

L'Initiative ACT X les institutions financières

Présentation

2026

Pourquoi ACT x les institutions financières ?

UN RÔLE SYSTÉMIQUE
MAJEUR

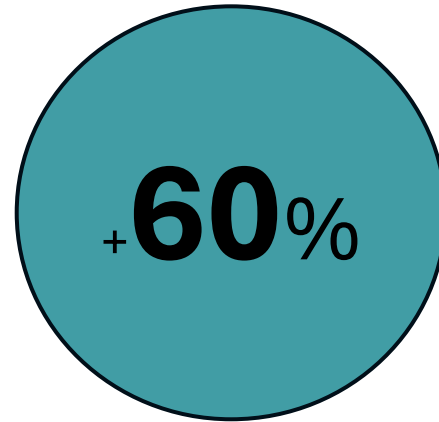


200 000 Md\$

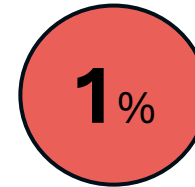
d'actifs gérés ou investis par
le système financier mondial,
capables d'influencer
massivement les flux de
capitaux, les stratégies des
entreprises et la transition de
l'économie réelle.

Source : Etude WBA sur 400 IFs.

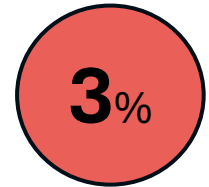
...MAIS TRÈS PEU D'INSTITUTIONS DISPOSENT AUJOURD'HUI D'UNE
APPROCHE RÉELLEMENT ROBUSTE



Des IFs ont intégré la
**durabilité dans leur
gouvernance**



Des IFs seulement
relient leurs activités
financières à un **impact
réel démontré.**



disposent d'un **véritable
plan de transition
crédible**
(chiffré, financé, basé sur le temps)

**Le défi aujourd'hui n'est plus l'effet d'annonce.
Le défi est la crédibilité et l'opérationnalisation :**

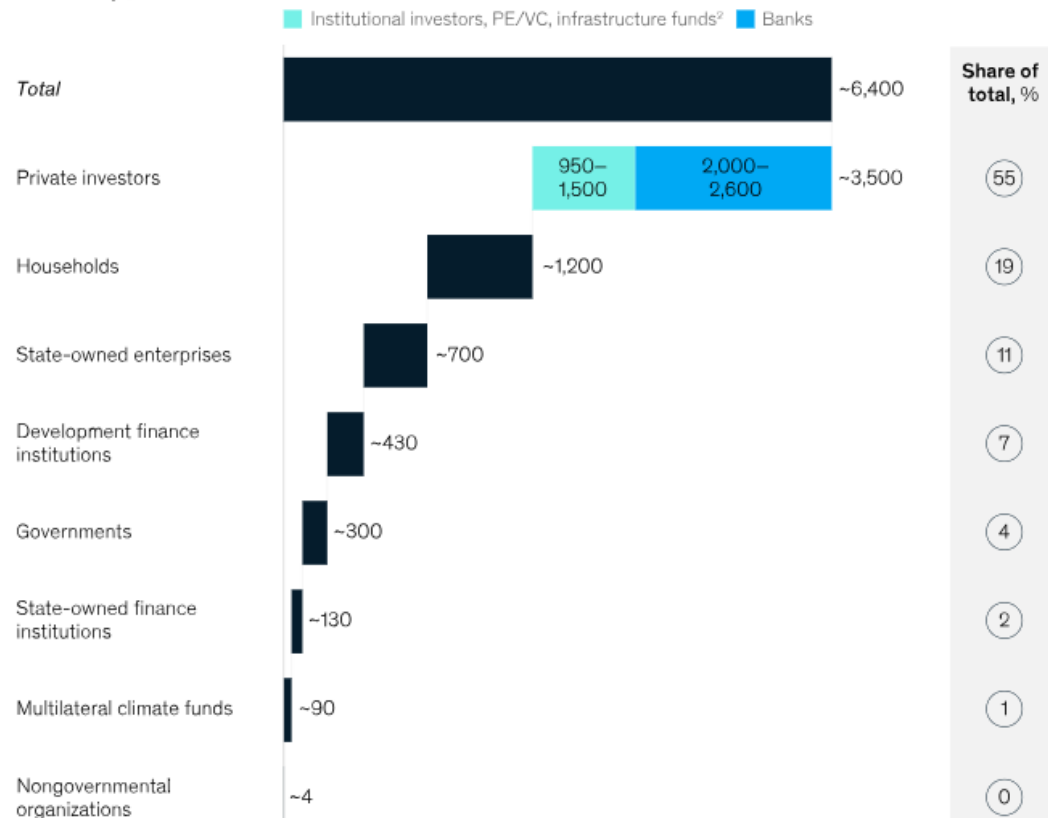
- orienter les flux financiers,
- transformer les portefeuilles,
- identifier les acteurs en transition,
- arbitrer entre engagement et exclusion.

