

Panorama des financements climat

Edition 2020

Webinaire de présentation

Hadrien Hainaut, Maxime Ledez

Soutenu par



Projet réalisé avec le soutien du Ministère de la Transition écologique, de l'ADEME et de la Fondation européenne du climat. Les informations et opinions exposées dans le rapport incombent aux auteurs uniquement.

L'Institut de l'économie pour le climat

I4CE EN CHIFFRES



27 
Collaborateurs

30+ 
Événements par an

40+ 
Publications par an

7000+ 
Followers sur Twitter

+6000 
Abonnés
à la newsletter

400+ 
Mentions
dans la presse

NOTRE MISSION

L'Institut de l'économie pour le climat est une association experte de l'économie et de la finance, dont la mission est de faire avancer l'action contre les changements climatiques.

Grâce à ses recherches appliquées, l'Institut contribue au débat sur les politiques liées au climat. Il rend aussi publiques des analyses pour appuyer la réflexion des institutions financières, des entreprises ou encore des territoires et les aider à intégrer concrètement les enjeux climatiques dans leurs activités.

5 domaines de la transition énergétique

EFFICACITE ENERGETIQUE

Construction neuve, rénovation des bâtiments
Industrie, véhicules électriques, hybrides et GNV

ENERGIES RENOUVELABLES

Parc éoliens, centrales PV au sol, biométhane
Chaudières biomasse, pompes à chaleur

INFRASTRUCTURES DURABLES

Développement et entretien du réseau ferroviaire
Transports en commun urbains, pistes cyclables

NUCLEAIRE

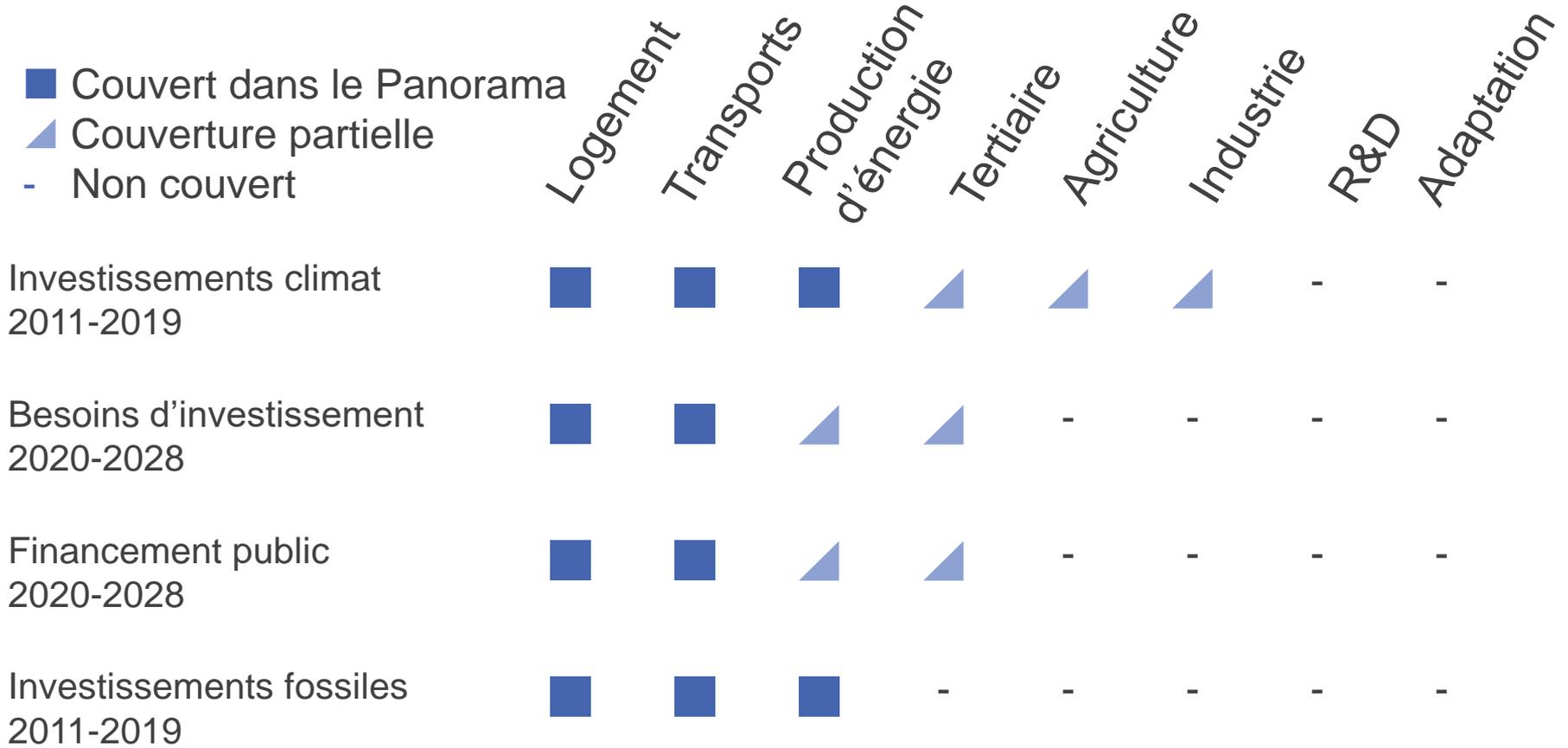
Construction de l'EPR, « Grand Carénage »

NON-ENERGETIQUE

Amont forestier, procédés industriels
(non couvert : agroécologie)

Pour identifier les investissements, l'étude s'appuie sur la SNBC, la PPE, le label Greenfin, et les nomenclatures de Climate Bond Initiative et du groupe d'experts européen (TEG)

