



# Navigating the OSFI B-15 guideline on Climate Risk Management

Through the release of guideline B-15, OSFI has set out clear expectations for FRFIs to disclose its management of climate risk. The guideline is OSFI's first prudential framework that is climate sensitive and recognizes the impact of climate change on managing risk in Canada's financial system. OSFI has also laid out a multi-year plan for advancing climate-related disclosures, including likely updates to this guidance, climate data regulatory returns, technical work on climate scenario analysis, and industry engagement.

The guideline contains two Chapters: Governance and Risk Management, and Climate-related financial disclosures. It is intended to align with the International Sustainability Standards Board's (ISSB) climate standard (IFRS S2) for certain industry-based disclosure topics and metrics. ISSB's final climate disclosure standard is expected to be finalized in mid 2023.

PwC summary of key B-15 requirements	ISSB alignment	Key task / PwC recommendation
<b>Governance:</b> Clarify the governance and accountability structure of the Board and Management to address climate-related risks.	Yes	Develop a <b>Climate Governance Framework</b> (and/or Target Operating Model) with a roadmap for implementation.
<b>Strategy:</b> Understand of the impact of climate-related risk on business model and strategy, and disclose the plan to respond to these risks.	Yes	Develop a <b>Transition Plan</b> based on TCFD's guidance, leveraging other frameworks such as the Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ).
<b>Risk Management:</b> Develop risk management capabilities to identify, measure, manage, monitor, and report climate-related risks in accordance with the Risk Appetite Framework.	Substantially	<b>Integrate</b> climate-risk into relevant management frameworks including RAF, ERM, Internal Control Framework, ICAAP/ORSA, and <b>reporting</b> .
<b>Scenario Analysis:</b> Integrate climate scenario analysis into several aspects of disclosure, including the transition plan and operational resilience.	Yes	Conduct <b>Climate Scenario Analysis</b> with a plan to refresh annually based on updated OSFI guidance.
<b>Metrics and Targets:</b> Disclose Scope 1, 2, and Financed Emissions, any net zero targets and/or commitments, and deviations from key standards or guidance.	Yes	<b>Calculate</b> financed emissions, set net zero targets and interim <b>targets</b> , ensure alignment to key frameworks and ensure information is <b>verifiable</b> .

## Key milestones of OSFI's multi-year plan:



## Key takeaways from OSFI B-15 webinar on March 20, 2023

- 1) It was clarified that the phased timeline of effective period 2024 and 2025 are applicable for both chapters of the guidance and covers all FRFIs, this includes the climate scenario analysis and transition plan outlined in Chapter 1 of the guidance
- 2) OSFI will release public consultation on the draft climate scenario exercise methodology in Summer 2023, before rolling out the standardized Climate Scenario Exercise in 2024.
- 3) OSFI will carry out thematic review in 2024 before formal implementation of the B-15 guideline to provide feedback on observations.
- 4) OSFI intends to release additional chapters supported by availability of data and development of other international standards in the next 1-2 years (i.e. ISSB)
- 5) OSFI is not expecting to publish templates for Chapter 1 or Chapter 2 of the guidance. However, it is recommended for FRFI to refer to common industry guidance (i.e. TCFD guidance and GHG protocol) for examples and best practices.
- 6) OSFI recognizes the challenge with risk quantification and sourcing of third party data. However, it has considered the current progress of all FRFIs in developing the phased timeline approach, and believes that some of the items included in the guidance should have already been considered (i.e. preliminary discussion of climate-related risks and opportunities on the entity by BoD and Senior management).

# Detailed OSFI B-15 disclosure requirements

**OSFI states as an overarching principle:** “There is no one-size-fits-all approach for managing climate-related risks given the unique risks and vulnerabilities that will vary with a FRFI’s size, nature, scope, and complexity of its operations, and risk profile. The Guideline should be read, and implemented, from a risk-based perspective that allows the FRFI to compete effectively while managing its climate-related risks prudently.”