La transition dépend aussi de l'orientation des flux financiers

UN RÔLE DE LEVIER SYSTÉMIQUE

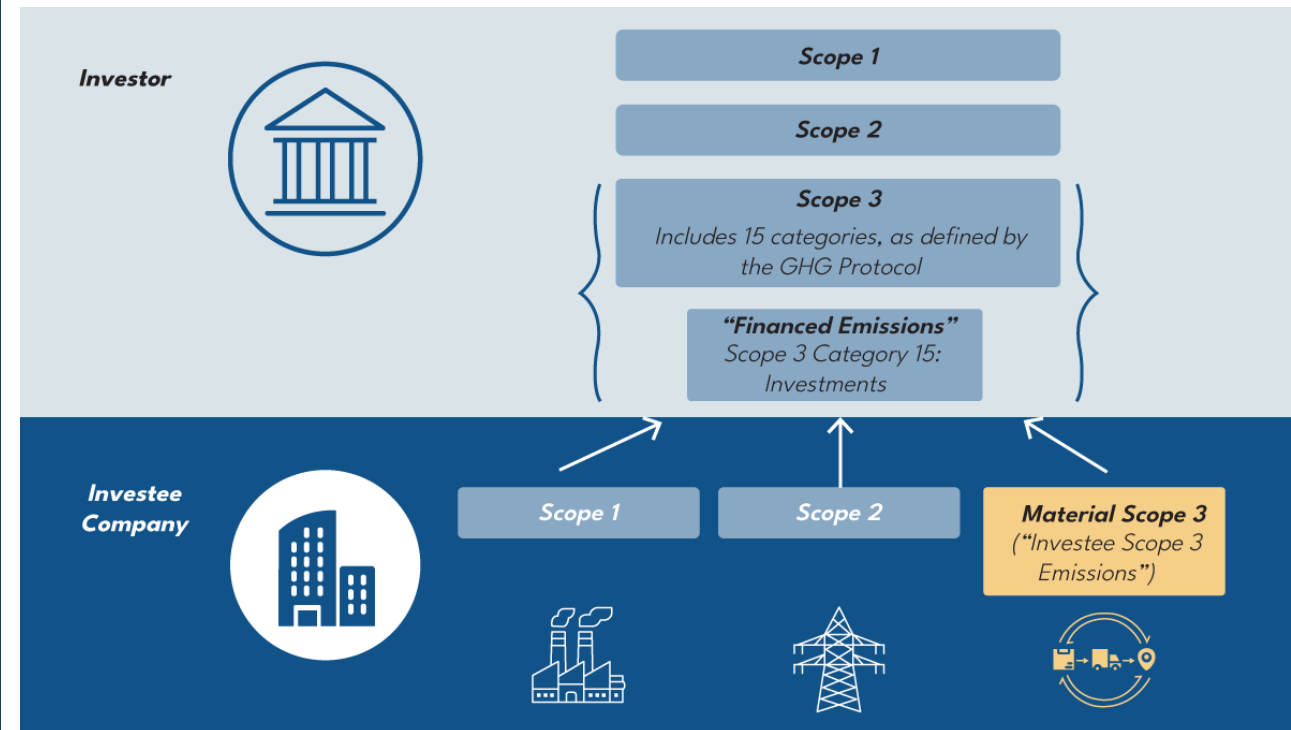
- Les institutions financières privées pourraient financer **55% des investissements nécessaires** pour la transition.
- Le secteur **oriente l'allocation des capitaux** vers les entreprises et projets qui façonnent l'économie de demain.

Average annual investment needs for low-emission assets,¹
2022–50, \$ billions



UNE INFLUENCE MASSIVE SUR LES ÉMISSIONS INDIRECTES

- Bien que ses émissions propres soient faibles, **ses émissions financées** (Scope 3, catégorie 15) **représentent plus de 700 fois ses émissions opérationnelles**.
- Les **60 plus grandes banques mondiales ont financé pour 5 500 milliards de dollars d'activités fossiles** depuis 2016.



Malgré la multiplication des cadres, des défis majeurs persistent



MiFid/IDD

CSDDD

TAXONOMIE

SFDR

CSRD

CRD6

Solvency 2

En dépit des engagements climatiques croissants des acteurs financiers à travers des initiatives volontaires et réglementaires, censés aligner les flux financiers avec l'Accord de Paris (article 2.c), les résultats restent faibles.



Article 2

1. This Agreement, in enhancing the implementation of the Convention, including its objective, aims to strengthen the global response to the threat of climate change, in the context of sustainable development and efforts to eradicate poverty, including by:

(a) Holding the increase in the global average temperature to well below 2 °C above pre-industrial levels and pursuing efforts to limit the temperature increase to 1.5 °C above pre-industrial levels, recognizing that this would significantly reduce the risks and impacts of climate change;

(b) Increasing the ability to adapt to the adverse impacts of climate change and foster climate resilience and low greenhouse gas emissions development, in a manner that does not threaten food production; and

(c) Making finance flows consistent with a pathway towards low greenhouse gas emissions and climate-resilient development.