Une connaissance variable selon les secteurs

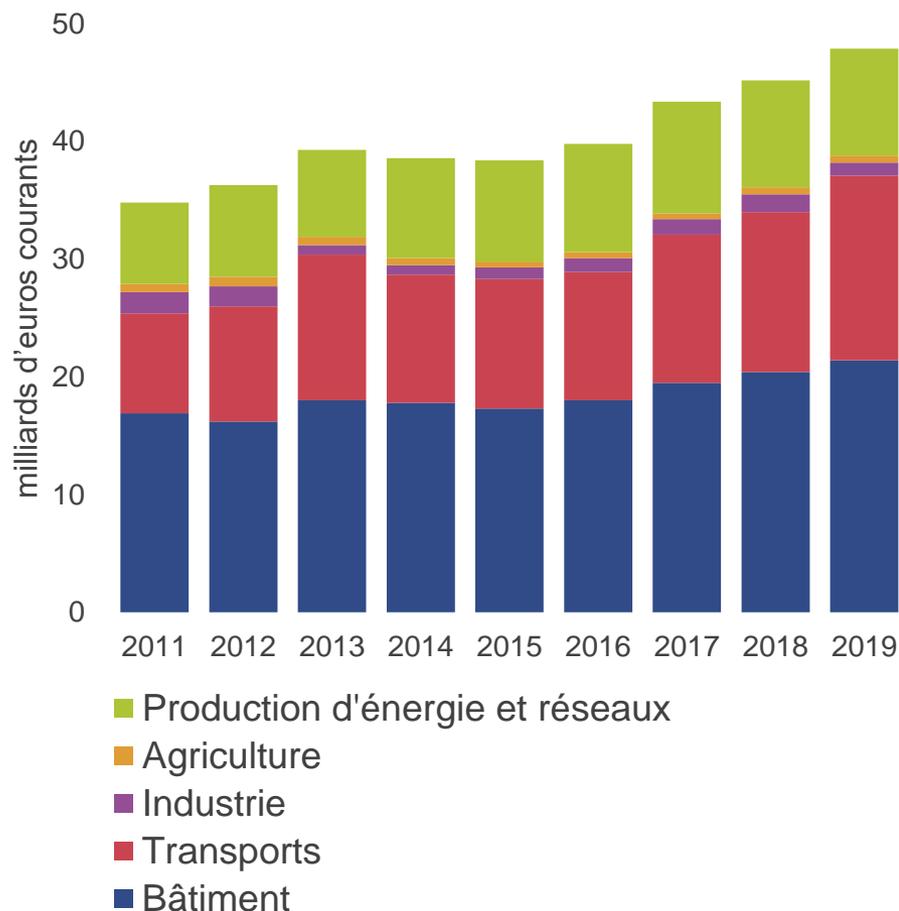


The slide features a white background with large, abstract geometric shapes in shades of blue, dark blue, and grey. A light blue triangle is in the top-left corner. A dark blue triangle and a grey triangle are in the top-right corner. A large light blue triangle and a dark blue triangle are in the bottom-left corner. A grey triangle is in the bottom-right corner.

Résultats d'ensemble

Les investissements climat progressent

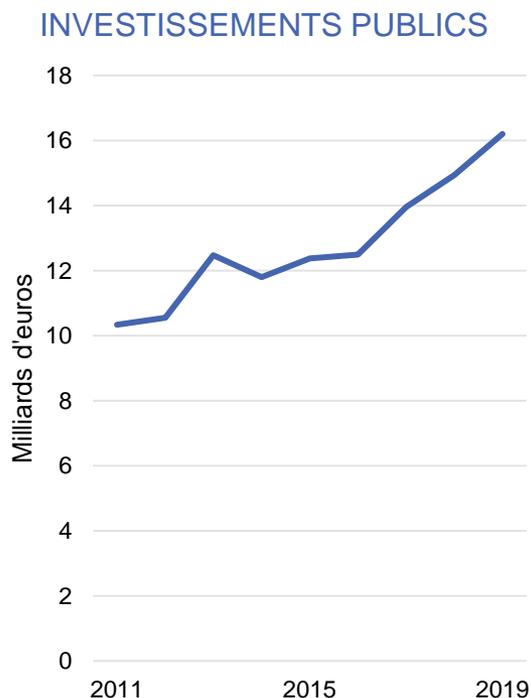
INVESTISSEMENTS CLIMAT



48 milliards d'euros en 2019

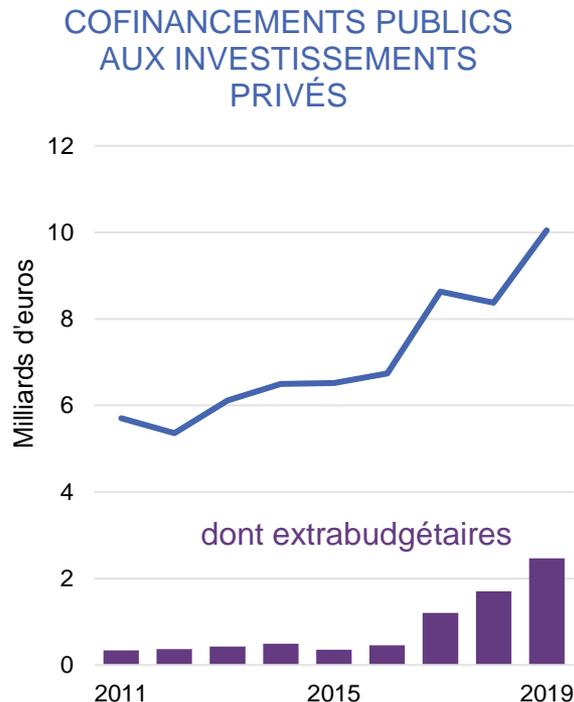
- Les investissements sont concentrés dans :
 - les bâtiments et en particulier leur rénovation ;
 - la mobilité durable, véhicules à faibles émissions et infrastructures ;
 - la production d'énergie décarbonée
- Effet volume : davantage d'équipements installés et des prix globalement stables
- L'effort d'investissement a augmenté en proportion du PIB, de 1,7% en 2011 à 2,1% en 2019

