

# **BPER:**

**Banca**

# **Rischio climatico e regolamentazione bancaria**

Dott. Giovanna Zacchi

Responsabile ESG Strategy - BPER Banca

# Agenda

1. Il contesto di riferimento
2. Il rischi climatici e ambientali
3. Il ruolo delle banche



# 1. Il contesto di riferimento

# Il contesto di riferimento



I temi  
ESG non  
sono più  
solo la  
**ciliegina!**

# Il contesto di riferimento

## Environmental

## Social

## Governance



## Environmental

- Emissioni di CO<sub>2</sub> e cambiamento climatico
- Crescita della popolazione
- Biodiversità
- Tutela delle acque
- Sicurezza alimentare



## Social

- Diritti Umani
- *Condizioni* standard di lavoro
- Lavoro minorile
- Uguaglianza
- Diversity management



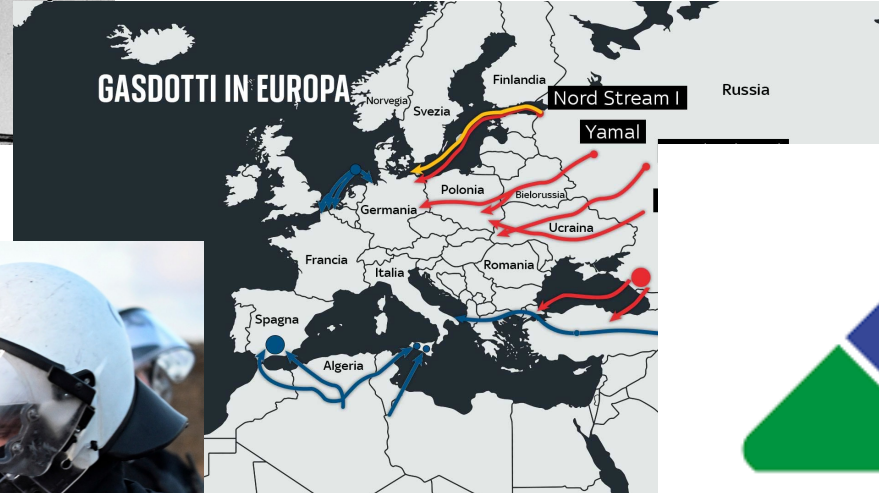
## Governance

- Qualità e diversità degli organi di controllo
- Anticorruzione
- Retribuzione dei dirigenti
- Diritti degli azionisti

**«Essere sostenibili significa anticipare e gestire opportunità e rischi di carattere economico, sociale e ambientale presenti e futuri [...]. Questo approccio si traduce in *vantaggio competitivo* e in *capacità di creare valore nel lungo periodo*»**

Fonte: DOW Jones Sustainability Index - the essence of value, RobecoSAM

# Il contesto di riferimento



FINANZA SOSTENIBILE



ESG? Oggi vuol dire anche  
«Energy, Security, Geopolitics»

# Il contesto di riferimento

## A Green Deal Industrial Plan for the Net-Zero age

«Questo decennio sarà decisivo per il mondo per limitare l'aumento delle temperature globali e per **compiere i passi necessari verso l'economia Net Zero.**»

- Il Green Deal europeo sancisce le nostre **ambizioni di green transition**, compresi i nostri obiettivi climatici verso la Net Zero entro il 2050.
- Il pacchetto **Fit for 55** fornisce un piano concreto per rimettere l'economia europea sulla buona strada, con il piano **REPowerEU** che accelera il superamento dei combustibili fossili. Insieme al **piano d'azione per l'economia circolare**, questo definisce il quadro per la trasformazione dell'industria dell'UE per l'era **Net Zero**.



1 febbraio 2023

«Saranno **creati nuovi mercati**, si spingerà **l'innovazione verso tecnologie pulite rivoluzionarie**, verrà **trasformato il nostro sistema energetico**. Pertanto, coloro che **investono per primi e più velocemente oggi si assicureranno un posto in questa nuova economia e creeranno posti di lavoro per una nuova forza lavoro qualificata, innoveranno le basi della produzione industriale, ridurranno i costi per le persone e le imprese e saranno in una posizione privilegiata per supportare altre parti del mondo nel loro processo di decarbonizzazione.**»

# Il contesto di riferimento

## A Green Deal Industrial Plan for the Net-Zero age

### ➤ Opportunità per l'industria europea:

- l'Agenzia internazionale per l'energia stima che **il mercato globale delle principali tecnologie energetiche pulite, prodotte in serie, avrà un valore di circa 650 miliardi di dollari all'anno** entro il 2030 (circa 600 miliardi di euro), più di tre volte il livello odierno
- i relativi **posti di lavoro** nel settore della produzione di energia potrebbero più che raddoppiare nello stesso periodo (Energy Technology Perspectives (2023), International Energy Agency)
- l'industria net-zero a livello globale sta crescendo fortemente, al punto che **la domanda a volte supera l'offerta**.