2. This Agreement will be implemented to reflect equity and the principle of common but differentiated responsibilities and respective capabilities, in the light of different national circumstances.

“

Malgré leurs engagements publics, les banques membres de la Net-Zero Banking Alliance (NZBA) ne réduisent pas significativement leur exposition au financement des secteurs à forte intensité carbone, et n'incitent pas leurs clients à adopter des objectifs climatiques crédibles.

Étude BCE (2024)

“

La Science Based Targets initiative (SBTi) présente des failles structurelles majeures, qui permettent aux institutions financières de continuer à soutenir massivement les entreprises fossiles, contournant ainsi les objectifs climatiques annoncés.

Étude Reclaim Finance (2023)

Pour cette raison l'Initiative ACT propose un parcours d'engagement pour les institutions financières



1. Une initiative née pour répondre à un défi global

Fruit d'une coopération entre le Climate Disclosure Project (CDP) et l'ADEME suite aux Accords de Paris en 2015.



L'ambition : créer un cadre de redevabilité climatique.

2. Une approche unique orientée transformation

ACT aide à renforcer la **capacité réelle à transformer**, au-delà des engagements :

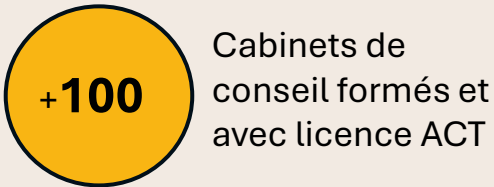
- Stratégie et gouvernance
- Modèle économique
- Investissements
- Chaîne de valeur

3. Un standard reconnu et adopté par des entreprises toutes tailles et tous secteurs

- +2 000 entreprises dans le monde
- Méthodologie choisie par la Banque de France
- Reconnue et alignée avec les principaux standards et acteurs internationaux du climat et de la finance



CHIFFRES CLÉS 2025



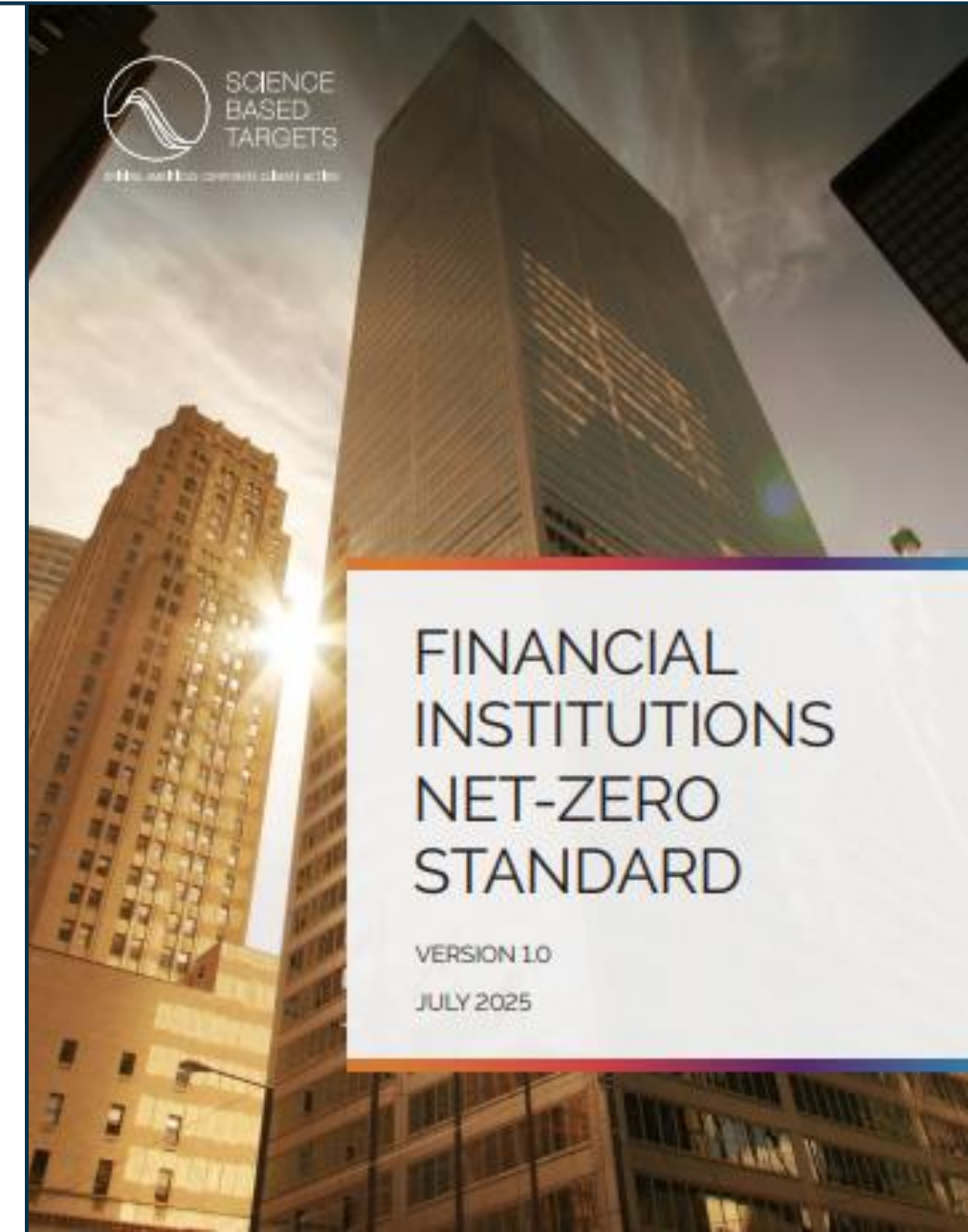
ACT est désormais reconnu aussi par le Science Based Targets initiative Financial Institutions Net-Zero (FINZ)