Les pouvoirs publics ont contribué à la hausse des investissements climat



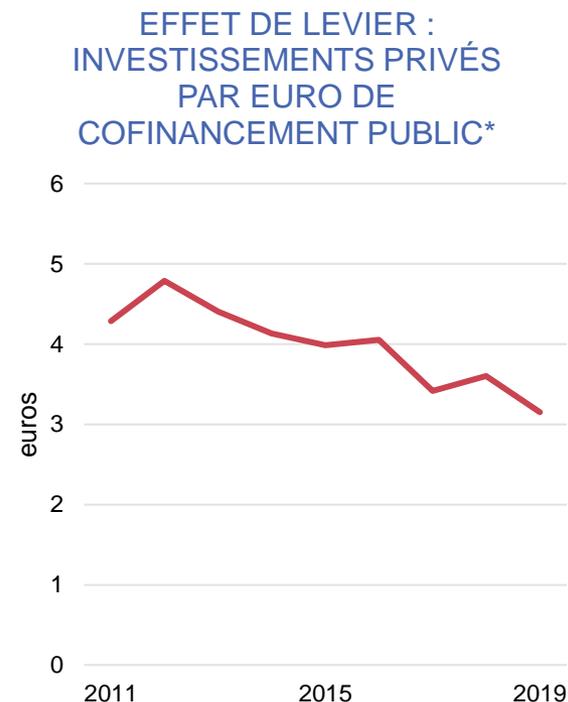
+57% depuis 2011

En particulier les réalisations des gestionnaires d'infrastructures (SNCF Réseau, SGP)



+76% depuis 2011

Croissance récente des **financements extrabudgétaires**, notamment versés au titre des certificats d'économies d'énergie



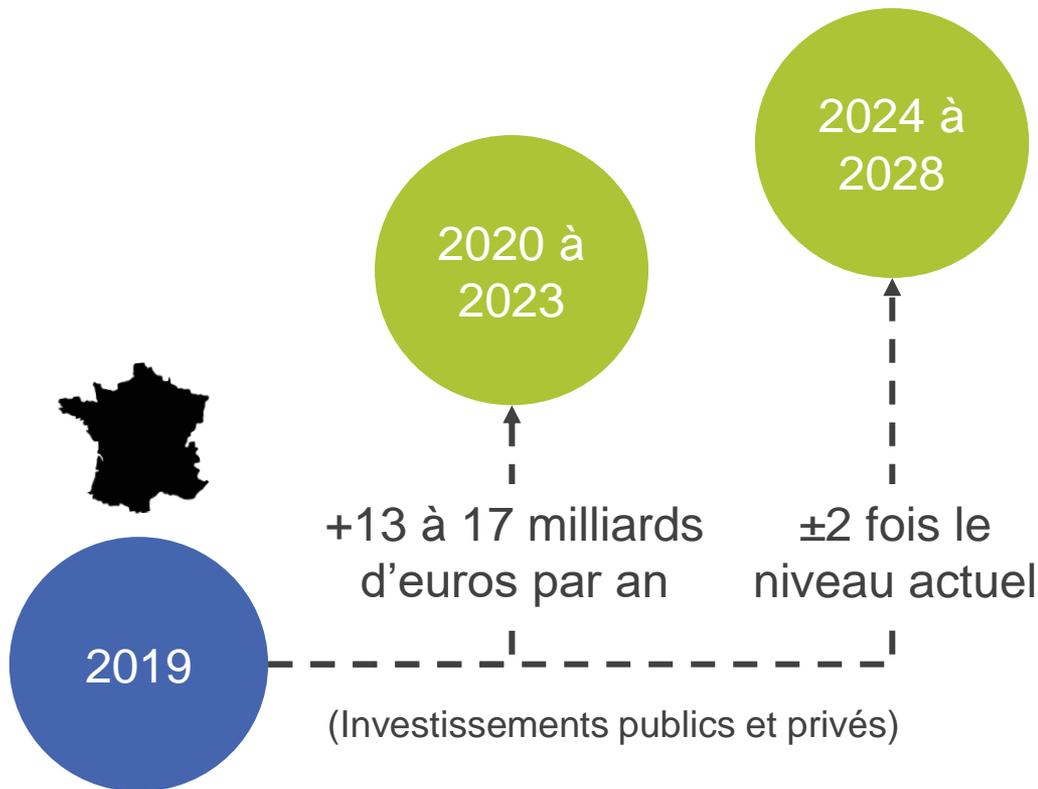
stable / décroissant

Un recul à nuancer, car certaines aides ciblent davantage des publics à faible ressources (ex: ANAH)

*Calculé en divisant les investissements privés (ménages, entreprises) par les cofinancements publics pour une même année