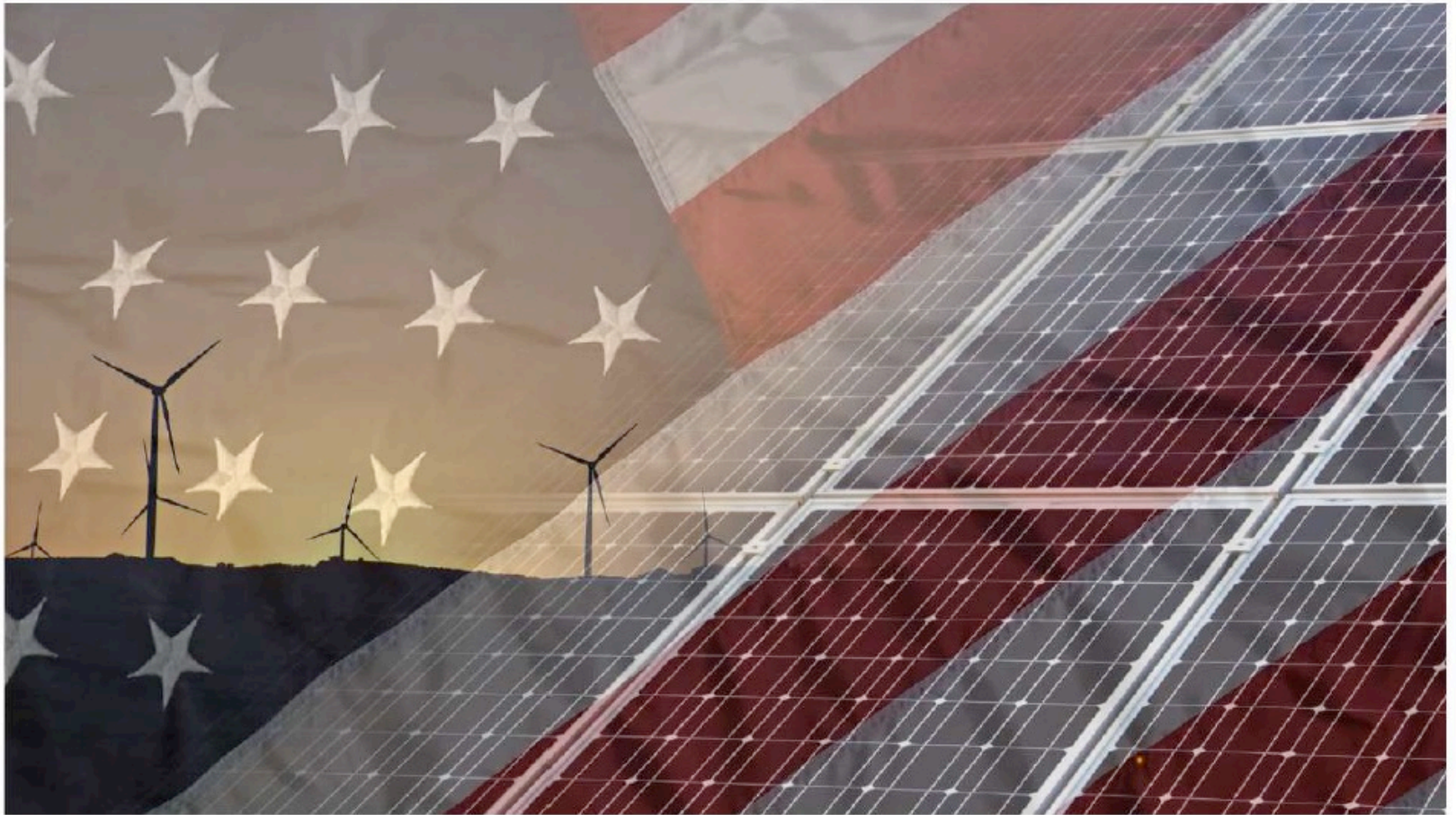
### ➤ Il nuovo piano industriale del Green Deal si basa su quattro pilastri:

1. **un contesto normativo prevedibile e semplificato;**
2. **accesso più rapido a finanziamenti adeguati;**
3. **competenze;**
4. **commercio aperto per catene di approvvigionamento resilienti.**





# L'Inflation Reduction Act sta davvero scatenando la corsa alle rinnovabili?



🕒 22 Gennaio 2023    👤 Chiara Muresu    📁 Scenari

*Sebbene non abbia fatto molto per l'inflazione, l'Inflation Reduction Act dell'amministrazione Biden ha introdotto disposizioni senza precedenti per alimentare la crescita dell'energia verde. Ma, la misura non piace all'Europa che è pronta a far partire il Net Zero Industry Act*

