

BOOK CLIMAT

GESTION DU RISQUE CLIMATIQUE

- ① Mission RSE de Generali France
- ② Entreprise Risk Management (ERM)
- ③ Risques naturels et Réassurance
- ④ Investissements
- ⑤ Generali Real Estate French Branch (GRE FB)
- ⑥ Programme Generali Investissement Durable
- ⑦ Agence Bas Carbone
- ⑧ Ballon Generali

CONTRIBUTEURS :

François GARREAU, Clémence ANQUETIN, Margaux COUDOUR, Bruno SERVANT, Laurence DANESI, Emeline DENHEZ, Cheikh PAPA FALL, Mehul GHANSAM, Jean Louis CHARLUTEAU, Julien HAMY, Jean-Marc PASCARD, Karima AIT AMEUR

Préface

Comité de coordination RSE et Cellule Climat



L'année 2019 est un marqueur de l'engagement RSE de Generali France. La politique en terme de développement durable du Groupe, qui n'existait pas les années précédentes, a investi pleinement la feuille de route du comité exécutif, ainsi que de chaque direction concernée. La pluralité des objectifs RSE au sein des services, ajoutée à l'émergence de nouveaux sujets de plus en plus opérationnels, a donc renforcé la nécessité d'une plus proche collaboration entre les métiers.

Generali France a ainsi profité des engagement forts de l'année 2018 (développement de THSN sur le volet sociétal et intérêt soutenu du Groupe pour le développement d'offres et de services à valeur sociale et environnementale) pour créer une instance appelé « Comité de Coordination RSE ». Ce comité a pour rôle de traiter et de soutenir les sujets transversaux du développement durable, et favorise la transparence de fonctionnement sur l'ensemble de ces thématiques. Il donne la possibilité à ses membres de travailler conjointement sur des sujets les engageant tous, et d'apporter un plus grand niveau d'entraide entre les métiers.

Une cellule de coordination de ce comité est entièrement dédiée à la gestion du Risque Climat. Réunissant 6 services, elle permet de compiler et de partager nos connaissances sur le sujet dans toutes ses dimensions : réglementation, investissements, risques opérationnels, souscription, pilotage des risques émergents (ESG-Climat). La cellule de coordination du risque climat apporte ainsi des propositions à toutes les directions directement impactées.

L'organisation du débat RSE à tous les échelons de l'organisation a donc un double rôle :

- Apporter un soutien et un encadrement aux diverses initiatives liées à la gestion du risque climat,
- Procurer au top-management une veille des besoins et aléas climatiques impactant la vie de l'entreprise.

Ce livret propose une restitution des travaux abordés au cours de ces cellules climat.

1

Mission RSE de Generali France

ETAT DES LIEUX



ENVIRONNEMENT



SOCIAL



ECONOMIE

Le service RSE assure la bonne gestion et le pilotage des risques liés au développement durable. La non-prise en compte de ces sujets constitue une menace de plus en plus pesante sur l'activité des assureurs. Les principaux risques identifiés émanent des effets du réchauffement climatique (augmentation des coûts par une sinistralité de plus en plus fréquente et impactante). Pour Generali, la charge des sinistres climatiques a déjà subi une croissance de 43% entre 2017 et 2018, en passant de 86,6M€ à 124 M€.

Pour respecter ses engagements, Generali agit en amont de ces dérèglements climatiques par des actions de prévention, la promotion de comportements responsables et la réorientation de ses actifs vers des modèles moins polluants. D'autre part, l'entreprise mène une stratégie d'adaptation aux nouvelles conditions de vie que suppose ce réchauffement par la création d'offres d'assurance ayant un impact social ou environnemental.



MISE EN PERSPECTIVE DES RISQUES

- **Risque liés à la réputation** du Groupe (les clients sont en droit de faire appel à la loi pour protester contre l'inaction des entreprises face au réchauffement climatique),
- **Menace de la cybercriminalité**,
- Impact économique du **vieillessement de la population**,
- Risque de **non-conformité réglementaire**,
- **Effondrement de la biodiversité** menaçant la chaîne alimentaire.



