



# Scoring ESG & Gouvernance

des données extra-financières

**Société de gestion d'actifs · 90+ Mds € sous gestion · 2026**

Sources : MSCI ESG · Sustainalytics · CDP · Bloomberg ESG · données internes · SFDR/EU Taxonomy

<b>3 284</b> INSTRUMENTS COUVERTS actions, oblig., ETF	<b>28</b> KPI EXTRA-FINANCIERS par instrument	<b>96,1 %</b> COMPLÉTUDE DES DONNÉES vs 71,4 % avant projet
<b>48</b> CONTRÔLES QUALITÉ automatisés Great Expectations	<b>-62 %</b> CORRECTIONS MANUELLES grâce à l'automatisation	<b>SFDR</b> ART. 8 ET 9 CONFORMES EU Taxonomy · 18 PAI

Realise par ALMETRIA - Etudes économiques & analyses de marchés - augmentées par la data et l'IA -  
almetria.com - contact@almetria.com





△ **Cas d'usage illustratif — Données fictives**

Ce rapport est produit à titre de démonstration. Toutes les valeurs numériques (scores, taux, noms d'instruments, volumes) sont entièrement synthétiques et ne correspondent à aucun portefeuille, émetteur ou société de gestion réel.

## Contexte et enjeux du marché ESG

La finance durable connaît une croissance structurelle portée par trois forces : la pression réglementaire (SFDR, EU Taxonomy, CSRD), la demande des investisseurs institutionnels pour des produits ESG crédibles, et l'exposition des portefeuilles aux risques climatiques et de transition. La qualité des données extra-financières est devenue un enjeu stratégique pour toute société de gestion d'actifs.

<b>90+ Mds</b> ENCOURS SOUS GESTION (EUR)	<b>3 284</b> INSTRUMENTS COUVERTS	<b>5</b> FOURNISSEURS ESG INTÉGRÉS	<b>SFDR</b> ART. 8/9 CONFORMES
---	---	--	--------------------------------------

## Un paysage de données fragmenté et hétérogène

Les sociétés de gestion s'appuient sur de nombreux fournisseurs de données ESG dont les méthodologies et périmètres divergent significativement. Des études académiques (Berg et al., 2022) montrent que la corrélation entre scores ESG de différents fournisseurs est en moyenne de 0,54 — bien inférieure à la corrélation entre agences de notation de crédit (0,93). Cette hétérogénéité rend indispensable une couche de gouvernance et de réconciliation robuste.

Le règlement SFDR impose aux gérants de fonds Article 8 et Article 9 de documenter leurs indicateurs PAI (Principal Adverse Impact) avec une traçabilité complète. L'EU Taxonomy exige une classification documentée des activités durables. Ces obligations créent un besoin urgent de plateformes de données ESG fiables, auditable et reproductibles.

## Problèmes identifiés avant le projet

Défi	Situation avant projet	Impact métier
Fragmentation sources	5 fournisseurs gérés manuellement	Incohérences et risques d'erreur
Qualité des données	Complétude : 71,4 % seulement	Scoring biaisé, risque SFDR



Mises à jour	Détection manuelle des changements	Délais, retraitements non détectés
Traçabilité	Absente ou partielle	Non-conformité audit réglementaire
Temps équipe data	60 à 70 % sur tâches manuelles	Peu de valeur ajoutée analytique