# Il contesto di riferimento

La Sostenibilità non è «HYPE»

## SOSTENIBILITA'

...sfide globali



- L'attuale consumo globale richiederebbe **1,8 "terre"**; 5 "terre" se tutti consumassero come gli USA. (*Earth Overshoot Day: 28/7/2022*)
- 6 «confini planetari» su 9 sono stati superati
- **5% di chance** di mantenere il rialzo delle temperature **entro i 2 °C**

...appeal tra i consumatori



- **1 millennials su 3** pensa che i brand possano avere un impatto positivo sul mondo
- Il **90%** dei consumatori probabilmente passerà a marchi sostenibili a parità di condizioni qualità/prezzo
- **I prodotti commercializzati come sostenibili sono cresciuti 6 volte più velocemente degli altri**

...esplosione di pressioni esterne



### Governo:

- Agenda ONU 2030 sullo Sviluppo Sostenibile (17 Goals)
- Accordo di Parigi 2015 sui cambiamenti climatici

### Investitori:

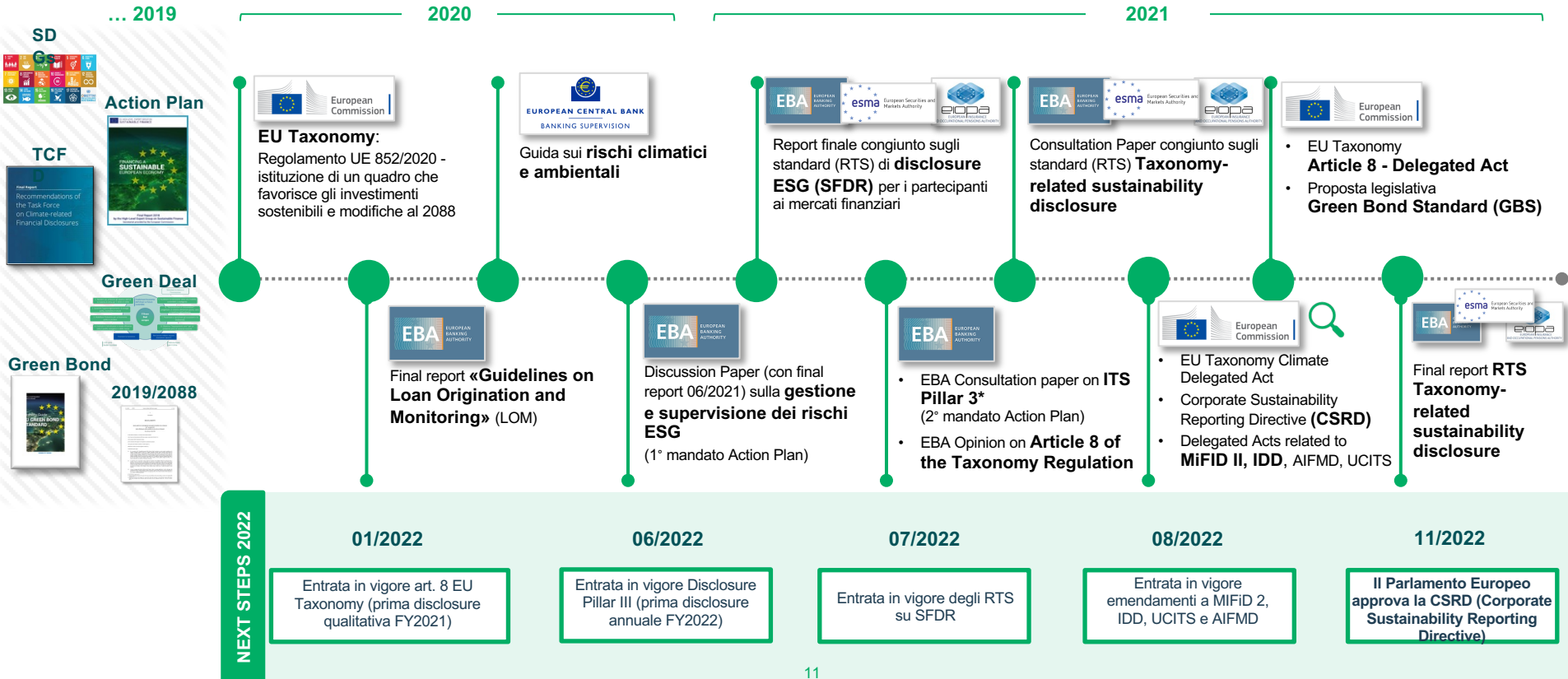
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (*TCFD*)
- Il **50%** degli AuM considera fattori ESG nel suo approccio per gli investimenti