MISE EN PERSPECTIVE DES OPPORTUNITES

- Développement de nos **offres à impact social et environnemental** (Green and Social Products),
- **Valorisation de la marque** et de ses valeurs pour retenir les effectifs,
- **Intégration des critères ESG dans nos offres de dommages** et impact potentiel de nos services sur les sujets économiques, sociaux et climatiques,
- Profiter de la **taxonomie d'une offre verte de la Commission et du Parlement Européen** pour inclure des critères ESG-Climat dans l'approche Solvabilité II.

1 Mission RSE de Generali France

POUR IMPOSER LE LIEN ENTRE LE DÉVELOPPEMENT DURABLE ET L'ASSURANCE, GENERALI CAPITALISE SUR 3 INITIATIVES À FORTE EMPREINTE RSE :

THE HUMAN SAFETY NET



Objectif Groupe : Elargir l'initiative d'appui à la communauté mondiale de Generali au-delà des 18 pays existants.

Generali France : Generali France se concentre sur deux programmes : le soutien aux familles les plus défavorisées et aux entrepreneurs réfugiés. Lancées fin 2017, les initiatives génèrent déjà de nombreux impacts.

- **BILAN 2018 POUR LES FAMILLES :** 5 partenaires dans 9 lieux, 9 parrains, 1000 familles accompagnées et 650 enfants de moins de 6 ans impactés.
- **BILAN 2018 POUR LES ENTREPRENEURS RÉFUGIÉS :** 2 partenaires, 225 réfugiés inscrits sur la plateforme, 127 participants à nos formations, 96 personnes accompagnées vers l'emploi dont 17 entreprises ou associations lancées et 22 insertions professionnelles ou reprises des études.

ENTERPRIZE



Objectif Groupe : Récompenser les meilleures PME durables (via GPG et PMI Welfare Index).

Generali France :

- Structurer le programme « GPG EnterPRIZE »
- Poursuivre le déploiement de GPG 2.0
- Renforcer la dynamique du réseau Entrepreneurs d'Avenir dans l'animation commerciale en s'appuyant sur les agents et les courtiers.
- Prévenir et alerter nos clients des risques naturels avec la géo-intelligence
- Mettre la prévention Santé au cœur de nos offres avec Generali Vitality

CONSOMMATEURS RESPONSABLES



Objectif Groupe : Créer une offre de produits distinctive et personnalisée pour les consommateurs responsables et les rendre acteurs de la transformation

Generali France :

Generali a lancé une offre, Generali Investissement Durable « GID », avec la conviction qu'un investissement durable ne doit pas se faire au détriment de la performance. GID donne ainsi accès à une diversité de solutions d'épargne répondant à plus de 50% des attentes des épargnants qui recherchent de l'impact et du sens dans leurs investissements.

2 Enterprise Risk Management

ETAT DES LIEUX

Le processus de gestion des risques déployé au sein de l'Entreprise, s'inscrit dans le respect de la **Group Risk Management Policy**.

On distingue deux types de risques à maîtriser : les risques quantifiables, et les risques non quantifiables. Deux indicateurs sont donc pris en considération :

- **L'exigence en capital (SCR)**, qui impose que les fonds propres soient à minima égaux à l'exigence en capital, et qui couvre l'ensemble des risques quantifiables.
- **Le besoin global de solvabilité (BGS)**, qui dépend du profil de risque, des limites approuvées de tolérance au risque et de la stratégie commerciale de l'entreprise.

Le BGS apporte une vision prospective du besoin de solvabilité en couvrant aussi bien les risques quantifiables que les risques non quantifiables.

A noter que la méthodologie appliquée par Generali France pour cartographier ses risques non quantifiables est en avance sur les autres entités du Groupe (notamment au regard du dialogue entretenu lors de l'ORSA Day).