---



## Périmètre et architecture de la solution

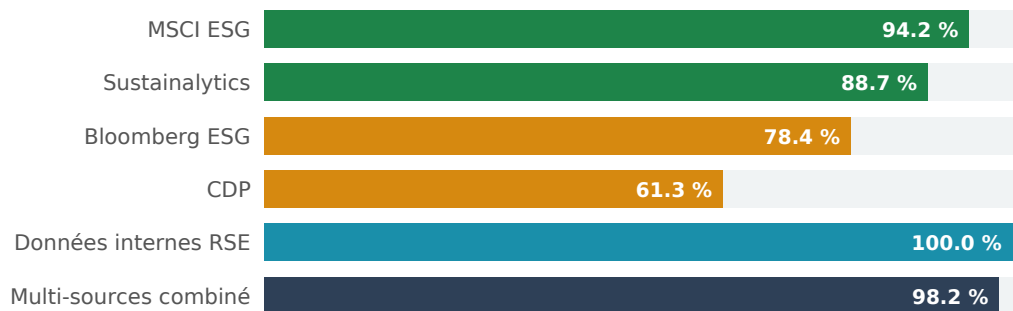
La plateforme de données ESG développée couvre l'intégralité de la chaîne de valeur des données extra-financières : de l'ingestion brute des fournisseurs jusqu'à la publication des scores et KPI consommés par les équipes de gestion et de reporting.

### Univers d'instruments couverts

Classe d'actifs	Nombre d'instruments	Part de l'univers cible
Actions (large et mid cap)	1 847	56,2 %
Obligations corporate	812	24,7 %
Obligations souveraines	298	9,1 %
ETF et fonds	327	10,0 %
Total univers ESG	3 284	98,2 % de couverture atteinte

### Couverture par fournisseur de données ESG

Chaque fournisseur couvre un périmètre distinct. La combinaison multi-sources permet d'atteindre 98,2 % de couverture globale.



### Stack technique retenue

Couche	Outil	Rôle
Ingestion	Python (APIs et SFTP)	Connecteurs vers 5 fournisseurs
Stockage	Snowflake	Data warehouse · tables raw versionnées
Orchestration	Apache Airflow	Planification · retry · alertes
Transformation	dbt + SQL	Modèles analytiques · agrégation · KPI
Qualité	Great Expectations	48 suites de tests · dashboard QA



Scoring	Python (pandas, NumPy)	Calcul des 28 KPI et score E/S/G
Gouvernance	Git + Markdown	Dictionnaire · lineage · versioning

---



## Framework de contrôle qualité des données

Le framework de qualité repose sur 48 suites de tests Great Expectations couvrant 4 dimensions critiques : la complétude, la cohérence inter-sources, la fraîcheur et la cohérence logique. Chaque dégradation déclenche une alerte différenciée.

<b>48</b> RÈGLES QUALITÉ AUTOMATISÉES	<b>96,1 %</b> COMPLÉTUDE DES DONNÉES	<b>91,8 %</b> COHÉRENCE INTER-SOURCES	<b>-62 %</b> CORRECTIONS MANUELLES
---	--	---	--

### Amélioration des métriques qualité — Avant / Après

Dimension qualité	Avant (%)	Après (%)	Progression
Taux de complétude	71.4	96.1	+24,7 pts
Cohérence inter-sources	63.2	91.8	+28,6 pts
Fraîcheur (données < 6 mois)	54.7	88.3	+33,6 pts
Couverture univers cible	82.1	98.2	+16,1 pts

### Typologies de contrôles implémentés

Type de contrôle	Nb règles	Exemples
Complétude	14	Valeurs manquantes par champ · couverture minimale par source
Cohérence inter-sources	12	Divergence > 2 notches entre fournisseurs · conflits E/S/G
Fraîcheur	8	Délai > N jours par source · données gelées détectées
Bornes physiques	7	Score hors [0-100] · émissions CO2 négatives
Cohérence temporelle	7	Ruptures de série > 3 écarts-types · retraitements non signalés



## KPI extra-financiers et scoring ESG propriétaire

28 indicateurs extra-financiers sont calculés par instrument à partir des sources consolidées. Ces KPI alimentent le score ESG propriétaire structuré selon les 3 piliers (E, S, G), avec une pondération documentée et configurable selon le type de produit.