### Opinione pubblica:

- la copertura giornalistica sulla sostenibilità è aumentata dell'**1887%** nel periodo 2004-2018
- Crescente trasparenza e facilità di creare un movimento globale

# Il contesto di riferimento

## Obblighi normativi: l'accelerazione del framework regolamentare



# Il contesto di riferimento

## Evoluzione della normativa ESG per le banche dal 14/12/22

ARGOMENTO	ENTE EMITTENTE	DENOMINAZIONE	DATA PUBBLICAZIONE	DESCRIZIONE
Report & Paper	EBA	Roadmap Sustainable Finance	14/12/2022	Roadmap EBA che delinea gli obiettivi e le tempistiche che si pone per la realizzazione dei mandati e dei compiti al fine dell'integrazione e della gestione dei rischi ambientali, sociali e di governance (ESG).
DNF/CSRD	Legislazione europea	Direttiva 2022_2464	16/12/2022	Promuovere comportamenti aziendali sostenibili e responsabili richiedendo alle aziende di rendicontare in modo più dettagliato le informazioni su questioni di sostenibilità rafforzando le norme esistenti sulla rendicontazione non finanziaria (DNF).
Report & Paper	BCE	BCE_Good_practices_gestione rischi climatici e ambientali	19/12/2022	Il documento tratta le cd. Good Practices al fine di fornire indicazioni utili per migliorare la gestione dei rischi climatici e ambientali.
Pillar III	Legislazione europea	Regolamento 2022_2453	19/12/2022	Il regolamento modifica le norme tecniche di attuazione stabilite dal regolamento di esecuzione (UE) 2021/637 (PILLAR III) per quanto riguarda l'informativa sui rischi ambientali, sociali e di governance.
SFDR	Legislazione europea	Bozza finale di regolamento RTS SFDR	31/12/2022	Il regolamento rettifica il regolamento 2022/1288 per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).
Report & Paper	Banca d'Italia	Indagine tematica su un campione di intermediari non bancari	10/01/2023	Banca d'Italia ha distribuito ad 86 intermediari non bancari un questionario di autovalutazione volto ad apprezzare il livello di integrazione dei rischi climatici ed ambientali nella gestione d'impresa
Report & Paper	BCE	Indicatori BCE per valutare il cambiamento climatico	24/01/2023	La BCE con la collaborazione di alcune banche centrali europee ha pubblicato dei nuovi indicatori per valutare l'impatto dei rischi climatici sul settore finanziario e lo sviluppo della finanza sostenibile



## 2. I rischi climatici e ambientali

# Rischi climatici e ambientali

## Rischi Ambientali: come diventano dei Rischi Finanziari

World Economic Forum - Global Risks Perception Survey 2023

### Global risks ranked by severity over the short and long term

"Please estimate the likely impact (severity) of the following risks over a 2-year and 10-year period"