Les méthodologies ACT (générique et sectorielles) **sont éligibles pour évaluer l'alignement climatique des entreprises selon le Science Based Targets initiative Financial Institutions Net-Zero (FINZ) Standard.**

Le standard FINZ a évalué la robustesse de ACT sur 5 critères :

1. **Gouvernance et transparence** de la méthodologie
2. **Pertinence** pour l'évaluation d'alignement
3. **Couverture** du périmètre des activités de l'entreprise
4. **Alignement** avec les scénarios 1,5°
5. Prise en compte d'**éléments prospectifs**

L'adoption internationale d'ACT par de nombreuses institutions financières françaises et étrangères renforce sa crédibilité et confirme sa cohérence avec le Science Based Targets initiative Financial Institutions Net-Zero (FINZ).



Les IFs qui ont réalisé une évaluation ACT Finance	Les IFs qui intègrent ACT dans leurs outils de scoring et engagement du portefeuille	Les organismes qui utilisent ACT pour la production de benchmark/analyse extrafinancière
		

Les offres ACT pour les acteurs financiers

TRANSITION DE L'ACTEUR FINANCIER

TRANSITION DES ENTREPRISES FINANCÉES

FORMATION	DIAGNOSTIC	ACCOMPAGNEMENT
Formation aux principes du plan de transition : cadres réglementaires, principes du plan de transition selon ACT, outils pour distinguer la maturité des entreprises sur le climat	ACT Finance : évaluer ou construire le plan de transition de l'institution financière elle-même.	ACT Pas-à-Pas : inciter les entreprises peu matures à se faire accompagner pour construire un plan de transition ambitieux. ACT Evaluation : inciter les entreprises matures à faire évaluer et améliorer leur plan de transition.
	ACT Review : améliorer les outils de scoring ESG internes selon les standards ACT pour discriminer les entreprises du portefeuille.	

Les offres ACT pour les acteurs financiers

TRANSITION DE L'ACTEUR FINANCIER

TRANSITION DES ENTREPRISES FINANCÉES

FORMATION	DIAGNOSTIC	ACCOMPAGNEMENT
Formation aux principes du plan de transition : cadres réglementaires, principes du plan de transition selon ACT, outils pour distinguer la maturité des entreprises sur le climat	ACT Finance : évaluer ou construire le plan de transition de l'institution financière elle-même.	ACT Pas-à-Pas : inciter les entreprises peu matures à se faire accompagner pour construire un plan de transition ambitieux. ACT Evaluation : inciter les entreprises matures à faire évaluer et améliorer leur plan de transition.
	ACT Review : améliorer les outils de scoring ESG internes selon les standards ACT pour discriminer les entreprises du portefeuille.	

1 jour de formation dédié à comprendre le cadre ACT Finance et les composantes d'un plan de transition crédible pour le secteur

