

CLIMATE CHANGE:

VALUTARE E FAR PROGREDIRE LA CONSAPEVOLEZZA DI UN NUOVO FINANCIAL RISK

Coordinatori:

Giuliana Birindelli (Università di Chieti)

Fabio Verachi (Intesa Sanpaolo)

Elena Kral (Intesa Sanpaolo)

Corrado Meglio (AIFIRM)

INTESA  SANPAOLO



 **accenture**consulting

AGENDA

CONTESTO DI RIFERIMENTO

CLIMATE CHANGE: QUALI RISCHI?

EVOLUZIONE NORMATIVA

TCFD BANKING GROUP - PHASE I & II

OBIETTIVI DELLA COMMISSIONE

ORGANIZZAZIONE CANTIERI

- > CANTIERE NORMATIVA
- > CANTIERE METODOLOGIA
- > CANTIERE ANALISI IMPATTO

SHARING TIME

MACROPIANO DI LAVORO

PROSSIMI PASSI



CONTESTO DI RIFERIMENTO

IT IS CLEAR THAT WE NEED A TRANSFORMED AND SUSTAINABLE INDUSTRY AND FINANCIAL PRACTICE... TO ACHIEVE THIS, WE NEED TO JOIN FORCES WITH REGULATORS, SUPERVISORS AND STAKEHOLDERS TO DEVELOP COMMON STANDARDS AS SOON AS POSSIBLE

- WIM MIJS - CEO OF EUROPEAN BANKING FEDERATION

La transizione verso una **low carbon economy** potrebbe avere implicazioni significative sui flussi commerciali globali...

...con conseguenze sul bilancio delle banche in termini di nuovi rischi, ma anche opportunità

In linea con le **raccomandazioni** della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (**TCFD**), le **istituzioni finanziarie** dovrebbero **integrare** questi **rischi nel financial risk management framework**, **arricchendo** gli **approcci** tradizionali che si concentrano sul **Rischio Reputazionale**, e **condividendo** la responsabilità con la **Corporate Social Responsibility (CSR)**