Risk categories

Economic

Environmental

Geopolitical

Societal

Technological

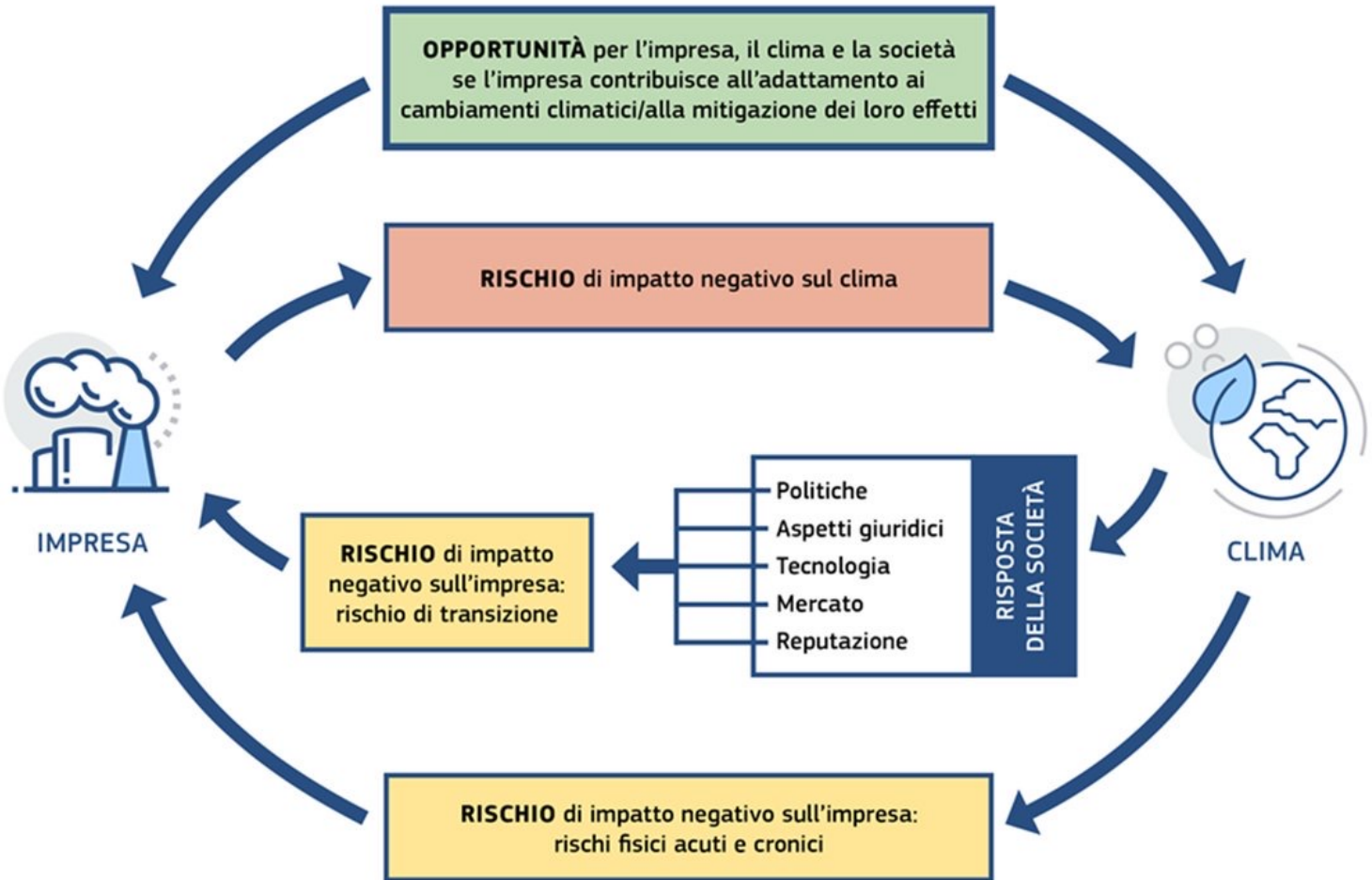
# Rischi climatici e ambientali

Il 75/80% del rischio e del valore potenziale di una società non viene catturato dalle analisi tradizionali