4. Arbitrer progressivement les flux financiers

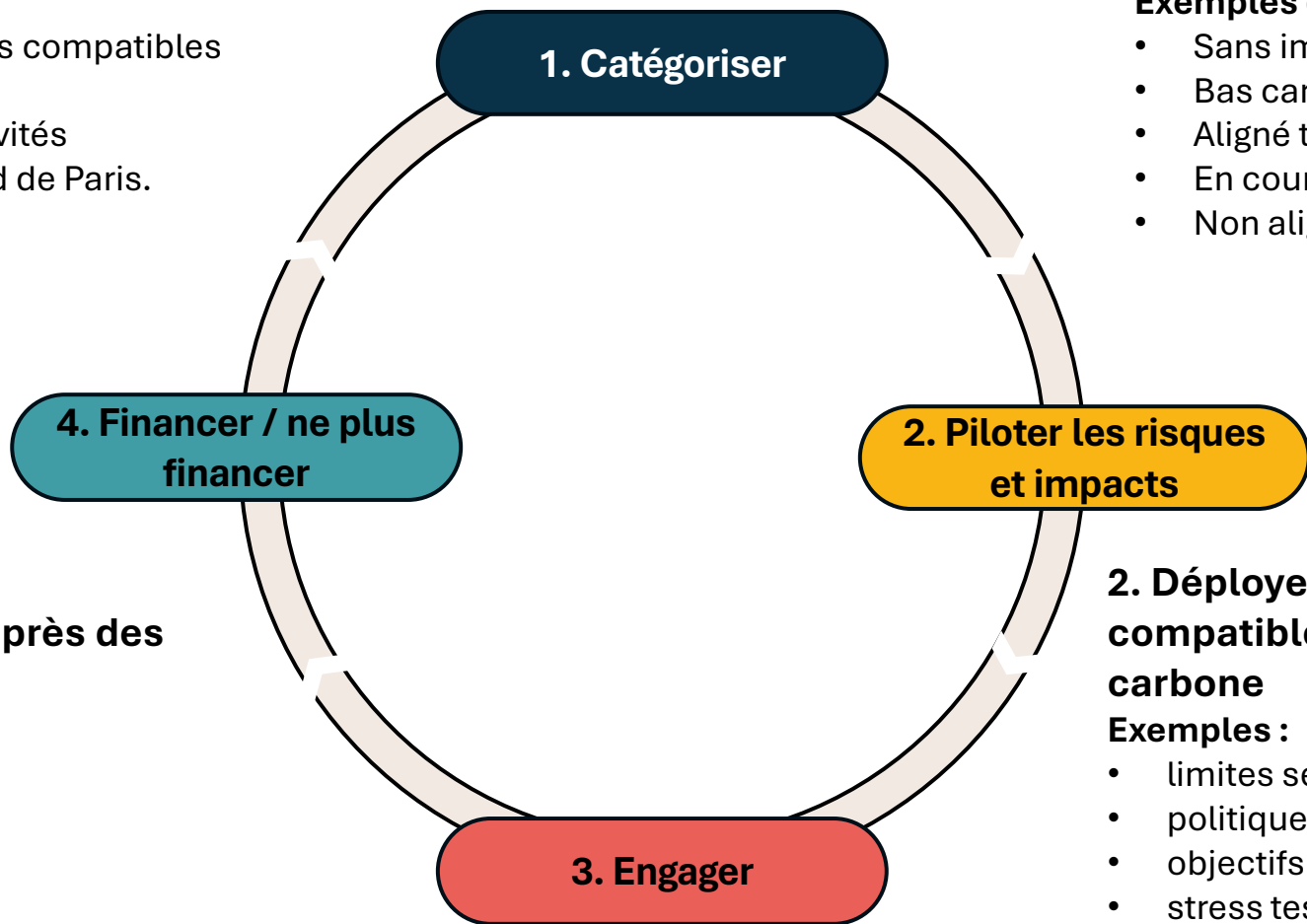
Exemples :

- augmenter les financements compatibles avec la transition,
- réduire l'exposition aux activités incompatibles avec l'Accord de Paris.

3. Déployer une stratégie d'engagement crédible auprès des contreparties

Exemples :

- dialogue client,
- parcours ACT
- exigences de transition,
- mécanismes d'escalade.



1. Catégoriser les entreprises et actifs du portefeuille selon leur niveau de transition

Exemples de catégories :

- Sans impact significatif
- Bas carbone
- Aligné transition
- En cours d'alignement transition
- Non aligné / fortement émetteur

2. Déployer des outils de pilotage compatibles avec une trajectoire bas carbone

Exemples :

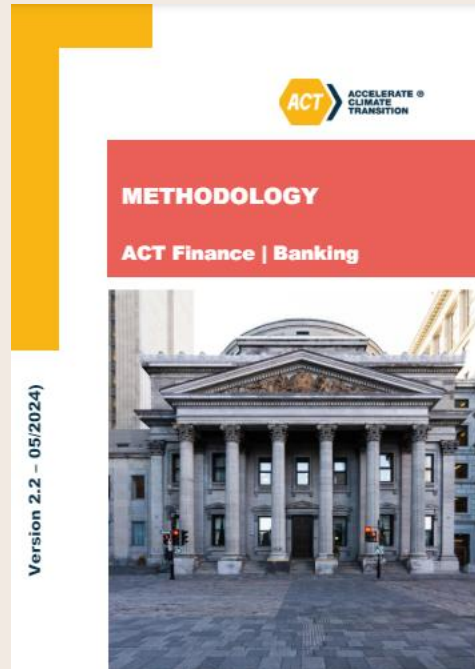
- limites sectorielles,
- politiques charbon / pétrole / gaz,
- objectifs climat,
- stress tests,
- taxonomies,
- cadres de finance de transition.