2.5 trilardi di dollari

Il **costo dei disastri naturali** per l'economia mondiale avvenuti dal 2000 ⁽³⁾

> 50%

Aumento emissioni CO2 dal 1990 ⁽¹⁾

~1° C

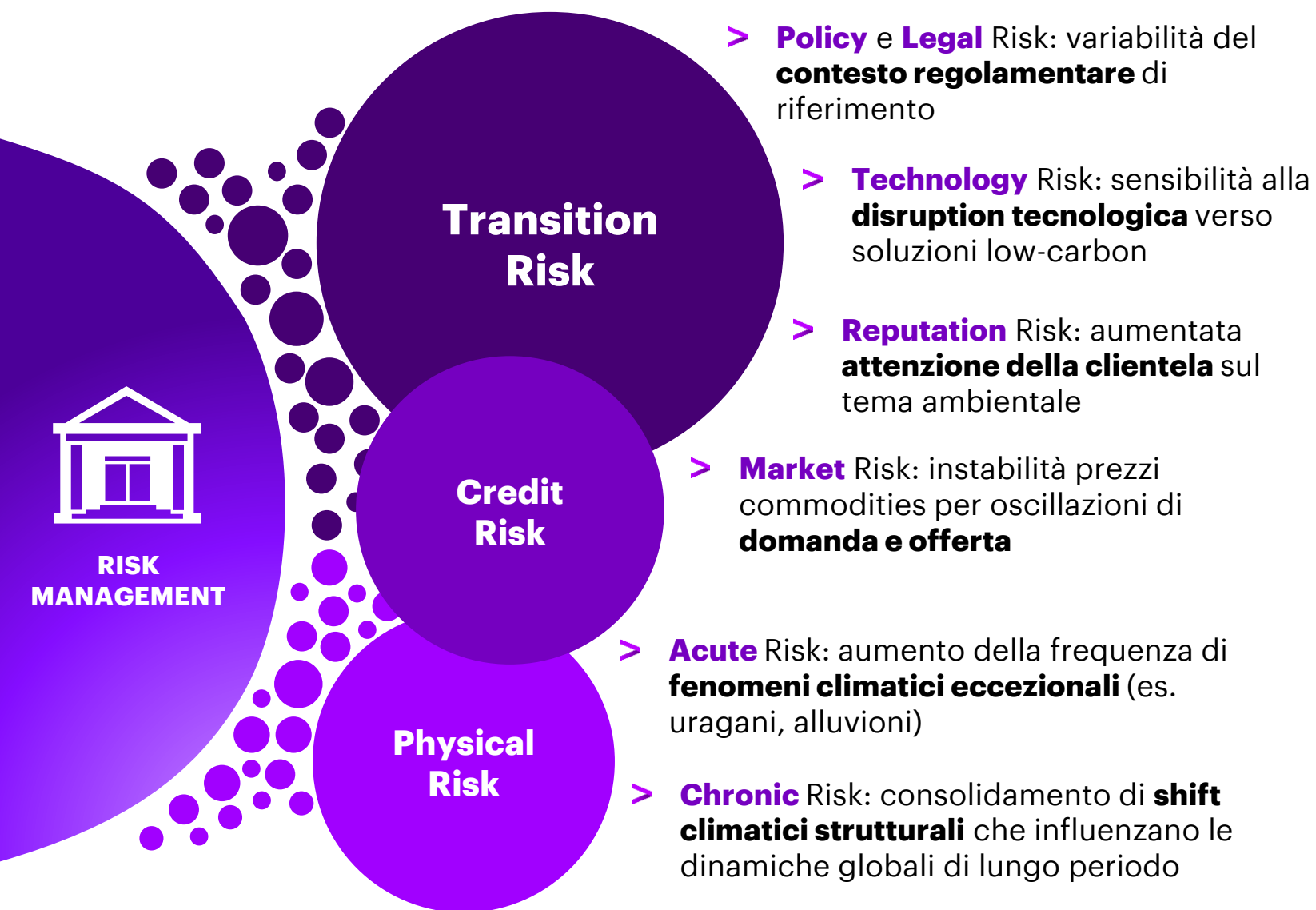
Aumento temperatura media mondiale dal 1880 al 2016 ⁽²⁾

⁽¹⁾ 2018 - Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC), UN

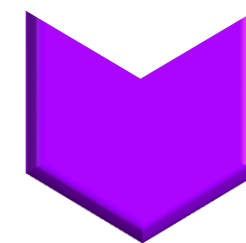
⁽²⁾ 2016 - NASA/Goddard Space Flight Center Scientific Visualization Studio

⁽³⁾ 2013 - Global Assessment Report (GAR), UN Office for Disaster Risk Reduction (UNISDR)

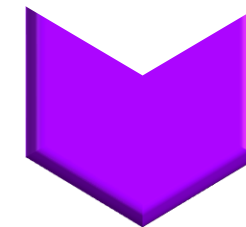
CLIMATE CHANGE: QUALI RISCHI?



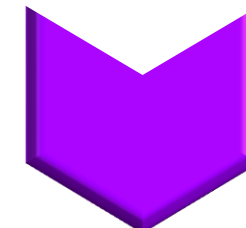
Risk Framework



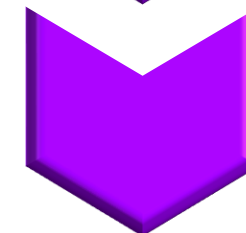
Descrivere il ruolo del top-management nel definire le politiche di esposizione al rischio climatico



Identificare il rischio e le opportunità a cui la banca si espone



Gestire il rischio all'interno dei processi di modellizzazione già consolidati



Monitorare il rischio con la creazione di metriche dedicate

EVOLUZIONE NORMATIVA



Accordo di Parigi e creazione TCFD

- > L'accordo di Parigi mira a **contenere il riscaldamento globale al di sotto dei 2°C** dai livelli pre-industriali
- > **TCFD viene costituita dal Financial Stability Board nel Dicembre 2015** con l'obiettivo di sviluppare un'informativa sul cambiamento climatico in grado di **promuovere investimenti «consapevoli»**