La France n'investit toujours pas assez pour le climat

INVESTISSEMENTS CLIMAT : NIVEAUX HISTORIQUES ET BESOINS

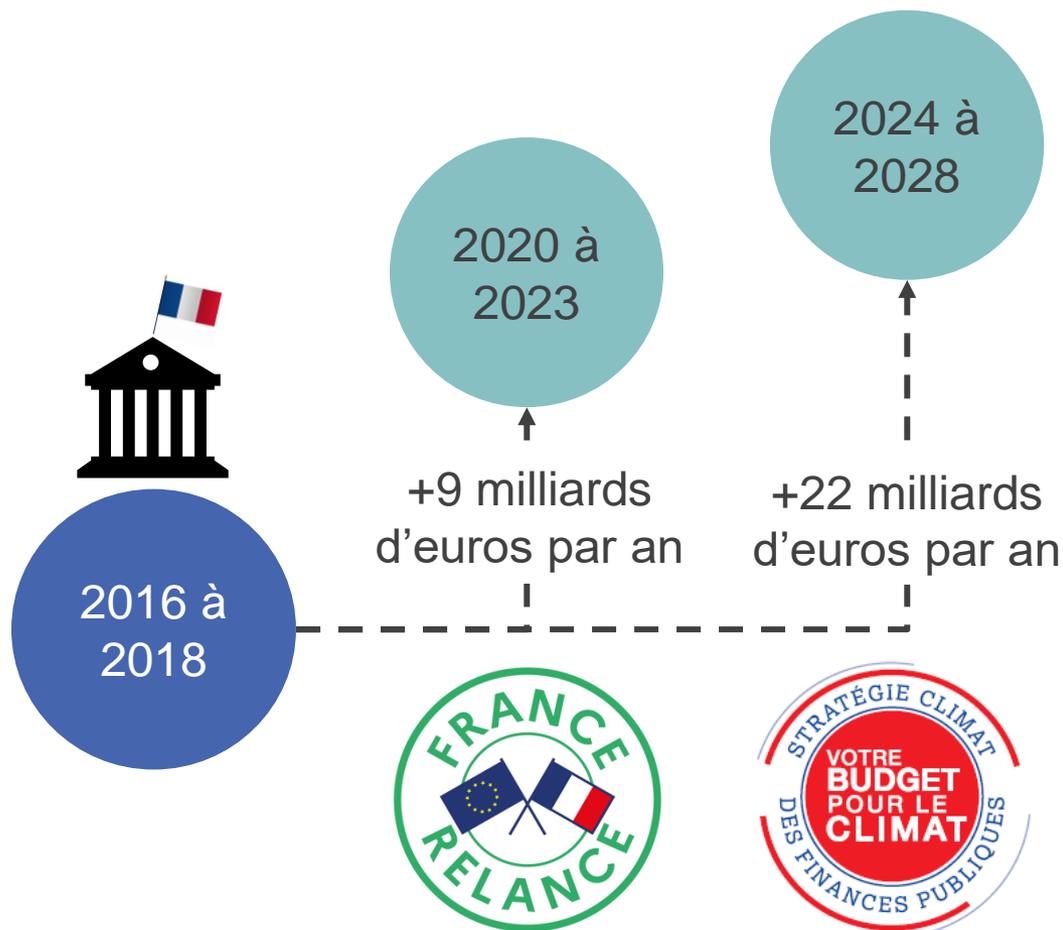


Les **besoins d'investissements** sont estimés d'après la Stratégie nationale bas-carbone (SNBC)

- Ses objectifs :
 - Emissions -40% en 2030
 - Neutralité carbone en 2050
- Les besoins d'investissements sont estimés pour les secteurs :
 - du bâtiment,
 - des véhicules et infrastructures de transport,
 - des énergies renouvelables

Financement public : anticiper l'après-plan de relance

FINANCEMENT PUBLIC : NIVEAUX HISTORIQUES ET BESOINS

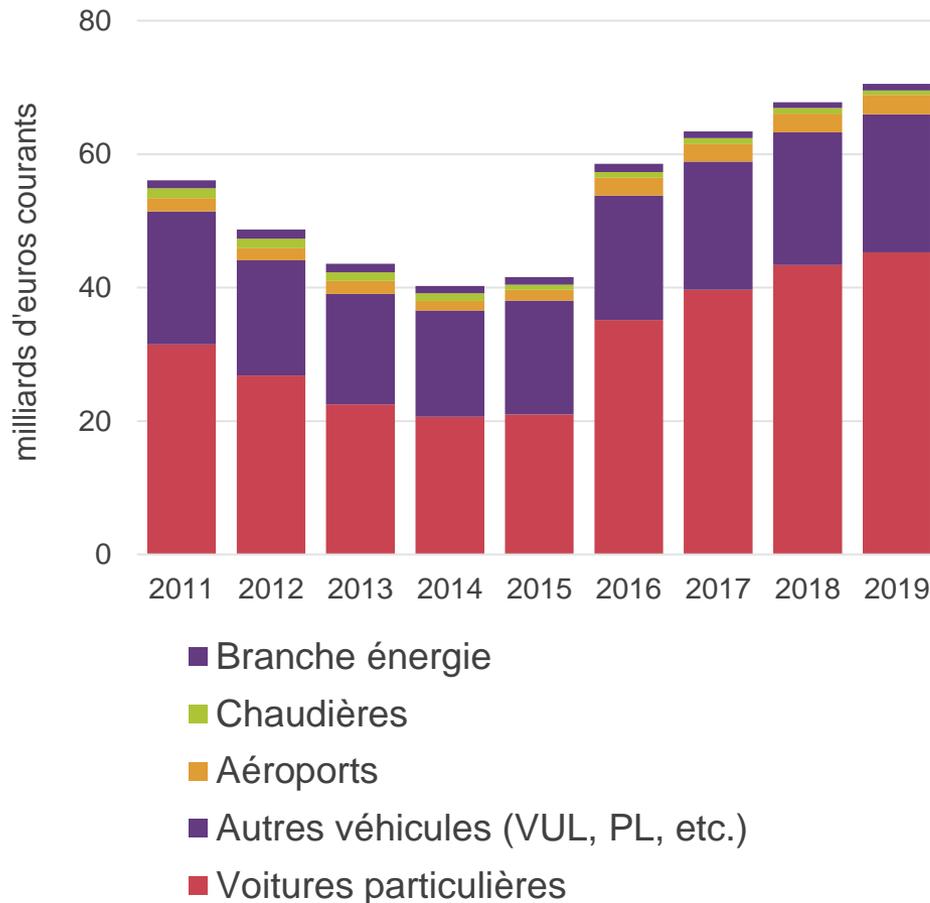


Les **besoins de financement public** sont estimés d'après nos travaux sur la relance climat.

- Les pouvoirs publics devront amplifier l'effort budgétaire
- Or, le plan de relance ne porte que jusqu'en 2022
- Candidats à la présidentielle : quel budget pour le climat ?