### KPI par pilier ESG

Pilier	KPI calculés (exemples)	Sources principales
E — Environnement (10)	Émissions CO2 scope 1/2/3 · intensité carbone · énergie renouvelable · eau · biodiversité	CDP · MSCI ESG · Bloomberg
S — Social (10)	Score diversité · écart salarial H/F · taux accident · droits humains · satisfaction	Sustainalytics · Bloomberg
G — Gouvernance (8)	Indépendance CA · dualité PDG/Président · rémunération dirigeants · controverses	MSCI ESG · Sustainalytics

### Distribution des scores ESG par pilier (% de l'univers)

La gouvernance présente la distribution la plus favorable (plus d'entités notées AAA/AA). L'environnement concentre davantage d'instruments dans les catégories médianes (A, BBB), signe d'une transition en cours mais inégale.

Note ESG	E — Environnement	S — Social	G — Gouvernance
AAA	8 %	5 %	11 %
AA	17 %	13 %	20 %
A	24 %	27 %	23 %
BBB	22 %	25 %	21 %
BB	16 %	18 %	15 %
B	9 %	9 %	7 %
CCC	4 %	3 %	3 %

### Couverture des indicateurs PAI — SFDR

18 indicateurs PAI obligatoires sont calculés automatiquement. Ils couvrent le climat, la biodiversité, l'eau, les déchets, le social et la gouvernance.

Climat et énergie (7 indicateurs) 97.3 %





## Mapping inter-référentiels et réconciliation

La réconciliation des identifiants est l'un des défis techniques majeurs des plateformes ESG. Chaque fournisseur utilise son propre référentiel (ISIN, LEI, Bloomberg ticker, SEDOL, RIC), et les instruments traversent des événements corporatifs qui fragmentent les historiques.

<b>96,4 %</b> RÉCONCILIATION AUTOMATIQUE	<b>3,6 %</b> CAS RÉSOLUS MANUELLEMENT	<b>5</b> RÉFÉRENTIELS GÉRÉS	<b>12</b> CAS D'EXCEPTION DOCUMENTÉS
--	---	-----------------------------------	--

### Référentiels gérés et algorithmes de matching

Identifiant	Source principale	Algorithme de matching
ISIN	Référentiel universel	Exact match · fallback LEI
LEI	GLEIF	Exact match · validation checksum
Bloomberg ticker	Bloomberg ESG	Exact + gestion corporate actions
SEDOL	Sustainalytics	Exact + fuzzy (seuil 0,92)
Refinitiv RIC	MSCI ESG	Exact + table correspondance manuelle

### Gestion des événements corporatifs

Type d'événement	Règle appliquée	Traitement
Fusion absorbante	Score entité survivante	Automatique
Scission (spin-off)	Score hérité proportionnel au chiffre d'affaires	Semi-auto
Changement de nom	Continuité automatique si ISIN identique	Automatique
Delisting / faillite	Score gelé · alerte équipe ESG	Manuel

En 2024-2025, 47 événements corporatifs ont été traités, dont 41 automatiquement et 6 après validation manuelle de l'équipe data extra-financière.



## Gouvernance des données et traçabilité réglementaire

La gouvernance des données extra-financières est l'épine dorsale de la conformité SFDR. Au-delà du calcul des scores, la plateforme garantit que chaque valeur publiée peut être retracée jusqu'à sa source brute à n'importe quelle date passée.

### Data Lineage — traçabilité bout en bout

Étape	Information tracée	Format
Source brute	Fournisseur · date d'extraction · version fichier · checksum	Metadata Snowflake
Transformation dbt	Nom du modèle · version Git · paramètres appliqués	dbt run_results
KPI calculé	Formule · sources utilisées · règles d'agrégation	Dictionnaire de données
Score publié	Pondérations · date de calcul · version du modèle	Table audit_trail
Rapport réglementaire	Date de report · version SFDR applicable	Fichier de sortie signé