Final Report TCFD

- > Fornisce **linee guida** alle istituzioni per divulgare **informazioni** chiare, comparabili e coerenti su **rischi e opportunità** collegati al cambiamento climatico
- > Raccomandazioni raggruppate in **4 differenti aree**: Governance, Strategy, Risk Management, Metriche e Obiettivi

PRA Consultation Paper

- > Emissione di un Consultation Paper sul Climate Change risk che richiederebbe alle banche di **incorporare** nel framework dei controlli interni i **rischi connessi al cambiamento climatico**, coinvolgere il Board nelle discussioni relative ai cambiamenti climatici ed eseguire esercizi di scenario analysis

IL QUADRO NORMATIVO STA MUTANDO ...

- > **Piano della Commissione Europea** ⁽⁴⁾

... E IL SISTEMA BANCARIO SI STA ADEGUANDO

- > **TCFD Banking Group – Phase I**
- > **TCFD Banking Group – Phase II**

TCFD BANKING GROUP – PHASE I



UNEP FI⁽⁵⁾, insieme a 16 tra le principali banche mondiali, sta lavorando per implementare le **raccomandazioni TCFD**. La **Phase I** del progetto pilota ha fornito interessanti risultati in termini di sviluppo scenari, modelli e metriche per consentire una valutazione attuale e prospettica di rischi e opportunità legati al **Climate Change**



Extending our Horizons

Il **primo rapporto** di aprile 2018 descrive una metodologia di stima di scenari legata al **Transition Risk**

Fonte: UNEP FI/Oliver Wyman



Navigating a New Climate

Il **secondo rapporto** di luglio 2018 tratta le metodologie di valutazione del **Physical Risk**

Fonte: UNEP FI/Acclimatise



Climate Change: Managing a New Financial Risk

Il report di marzo 2019 include il sondaggio tra 45 player finanziari globali

Fonte: Oliver Wyman

Scenari

- > **Transition Risk:** descrizione di un *macroeconomic environment* coerente attraverso il tempo, i settori e le aree geografiche
- > **Physical Risk:** descrizione di eventi climatici estremi e shift incrementali del clima

Metodologie

- > Individuare i settori più climate sensitive
- > **Calibrazione Sector/Borrower level:**
 - specifica la relazione tra scenari economici e rischio di credito
 - stima proxy dell'impatto dello scenario sui singoli borrower

Impatti sul Portafoglio

- > **Impatti sulle PD** stressate rispetto a quelle baseline individuando impatti su **settori e margini operativi (ricavi e COGS)**

TCFD BANKING GROUP – PHASE II



UNEP FI, ampliando il numero di banche e partendo da metodologie, evidenze e raccomandazioni emerse durante la Phase I, sta promuovendo un miglioramento delle modalità di attuazione delle **raccomandazioni TCFD**

La **Phase II** del progetto ha l'obiettivo di ampliare e migliorare i risultati della fase precedente

WHAT'S NEXT?

Scenari e Asset data

- > **Partnership/coordinamento** con **società esterne** che forniscono «**climate scenarios**» (e.g. IPCC, CICERO, IEA, IIEASA, PIK) e/o in grado di esaminare **asset-data aggregati** (e.g. Stanford, Oxford, CDP, WRI, 2di)

Metodologia

- > Approfondimento sulla tipologia di **framework metodologico** utilizzato
- > Maggiore **consapevolezza sugli strumenti di analisi** e sui processi di governance


Legal

- > **Disclosure** delle stime di **impatto** sulla base di aggregazioni di alto livello (es. analisi **geografica o settoriale**)


OBIETTIVI DELLA COMMISSIONE



Diffondere la **consapevolezza** dell'attualità dei fenomeni legati al **Climate Change**



Evidenziare la potenziale **rilevanza dei rischi** connessi **direttamente** ed **indirettamente** al cambiamento climatico



Raccogliere **spunti** tra i partecipanti alla commissione per rappresentare il **posizionamento** delle **banche italiane** rispetto alla normativa



