

QUELLES SONT LES CONSEQUENCES MACROECONOMIQUES DE LA TRANSITION ENVIRONNEMENTALE ? COMMENT LES PRENDRE EN COMPTE ? (GOUVERNANCE, INCITATIONS)

Intervenants :

- **Thomas-Olivier LEAUTIER**, Chef économiste, TotalEnergies
- **Pierre-Laurent LUCILLE**, Chef économiste, ENGIE
- **Eliane CHEVALIER**, Administratrice indépendante, IPSOS ; administratrice de Legrand ; présidente du comité d'audit et membre du comité des rémunérations ; et ancienne administratrice de Vigeo Eiris
- **Antoine DECHEZLEPRETRE**, économiste senior, OCDE

Modérateur :

- **Jean-Marc VITTORI**, Éditorialiste, *Les Echos*

Compte-rendu réalisé par **Sophie REGNAULT**, professeure de SES (académie de Nantes).

**La transition écologique répond à un impératif temporel et mondial, dont les investissements sont à court terme très importants.
Quelles sont les conséquences de ce choc d'offre sur les économies ?
Quels changements apporter pour inciter à prendre ce coûteux virage ?**

LES ENTREPRISES SONT-ELLES COMPATIBLES AVEC LA TRANSITION ENVIRONNEMENTALE ?

Quelle que soit la taille ou le secteur d'activité, toutes les entreprises sont concernées et compatibles avec la transition environnementale. Il ne s'agit pas seulement d'un changement de sources et de consommation d'énergie mais d'un changement civilisationnel, dont les habitudes de consommation et de production sont remises en question. Il s'agit de redéfinir le capitalisme, en créant de la richesse avec moins de carbone.

QUELLES SONT LES CONSEQUENCES DE LA TRANSITION ECOLOGIQUE A L'ECHELLE MACROECONOMIQUE ?

A court terme un choc d'offre important est à venir, mais à long terme le *business model* est rentable (J. Pisani-Ferry) : les économies d'énergie vont plus que compenser les investissements initiaux. Toutefois, tous les pays et entreprises n'avancent pas au même rythme, ce qui peut créer des écarts de compétitivité. L'ambition de neutralité carbone, par exemple à travers le mécanisme européen d'ajustement aux frontières ou la mise en œuvre de taxes carbone, risquent de modifier les prix relatifs. Aujourd'hui ces effets macroéconomiques sur l'emploi et le commerce international sont faibles mais ceux-ci sont et seront davantage internes. La transition écologique entraîne une ré-allocation des ressources dans les secteurs et entreprises les plus efficaces énergétiquement. Des politiques d'accompagnement doivent dès lors être mises en œuvre.

COMMENT INTEGRER LA TRANSITION ECOLOGIQUE DANS LES STRATEGIES DES ENTREPRISES ?

Ce constat interroge sur le niveau de rentabilité souhaité et ses instruments de mesure. Face à ce « mur d'investissement », les exigences de rentabilité ne peuvent plus être les mêmes et doivent intégrer de nouveaux facteurs (inclusion, protection de l'environnement, de la biodiversité...). Un diagnostic sur la façon dont chaque entreprise contribue aux émissions de CO2 à travers sa chaîne de valeur devrait être intégré dans chaque entreprise et étudié par son conseil d'administration.

Ces externalités négatives n'ont par définition pas de prix, il apparaît donc nécessaire de les internaliser en instaurant un prix au carbone (marché des droits à polluer, taxation), pour encourager les activités non polluantes et les innovations bas carbone grâce à ce signal-prix.

Il est nécessaire également de mettre en place une panoplie d'instruments pour inciter à l'innovation (soutien à la R&D, subventions, normes...) tout en veillant à l'acceptabilité politique et à une visibilité de long terme pour les entreprises. L'utilisation des ressources issues d'une taxation est en effet un levier de politique publique qui contribue à l'efficacité du mécanisme. Plusieurs éléments conditionnent le soutien ou le rejet d'une politique publique : le coût anticipé de la mesure par les ménages, son efficacité anticipée et son équité. L'explication de la politique mise en œuvre est alors essentielle au débat.

