyond as the GHG accounting might not be the best metric to design and steer a climate strategy on this perimeter - which is the main perimeter of interest for a finance company.
Non finance scope 3 GHG emissions	All scope 3 GHG emissions of the financial institution out of the GHG emissions of the finance perimeter (ie 3.15 category): purchased products, commuting, business travel...
Upstream money clients / investors	Depending on the financial activity profile it can be : insured people for a life insurance, savers for a bank, investors (retail or institutional) for an asset manager, client (retail or institutional) for an investment service firm... This notion covers globally the liability side of the balance sheet.
Downstream money clients / investees	Depending on the financial activity profile it can be : a borrower for a bank (whatever retail or company), a client for a capital market activity (for the facilitation of issuance of equity or bonds), any issuer of the financial asset that is invested by or thanks to the service of the financial institution (whether it is a company, sovereign, project...). This notion covers globally the asset side of the balance sheet.
Downstream money financial institutions	Depending on the financial activity profile it can be : an asset manager managing mandate of an asset owner, the manager of a fund invested by another fund, a custodian, the bank that manages liquidities... and more broadly any financial institution providing investment services to you. This notion covers globally any financial institution that is (sub-) managing or servicing the money you're in charge of. Financial product manufacturers could be considered within this definition but are assigned to a dedicated question where the associated activity is material for the financial institution.



Un vocabulaire se voulant englobant pour l'ensemble des cas de figures « finance » est développé.

Term	Definition
Climate-damaging asset	High-emitting asset such as a building with a very low energy class or a car using thermic technology that are or will become incompatible through time with aligned transition scenario.
Climate-damaging activities	Activities which are non-compatible with the scientific consensus of what is needed to achieve Paris Agreement objective. Typically, fossil fuel exploration or fossil fuel project expansion or exploitation of fossil fuel reserves beyond a fair share of the remaining carbon budget.
Climate-damaging companies	Companies which activities are non-compatible with the scientific consensus of what is needed to achieve Paris Agreement objective. Notably fossil fuel companies not having set and start to implement a credible transition / phase-out plan by 2030 can be presumed climate-damaging companies.
Low-carbon asset	Asset such as a building with a very good energy class or a zero-emission transportation mode that are comptible with aligned transition scenario.
Low-carbon activity	An activity, for instance a climate solution, that is recognized as taxonomically aligned according to a science-based taxonomical referential (eg the EU Taoxnomy), or any other relevant referential.
Low-carbon company	A company that exerces almost only low-carbon activity and no climate-damaging activity. A >90% EU taxonomical rate with no climate-damaging activity on the remaining part can be an operational definition of such a company.
Transitioning company	A company that has a credible and robust transition plan, established as such following a sound assessment methodology. See ACT Finance 4.1 dim 3 for further details on how to assess soundly a company's transition plan
Climate negative finance	Any financial activities toward climate damaging assets, activities and companies: lending, investment, facilitation, manufacture and distribution of financial products, advise...
Climate positive finance	Any financial activities toward transitioning / low carbon assets, activities and companies: lending, investment, facilitation, manufacture and distribution of financial products, advise...
Climate negative financial product	Financial product (possibly or effectively) investing in climate damaging assets, activities and companies
Climate positive financial product	Financial product (effectively) investing in transitioning / low carbon assets, activities and companies and not (possibly or effectively) investing in climate damaging assets, activities and companies / climate negative products or only with an associated stringent engagement process.
Climate positive financial reallocation	Reduction of climate negative finance and increase of climate positive finance



3 – Cadre général de ACT-S Finance

Les supports ACT-S Finance

➤ Un fichier Excel de *Progress Grid* revu et adapté aux spécificités du secteur financier

Le fonctionnement est globalement le même qu'un ACT-S « classique » mais les questions ont été refondues et séparées par « périmètre » : financier, non-financier ou transverse.