Definire una **metodologia** e fornire una **preliminare macroquantificazione d'impatto**

DELIVERABLES



Survey sullo stato dell'arte del sistema bancario italiano sul tema **Climate Change**

Presentazione
convegno
AIFIRM
Novembre 2019



Pubblicazione
Position Paper
AIFIRM

ORGANIZZAZIONE CANTIERI

NORMATIVA

METODOLOGIA

ANALISI IMPATTO

Prof.ssa Vera Palea (Università di Torino)
Dott. Federico Drogo (Università di Torino)

- > Rappresentazione del **contesto globale**
- > Censimento ed analisi dell'evoluzione della **normativa** di riferimento
- > Survey & assessment sul **posizionamento** delle **banche italiane**

Luca G. Trussoni, FRM (PensPlan Invest SGR)

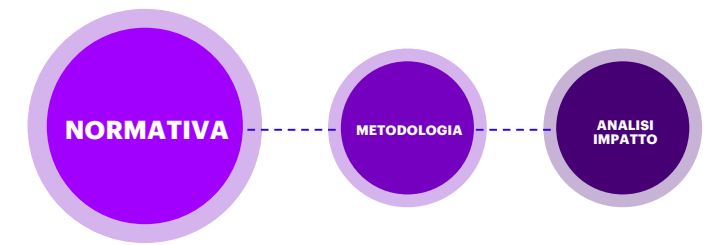
- > Evoluzione dei **case scenario** ad oggi utilizzati
- > Identificazione **KPI** oggetto di simulazione tramite scenario analysis
- > Definizione **catene di contagio** e **logiche di trasmissione** per lo svolgimento degli stress dei KPI

Dott.ssa Helen Chiappini (Università di Chieti)
Fabio Verachi, FRM (Intesa Sanpaolo)

- > Identificazione **variabili** di input necessarie (KPI)
- > Definizione **modello** per quantificazione impatti in funzione dei KPI stressati
- > Rappresentazione output finali e formalizzazione **modello concettuale**

PMO ACCENTURE: (Antonio Tufano, Lorenzo Decastri, Consuelo Giacomazzi)

CANTIERE NORMATIVA



Relatori

Prof.ssa Vera Palea
Dott. Federico Drogo

Piano di Azione della CE per la finanza sostenibile

- > Creare una «**tassonomia**» **condivisa UE** per definire ciò che è sostenibile
- > Creare **marchi UE** per rendere i **prodotti finanziari «verdi»** facilmente individuabili dagli investitori
- > Chiarire l'obbligo, per i gestori di attività e gli investitori istituzionali, di **tenere conto dei fattori di sostenibilità** nel processo d'investimento
- > Imporre alle società di investimento di **consigliare i clienti** in base alle **preferenze in materia di sostenibilità**
- > Integrare la sostenibilità nei **requisiti prudenziali di banche** e assicurazioni ed esaminare la fattibilità di una ricalibrazione dei requisiti patrimoniali delle banche (c.d. **sustainable supporting factor**) per gli investimenti sostenibili
- > Migliorare la **trasparenza** delle comunicazioni societarie

Si sta valutando di proporre delle modifiche alle direttive sul calcolo dei requisiti di capitale

CRR – Art 501

In corso d'analisi l'introduzione di un **trattamento prudenziale dedicato** da applicare alle esposizioni connesse a beni o attività con obiettivi ambientali e/o sociali:

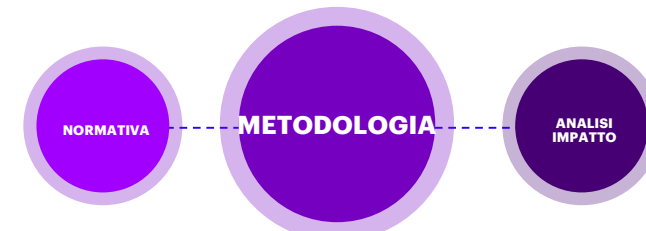
- sviluppo metodologico per la valutazione dei rischi
- definizione di trattamenti prudenziali dedicati e incentivanti