2. Le diagnostic de la maturité du plan de transition des institutions financières

TRANSITION DE L'ACTEUR FINANCIER		
TRANSITION DES ENTREPRISES FINANCÉES		
FORMATION	DIAGNOSTIC	ACCOMPAGNEMENT
Formation des prescripteurs ACT : permettre aux agents de comprendre la vision ACT, de devenir prescripteurs et d'accompagner les entreprises dans leur transition et adapter ses outils.	ACT Finance : évaluer ou construire le plan de transition de l'institution financière elle-même.	ACT Pas-à-Pas : inciter les entreprises peu matures à se faire accompagner pour construire un plan de transition ambitieux. ACT Evaluation : inciter les entreprises matures à faire évaluer et améliorer leur plan de transition.
	ACT Review : améliorer les outils de scoring ESG internes selon les standards ACT pour discriminer les entreprises du portefeuille.	

La méthode ACT Finance se décline en 2 sous-méthodes

BANKING



- #Revue de littérature + éléments clés du secteur
- #Construction de l'évaluation, données requises et logique méthodologique
- #Explication des périmètres d'évaluation
- #Justification du système de pondération

INVESTING



Certaines activités financières (trading, brokerage, assurance) ne sont pas couvertes à ce stade par ACT Finance, en raison de leur complexité méthodologique et du manque de données ou de standards suffisamment matures.

Les objectifs de cette évaluation

1. Évaluer la crédibilité des stratégies de transition

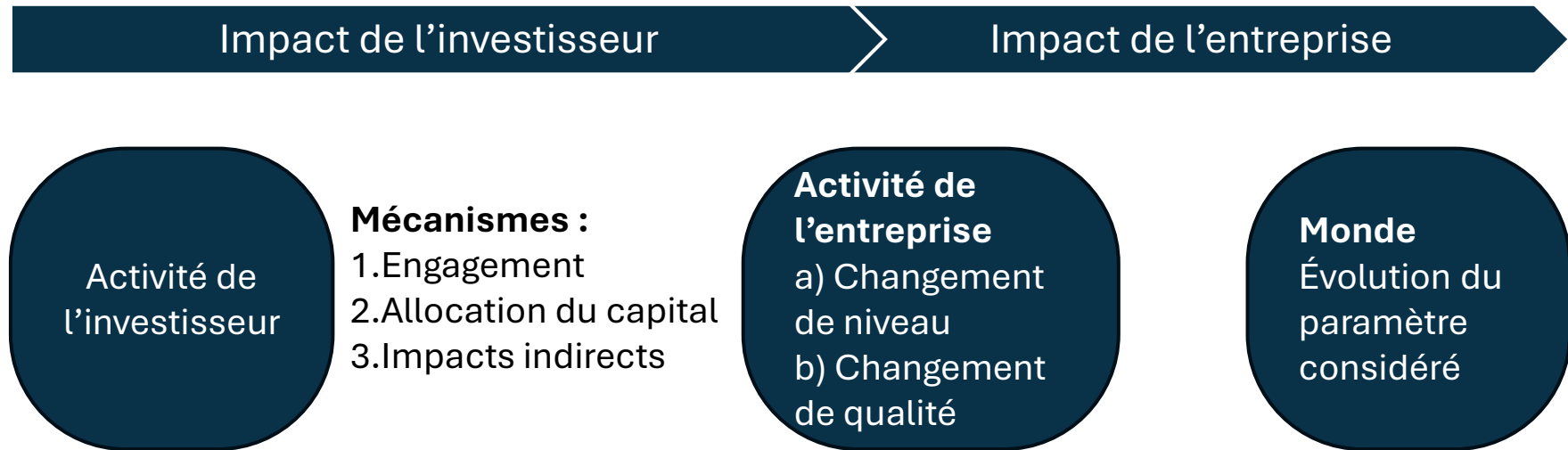
ACT Finance évalue :

- la robustesse des plans de transition,
- la cohérence des objectifs climat,
- les stratégies d'allocation,
- les politiques sectorielles,
- les mécanismes d'engagement et d'escalade,
- la capacité à transformer progressivement les portefeuilles.

2. Évaluer la contribution réelle à la transition de l'économie

ACT Finance évalue :

- la réorientation des flux financiers,
- le financement des solutions bas carbone,
- la sortie progressive des activités incompatibles avec l'Accord de Paris,
- l'impact des décisions financières sur les émissions de l'économie réelle.



Dans ACT Finance :

- **Les émissions directes ne sont pas considérées** (3 à 5% des GES des lfs)
- **Les émissions financées sont principalement utilisées comme un indicateur "lagging"** permettant d'observer ex post la transformation réelle de l'économie financée.