# Rischi climatici e ambientali

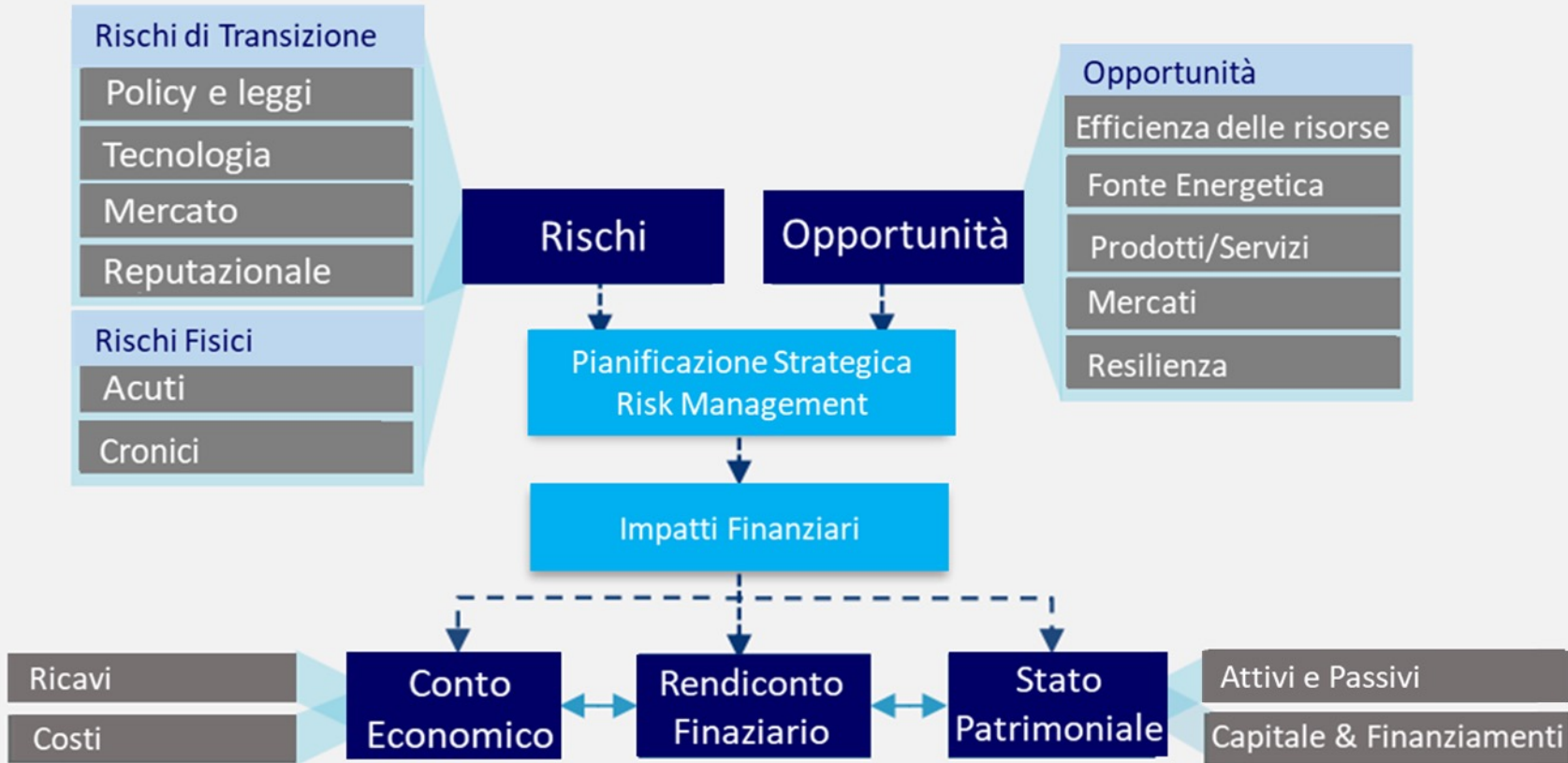
## Come diventano dei Rischi Finanziari



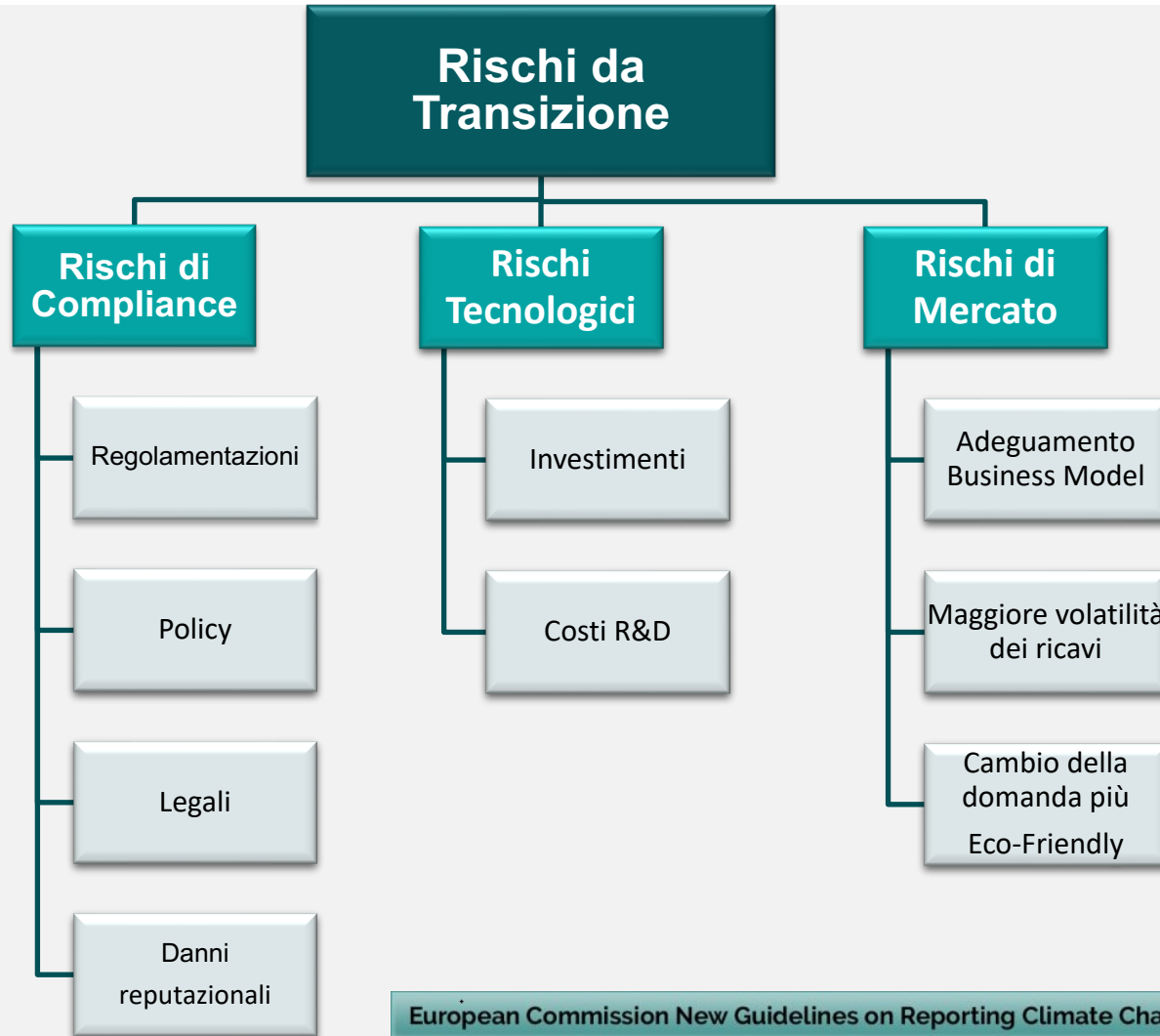


