



MERCI DE PATIENTER.
LE WEBINAIRE VA BIENTÔT COMMENCER.

« Le défi climatique comme levier de
l'activisme actionnarial »

jeudi 10 mars 2022 | 12h30 - 14h00

ETIQUETTE POUR CET EVENEMENT

- ✓ MERCI DE GARDER LES MICROS ET CAMÉRAS COUPÉS.
- ✓ CET ÉVÈNEMENT EST ENREGISTRÉ. IL SERA PROCHAINEMENT DISPONIBLE EN REPLAY.
- ✓ VOUS POUVEZ POSER VOS QUESTIONS VIA L'ESPACE Q&A
- ✓ POUR TOUTE QUESTION TECHNIQUE, MERCI DE CONTACTER fiona.lopez@chapterzero-france.com



**Chapter
Zero France**

Le Forum Climat des Administrateurs

Le défi climatique comme levier de l'activisme actionnarial

Webinaire, jeudi 10 mars 2022



AGENDA

1. Propos introductifs
2. Temps du débat
3. Questions & réponses

Le défi climatique comme levier de l'activisme actionnarial

Panélistes



Caroline RUELLAN
Présidente du Cercle Des
Administrateurs (CDA) et de **SONJ**
Conseil



Clémentine BALDON
Avocate
Baldon Avocats



Nicolas CERON
Portfolio Manager
Bluebell Capital Partners



Tarek BOUHOUC
Country representative for France
Engagement & Research Manager
Follow This