3. Vous aider à accompagner les entreprises dans votre portefeuille

TRANSITION DE L'ACTEUR FINANCIER

TRANSITION DES ENTREPRISES FINANCÉES

FORMATION	DIAGNOSTIC	ACCOMPAGNEMENT
Formation des prescripteurs ACT : permettre aux agents de comprendre la vision ACT, de devenir prescripteurs et d'accompagner les entreprises dans leur transition et adapter ses outils.	ACT Finance : évaluer ou construire le plan de transition de l'institution financière elle-même.	ACT Pas-à-Pas : inciter les entreprises peu matures à se faire accompagner pour construire un plan de transition ambitieux. ACT Evaluation : inciter les entreprises matures à faire évaluer et améliorer leur plan de transition.
	ACT Review : améliorer les outils de scoring ESG internes selon les standards ACT pour discriminer les entreprises du portefeuille.	

Grâce à deux méthodes différentes selon la maturité des entreprises

ACT > PAS-À-PAS

Construire et structurer son plan de transition

À quoi ça sert ?

Élaborer un **plan de transition crédible et pilotable**, cohérent avec le modèle économique et les ambitions de l'entreprise.

Pour qui ?

Organisations :

- sans plan de transition formalisé
- ou avec un plan encore incomplet / peu structuré
- souhaitant engager une démarche structurée et décisionnelle

8-12 mois de conseil

Assistance par des
conseillers formés

Un kit d'outils

5 étapes à suivre

Résultats

- ✓ Un plan de transition opérationnel
- ✓ Une gouvernance prête à l'action
- ✓ Une organisation outillée et responsabilisée

ACT > ÉVALUATION

Tester et renforcer la crédibilité de son plan de transition

À quoi ça sert ?

Analyser la robustesse et la **cohérence d'un plan de transition existant** afin de l'améliorer ou/et de valoriser les progrès.

Pour qui ?

Organisations :

- disposant déjà d'un plan
- souhaitant le challenger, l'améliorer ou le renforcer
- cherchant à valoriser leur démarche auprès des parties prenantes

Une approche
sectorielle

Évaluation par des
conseillers formés

Un outil d'évaluation
en ligne

Une note finale de
maturité

Résultats

- ✓ Un diagnostic de la maturité du plan
- ✓ Des axes d'amélioration actionnables
- ✓ Un levier de crédibilité et de valorisation externe

1

Mesure



Mesurer les émissions de scope 1, 2 et 3 pour identifier les leviers de réduction et suivre la performance carbone de l'entreprise dans le temps.

2

Définition d'une cible



Définir le niveau d'ambition dont l'entreprise a besoin pour s'aligner sur les objectifs scientifiques et l'Accord de Paris.

3

Planification



Élaborer un plan de transition pour que l'entreprise adapte son modèle d'affaires à un monde bas-carbone.

4

Evaluation



Évaluer l'alignement du plan de transition avec les objectifs et l'ambition de l'Accord de Paris.

Reporting



Rendre les données et la stratégie environnementales accessibles au public, grâce à un reporting transparent.

DE L'AMBITION À L'ACTION

DES PROMESSES AUX PREUVES

3. Améliorer vos outils de scoring internes

TRANSITION DE L'ACTEUR FINANCIER

TRANSITION DES ENTREPRISES FINANCÉES

FORMATION	DIAGNOSTIC	ACCOMPAGNEMENT
Formation des prescripteurs ACT : permettre aux agents de comprendre la vision ACT, de devenir prescripteurs et d'accompagner les entreprises dans leur transition et adapter ses outils.	ACT Finance : évaluer ou construire le plan de transition de l'institution financière elle-même.	ACT Pas-à-Pas : inciter les entreprises peu matures à se faire accompagner pour construire un plan de transition ambitieux. ACT Evaluation : inciter les entreprises matures à faire évaluer et améliorer leur plan de transition.
	ACT Review : améliorer les outils de scoring ESG internes selon les standards ACT pour discriminer les entreprises du portefeuille.	

1

Analyser la robustesse de la méthodologie : couverture des critères clés d'analyse d'un plan de transition crédible ([ATP-Col](#)) et respect des bons principes d'évaluation (principes transverses).

2

Apprécier son usage réel : périmètre d'application et process d'évaluation.

3

Identifier les biais et priorités d'amélioration : revue critique indépendante débouchant sur des recommandations opérationnelles et hiérarchisées.

Pourquoi ?

Les acteurs financiers s'appuient de plus en plus sur des questionnaires climat et systèmes de scoring internes pour analyser la transition des entreprises. Mais ces outils restent très disparates : certains se limitent au reporting, d'autres valorisent des engagements déclaratifs sans examiner la crédibilité des trajectoires.

Avec le durcissement des cadres de marché, nouveau label ISR, réforme SFDR, exigences SBTi FINZ, la rigueur, la comparabilité et la cohérence méthodologique deviennent essentielles.