Les investissements fossiles persistent

INVESTISSEMENTS DÉFAVORABLES AU CLIMAT



71 milliards d'euros en 2019

- Les investissements sont principalement dédiés à la consommation d'énergies fossiles
 - Les voitures particulières ;
 - Les véhicules utilitaires;
 - Le transport aérien
- Ces investissements vont à l'encontre des efforts de transition : ils retardent la réduction des émissions de GES
- Principalement réalisés par les ménages et les entreprises

En savoir plus : p.18-19 du rapport

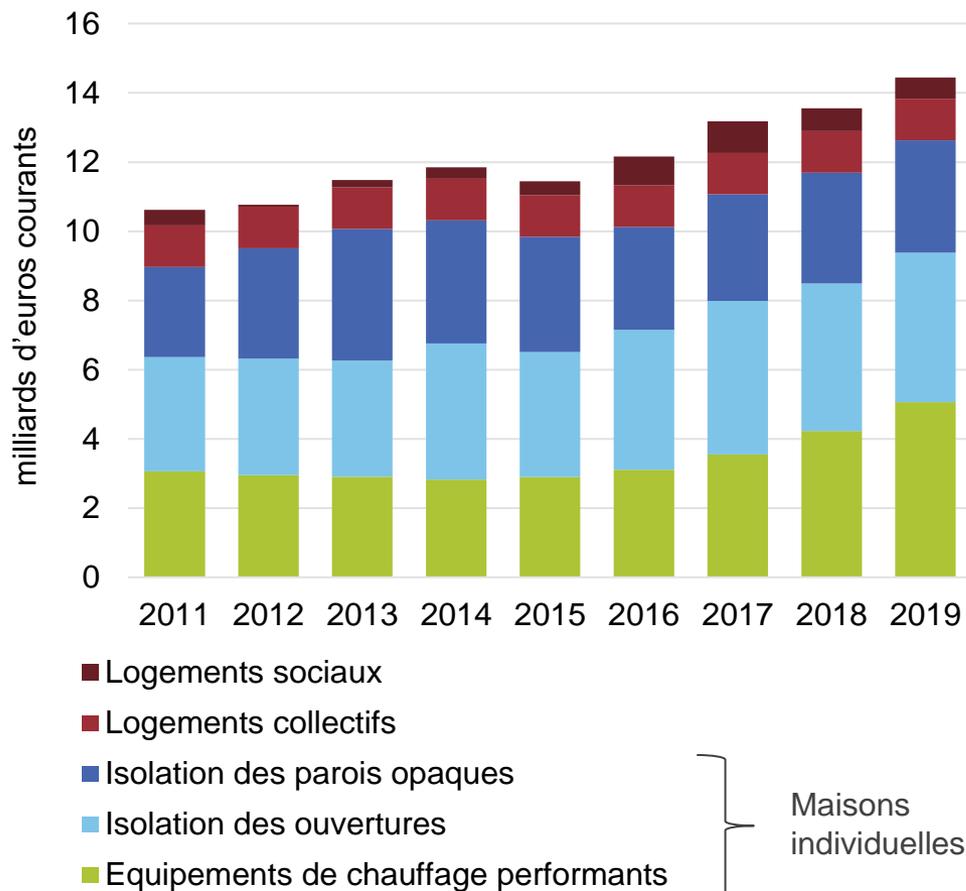
The slide features a white background with several large, overlapping geometric shapes in shades of blue and grey. In the top-left corner, there is a bright blue triangle pointing towards the bottom-right. In the top-right corner, there is a dark blue triangle pointing towards the bottom-left, with a grey triangle nested inside it, also pointing towards the bottom-left. In the bottom-left corner, there is a dark blue triangle pointing towards the top-right. In the bottom-right corner, there is a grey triangle pointing towards the top-left. The central text is positioned between these shapes.

Résultats sectoriels

La rénovation énergétique des logements : trop peu de rénovations ambitieuses



INVESTISSEMENTS DANS LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES LOGEMENTS



14,4 milliards d'euros en 2019

- Les investissements progressent depuis 2011, notamment dans les équipements de chauffage en maison individuelle (ex: pompes à chaleur)
- Peu d'investissements dans les rénovations (500 millions d'euros) débouchent sur des logements performants :
 - Les travaux ne sont ni planifiés, ni coordonnés
 - Les instruments de financement encouragent davantage les rénovations partielles plutôt que les rénovations globales

Coordonner davantage les travaux pour des rénovations performantes



Objectif SNBC : un parc de logements « basse consommation » en 2050

INVESTISSEMENTS DANS LA RÉNOVATION ÉNERGÉTIQUE DES LOGEMENTS

| (mds€/an) | Rénovations par étapes | Rénovations en une seule fois |
|---------------|------------------------|-------------------------------|
| Historique | | |
| 2019 | 14,4 | 0,5 |
| Besoins | | |
| 2020-23 | 14 | 21 |
| 2024-28 | 17 | 24 |
| Décennie 2030 | ±25 | 24 |
| Décennie 2040 | ±30 | 24 |

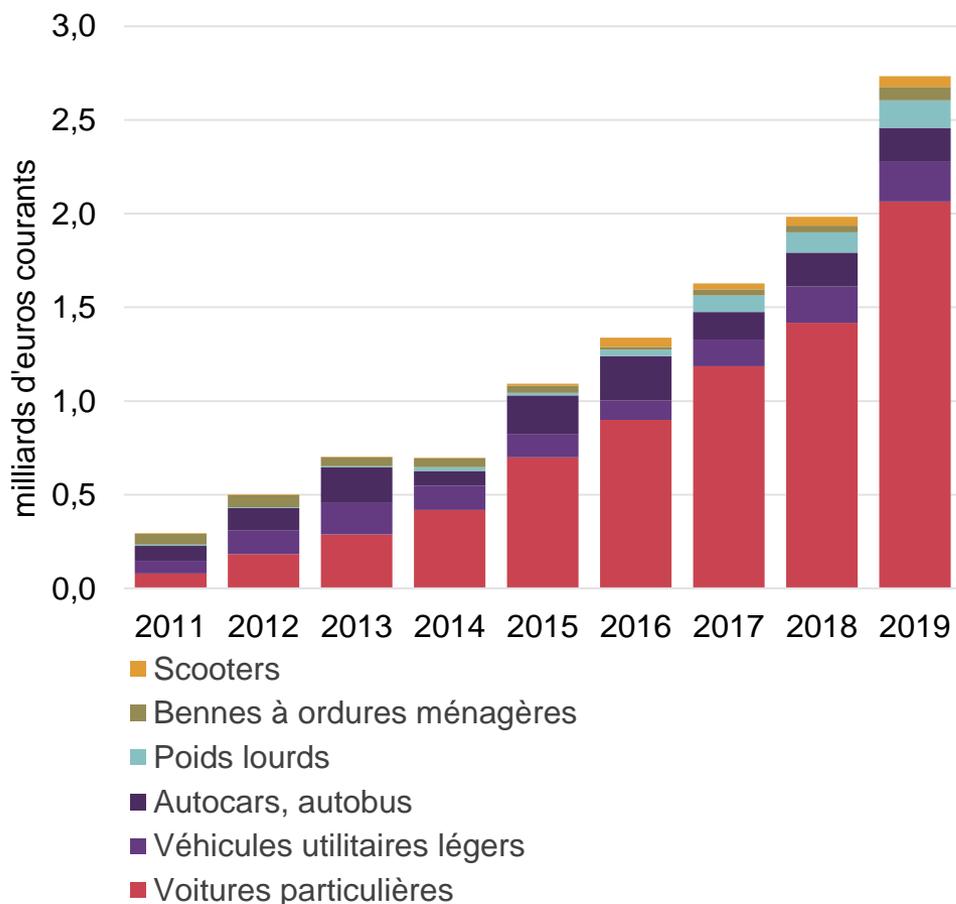
- Le scénario de référence de la SNBC considère des **rénovations par étapes**
 - Les investissements actuels sont proches des besoins
 - Mais il faut prévoir les travaux plusieurs années à l'avance
- Des travaux récents⁽¹⁾ suggèrent que **rénover en une seule fois** est plus simple et moins coûteux
 - Mais requiert des investissements considérables à court terme
 - Et la filière de la rénovation complète et performante doit être structurée