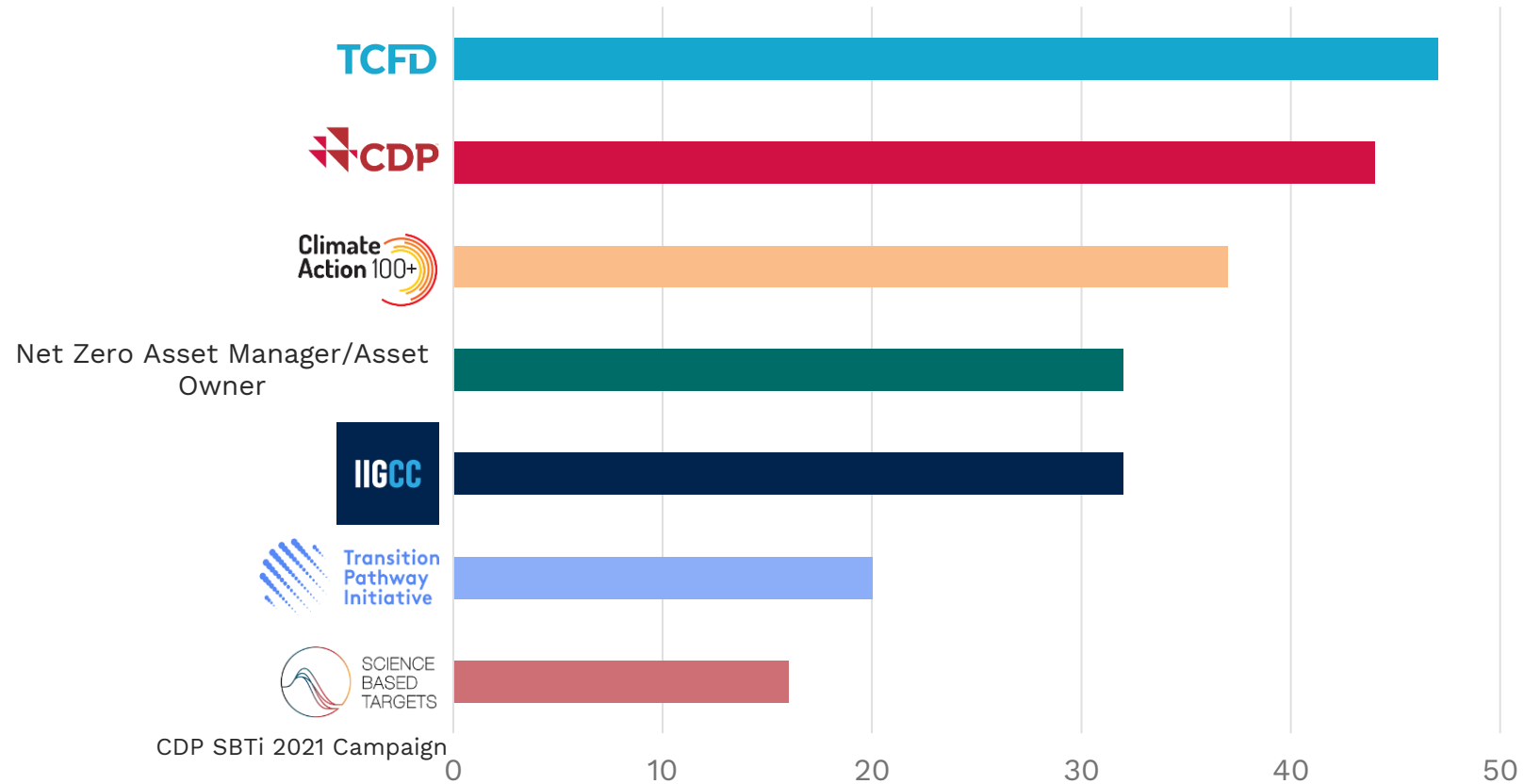
Modérateur

Louis BARBIER
Partner
SquareWell Partners

Asset Managers Push on Climate Change



Top 50 investors and their support on climate initiatives

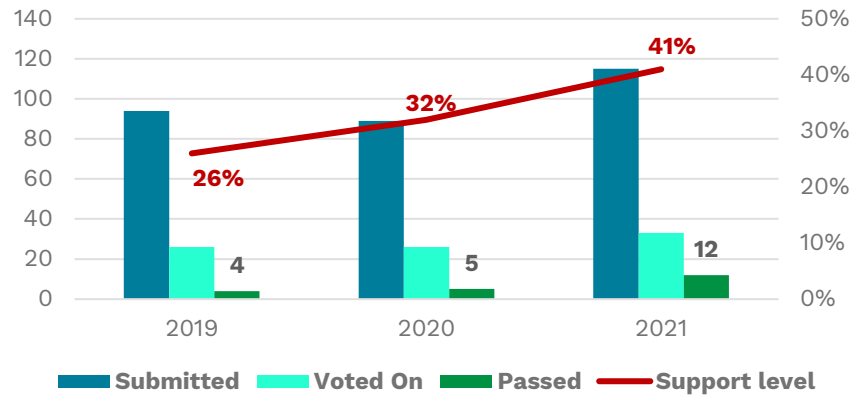


Source: SquareWell

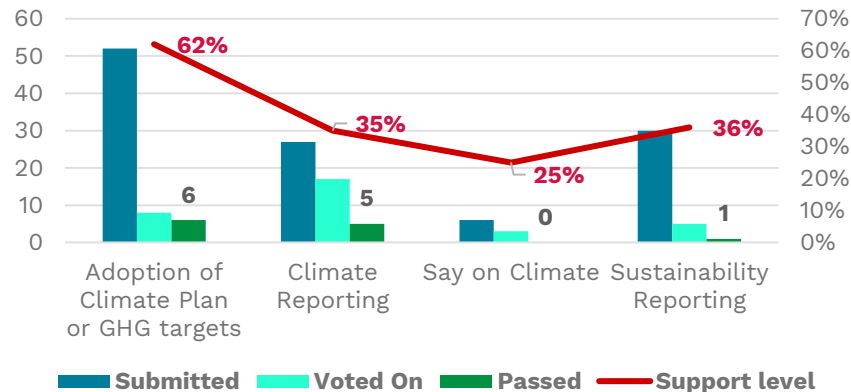
Climate-related Shareholder Proposals



Environmental Proposals (in #) and Average Support (in %) (S&P 1500)