RISQUES QUANTIFIABLES



La surfréquence d'événements climatiques constitue une sinistralité additionnelle importante et un enjeu réel pour notre modèle d'affaires. Le régime CAT NAT permet de réduire de moitié l'impact du SCR CAT (à l'exception des tempêtes Europe). Toutefois la reconnaissance CAT NAT est de plus en plus difficile à obtenir, différentes actions de prévention sont donc effectuées au travers de PPR (plan de prévention des risques). L'efficacité de la structure de réassurance, des actions de prévention et de la diversification des risques réduisent l'exigence en capital liés aux risques naturels quantifiables et permettent d'en limiter les impacts.

RISQUES NON QUANTIFIABLES



Les risques émergents proviennent de changements d'environnement ou de contexte interne. Ni quantifiables, ni complètement maîtrisables, ils sont en général étrangers au spectre de veille de l'entreprise. La cartographie de ces risques émergents est importante pour suivre les évolutions qui pourraient avoir un impact significatif sur les activités de l'entreprise.

La cartographie des 29 risques émergents élaborée par Generali France est basée sur le jugement d'experts de 32 directeurs (64 directeurs ont été sollicités), soit un taux de retour de 50%. La robustesse de la méthode tient dans le nombre de participants, et photographie à un instant donné la compréhension et la culture de notre management des risques émergents.

3 Risques naturels et Réassurance

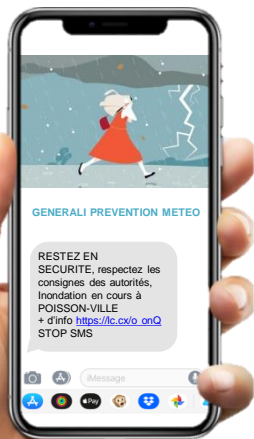
ETAT DES LIEUX

La France est le pays d'Europe le plus touché par les catastrophes climatiques. D'ici 2040, les coûts assurés liés à ces phénomènes climatiques vont doubler, avec une hausse du ratio Sinistre/Prime estimée à 1.5 points par an d'ici 2050.

Le risque climatique constitue un défi considérable, le modèle d'affaires de l'assurance doit donc évoluer. La réassurance ne suffit plus à prendre en charge les événements extrêmes, la sinistralité de fréquence pesant de plus en plus sur les résultats du Groupe Generali.

La modélisation des différents types de périls (tempête, ouragan, cyclone, tremblement de terre) sur les différents territoires permet d'obtenir une vision des pertes sur un horizon d'un an. L'effet de la réassurance atténue ces pertes brutes et permet d'obtenir le ratio de solvabilité CAT.

A partir des données d'exposition, qui permettent d'obtenir une photographie des engagements de Generali, on dénombre aujourd'hui 1.5 millions de sites assurés et 600 milliards de sommes assurées couvertes par des garanties DAB.



GENERALI PRÉVENTION MÉTÉO



Pour gérer le risque climatique impactant nos portefeuilles, il est indispensable de bien localiser les assurés et les phénomènes qui les menacent. L'objectif 2019 de Generali France est de géocoder 95% des sites assurés. Grâce à cette géo-intelligence, l'entreprise souhaite augmenter son attractivité en zone blanche. Cette stratégie vise à rééquilibrer progressivement le portefeuille.

Lancé en janvier 2018, **Generali Prévention Météo** est un service d'alerte communale 24/7 destiné aux clients Generali. L'application permet d'anticiper les événements climatiques et en dispensant gratuitement les bons conseils de prévention, par SMS ou e-mail, en cas d'événements climatiques virulents. Sur les 5 niveaux d'alertes prévus, seuls les 3 plus importants déclenchent un avertissement au client. 800 000 clients bénéficient de ce service soit plus de 2 millions de SMS et 600 000 e-mails envoyés.

4 Investissements

ETAT DES LIEUX

L'intégration des critères ESG et Climat dans la politique d'investissements de Generali est définie par un cadre législatif qui s'enrichit. La loi TECV de 2015, loi phare du développement durable, propose de nouveaux axes pour réduire l'empreinte écologique. L'article 173 de cette loi a vocation à stimuler le financement de la Transition énergétique pour la Croissance Verte. Il définit les obligations d'information pour les investisseurs institutionnels concernant leur prise en compte des paramètres environnementaux et sociaux. Ce rapport est annexé au rapport annuel et directement accessible sur le site internet de l'entreprise. Le rapport sera restructuré cette année pour tenir compte des recommandations de la TCFD (Task Force on Climate-related Disclosure) initiée par le G20.