Les conséquences de la transition écologique sont donc massives et nécessitent de coordonner les politiques au niveau macroéconomique et au sein de chaque entreprise. Pour la réussir, un effort d'explication pédagogique des politiques climatiques envers la population apparaît également indispensable.

Pistes d'exploitation pédagogique :

- Classe de Première :
 - « *Comment les entreprises sont-elles organisées et gouvernées ?* », illustration du rôle de la gouvernance de l'entreprise dans la prise en compte des enjeux écologiques.
 - « *Quelles sont les principales défaillances du marché ?* », illustration du rôle des pouvoirs publics pour faire face aux externalités négatives sur l'environnement.
- Classe de Terminale :
 - « *Quels sont les sources et les défis de la croissance économique ?* » : illustration du rôle de l'innovation pour répondre aux limites environnementales de la croissance économique.
 - « *Quels sont les fondements du commerce international et de l'internationalisation de la production ?* » : illustration avec le mécanisme d'ajustement carbone aux frontières de l'UE et ses conséquences potentielles sur la compétitivité des pays.
 - « *Quelle action publique pour l'environnement ?* », illustration des différents instruments dont disposent les pouvoirs publics pour faire face aux externalités négatives sur l'environnement.

Quelques ressources...

- *Climat : qu'est-ce que le mécanisme d'ajustement carbone aux frontières, ou "taxe carbone européenne" ?*, <https://www.touteurope.eu/environnement/changement-climatique-qu-est-ce->

que-le-mecanisme-d-ajustement-carbone-aux-frontieres-ou-taxe-carbone-europeenne/

- Dechezleprêtre, A., et al. (2022), « Fighting climate change: International attitudes toward climate policies », *Documents de travail du Département des Affaires économiques de l'OCDE*, n° 1714, Éditions OCDE, Paris, <https://doi.org/10.1787/3406f29a-en>.
- *Enjeux économiques de la décarbonation en France: une évaluation des investissements nécessaires*, Rexecode, Document de travail n°83 (Mai 2022), <http://www.rexecode.fr/public/Analyses-et-previsions/Documents-de-travail/Enjeux-economiques-de-la-decarbonation-en-France-une-evaluation-des-investissements-necessaires>
- *Environnement : qu'est-ce que la taxonomie verte de l'Union européenne ?*, <https://www.touteleurope.eu/environnement/climat-quest-ce-que-la-taxonomie-verte-europeenne/>
- *Futurs énergétiques 2050 : les scénarios de mix de production à l'étude permettant d'atteindre la neutralité carbone à l'horizon 2050*, <https://www.rte-france.com/analyses-tendances-et-prospectives/bilan-previsionnel-2050-futurs-energetiques>
- Godeluck, S. (2022, août 26). L'Etat du Texas boycotte BNP Paribas et d'autres banques jugées trop « vertes ». *Les Echos*. <https://www.lesechos.fr/monde/etats-unis/letat-du-texas-boycotte-bnp-paribas-et-dautres-banques-jugees-trop-vertes-1783860>
- « Jean Pisani-Ferry : « La transition écologique ne se fera pas sans provoquer un choc économique majeur » », <https://www.pourleco.com/politique-economique/jean-pisani-ferry-la-transition-ecologique-ne-se-fera-pas-sans-provoquer-un>
- *Les Français et les politiques climatiques*, Antoine Dechezleprêtre, Adrien Fabre et Stefanie Stantcheva, Les notes du conseil d'analyse économique, n°73, juillet, 2022.
- OCDE (2021), *Policies for a Carbon-Neutral Industry in the Netherlands*, Éditions OCDE, Paris, <https://doi.org/10.1787/6813bf38-en>.
- *Qu'est-ce que la neutralité carbone et comment l'atteindre d'ici 2050 ?*, <https://www.europarl.europa.eu/news/fr/headlines/society/20190926STO62270/qu-est-ce-que-la-neutralite-carbone-et-comment-l-atteindre-d-ici-2050>
- *Quelle taxe carbone aux frontières pour l'Union européenne ?*, <http://ses.ens-lyon.fr/actualites/rapports-etudes-et-4-pages/quelle-taxe-carbone-aux-frontieres-pour-lunion-europeenne-mars-avril-2021>