### Extrait dictionnaire de données — KPI Émissions CO2 Scope 1

Champ	Valeur et description
Identifiant	ESG_E_CO2_SCOPE1
Définition métier	Émissions directes de gaz à effet de serre (tCO2eq/an)
Source principale	CDP · champ C6.1 : Gross global Scope 1 emissions
Source de repli	Bloomberg ESG · champ CARBON_SCOPE_1
Fréquence	Annuelle — mise à jour lors de la publication du rapport extra-financier
Unité	tCO2eq · normalisé par CA pour l'intensité carbone
Référence SFDR	PAI indicateur 1 — Émissions de GES
Responsable	Équipe Data Extra-Financière · Direction Data Management



## Résultats et impact opérationnel

L'implémentation de la plateforme ESG a généré des gains mesurables sur les 4 dimensions suivies : qualité des données, efficacité opérationnelle, conformité réglementaire et capacité analytique des équipes.

<b>+24,7 pts</b> TAUX DE COMPLÉTUDE	<b>-62 %</b> CORRECTIONS MANUELLES	<b>+33,6 pts</b> FRAÎCHEUR DONNÉES	<b>×3</b> CAPACITÉ ANALYTIQUE
---	--	--	-------------------------------------

### Gain de temps opérationnel – Avant / Après

Activité	Avant (h/sem.)	Après (h/sem.)	Gain
Réconciliation inter-sources	12 h	2 h	-83 %
Correction anomalies manuelles	8 h	1 h	-88 %
Mise à jour tables de mapping	6 h	0,5 h	-92 %
Validation qualité et reporting	5 h	2 h	-60 %
Analyse et valeur ajoutée métier	7 h	22 h	+214 %

### Conformité réglementaire – résultats audit interne

Exigence SFDR / EU Taxonomy	Statut avant	Statut après
Traçabilité sources PAI	Partielle	Complète et automatisée
Documentation méthodologique	Informelle	Dictionnaire versionné Git
Reproductibilité à date passée	Impossible	Garantie · historique complet
Couverture univers Art. 8 / 9	82,1 %	98,2 %
Délai de publication des scores	5 à 8 jours	Moins de 24 h après source



## Extensions et perspectives

La plateforme constitue un socle technique robuste sur lequel plusieurs extensions à haute valeur ajoutée peuvent être développées à court et moyen terme.

Extension	Description	Horizon
Analyse CSRD automatisée	Extraction et structuration des données CSRD depuis les rapports PDF via NLP (RAG)	Court terme
Controverses en temps réel	Veille automatisée sur les controverses ESG avec impact immédiat sur le score	Moyen terme
Private Assets	Extension aux actifs non cotés : private equity, infrastructure, immobilier	Moyen terme
Dashboard gérants	Interface web interactive pour explorer les scores et générer des rapports on-demand	Court terme
Scénarios climatiques	Intégration des scénarios NGFS pour l'exposition aux risques physiques 2050	Long terme

## Transposabilité de l'approche

L'approche développée — pipeline modulaire, qualité by design, gouvernance intégrée dès la conception — est directement transposable à tout projet de données critiques dans un environnement réglementé : données de risque de crédit, conformité KYC/AML, reporting prudentiel (COREP/FINREP), ou données RSE pour la CSRD.



---

### **Enseignements clés & recommandations**

- La qualité des données ESG n'est pas une option : fondement de la crédibilité de toute démarche ISR et de la conformité SFDR.
- Une infrastructure de données extra-financières robuste permet de multiplier par 3 la capacité analytique des équipes.
- La traçabilité bout en bout (data lineage) est une exigence réglementaire et un levier de confiance pour les clients institutionnels.
- L'approche modulaire (connecteurs, qualité, scoring) garantit l'extensibilité : nouvelles sources, classes d'actifs, standards.
- Les enseignements sont transposables à tout environnement de données critiques : risque de crédit, KYC/AML, reporting prudentiel.

---

**ALMETRIA - Etudes économiques & analyses de marchés - augmentées par la data et l'IA**  
almetria.com - contact@almetria.com