Generali France pilote ses investissements en collaboration permanente avec les autres directions, le Groupe et les sociétés de gestion du Groupe.



LES CONVCTIONS DE GENERALI EN TANT QU'INVESTISSEUR RESPONSABLE

- 1 Créer de la valeur pour les investisseurs et pour la société dans son ensemble,
- 2 Gérer les risques à moyen et long terme,
- 3 Sélectionner les entreprises sur la base d'une méthodologie interne rigoureuse en matière de responsabilité environnementale, sociale et de gouvernance.

L'approche de Generali repose sur quatre piliers :

EXCLUSION	« BEST EFFORT »	VOTE ET ENGAGEMENT	STRATEGIE CLIMAT
Application du filtre éthique du Groupe afin d'exclure les risques issus de l'exposition à des secteurs et/ou activités sujettes à controverse.	Méthodologie interne pour identifier les entreprises qui affichent des améliorations en matière de conformité ESG et promouvoir l'Investissement Socialement Responsable (ISR).	Politique de vote et engagement actionnarial avec les émetteurs, afin d'influencer leurs comportements et pratiques en matière d'ESG	Méthodologies interne et externe pour identifier et mesurer les risques physiques et de transition et pour piloter ses investissements verts et durables

4

Investissements

LES ÉTAPES MAJEURES DE LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT DE GENERALI FRANCE :

POINTS CLES ET CALENDRIER DES PROCHAINES ETAPES



Mars 2019

- Contribution à l'initiative de place 2°C en lien avec les travaux de la FFA : mesure de l'alignement des portefeuilles de 17 assureurs à la trajectoire 2°C sous la méthode PACTA (c'est-à-dire sous l'angle du sur mix technologique et des secteurs verts),
- Sortie du Guidelines Engagement actionnarial (Generali travaille à l'implication de ses parties prenantes en activant son droit actionnarial, notamment dans le secteur charbonnier).

S1 2019

- Mise à jour du filtre éthique.

Avril 2019

- Restructuration complète du rapport Art 172 pour suivre les recommandations de la Task Force on Climate-related Disclosure,
- Analyse de l'empreinte Carbone des scope 1 et 2, et alignement à la trajectoire 2°C avec S&P Trucost,
- Analyse de l'empreinte Carbone pour l'immobilier avec S&P Trucost.

Retour sur la stratégie climat Groupe 2018

- Augmentation de 4.5Mds€ des investissements verts (notamment Green bonds et Dette Infrastructure) à horizon 2021,
- Désinvestissement du Charbon engendrant la vente des actions ou des échéances obligataires,
- Application des critères d'exclusion au Charbon aux entreprises dont 30% du chiffre d'affaires provient du charbon ; dont 30% de l'énergie produite est issue du charbon ; aux entreprises minières produisant plus de 20M de tonnes de charbon par an ; ou aux entreprises identifiées dans le Top 120 des centrales à charbon d'Urgewald.

Partenariat Sycomore

- Approfondissement de l'application de la NEC (Net Environmental Contribution) de Sycomore comme critère intégré et opérationnel pour les décisions de la gestion d'actifs et permettant d'appréhender l'ensemble du cycle de vie du produit.

5

Generali Real Estate French Branch (GRE FB)



ETAT DES LIEUX

Generali Real Estate French Branch (GRE FB), branche française de la société de gestion immobilière du Groupe Generali est engagé depuis plus de 10 ans dans l'amélioration de la performance environnementale du patrimoine de Generali France.

GRE FB travaille sur la certification des immeubles en gestion afin de leur apporter une réelle valeur ajoutée. Les certifications ainsi engagées permettent à GRE de se positionner parmi les leaders en matière de valorisation environnementale.