(1) ADEME, Dorémi et Enertech, La rénovation performante par étapes - Étude des conditions nécessaires pour atteindre la performance BBC rénovation ou équivalent à terme en logement individuel, janvier 2021

L'essor des véhicules bas-carbone n'enraye pas les ventes de voitures thermiques



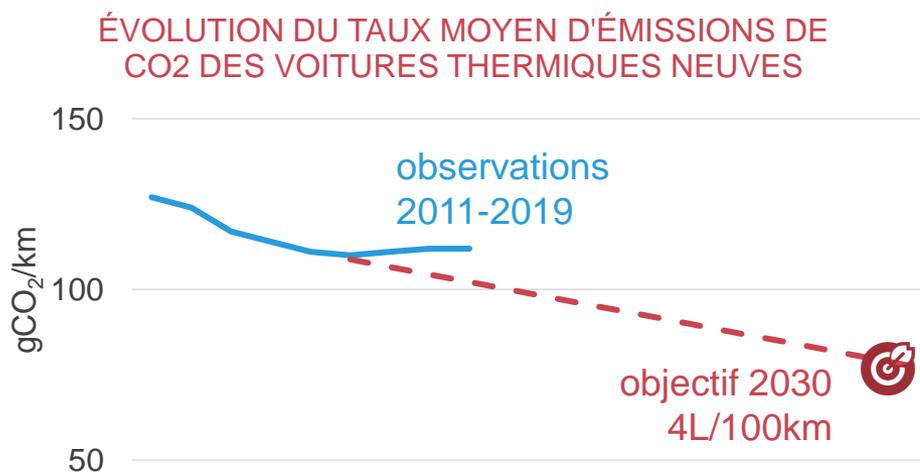
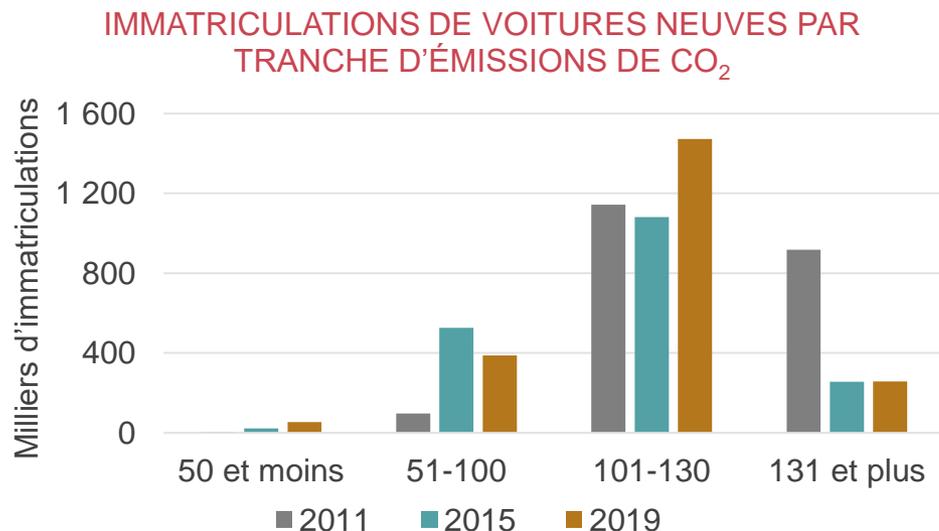
INVESTISSEMENTS DANS LES VÉHICULES ELECTRIQUES, HYBRIDES ET GNV