➔ Document **non public**. La liste des sujets est contenue dans le fichier Excel de réponse à la consultation



➤ Un fichier Word « addendum »

- Rappelle le cadre global et ce qui est attendu spécifiquement des institutions financières
- Précise l'articulation avec le document méthodologique ACT-S « classique »
- Donne une vue par module des attendus et adaptations faites à la *Progress Grid*
- Précise l'utilisation (ou l'absence d'utilisation) qui peut être faite des outils complémentaires : la *Carbon performance toolbox* et la *Carbon strategy toolbox*.

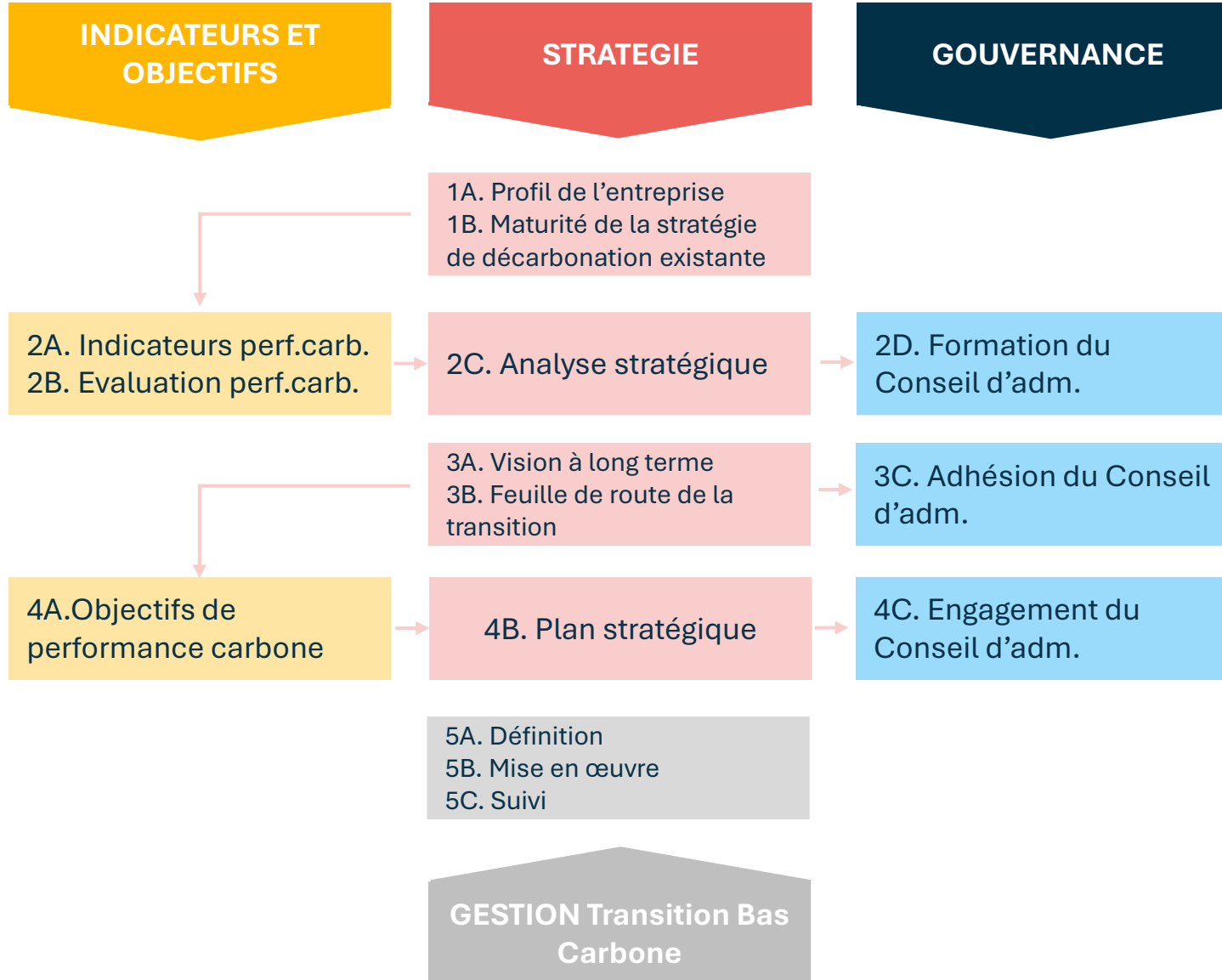
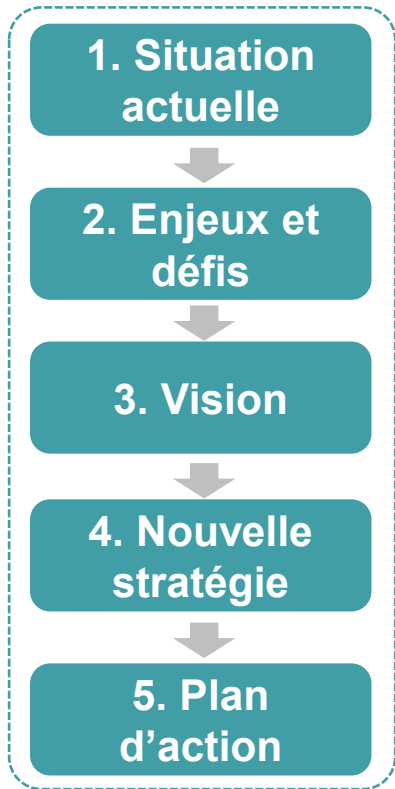
 ACT_S_Finance_addendum_note_public_consultation.docx