Aujourd'hui, Generali Real Estate gère 20 actifs certifiés (toutes certifications confondues), représentant 61.74% de la surface locative du patrimoine immobilier de bureaux de Generali France. Le patrimoine immobilier est particulièrement exposé aux risques physiques qui sont évalués au regard de 2 périls : inondation et sécheresse.

NIVEAU DE CERTIFICATION DE GRE



Le patrimoine géré par GRE FB dispose de certifications reconnues sur le marché français: Haute Qualité Environnementale (HQE) déclinée sur toutes les phases d'un projet : construction / rénovation / exploitation, mais aussi de certifications reconnues à l'international avec la certification BREEAM déployée sur les actifs en construction, rénovation et exploitation, et LEED déployée sur un actif en construction. Les projets de certification sur les actifs en cours de rénovation sont aussi en adéquation avec les demandes du marché : Wirescore, Osmoz, R2S...



La certification HQE permet à GRE FB d'évaluer la qualité intrinsèque du bâtiment (Bâtiment Durable) et la qualité de son exploitation (Gestion Durable). Cette certification permet d'inscrire l'immeuble, sur un cycle de cinq ans, dans un processus d'amélioration continue de sa qualité environnementale.

La certification BREEAM in use permet, à l'échelle internationale, d'évaluer et d'améliorer la performance environnementale de l'immeuble en exploitation selon un standard anglosaxon. Pour GRE FB, cette certification est adaptée aux immeubles de moins de 10 000 m².

La labellisation ISO 50001 vient compléter la labellisation ISO 14 001 sur une partie du patrimoine immobilier avec un champ d'intervention élargi, en tenant compte des questions environnementales telles que la gestion des déchets, de l'eau, des transports et de la pollution.

5

Generali Real Estate French Branch (GRE FB)

AUTRES ACTIONS DE DEVELOPPEMENT DURABLE:

LOI ELAN

GRE participe aux ateliers de concertation du décret tertiaire prévu par la loi ELAN, encadrant la rénovation énergétique du parc tertiaire avec un objectif de réduction des consommations d'énergie finale d'au moins 40% dès 2030, de 50% en 2040 et 60% en 2050 par rapport à 2010.

LOI TEE

GRE répond à l'obligation de reporting de l'article 173 de la loi TEE portant sur l'intégration des paramètres environnementaux et sociaux dans sa politique d'investissement.

LOI DDADUE

GRE est soumise à l'obligation des audits énergétiques afin de mettre en place des plans d'action pour améliorer la performance énergétique des actifs.

CIRCOLAB

L'association CIRCOLAB, dont Generali Real Estate est membre fondateur et trésorier, a été créée le 15 janvier 2018. Elle compte près de 50 adhérents, signataires de la Charte Economie Circulaire, œuvrant en particulier en faveur du réemploi et de la réutilisation des matériaux issus de la déconstruction.



GROUPE DE TRAVAIL DEVELOPPEMENT DURABLE

GRE FB participe à des groupes de travail sur des thèmes variés : biodiversité, risque climatique, énergie..etc. GRE FB est également membre du Sustainability Working group qui réunit les sujets développement durable de toutes les entités de GRE

DE NOUVELLES CERTIFICATIONS

BIODIVERSITY LIFE

Opération pilote pour labelliser le jardin du bâtiment Europe Avenue

WIREDSCORE ET R2S

Etudes évaluant le potentiel de connectivité

6 Programme Generali Investissement Durable (GID)

ETAT DES LIEUX



A la fin de l'année 2018, Generali regroupe **93Mds€** en Actifs Généraux et **20Mds€** pour les UC.

Generali Investissement Durable (GID) est le nom de la gamme regroupant les différentes unités de comptes responsables référencées à Generali France. Pour l'entreprise, proposer des investissements durables, au travers de ses unités de compte, doit répondre aux objectifs suivants :

- Créer de la valeur pour les épargnants et l'ensemble de la société
- Répondre aux grands enjeux de notre société en mobilisant notre savoir faire et en agissant concrètement auprès de tous les acteurs.