ACT Review répond à ce besoin en apportant un cadre structuré pour apprécier et renforcer la qualité des outils d'évaluation climat

Etapes de l'approche ACT Review : les éléments que nous allons vérifier

0. Couverture des enjeux

- **Couverture des critères ATP-Col**
- Grille de lecture simple permettant d'établir un premier **diagnostic de complétude**.

1	Critère non traité
2	Critère indirectement ou partiellement traité
3	Critère globalement traité
4	Critère entièrement traité

- Approche conçue pour **identifier rapidement les éventuels angles morts** et les zones peu explorées.

- **Évaluation de la robustesse** du traitement des grands blocs d'un plan de transition (les thèmes) : *cibles, inventaire GES, leviers de décarbonation, dépendances externes, gouvernance, engagement (chaîne de valeur et public policy)*.
- **Analyse qualitative** avec latitude laissée au **jugement d'expert**, structurée pour garantir cohérence et comparabilité.

1. Robustesse des thèmes clés

2. Cohérence du scoring

- **Vérification des principes transverses de conception** : *absence de compensation induite entre critères, adaptation par secteur, transparence des choix méthodologiques*.
- **Intégration des attentes issues** du label ISR, de SBTi FINZ et **des référentiels de place**.

- Mise en perspective des résultats de la grille **avec les évaluations ACT officielles** disponibles pour un échantillon d'entreprises.
- **Analyse statistique** simple (corrélations, nuages de points, distribution) permettant d'identifier des biais structurels (surévaluation / sous-évaluation persistante), des décalages sectoriels, des incohérences internes dans la notation.

3. Comparaison externe

En option : 4. Appréciation de l'usage

- **Appréciation de l'usage réel de la méthodologie** : périmètre, intégration dans les processus d'invest. / engagement.

Focus sur la comparaison externe

OBJECTIF DE CETTE ANALYSE

Comparer les résultats de la méthodologie de l'institution financière avec les évaluations ACT afin de vérifier la cohérence et identifier d'éventuels écarts.

LES ÉTAPES EN BREF

1. Construction de l'échantillon

- Identification d'un **univers commun d'entreprises évaluées** par l'institution financière et par ACT
- Si nécessaire, ajout d'évaluations supplémentaires pour atteindre un échantillon exploitable

2. Analyse comparative des résultats

- une **analyse qualitative des catégories**, via une matrice de correspondance permettant d'identifier les écarts (optimisme ou conservatisme) ;
- une **analyse quantitative des scores**, basée sur la conversion des résultats en scores comparables (0–100), leur visualisation (nuage de points) et la mesure de leur cohérence statistique (coefficient de concordance de Lin).

3. Analyse des écarts et recommandations

- Investigation des cas extrêmes
- Identification d'éventuels biais méthodologiques
- Formulation de recommandations pour améliorer la robustesse de l'évaluation

LA BASE DE DONNÉES POUR L'ANALYSE COMPARATIVE

Plus de 400 entreprises disponibles

Liste des entreprises participantes

Agri-Agro	Aluminium	Auto	Bâtiment	Ciment	Chimie	Elec.	Verre	Fer et acier	Pétrole&gaz	Papier-carton	Commerce	Immobilier	Transport	Générique																								
																																						

Entreprise	Check_unicity	LEI
Bouygues		1 969500MOCLNQFNZN0D63
AENA		1 959800R7QMXXF0NFMT29
Eiffage		1 969500OQXKE5WDM9M99
Mercialys		1 969500081CGAXBYS433
Nexity		1 969500JJ71T2DIPDVV84
Unibail-Rodamco-Westfield		1 969500SHQITWXSIS7N89
Vinci		1 969500DYZN35JR1VTV51
Action Logement		1 969500VBIE0KLPZNY562
ADP		1 969500IY667JOE7ERR52
Air France-KLM		1 969500AQW31GYO8JZD66
Alstom		1 96950032TUYMW11FB530
Keolis		1 96950002Y0OVJGF76078
STEF		1 969500KO336ISZU3EK17
GTT		1 969500YEF3DGOQ9JY695

Read_me

ACTEval_score_intern

Analyse_comp_notes

1

Renforcer la crédibilité et la robustesse des outils d'évaluation

- Alignement avec une méthode reconnue (ACT / ADEME)
- Évaluation plus fiable et cohérente des entreprises
- Crédibilité renforcée auprès des investisseurs et parties prenantes

2

Mieux distinguer les entreprises selon la crédibilité de leur transition

- Analyse au-delà des engagements affichés
- Évaluation concrète des plans de transition (actions, moyens, calendrier)
- Identification des entreprises réellement engagées vs. déclaratives

3

Sécuriser et démontrer un impact réel

- Décisions d'investissement plus alignées avec les enjeux climat
- Réduction du risque de greenwashing
- Capacité à démontrer des résultats concrets dans le temps



Stanislas Ray

Ingénieur finance durable (SEF)

stanislas.ray@ademe.fr



Ilaria Balletto

Manager Innovation et développement

ilaria.balletto@ademe-act.fr