La structure en étape reste inchangée

Grille de Progression





Adaptation des modules

ACT-Finance a repris les 9 modules de ACT « classique » en les adaptant. Avec ACT-S, on « refusionne » ces différents modules avec le besoin de faire cohabiter des réalités financières et non financières inhomogènes.

Module	Non Finance perimeter	Finance perimeter	Comment
0	Foundations		Key questions on identification of key metrics, low carbon vision and board involvement.
1	GHG targets	GHG and non GHG targets (financing, engagement)	Targets go broader than GHG for Finance.
2	Non finance emissions (Scope 1+2+ non Finance 3 + suppliers)	NA	Compared to classical ACT-S structure it has been chosen to regroup within module 2 all elements related to the non finance emissions: scopes 1+2 and 3 as well as questions related to suppliers (upstream value chain engagement)
3	NA	Climate capabilities	Focus on training, skills, processes... required for the implementation of the climate strategy
4	NA	Climate portfolio performance	As in ACT Finance, the module focus on the alignment of finance activities.
5	Management		Questions are declined to each perimeter: Finance, Non Finance and both.
6	NA	Upstream money engagement	Focus will be made on the engagement of investors.
7	NA	Downstream money engagement	It is not considered clients outside the finance perimeter.
8	Policy engagement and public claims		This module is handled mostly in a transversal way, even if focus is expected on the finance perimeter.
9	NA	Business model	Topic is not considered outside the finance perimeter.

Perspective globale d'utilisation

➤ **Un ACT Pas à Pas n'est pas une évaluation**

- La *progress grid* a pour but de poser des questions clés pour amener l'institution financière à s'interroger sur où elle en est, ce qu'elle pourrait faire, et ce qu'elle ne peut pas faire, afin de construire une stratégie climatique pertinente.
- Le but n'est pas que l'institution financière ait le score maximum de maturité partout à l'issue de son parcours mais que chaque question ait pu être creusée, avec une identification des paliers de progrès potentiels.

➤ **Être serein sur ce qu'on a choisi de faire et ne pas faire... et communiquer en cohérence**

- Compte-tenu de son profil, de ses contraintes, ... il est légitime qu'une institution financière ne se sente pas, ou pas encore, en capacité d'activer tel ou tel levier. L'essentiel est d'être parvenu à se questionner sans *a priori*.
- Par cohérence en revanche, il est normal d'ajuster sa communication proportionnellement à l'ambition de ce qui est visé.

4 – Revue par module

Objet du module :

Qualité du bilan d'émissions, identification des métriques de transition de référence et des scénarios, intégration dans la stratégie de l'entreprise.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Sur le périmètre non financier : une mesure pertinente de ses émissions et l'identification de benchmark de décarbonation pertinents.