2021 Breakdown of Environmental Proposals (S&P 1500)



Source: Sullivan Cromwell, ISS

Company	Proposal Topic	Support	Board Supported
General Electric	Report on Progress Toward Net Zero Emissions	98.0%	Yes
Phillips 66	Set Targets to Reduce GHG Emissions Including Scope 3 Emissions	80.3%	No
Bloomin' Brands	Report on Total Efforts to Reduce Contribution to Climate Change	76.2%	No
Chevron	Reduce Scope 3 GHG Emissions in the Medium-and Long Term	60.7%	No
ConocoPhillips	Set Targets to Reduce GHG Emissions Including from Energy Products	59.3%	No
Booking Holdings	Disclose a Climate Transition Report and Update Annually	56.4%	No
Norfolk Southern	Report on Corporate Climate Lobbying Aligned with Paris Agreement	76.4%	No
United Airlines	Report on Corporate Climate Lobbying Aligned with Paris Agreement	65.4%	No
ExxonMobil	Report on Corporate Climate Lobbying Aligned with Paris Agreement	63.8%	No
Delta Airlines	Report on Corporate Climate Lobbying Aligned with Paris Agreement	63.0%	No
Phillips 66	Report on Corporate Climate Lobbying Aligned with Paris Agreement	62.5%	No

Focus on Say-on-Climate



Started in 2019

The Say on Climate Campaign emerged in 2019 by the CIFF, the philanthropic arm of activist Hedge Fund TCI.



Spanish airport operator **Aena** became the first company, globally, to grant shareholders an annual vote on its climate change policy in 2020. The vote won support from 98% of its shareholders.

SoC campaign is asking companies to

- 1 Present a Climate transition action plan (including annual disclosure of GHG emissions)
- 2 Put the plan to an annual non-binding advisory shareholder vote (by amending the bylaws)

TCI suggests that companies should:

- 1 Publicly **endorse** the concept
- 2 Develop a **climate action plan** (reference to CA100+ Net Zero Company Benchmark)
- 3 Propose an **annual advisory resolution** for shareholders to vote on
- 4 Tie **executive pay** to the delivery of the plan
- 5 Continue to **disclose** key climate data annually (TCFD and CDP disclosure)