Category	Disclosure requirement	D-SIB & IAIGs	All others
<b>Governance</b>	Describe the board of directors’ oversight of climate-related risks and opportunities	2024	2025
	Describe management’s role in assessing and managing climate-related risks and opportunities.	2024	2025
<b>Strategy</b>	Describe the climate-related risks and opportunities the FRFI has identified over the short, medium, and long term.	2024	2025
	Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the FRFI’s businesses, strategy, and financial planning.	2024	2025
	Describe the FRFI’s climate transition plan	TBD	
	Describe the resilience of the FRFI’s strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a scenario which limits warming to the level aligned with the latest international agreement on climate change (1.5c), or lower	TBD	
<b>Risk management</b>	Describe the FRFI’s processes for identifying and assessing climate-related risks.	2024	2025
	Describe the FRFI’s processes for managing climate-related risks.	2024	2025
	Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the FRFI’s overall risk management.	2024	2025
<b>Metrics and targets</b>	Disclose the metrics used by the FRFI to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.	2024	2025
	Disclose the FRFI’s Scope 1 and 2 GHG emissions and the related risks.	2024	2025
	Disclose the FRFI’s Scope 3 GHG emissions and the related risks	2025	2026
	Disclose the reporting standard used by the FRFI to calculate and disclose the GHG emissions referred to above.	2025	2026
	Describe the <b>targets</b> used by the FRFI to manage climate-related risks and opportunities and the FRFI’s performance against these targets.	2024	2025
	Disclose any public climate-related commitment(s), if the FRFI has made one or more, whether through an industry-led Net-Zero alliance (e.g., Net-Zero Banking Alliance, Net-Zero Insurance Alliance, other) or otherwise.	2024	2025
<b>ISSB metrics</b>	Cross Industry Metrics - Physical risks, transition risk, and opportunities	TBD	
	Insurance and Banking Specific Metrics		

*Notes on timelines: the frequency for the disclosures expected by this Guideline is annual; disclosures are required for effective the fiscal periods ending on or after October 1, 2024, 2025 and 2026, as applicable; and climate-related financial disclosures are to be publicly available (i.e., on the FRFI’s company website) no later than 180 days after fiscal year-end, as applicable.*

## Where to start?

Few, if any, FRFIs will be starting from scratch—many will have components of climate risk management and disclosures underway. We recommend FRFIs ask the following questions and take action from there:

 <b>Gap assessment</b>	 <b>Engage</b>	 <b>Act</b>
<p>What are our existing commitments (voluntary or regulatory) and where do they overlap or conflict with OSFI?</p> <p>What elements of B-15 are already underway with our entity?</p> <p>Which are the “no regret” actions we can take now to improve climate risk management?</p>	<p>Our peers are moving through the same process—what have they done, and what can we learn?</p> <p>OSFI has an engagement strategy which includes data and technical roundtables—how can we get engaged?</p> <p>Which of our partners can share unique or useful insights?</p>	<p>Thinking through the gap assessment and engagement—where do we need to prioritise action?</p> <p>Do we have the right team, working group, or partners in place to deliver?</p> <p>Are there tools or technology we can use to accelerate?</p>

## Indicative timelines

While the effective dates are years away, the requirements of B-15 are still substantial and should not be left to the last minute. Cross-organizational integration could take substantial time and careful planning is needed to be prepared for compliance. The gantt chart below demonstrates an illustrative timeline for a given Small and Medium-Sized Deposit Taking Institutions (SMSB) or Other Federally Regulated Insurers to comply with B-15:

	2023			2024				2025				2026				2027
	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	
<b>Chapter 1: Governance and Risk Management</b>																
Assemble an <b>internal climate working group</b> consisted of cross-functional expertise																
<i>Governance and Strategy</i>																
Develop a <b>Climate Governance Framework</b> , with roadmap for implementation																
Develop a <b>Climate Transition Plan</b>																
<i>Risk Management</i>																
<b>Identify climate-related physical and transition risks</b> across functions and operations																
Integrate climate-risk into management frameworks (RAF / ERM / Internal Control Framework)																
<i>Scenario analysis</i>																
Develop a set of <b>climate scenarios</b> considering domestic and global policies and legislations																
Measure the entity's <b>exposure and potential losses</b> related to climate risk to assess the resiliency																
<b>Chapter 2: Climate-related financial disclosures</b>																
Identify applicable OSFI disclosure requirements, perform <b>current state assessment</b>																
<b>Design key metrics and targets</b> for each area of required disclosure																
Gather data, <b>create/refresh the reporting processes</b> , ensure alignment to key frameworks																
Calculate and disclose financed emissions, including associated Scope 3 GHG emissions																

## How can we help? Contact our community of solvers

### Elliott Cappell

National Climate Change Leader  
[elliott.cappell@pwc.com](mailto:elliott.cappell@pwc.com)  
 +1 416 687 8175

### Matt Devine

Risk Consulting Partner  
[matt.devine@pwc.com](mailto:matt.devine@pwc.com)  
 +1 647 330 1384

### Scott Morrison

ESG Lead for Financial Institutions  
[scott.morrison@pwc.com](mailto:scott.morrison@pwc.com)  
 +1 416 687 8199

This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors.