Sur le périmètre financier : l'identification des métriques pertinentes permettant de mesurer sa contribution à respectivement la *climate positive* et *climate negative finance*.

De manière transverse : une stratégie et un plan d'action approuvé par l'organe de décision.

Point d'attention sur les questions de la progress grid

Des questions ont été divisées entre périmètres non-financier (questions initiales ACT-S) et financier

Objet du module :

Mise en place des objectifs.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Sur le périmètre non financier : des cibles ambitieuses sur chaque périmètre d'émission pertinent

Sur le périmètre financier :

- là où l'institution financière a choisi d'en disposer, des cibles GHG ambitieuses et bien conçues en termes de granularité, d'unité, de périmètre, ... avec un processus de suivi et d'attribution pertinent.
- Des cibles d'investissement, d'engagement, d'exclusion, ... pertinentes.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions sur le périmètre non financier ont été conservées. Les questions sur le périmètre financier s'appuient en particulier sur les indicateurs 1.4 et 1.5 de ACT Finance.

Objet du module :

Couvrir la stratégie d'alignement de l'institution financière sur le périmètre non financier : scopes 1, 2 et 3 hors 3.15.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

De manière générale : la mise en place d'une stratégie qui permet une tendance à venir alignée avec un scénario de décarbonation pertinent.

Deux focus stratégiques et d'actions sont demandés d'une part sur les infrastructures IT, poste présumé important pour des institutions financières, et d'autre part pour les fournisseurs, qui nourrissent le scope 3 amont.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions générales scopes 1+2 ont été conservées, et les questions scope 3 et fournisseurs « rapatriées » respectivement des modules 4 et 6 pour les concentrer pour plus de clarté dans ce seul module 2.

Des questions spécifiques relatives à l'infrastructure IT ont été rajoutées.

Objet du module :

Couvrir les ***climate capabilities*** de l'institution financière, pour amener cette dernière à s'interroger sur les compétences humaines et techniques, processus, fournisseurs de données et de solutions qui lui sont nécessaires à l'accomplissement de sa stratégie.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Qu'elle dispose des atouts nécessaires pour mettre en œuvre une stratégie climatique pertinente. Typiquement avoir des conseillers formés pour informer et orienter les clients en fonction de leurs préférences climatiques, ou encore disposer d'analyses de qualité sur les plans de transition des entreprises investies.

Le focus est mis notamment sur d'une part la formation et d'autre part la gestion des fournisseurs de données/méthodologies (***external climate providers***) .

Point d'attention sur les questions de la ***progress grid***

La notion de *climate capabilities* a été couverte en considérant plusieurs dimensions : ressources humaines, données, méthodologies, processus, outils.

Des questions spécifiques relatives à la formation et aux fournisseurs externes ont été ajoutées.

4. Performance climatique du portefeuille

> Revue par module

Objet du module :

Amener l'institution financière à identifier comment mesurer la « performance » de son portefeuille d'un point de vue climatique.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Cette performance pourra parfois mais pas de manière générale être mesurée à partir des émissions financées. Il est attendu que l'institution financière définisse des cadres de ce qui est considéré comme ***climate positive*** et ***climate negative finance***, et que sa stratégie ait pour but de renforcer la première et réduire la seconde.

Cela passera typiquement par un dispositif d'évaluation des plans de transition et de catégorisation des entreprises pour les institutions financières ayant un portefeuille *corporate*.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions déclinent par typologie d'activité comment peuvent s'opérationnaliser les notions de climate positive et negative finance, en conservant une question générique pour couvrir tous les cas possibles.

Des questions viennent ensuite spécifiquement interroger sur les stratégies adoptées.