2,7 milliards d'euros en 2019

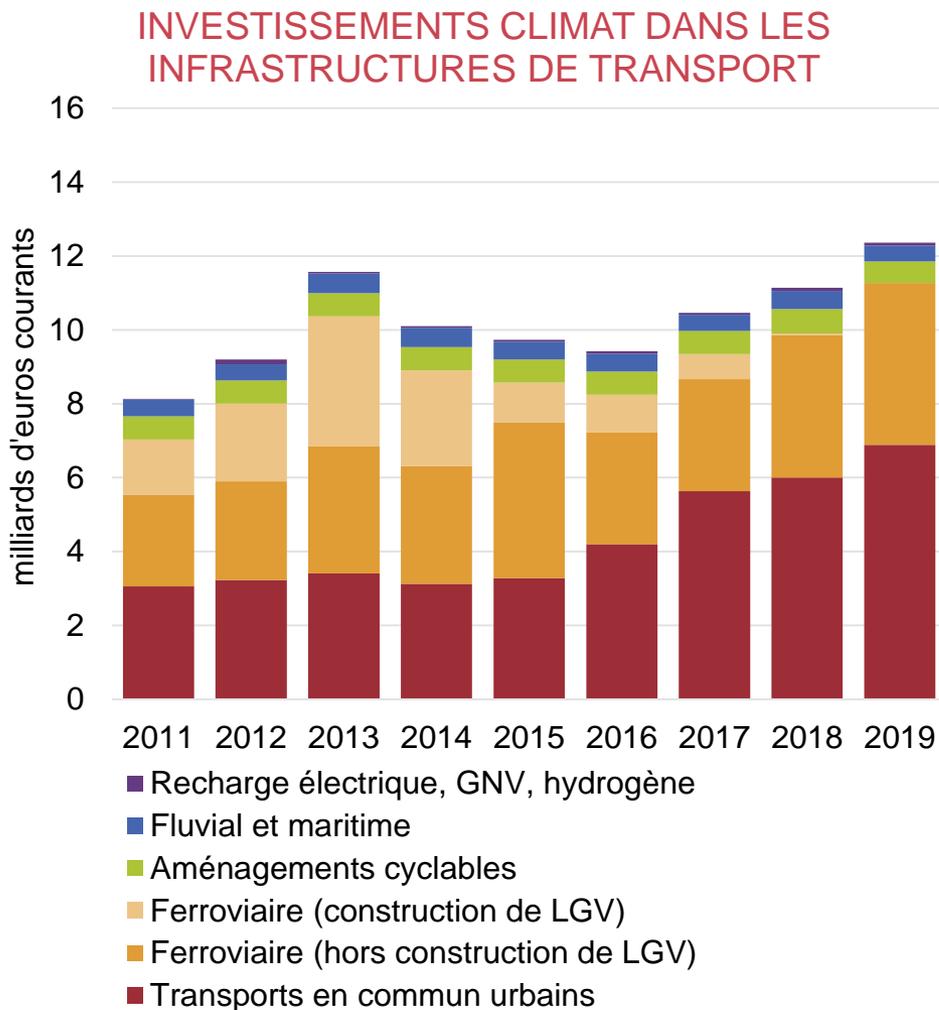
- Après une phase de démarrage, les investissements dans les véhicules à faibles émissions sont en croissance rapide
- Des batteries plus performantes et moins chères, un réseau de points de recharge plus dense et la norme européenne sur les émissions des véhicules vendus encouragent les immatriculations
- Mais leurs parts de marché respectives demeurent largement minoritaires et en-deçà des objectifs de la SNBC

L'essor des véhicules bas-carbone n'enraye pas les ventes de voitures thermiques



- De 2011 à **2015**, les ventes s'alignent avec la trajectoire de l'objectif 2030
 - Nette progression des voitures bas-carbone
 - Baisse des immatriculations des voitures très émettrices liée, entre autres, au malus automobile
 - Report vers la tranche 51-100
- De 2015 à **2019**, les émissions moyennes stagnent
 - Les voitures bas-carbone progressent toujours
 - Mais les ventes de modèles très émetteurs ne diminuent plus
 - Le report s'accroît en faveur de la tranche 101-130, notamment en raison des « SUV »

Pérenniser les niveaux d'investissements climat dans les infrastructures de transport



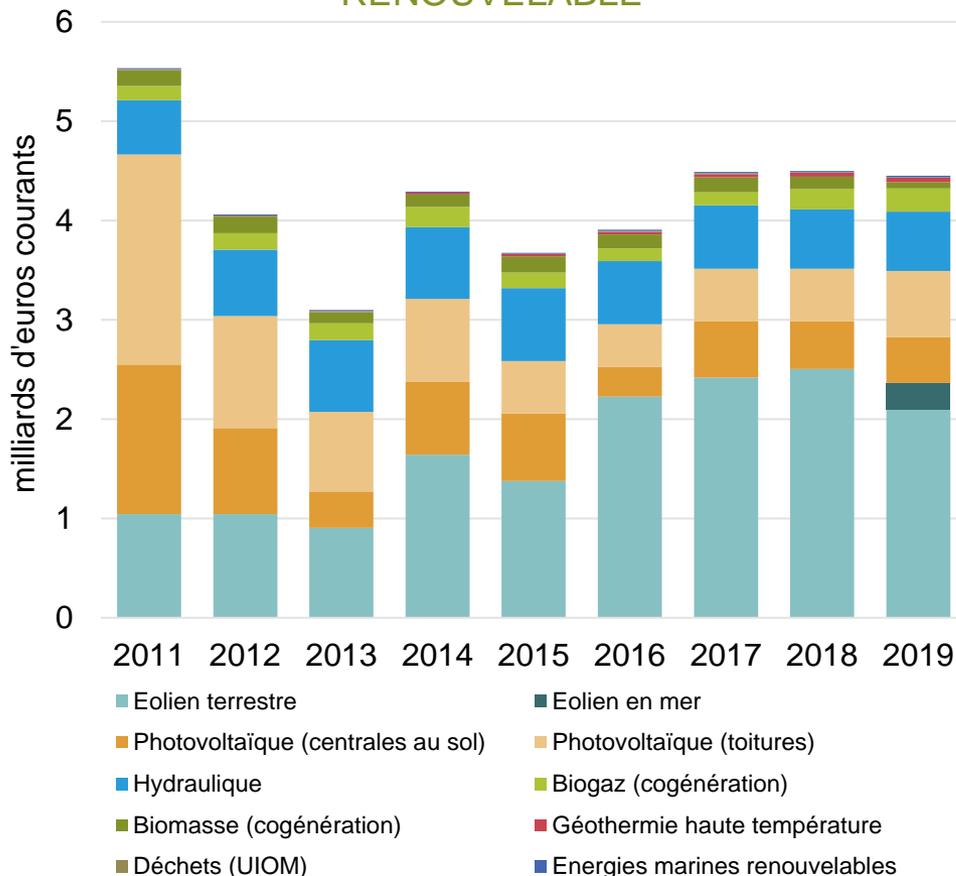
12,4 milliards d'euros

- La période observée se décompose en deux principales phases :
 - construction des lignes à grande vitesse,
 - puis lancement des travaux du Grand Paris Express
- A première vue, les investissements actuels sont proches des niveaux programmés
- Mais ils ne suffisent peut-être pas à accueillir le nombre de voyageurs et les volumes de marchandises envisagés par la SNBC