CRD – Art 98

In corso d'analisi la possibilità di includere la **valutazione dei rischi ambientali, sociali e di governance** (ESG) nella revisione effettuata dalle **autorità competenti**:

- sviluppo criteri di valutazione dell'impatto a breve, medio e lungo termine sulla stabilità finanziaria delle istituzioni, inclusi esercizi di stress testing e scenario analysis

CANTIERE METODOLOGIA (1/3)



Relatore
Luca G. Trussoni, FRM

La quantificazione del **TRANSITION RISK** e del **PHYSICAL RISK** dovrà essere effettuata attraverso la declinazione e la precisazione degli scenari definiti dalla TCFD e la loro applicazione **forward looking** in uno scenario di stress

Rapid transition	1,5°	Molto Forte
Two-degree	2°	Forte
Business-as-intended	3°	Sostanziale
Business-as-usual	4°	Limitata

Differenziale di temperatura al 2100 vs era pre-industriale **Tipo di correzione allo scenario base**



Predominanza Transition Risk



Predominanza Physical Risk



> Metodologia **Top-down** o **Bottom-up**?



> Definizione **settori chiave** (Agricoltura, Energy, Real Estate)



> Impatto **diretto** e **indiretto** sugli istituti

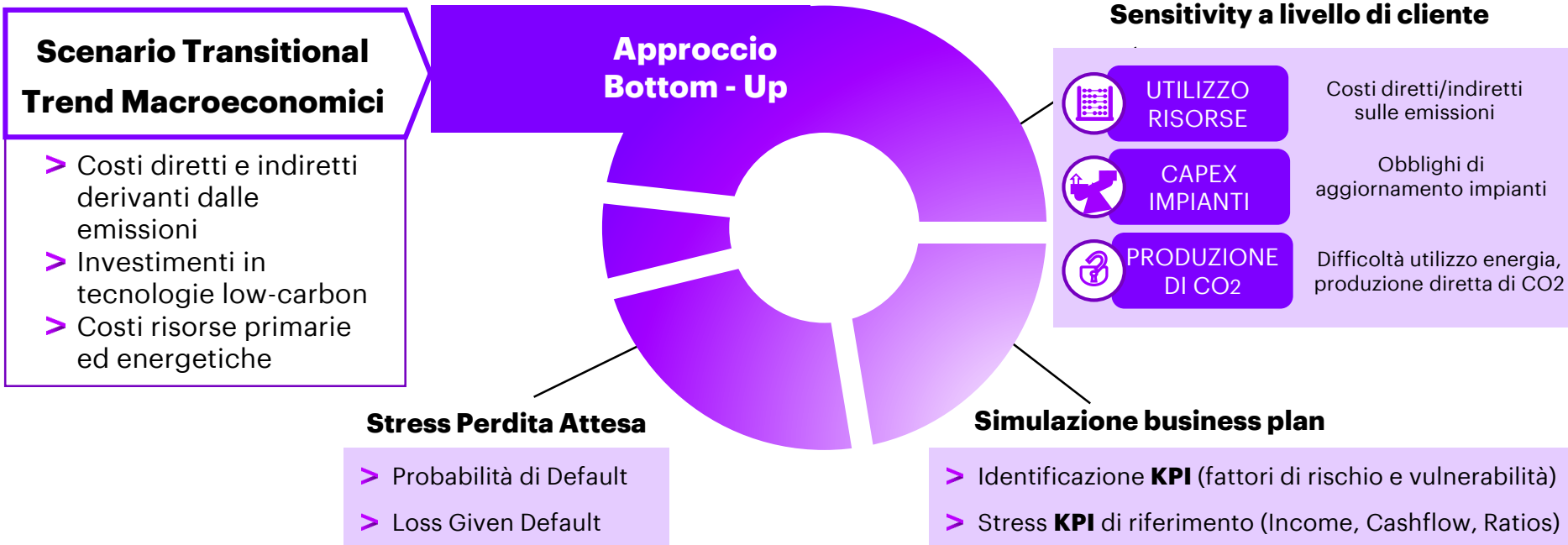
> Opportunità di **insurance / reinsurance**