- Accompagner les institutions financières dans la mise en place de méthodologies d'évaluation des plans de transition de qualité (inspiré du travail du cadre [ATP-Col](#))

Theme	Expectation	Needed underlying company data	Tier
GHG Inventory	Completeness and accuracy of the inventory.	GHG inventory detailed by category. Methodologies and justification of non-covered areas.	Tier 1
GHG Targets	Significant coverage of GHG emissions by aligned targets through time with limited reliance on carbon compensation (<10%).	GHG target overview and details: perimeter, ambition, temporality, monitoring.	Tier 1
Decarbonisation levers and mitigation actions	Targets are substantiated by an action plan with key understanding elements: identification of decarbonization levers, financial means, expected GHG emission reduction, locked-in emissions	Overview and details on main actions contemplated.	Tier 2
Engagement strategy - value chain	Company has set up an impactful engagement process with its carbon-intensive value chain.	Where value chain is GHG intensive, engagement policy and activities of the chain value detailing perimeter and requests/incentive made.	Tier 3
Engagement strategy - public policies	Company's lobbying activity is consistent with transition plan.	Disclosure lobbying climate topics and positions. Can be checked with 3rd party data (eg controversies, NGO monitoring)	Tier 3
Governance	Transition planning is clearly embedded within the company's governance, with a long-term business model overview.	Governance organisation regarding climate change, MRV	Tier 1
		Company's reflection on its business model alignment.	Tier 3
External dependencies	The company provides feedback on what it needs from others to implement its transition plan so that public policies and stakeholders can act to secure the landscape.	Identification of the main external dependencies of the company's transition plan.	Tier 2

Objet du module :

Penser le cadre managérial et de risque dans lequel s'inscrit la stratégie climatique.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Assurer la compétence et l'alignement d'intérêt des postes clés de l'organisation sur la mise en œuvre climatique, formaliser la stratégie par un plan de transition tant sur les périmètres financier que non financier, et mettre en place un dispositif de gestion des risques robuste.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions « classiques » de ACT Pas à Pas ont largement été repris et adaptées. Un focus spécifique a été ajouté sur la gestion des risques, un sujet particulièrement pointu pour les institutions financières.

6. Upstream money engagement

➤ Revue par module

Objet du module :

Poser la stratégie d'engagement des investisseurs, ou plus généralement de l'**upstream money**, terme générique défini pour couvrir divers cas de figures.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

De réfléchir à l'engagement de ses actionnaires, par exemple lorsque pertinent en faisant valider sa stratégie par une résolution volontaire *Say on Climate*.

De déployer des outils et de l'information ainsi qu'une offre pertinente pour faciliter l'orientation des clients vers les choix d'investissements et services financiers les plus vertueux d'un point de vue climatique.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Le cas spécifique des investisseurs personnes physique a été particulièrement fouillé, au-delà de questions génériques couvrant tout type d'« **upstream money** ».

Objet du module :

Poser la stratégie d'engagement des émetteurs investis / emprunteurs, ou plus généralement de la **downstream money**, terme générique défini pour couvrir divers cas de figures.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

De poser une stratégie d'engagement :

- Avec une stratégie de priorisation et un agenda clair
- Avec des leviers, positifs ou négatifs, qui créent de réelles incitations
- Adaptée à chacune de ses cibles (on n'engage pas un emprunteur personne physique comme une grande entreprise)
- Avec, s'il le faut, pour les plus grands émetteurs une procédure d'escalade en cas d'engagement infructueux, pour manifester la crédibilité du dispositif.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions sont distinguées selon la cible : entreprises, *asset manager*, emprunteur personne physique, notamment en ce qui concerne le portefeuille immobilier où le sujet a été particulièrement creusé.

Objet du module :

Revoir la stratégie et les activités de lobbying de l'institution financière en cohérence avec la stratégie climatique, et 'interroger sur la communication.

Qu'est-il attendu d'une institution financière :

L'avènement de la transition nécessite l'adoption de politiques publiques fortes. Il est donc nécessaire que l'ensemble des acteurs de la sphère privée se mobilise pour permettre – et en tous cas ne pas empêcher – l'avènement de telles politiques.

Additionnellement, l'institution financière devrait contribuer à une désescalade des promesses exagérées sur la « verdure » de ses produits et services, d'autant plus qu'elle s'estime liée par un devoir fiduciaire qui la conduit à financer l'économie telle qu'elle est pour éviter de générer trop de singularité par rapport aux évolutions du marché.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions « classiques » de ACT-S ont été reprises, auxquelles ont été rajoutées des questions spécifiques relatives à la communication.