# Rischi climatici e ambientali

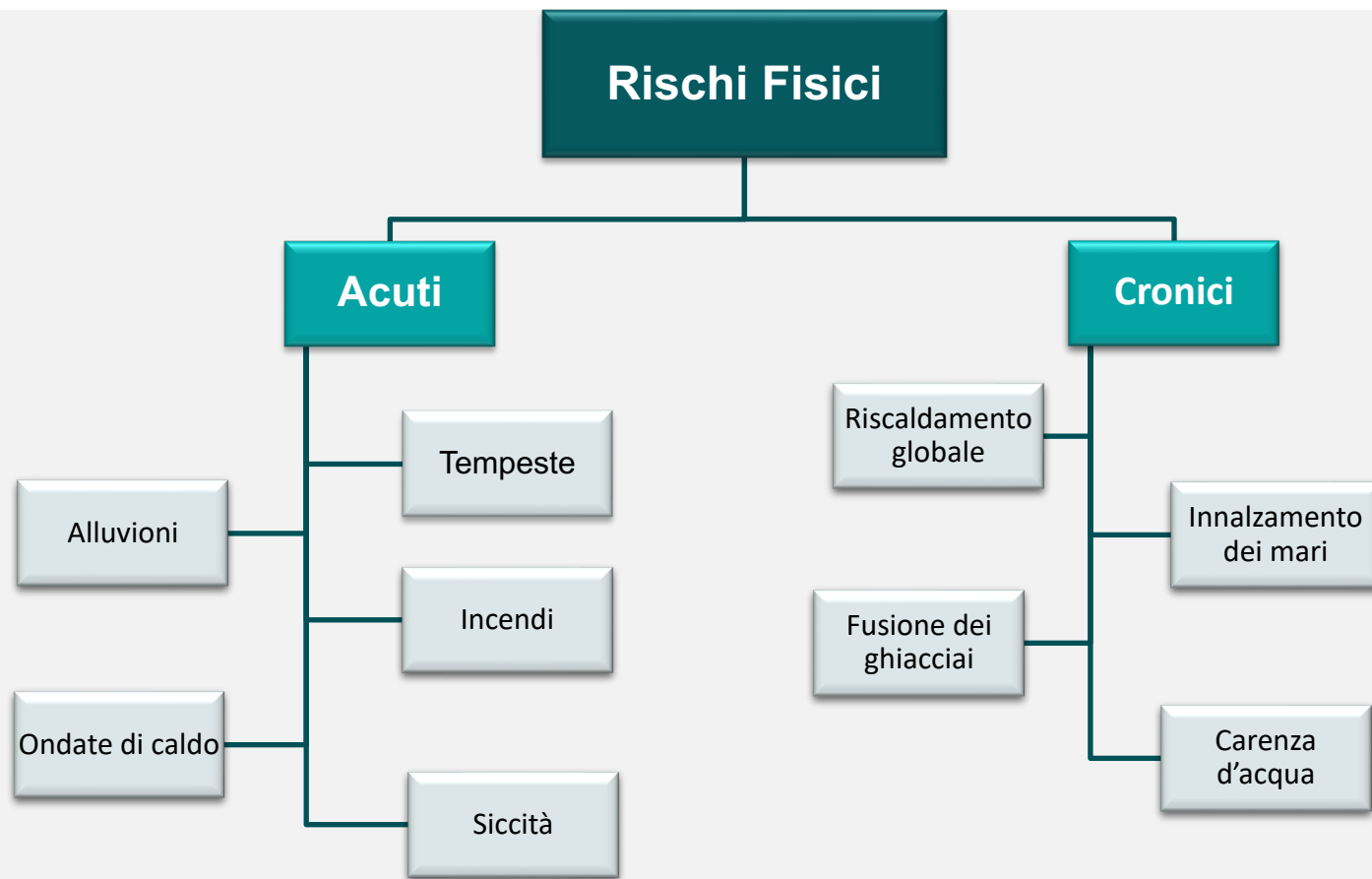
## Rischi Climatici, Opportunità e Impatti Finanziari