CANTIERE METODOLOGIA (2/3)



Relatore
Luca G. Trussoni, FRM

RISCHIO DI TRANSIZIONE



PRO:

- > Semplicità e riproducibilità

CONS:

- > Approccio quali/quantitativo con proxy

Aggregazione dei risultati dei due approcci e **determinazione impatto di portafoglio**

PRO:

- > Maggiore accuratezza

CONS:

- > Time e Resource consuming

CANTIERE METODOLOGIA (3/3)



Relatore
Luca G. Trussoni, FRM

RISCHIO FISICO

Scenario Physical



Eccessiva produzione di CO2

Alluvioni, incendi, innalzamento livello dei mari

Vulnerabilità ad eventi climatici estremi

Variazione della disponibilità di acqua

Identificazione impatti economici

- > Modifiche del ciclo produttivo e della produttività di settore
- > Deviazione dagli obiettivi di ricavo
- > Incremento costi operativi
- > Impatti sulla supply chain
- > Rischio interruzione del business



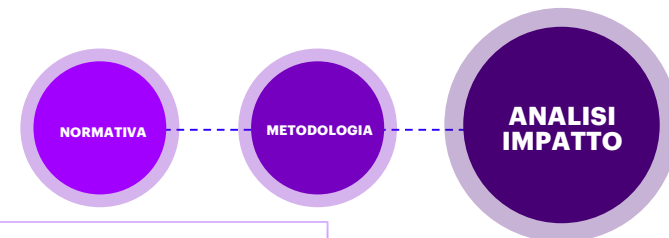
Impatto su probabilità di default del portafoglio clienti Agricolture e Energy

- > Valori degli immobili



Impatto su LTV Ratio del portafoglio clienti Real Estate

CANTIERE ANALISI IMPATTO



Per garantire il massimo valore al position paper, la Commissione si propone di effettuare un'analisi di scenario (su 2 settori per il **Transition Risk** e su 1 settore per il **Physical Risk**) con l'obiettivo di sviluppare le attività in linea con le **raccomandazioni TCFD** e le **UNEP FI Technical Guidelines**

Relatori
Dott.ssa Helen Chiappini
Fabio Verachi, FRM

2 Settori selezionati per analisi di impatto Transition Risk

1 Settore per la valutazione del Physical Risk



ROADMAP

Definire una roadmap per supportare le banche durante la pianificazione e l'implementazione delle tappe progettuali, in linea con le raccomandazioni TCFD sottoscritte nell'ottobre 2018 e con i **pilot TCFD Banking Group (PHASE I - Parte 1 e 2)**



FRAMEWORK

Sviluppare un quadro di insieme comune per consentire alle banche di attuare una tabella di marcia in linea con le aspettative della **Commissione Europea**



PILOT IN LINEA CON TCFD BANKING GROUP - PHASE II

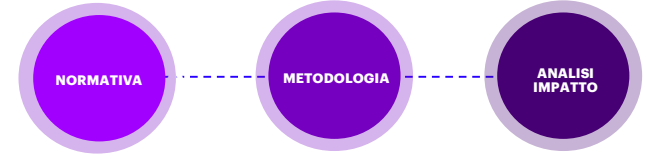
Effettuare un'analisi di scenario su 2 settori per il Transition Risk e su 1 settore per il Physical Risk al fine di fornire uno schema concettuale semplificato in linea con le **UNEP FI Guidelines** per il settore bancario

UNEP FI
Guidelines

Transition Risk:
Oil & Gas, Utility?

Physical Risk:
Agricoltura?