Le programme GID donne ainsi accès à une diversité de solutions d'épargne adaptées à chaque profil d'investisseur et répondant au tryptique : Impacts - Performance - Expertise.

Par cette conviction, Generali a lancé en 2019 un programme de formation au programme GID auprès de ses réseaux de distribution.

DES UNITÉS DE COMPTES RESPONSABLES

1 Produits structurés : premier lancement Autocall Green Bond Transition Energétique avec Privalto et Vigeo Eiris

2 OPCVM : les plus belles gestions qui font vivre la thématique représentées au sein de l'offre financière prennent la parole : GENERALI INVESTMENTS, SYCOMORE GESTION, MIROVA, AMUNDI AM, BLACKROCK , LAZARD FRERES GESTION, EDRAM, DNCA, CANDRIAM, ...

3 Produits IMMOBILIERS: des investissements en immobilier avec OPCIMMO et PFO2



La sélection des fonds réponds à une multitude de critères. L'agrégation de différents process ISR trouvent son objectivité par l'obtention du label ISR gouvernemental, que nous utilisons afin de communiquer aisément sur une base commune qui peut être qualifiée de sélection responsable.

7 Agence Bas Carbone

ETAT DES LIEUX

Soucieux de gérer correctement l'impact environnemental de son activité, Generali s'est engagé à devenir leader en terme de Développement Durable d'ici 2021.

Generali France participe activement à cet objectif et souhaite bénéficier de cette lancée pour s'imposer comme le premier assureur français à développer un label d'**Agence neutre en carbone**. Ce dispositif, qui s'intègre dans le programme « Label agence phydigitale », permet à nos agents de prendre en main les sujets de développement durable au sein de leur structure.

L'agence neutre en carbone, portée sur le principe de volontariat, permet en effet aux Agents de disposer d'une calculatrice mesurant les émissions carbone de leur point de vente. L'élaboration de cette plateforme est appuyée par Carbone 4, un cabinet de conseil leader dans la comptabilité carbone, et très impliqué dans la construction des standards de bilans carbone.

Les agents Generali auront ainsi le choix de réduire leurs émissions carbone sous deux leviers :

- **La réduction des émissions de CO2** – via un réseau de prestataires (tels que La Poste) – permettant de valoriser et trier les déchets, gérer les consommations d'électricité et d'eau, améliorer la performance énergétique du bâtiment, assurer une consommation responsable des ressources et la participer à l'économie circulaire.
- **La compensation des émissions de CO2** - par le biais d'un réseau de prestataires tels que Ecotree - qui permet notamment de faire l'acquisition de végétaux (issus de forêts responsables, respectant notamment la diversité

des semences), qui iront s'ajouter directement à l'actif de l'agence et qui seront chargés de capturer le carbone à hauteur des émissions.

Par ces initiatives environnementales, l'agence optimise son empreinte carbone et repense le point de vente dans tous ses aspects RSE (accessibilité, déchets, sécurité, énergie, qualité des back-office, ergonomie...).



8 Ballon Generali

ETAT DES LIEUX

Depuis Avril 1999, le ballon Generali, qui survole le 15^{ème} arrondissement de Paris, est le 3^{ème} point culminant de la ville, offrant à ses visiteurs une vue à 360°.

Véritable laboratoire volant, le ballon Generali possède à son bord un compteur de nanoparticules, le LOAC (Light Optical Aerosol Counter), permettant de mesurer la qualité de l'air et d'étudier les évolutions des substances polluantes de l'atmosphère.

Depuis 2008, l'indicateur de la qualité de l'air embarqué à bord est visible à des kilomètres à la ronde par plus 400 000 personnes chaque jour.

Fort de partenariats riches avec la Marie de Paris, AirParif et le CNRS, Generali a reçu plus de 800 000 passagers depuis son ouverture, obtenant ainsi le record mondial du nombre de passagers pour un ballon plus léger que l'air.

L'aéronef utilisé pour le grand public est par ailleurs le moins polluant du monde : son enveloppe ayant été entièrement recouverte de TiO₂. Après quelques mois, l'enveloppe s'est auto-nettoyée par photocatalyse.