Vote Results in 2021 AGM

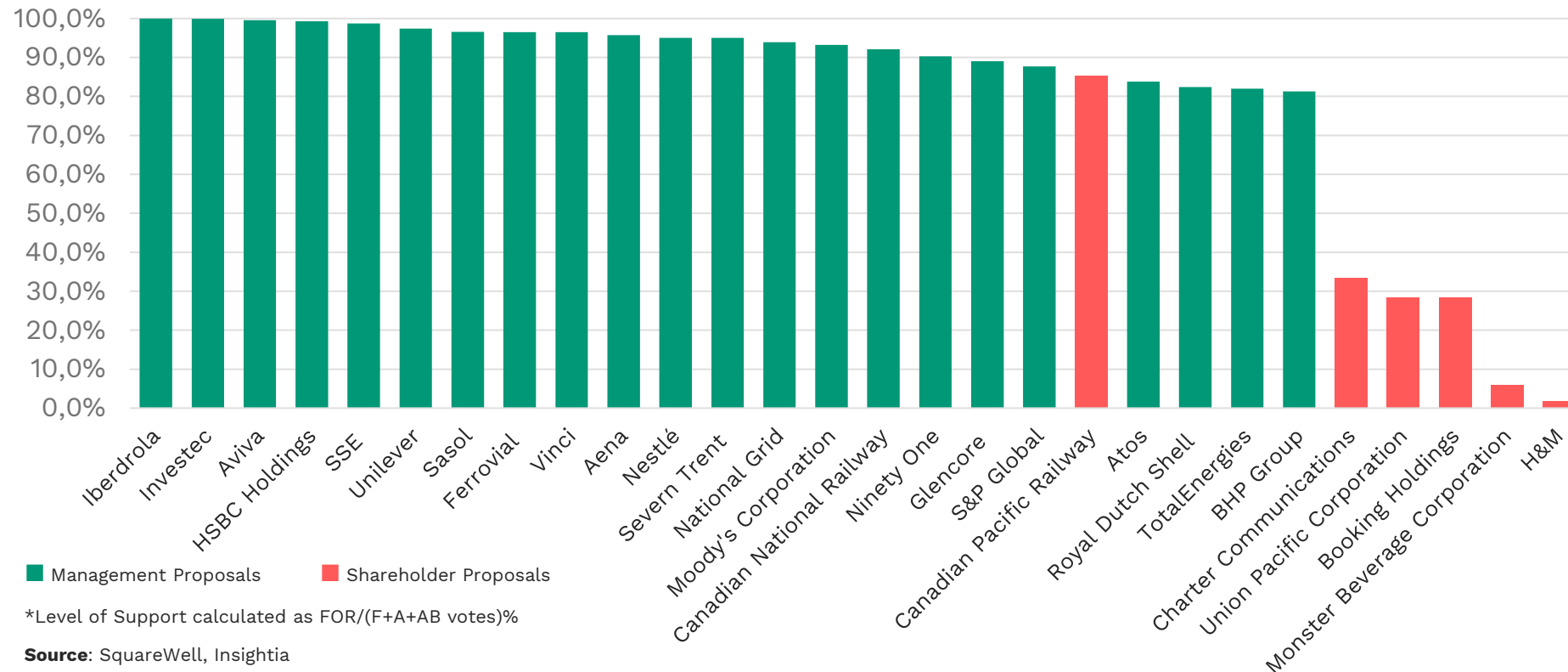
Management-sponsored proposals: 22

On average, 90%+ shareholder support. Only BHP Group (UK) and Royal Dutch Shell (UK) have received over 10% of votes against their climate action plans (exc. abstentions)

Shareholder-sponsored proposals: 6

Less successful, except at Canadian Pacific Railway. TCI was the proponent.

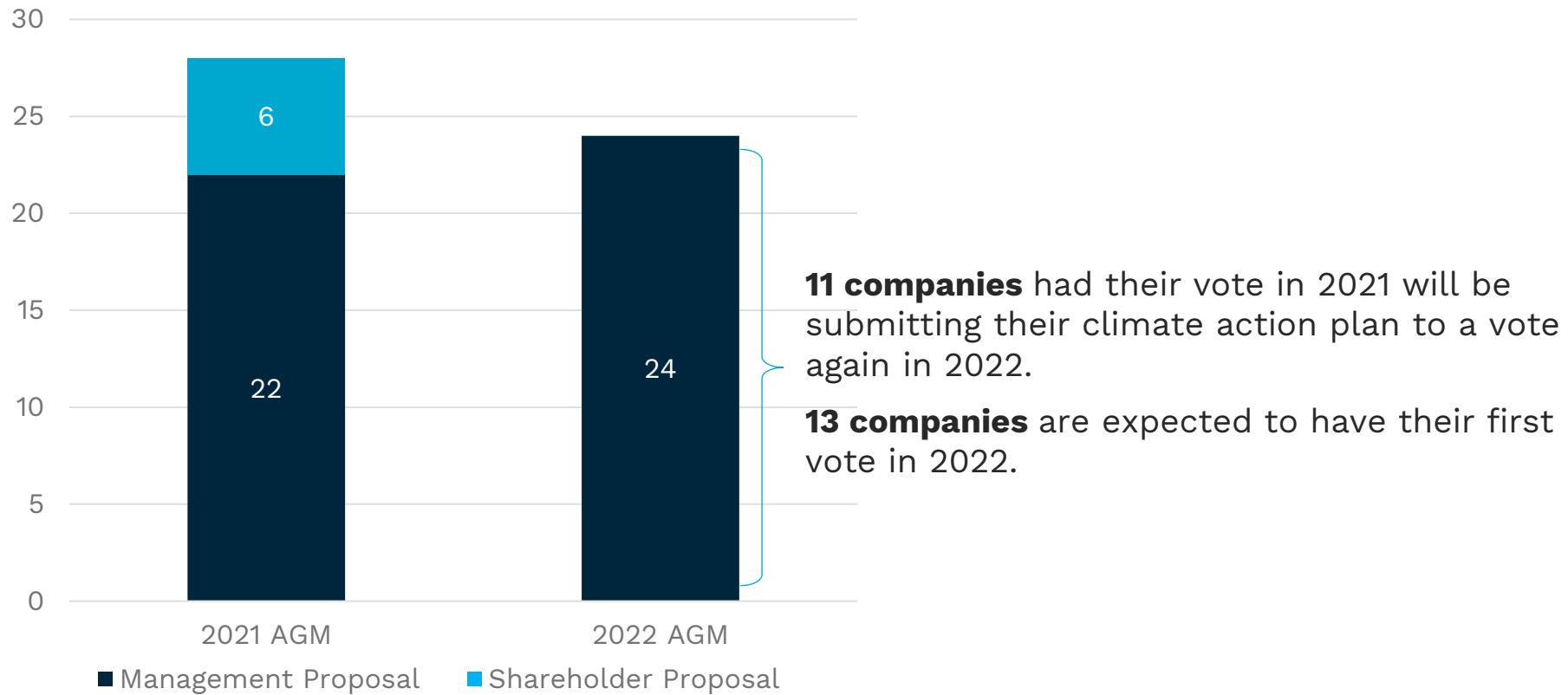
Level of Support for Management and Shareholder-Sponsored SoC Proposals