Objet du module :

Relire les différents modèles d'affaire de l'institution financière à la lumière des impacts, risques et opportunités en termes de climat.

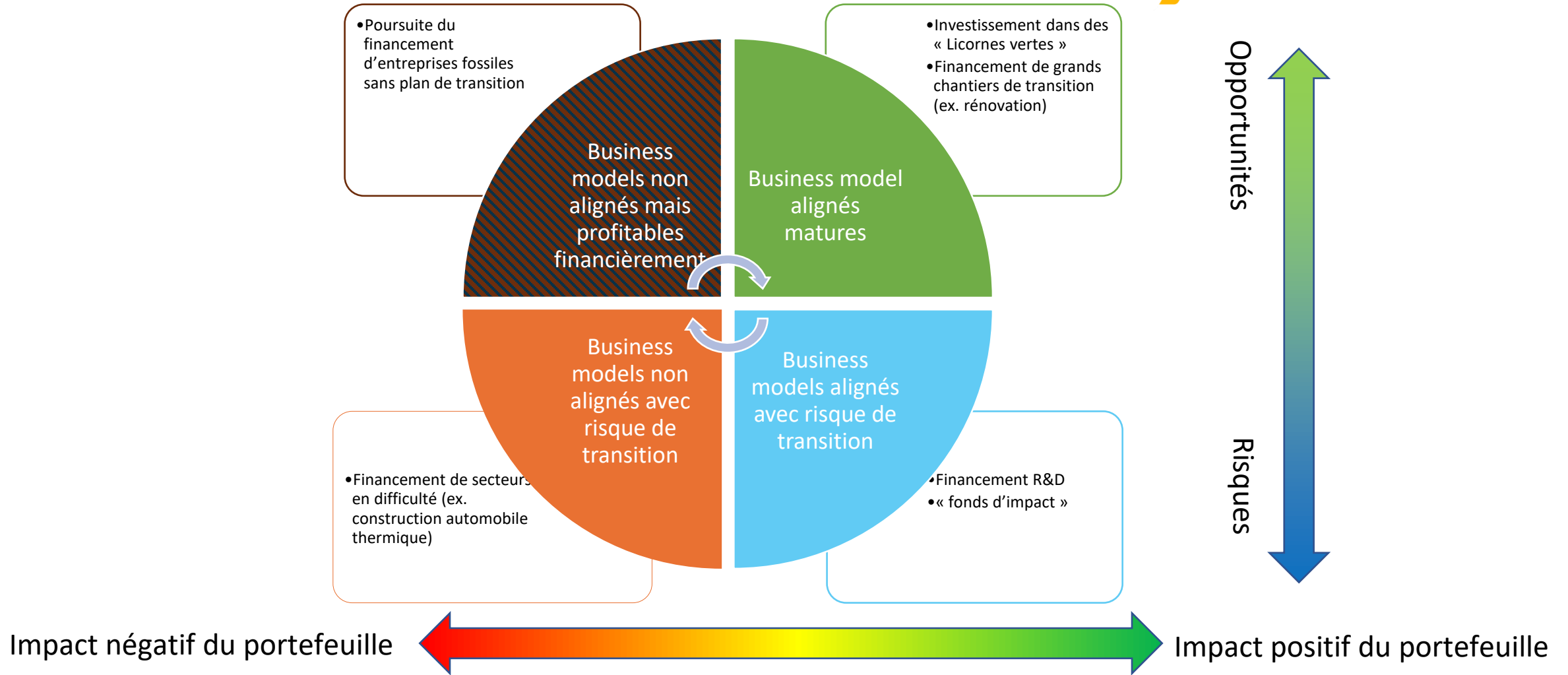
Qu'est-il attendu d'une institution financière :

Être en capacité d'identifier les « points chauds » de son modèle d'affaire : activités contributrices à la **climate positive** ou **climate negative finance**, en saisissant les opportunités liées à la première et en prévoyant de sortir ou de limiter la seconde.