© 2023 PricewaterhouseCoopers LLP, an Ontario limited liability partnership. All rights reserved. PwC refers to the Canadian firm, and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity. Please see [www.pwc.com/structure](http://www.pwc.com/structure) for further details.

**En publiant la directive B-15, le BSIF a établi des attentes claires à l'égard des institutions financières fédérales (IFF) quant à la divulgation de leur gestion des risques climatiques.** La directive est le premier cadre prudentiel du BSIF qui soit sensible au climat et qui reconnaisse l'incidence des changements climatiques sur la gestion des risques dans le système financier canadien. Le BSIF a également établi un plan **pluriannuel** pour faire progresser les divulgations liées au climat, y compris des mises à jour probables de cette directive, des déclarations réglementaires sur les données climatiques, des travaux techniques sur l'analyse des scénarios climatiques et l'engagement de l'industrie.

La directive contient deux chapitres : *Gouvernance et gestion des risques* et *Informations financières en lien avec les changements climatiques*. L'objectif est de s'aligner sur la norme IFRS S2 de l'ISSB pour la communication de certaines informations et mesures sectorielles. La norme finale d'information sur les changements climatiques de l'ISSB devrait être finalisée à la mi-2023.

Résumé de PwC des principales exigences B-15	Alignement avec l'ISSB	Tâches importantes / Nos recommandations
<b>Gouvernance</b> : Clarifier la structure de gouvernance et de responsabilité du conseil d'administration et de la direction pour faire face aux risques liés au climat.	Oui	Élaborer un <b>cadre de gouvernance climatique</b> (et/ou un modèle opérationnel cible) avec une feuille de route pour la mise en œuvre.
<b>Stratégie</b> : Comprendre l'impact des risques liés au climat sur le modèle d'entreprise et la stratégie, et divulguer le plan pour répondre à ces risques.	Oui	Élaborer un <b>plan de transition</b> basé sur les conseils du TCFD, en tirant parti d'autres cadres tels que celui du GFANZ.
<b>Gestion des risques</b> : Développer des capacités de gestion des risques pour identifier, mesurer, gérer, surveiller et signaler les risques liés au climat conformément au cadre de tolérance pour le risque.	Notable	<b>Intégrer</b> les risques climatiques dans les cadres de gestion pertinents, notamment le RAF, le cadre GRE, le cadre de contrôle interne, l'PIEAFP/ORSA et <b>les rapports</b> .
<b>Analyse de scénarios</b> : Intégrer l'analyse des scénarios climatiques dans plusieurs aspects de la divulgation, y compris le plan de transition et la résilience opérationnelle.	Oui	Effectuer une <b>analyse des scénarios climatiques</b> avec un plan d'actualisation annuel basé sur les directives mises à jour du BSIF.
<b>Cibles et mesures</b> : Divulguer les champs d'application (« scope ») 1, 2 et les émissions financées, toute cible et/ou engagement net-zéro, et les écarts par rapport aux normes ou directives clés.	Oui	<b>Calculez</b> les émissions financées, fixez des cibles net-zéro et des <b>cibles</b> intermédiaires, assurez-vous d'être aligné sur les cadres clés et de collecter des informations vérifiables.