SoC Votes in 2021 vs 2022



Number of companies that have submitted (or will submit) a SoC proposal



Source: SquareWell (as of March 2022)

Environmental Activism in 2021-2022





SOLVAY

GLENCORE



BLUEBELL | CAPITAL PARTNERS

Initiate review of environmental practices



BLUEBELL | CAPITAL PARTNERS

Spin off coal business to improve valuation



SSE
ELLIOTT

Separation of renewables business will add value



Exxon **ENGINE NO.1**

Diversify business away from oil and gas

ESG Fundamental to Corporate Strategy




Completely switch to EVs to position for the future




Split up refining and renewables business to unlock hidden value



RWE
ENKRAFT

Shut down coal operation to enhance valuation



BLUEBELL | CAPITAL PARTNERS

Source: Lazard

Climate Resolutions in 2022



Climate Resolutions support oil and gas companies to set Paris-consistent emissions reduction targets

* withdrawn to let institutional investor file
 ** depending on Equinor's in-house resolution
 *** depending on institutional investors

 Shell	
	
	
	
	



A group of institutional investors coordinated by ICCR filed **nine proposals at top U.S. banks** for their upcoming 2022 AGMs calling for greater accountability in **climate lending** and financing consistent with the **IEA Net-Zero 1.5°C** Scenario, asking these banks to ensure their financing does not contribute to new fossil fuel supplies.

AS YOU SOW

As You Sow has been filing resolutions calling for GHG reduction targets and a **Net Zero aligned** climate transition plan.

Les panélistes



Caroline RUELLAN

Administratrice, Présidente et **SONJ Conseil** et du **Cercle Des Administrateurs (CDA)**

Caroline Ruellan est présidente fondatrice de SONJ Conseil, cabinet indépendant de conseil en stratégie qui accompagne les acteurs économiques, français et internationaux, en matière de gouvernance, de relation actionnariale et de médiation.

Caroline Ruellan est par ailleurs membre du Conseil de surveillance de Ardian France, membre de la Commission Consultative Épargnants de l'AMF et administrateur de l'Association de Défense des Actionnaires Minoritaires (Adam).

Elle préside et anime le Cercle des Administrateurs.



Nicolas CERON

Portfolio Manager, **Bluebell Capital Partners**

Nicolas a plus de 15 ans d'expérience dans l'analyse financière, avec une spécialisation sur le secteur des biens de consommation. Il a rejoint Bluebell en octobre 2019.