Point d'attention sur les questions de la *progress grid*

Les questions passent en revue chaque dimension (impact positif, négatif, risque, opportunité) et interrogent sur les perspectives. Des questions additionnelles relatives à l'identification de mesures novatrices ou l'allocation du capital sont proposées.

9. Climate IRO Profile



Focus

Vision: Move away my company from climate negative and risky businesses toward climate positive and profitable businesses, taking my due part on supporting climate positive risky business while denying myself from pursuing climate negative profitable businesses.



Perspectives

Perspectives ACT-S Finance

➤ Une consultation publique

Pour améliorer la méthodologie. Retours jusqu'au 28 février 2026.

➤ La publication d'une v1 pour Q2 2026

Et la mise en place potentielle d'un groupe de travail pour améliorer encore les sujets à creuser : clarté, bonne articulation des questions, aspects métiers encore non abordés : *private equity, real estate*, assurance.

➤ L'intégration des dernières évolutions ACT Pas à pas au fil de l'eau

ACT Pas à Pas « classique » évolue régulièrement. Ainsi, des travaux sont actuellement menés pour intégrer les aspects « Adaptation ». ACT-S Finance prendra en compte les évolutions de ACT Pas à Pas en les adaptant au contexte de la Finance.

➤ Une structuration de l'offre pour les bureaux d'études en cours de réflexion.

- Formation ACT-S enrichie d'un module finance ou dispensée à part?
- Aspects de licence

Dans l'attente, les institutions financières peuvent déjà se faire accompagner sur la base des éléments publics provisoires, et du cabinet de leur choix. Il est cependant **très fortement conseillé** de choisir un cabinet expert en finance, au risque de « passer à côté » sur le périmètre principal, celui des activités financières.



Pour aller plus loin

➤ Sur ACT Pas à pas

- Présentation de ACT Pas à Pas : <https://actinitiative.org/fr/build-your-strategy/>
- [Etude d'impact](#) ACT Pas à pas : ce qu'apporte ACT Pas à Pas aux entreprises

➤ Sur ACT Finance

- Article sur le site ACT : <https://actinitiative.org/act-finance-la-methodologie-pour-le-secteur-financier/>
- Retrouver les méthodologies banques et investisseurs (asset owners et asset managers) : <https://actinitiative.org/fr/act-methodologies/>



Sophie PROUST

ACT Pas à Pas – suivi des parcours
Sophie.proust@ademe.fr



Stanislas RAY

ACT Pas à Pas Finance - développement
stanislas.ray@ademe.fr



Simon ALLAIN

Coordinateur de l'Initiative ACT
simon.allain@ademe.fr

Contacts



EBA Guidelines – ACT Finance connections

Issue	Associated risk	EBA GL reference	ACT Finance reference
i. Financed emissions	Poor understanding of the metric leading to misuse	81 c. Financed GHG emissions in absolute and where relevant in physical intensity	ACT Finance design articulated by complementary GHG and non GHG elements.
ii. Targets and objectives – GHG	Not having the right ambition/ not spotting the right perimeters/inconsistencies in underlying data	100. Milestones linked to the GHG reduction objectives of the EU.	Indicators on target ambition, temporality and track record (module 1)
ii. Targets and objectives – non GHG (exclusion and financing)	Reputation risk Inconsistencies in underlying data	51. The risk appetite should be implemented with the support of ESG-related KRIs, including e.g. exclusions	Ambition of exclusion policies on climate damaging companies (module 1) Portfolio alignment (module 4)
iii. Corporate portfolio alignment - transition plan assessment	Not being able to identify transition risks.	28. vii. Counterparty's transition plans	Criteria to evaluate the quality of the FI's process to identify low carbon/transitioning companies/activities (module 4)
iv. Governance	Skills / processes issues	6. 2 Governance	Evaluation of the management (module 5) and skills (module 3)
v. Engagement framework	Ability to mitigate transition risks Reputation risk	45-46. develop a robust and sound approach to managing and mitigating ESG risks considering a range of tools, including engagement with counterparties	Evaluation of the engagement strategy and actions toward counterparties (module 7)