## Prochaines étapes du plan pluriannuel du BSIF :



## Principaux points à retenir du webinaire B-15 du BSIF du 20 mars 2023

- 1) Il a été précisé que le calendrier 2024 et 2025 s'applique aux deux chapitres de la directive B-15 et couvre toutes les institutions financières fédérales, ce qui comprend l'analyse des scénarios climatiques et le plan de transition décrits au chapitre 1.
- 2) Le BSIF lancera une consultation publique sur l'ébauche de la méthodologie de l'exercice de scénario climatique dès l'été 2023, avant de déployer l'exercice de scénario climatique normalisé en 2024.
- 3) Le BSIF effectuera un examen thématique en 2024 avant la mise en œuvre officielle de la directive B-15 afin de fournir une rétroaction sur les observations.
- 4) Le BSIF a l'intention de publier des chapitres supplémentaires appuyés par la disponibilité des données et l'élaboration d'autres normes internationales au cours des deux prochaines années.
- 5) Le BSIF ne prévoit pas publier de modèles pour le chapitre 1 ou le chapitre 2 de la directive. Cependant, il est recommandé aux IFF de se référer aux directives courantes de l'industrie (c'est-à-dire les directives TCFD et le protocole sur les GES) pour obtenir des exemples et des modèles de pratique.
- 6) Le BSIF reconnaît le défi que représentent la quantification des risques et la recherche de données sur les tierces parties. Cependant, il a tenu compte des progrès actuels de toutes les IFF dans l'élaboration de l'approche par étapes et estime que certains des éléments inclus dans la directive auraient déjà dû être pris en compte (soit des discussions préliminaires sur les risques et opportunités liés au climat sur l'entité par le CA et la Direction Générale).



# Exigences détaillées de la directive B-15 du BSIF

**Selon le BSIF, il y a un principe fondamental qui est le suivant :** « Il n'y a pas d'approche universelle en matière de gestion des risques climatiques compte tenu de la singularité des risques et des vulnérabilités qui varient selon la taille des institutions financières fédérales (IFF), la nature, la portée et la complexité de ses activités, et son profil de risque. La ligne directrice doit être lue et mise en œuvre dans une optique fondée sur le risque qui permet aux IFF de faire face à la concurrence tout en assurant une gestion prudente des risques climatiques. »

Catégorie	Attente en matière de communication	BIS et GAAEI	Tous les autres
<b>Gouvernance</b>	Décrire la supervision des risques et des possibilités climatiques qu'exerce le conseil d'administration.	2024	2025
	Décrire le rôle de la direction dans l'évaluation et la gestion des risques et des possibilités climatiques.	2024	2025
<b>Stratégie</b>	Décrire les risques et les possibilités climatiques que les IFF a recensés à court, à moyen et à long terme.	2024	2025
	Décrire l'incidence des risques et des possibilités climatiques sur les activités, la stratégie et la planification financière des IFF.	2024	2025
	Décrire le plan de transition climatique des IFF.	À déterminer	
	Décrire la résilience de la stratégie des IFF en tenant compte de différents scénarios climatiques, dont un scénario selon lequel le réchauffement se limite au niveau indiqué dans le plus récent accord international sur les changements climatiques (1,5 degré Celsius), ou à un niveau plus bas.	À déterminer	
<b>Gestion des risques</b>	Décrire les processus utilisés par les IFF pour cerner et évaluer les risques climatiques.	2024	2025
	Décrire les processus utilisés par les IFF pour gérer les risques climatiques.	2024	2025
	Expliquer comment les processus utilisés pour cerner, évaluer et gérer les risques climatiques sont intégrés aux pratiques de gestion des risques globales des IFF.	2024	2025
<b>Indicateurs et objectifs</b>	Présenter les indicateurs utilisés par les IFF pour évaluer les risques et les possibilités climatiques conformément à sa stratégie et à son processus de gestion des risques.	2024	2025
	Déclarer les émissions de GES des champs d'application 1 et 2 des IFF, ainsi que les risques connexes.	2024	2025
	Déclarer les émissions de GES du champ d'application 3 des IFF, ainsi que les risques connexes.	2025	2026
	Indiquer la norme de déclaration utilisée par les IFF pour calculer et déclarer les émissions de GES susmentionnées.	2025	2026
	Décrire les <b>objectifs</b> utilisés par les IFF pour gérer les risques et les possibilités climatiques, ainsi que les résultats des IFF par rapport à ces objectifs.	2024	2025
	Déclarer tout engagement climatique rendu public par les IFF, le cas échéant, que ce soit dans le cadre d'une alliance Net Zéro sectorielle (p. ex., alliance bancaire Net Zéro, alliance d'assurance Net Zéro) ou autrement.	2024	2025
<b>Indicateurs de l'ISSB</b>	Indicateurs intersectoriels – Risques physiques, risques liés à la transition et possibilités	À déterminer	
	Indicateurs propres au secteur des assurances et au secteur bancaire		