Avant cela Nicolas fut gérant de portefeuille chez Norges Bank Investment Management pendant 4 ans, avec un mandat d'investissement global sur le secteur de la consommation. Il fut notamment très impliqué dans les décisions de gouvernance d'entreprise et les interactions avec les conseils d'administrations pour un certain nombre de sociétés du secteur.

Auparavant il travailla une dizaine d'années en tant qu'analyste financier sell-side notamment à la Société Générale, Barclays et Numis.

Nicolas est diplômé de l'Ecole des Mines de Saint-Etienne, de la Technische Universitaet Berlin et de l'IEP Paris.



Clémentine BALDON

Avocate, **Baldon Avocats**

Clémentine Baldon est avocate au barreau de Paris. Elle a créé son cabinet en 2018 avoir travaillé pendant 15 ans en cabinet d'avocats d'affaires internationaux et dans la direction juridique d'un groupe français.

Son cabinet se consacre essentiellement à accompagner des associations et entreprises dans leurs actions juridiques en faveur de la transition. Elle est également chargée d'enseignement à l'ESSEC et est l'auteure d'un article juridique sur les résolutions climatiques et la séparation des pouvoirs au sein de la SA.



Tarek BOUHOUC

Country representative for France Engagement & Research
Manager, **Follow This**

Follow This est un groupe de plus de 8 000 actionnaires responsables, investissant dans des sociétés de gaz et pétrole. Les résolutions climatiques de Follow This aident les majors pétrolières à fixer des objectifs cohérents avec l'Accord de Paris pour toutes les émissions, y compris le Scope 3 (émissions liées à l'usage des produits). Grâce aux votes des investisseurs institutionnels en faveur des résolutions climatiques de Follow This, Shell, Equinor, BP, Phillips 66 et Chevron ont convenu qu'elles avaient l'ambition de réduire les émissions liées à l'usage de leurs produits (Scope 3).

La mission de Follow This est d'assurer que les actionnaires amènent les sociétés pétrolières et gazières à changer de cap.



**Chapter
Zero France**
Le Forum Climat des Administrateurs

Permettre aux administrateurs de s'engager efficacement dans un débat stratégique sur le défi climatique pour leurs entreprises.

NOTRE OFFRE



- Informations, échanges, outils et parcours de sensibilisation pour mettre le climat au cœur des conseils d'administration.



- Événements et ateliers adaptés aux administrateurs



- Communauté et dialogues entre pairs;



NOS PARRAINS

- Jean Lemierre, Président de BNP Paribas



- Denis Kessler, Président-Directeur général de SCOR



- Lorenzo Bini Smaghi, Président de Société Générale

Chapter Zero France fait partie du réseau de la Climate Governance Initiative lancée par le Forum Economique Mondial.



chapterzero-france.com



Chapter Zero France



ChapterZero-France



**Chapter
Zero France**
Le Forum Climat des Administrateurs

Devenez membre de Chapter Zero France

<http://chapterzero-france.com/>

Rejoignez la communauté des administrateurs engagés dans la transition vers le net zero.

Le réseau des Chapters promeut les principes directeurs d'une gouvernance climatique efficace sous l'impulsion de l'Initiative de Gouvernance Climatique du Forum Economique Mondial.

EUROPE

Bruxelles
Pologne
France
Allemagne
Italie

Pays-Bas (bientôt)
Pays nordiques
Roumanie
Russie
Suisse
Royaume-Uni

ASIE

Australie
Malaisie
Singapour
Nouvelle Zélande
Hong Kong (bientôt)

AMERIQUES

Brésil
Canada
Chili
Colombie (bientôt)
Mexique
Etats Unis

Deloitte.



**Ethics
& Boards**
Make informed decisions

 **terra matters**
consulting

CdA Cercle
des
Administrateurs
Accompagner la gouvernance responsable de l'entreprise

 **FIDAL**



NOS PARTENAIRES ET MECENES