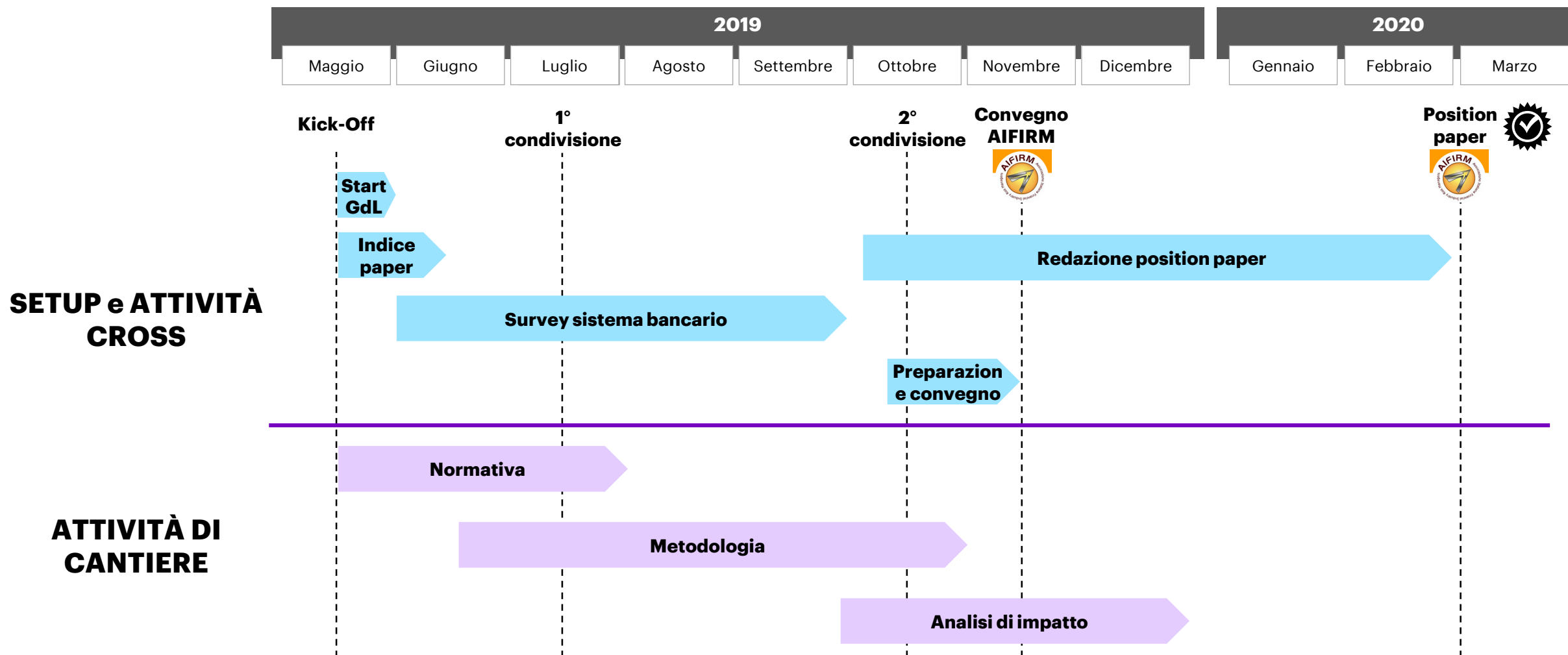
SHARING TIME



- ✓ Su quali contenuti dovrebbe maggiormente concentrarsi la Commissione e il relativo Position Paper ?
- ✓ Avete delle proposte su eventuali ulteriori tematiche che potrebbero essere affrontate nei lavori della Commissione ?
- ✓ Siete d'accordo con la proposta dei gruppi di lavoro dei quali si dovrebbe comporre la Commissione sul Climate Change ?
- ✓ A quale gruppo di lavoro vorreste partecipare ?
- ✓ Siete interessati a partecipare alla survey e su quali aspetti dovrebbe concentrarsi ?

MACROPIANO DI LAVORO

Proposta da condividere



PROSSIMI PASSI

Prossimi Passi	Owner	Deadline Proposta
> Consolidamento dei gruppi di lavoro	Partecipanti / Coordinatori / PMO	24/05/2019
> Creazione survey su stato dell'arte Climate Change Risk e invio alle Banche Italiane	Coordinatori / PMO	14/06/2019
> Definizione indice di dettaglio del Position Paper	Coordinatori / Owner Cantieri	14/06/2019
> Convocazione II Meeting Commissione	PMO	19/07/2019