*Remarque sur le calendrier : La fréquence de communication des informations prévue par la présente ligne directrice est annuelle; des informations doivent être communiquées pour les exercices se terminant à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2024, 2025 ou 2026, selon le cas; les IFF doit rendre publiques (c.-à-d. sur son site Web) les informations financières communiquées en lien avec les changements climatiques au plus tard 180 jours après la fin de l'exercice, selon le cas.*

## Par où commencer?

Peu d'IFF, voire aucune, partiront de zéro. Bon nombre d'entre elles auront des éléments de gestion des risques climatiques et de divulgation en cours. Nous recommandons aux IFF de se poser les questions suivantes et d'agir à partir de là :

 <b>Évaluer des lacunes</b>	 <b>S'impliquer</b>	 <b>Agir</b>
<p>Quels sont nos engagements actuels (volontaires ou réglementaires) et où chevauchent-ils ou entrent-ils en conflit avec le BSIF?</p> <p>Quels éléments du B-15 sont déjà en cours avec notre entité?</p> <p>Quelles sont les actions « sans regret » que nous pouvons entreprendre maintenant pour améliorer la gestion des risques climatiques?</p>	<p>Vos pairs suivent le même processus. Qu'ont-ils fait et que pouvez-vous apprendre?</p> <p>Le BSIF a une stratégie d'engagement qui comprend des données et des tables rondes techniques. Comment pouvons-nous nous impliquer?</p> <p>Lesquels de mes partenaires d'affaires peuvent partager des informations uniques ou utiles?</p>	<p>En réfléchissant à l'évaluation des lacunes et à mon implication, quelles actions dois-je prioriser?</p> <p>Avons-nous la bonne équipe, le bon groupe de travail ou les bons partenaires en place pour livrer?</p> <p>Existe-t-il des outils ou une technologie que je peux utiliser pour accélérer?</p>

## Délais à respecter

Bien que certaines dates d'entrée en vigueur semblent loin, les exigences de B-15 sont significatives et ne doivent pas être abordées à la dernière minute. L'intégration inter-organisationnelle peut prendre beaucoup de temps et une planification minutieuse est nécessaire pour se préparer à la conformité. Le diagramme de Gantt ci-dessous illustre les délais requis pour qu'une petite et moyenne institution de dépôt (PMB) ou autre institution financière fédérale (IFF) donnée puisse se conformer à la B-15 :

	2023			2024				2025				2026				2027
	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	T1	T2	T3	T4	
<b>Chapitre 1 : Gouvernance et gestion des risques</b>																
Constituer un <b>groupe de travail interne sur le climat</b> composé d'expertises transversales																
<i>Gouvernance et stratégie</i>																
Élaborer un <b>cadre de gouvernance climatique</b> , avec une feuille de route pour la mise en œuvre																
Élaborer un <b>plan de transition climatique</b>																
<i>Gestion des risques</i>																
<b>Identifier les risques physiques et de transition</b> liés au climat dans toutes les fonctions et opérations																
Intégrer le risque climatique dans les cadres de gestion (RAF / GRE / Cadre de contrôle interne)																
<i>Analyse de scénarios</i>																
Élaborer des <b>scénarios climatiques</b> en tenant compte des politiques et législations nationales et mondiales																
Mesurer l' <b>exposition de l'entité et les pertes potentielles</b> liées au climat pour évaluer la résilience																
<b>Chapitre 2 : Informations financières en lien avec les changements climatiques</b>																
Identifier les exigences de divulgation applicables du BSIF, effectuer une <b>évaluation de l'état actuel</b>																
<b>Identifier des cibles et des mesures</b> pour chaque domaine de divulgation requise																
Recueillir des données, <b>créer/actualiser les processus de divulgation</b> , assurer l'alignement sur les cadres																
Calculer les émissions financées, y compris les émissions de GES du champ d'application (« scope ») 3																

## Comment pouvons-nous aider? Contactez notre communauté de professionnels :

### Elliott Cappell

Leader national, Changements climatiques  
[elliott.cappell@pwc.com](mailto:elliott.cappell@pwc.com)  
 +1 416 687-8175

### Matt Devine

Associé, Gestion de risque  
[matt.devine@pwc.com](mailto:matt.devine@pwc.com)  
 +1 647 330-1384

### Scott Morrison

Leader ESG pour les institutions financières  
[scott.morrison@pwc.com](mailto:scott.morrison@pwc.com)  
 +1 416 687-8199

Ces renseignements sont fournis à titre d'information seulement et n'ont pas pour objet de remplacer les conseils d'un professionnel.