Électricité renouvelable : des investissements stables, mais en retard sur les objectifs



INVESTISSEMENTS DANS LA PRODUCTION D'ÉLECTRICITÉ RENOUVELABLE



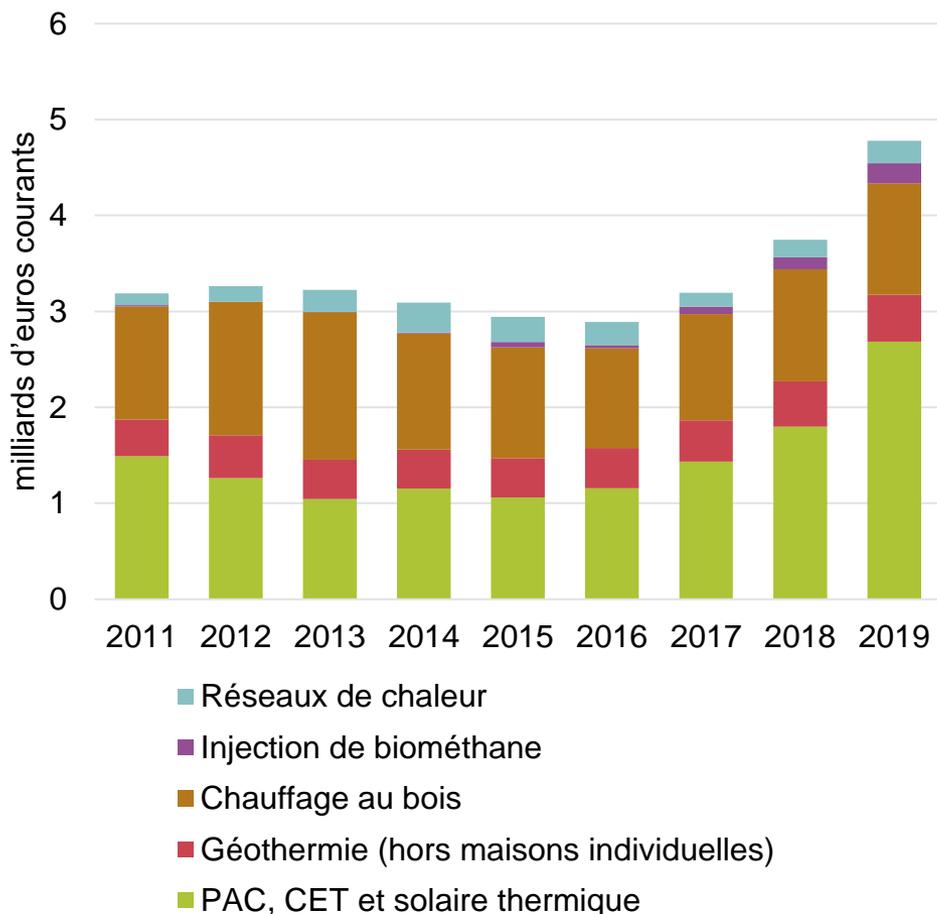
4,5 milliards d'euros

- Stables depuis 2017
- Evolutions contrastées :
 - Solaire: forte baisse des investissements entre 2011 et 2013 avec moratoire et baisse des coûts d'installation
 - Eolien terrestre diminue légèrement en 2019 tandis que les chantiers en mer démarrent
- La cadence des installations reste insuffisante au regard des objectifs de la Programmation pluriannuelle de l'énergie (PPE)
- Les projets sont parfois confrontés à des oppositions locales

Chaleur renouvelable : une récente hausse des investissements, qui reste à pérenniser



INVESTISSEMENTS DANS LES ÉNERGIES
RENOUVELABLES THERMIQUES



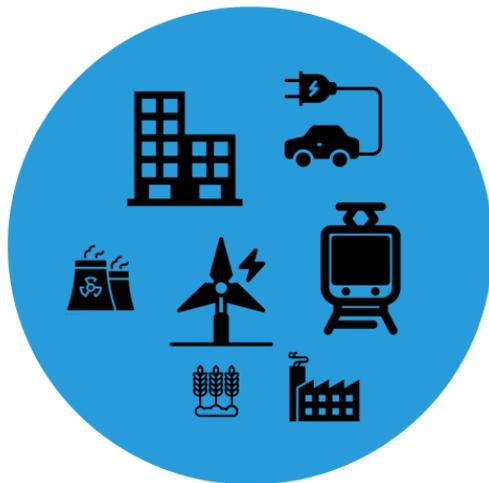
4,8 milliards d'euros

- Les investissements ont rapidement augmenté ces trois dernières années, notamment dans le segment des pompes à chaleur
- Concurrencés par les énergies fossiles, les projets bénéficient de soutiens publics, en particulier du Fonds chaleur pour la géothermie, l'injection de biométhane, le bois collectif et les réseaux de chaleur
- Les investissements restent en-deçà des niveaux requis pour respecter les objectifs de la PPE

Les trois messages-clés de l'étude

Les investissements et le climat en France

48 milliards d'euros investis en faveur du climat, en 2019



13 à 17 milliards d'euros d'investissements supplémentaires sont nécessaires chaque année, à court-terme

Chiffré



Non chiffré



71 milliards d'euros investissements fossiles, défavorables au climat, en 2019



I4CE
INSTITUTE FOR
CLIMATE
ECONOMICS
Une initiative de la Caisse des Dépôts et de l'Agence Française de Développement

Source: I4CE, Panorama des financements climat, Edition 2020

<https://www.i4ce.org/download/edition-2020-panorama-des-financements-climat>



Merci !

maxime.ledez@i4ce.org

hadrien.hainaut@i4ce.org