# Rischi climatici e ambientali



# Rischi climatici e ambientali



European Commission New Guidelines on Reporting Climate Change Related Information

# Rischi climatici e ambientali

## Come diventano dei Rischi Finanziari\*

### Rischi climatici / ambientali

#### Rischi di transizione

- Politica climatica
- Tecnologia
- Scelte dei consumatori

#### Rischi fisici

- Fenomeni climatici estremi
- Cambiamenti graduali nel clima

### Canali di trasmissione

#### Micro

##### Impatti sulle imprese e sui privati

##### Imprese

- Danni alla proprietà e interruzione dell'attività a causa di condizioni meteorologiche avverse
- *Stranded assets* e investimenti a causa della transizione energetica
- Cambiamento delle preferenze dei consumatori
- Responsabilità legali (per mancata mitigazione o adattamento)

##### Privati

- Perdita di reddito (cambiamenti climatici e impatti sulla salute, frizioni sul mercato del lavoro)
- Danni alla proprietà (condizioni meteorologiche avverse) o restrizioni (politiche a basso contenuto di carbonio) che aumentano i costi e influenzano le valutazioni

#### Macro

##### Impatti macroeconomici aggregati

- Deprezzamento del capitale e aumento degli investimenti
- Cambiamenti nei prezzi (da cambiamenti strutturali, shock dell'offerta)
- Cambiamenti nella strategia produttività (dirottamento degli investimenti verso la mitigazione e l'adattamento, maggiore avversione al rischio)
- Frizioni nel mercato del lavoro (da rischi fisici e di transizione)
- Cambiamenti socioeconomici (da modelli di consumo che cambiano, migrazione, conflitti)
- Altri impatti sul commercio internazionale, entrate governative, spazio fiscale, produzione, tassi di interesse e tassi di cambio

### Rischi (banche) -Pillar 1 e Pillar 2-

#### Rischio di credito

- Fallimenti
- Svalutazione delle garanzie

#### Rischio di mercato

- Variazioni del prezzo di materie prime, commodity, etc.

#### Rischio operativo

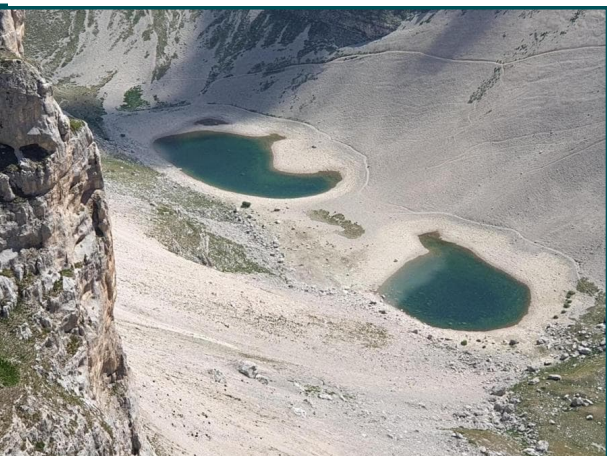
- Disruption nella catena di fornitura
- Chiusure forzate

#### Rischio di liquidità

- Crescente domanda di liquidità
- Rischio di rifinanziamento

....

# Rischi climatici e ambientali



«Sulle Alpi mancano i due terzi della neve, i ghiacciai sono ridotti ai minimi termini, il Po è in secca come in piena estate e il livello dei grandi laghi del Nord Italia è talmente basso da rendere le isole raggiungibili a piedi.»

Sole24Ore 20/3/23



«Clima, 2022 nero, **310 eventi estremi in Italia e 29 morti.**

Report Legambiente, in un anno il **55% in più»**

Siccità, grandinate, trombe d'aria e alluvioni quelli con l'incremento maggiore.

E' quanto emerge dall'Osservatorio Cittàclima di Legambiente. Il Nord del Paese è l'area più colpita, seguita dal Sud e dal Centro. Lombardia, Lazio e Sicilia le regioni più ferite La provincia di Roma è la più coinvolta, seguita da quelle di Salerno e Trapani.

Ansa 30/12/23



«Molte zone del Corno d'Africa stanno affrontando il **sesto anno consecutivo quasi senza pioggia**: il segretario dell'Onu Antonio Guterres ha annunciato che **nella sola Somalia 8,7 milioni di persone hanno bisogno di assistenza immediata e buona parte di loro ha deciso di emigrare per sopravvivere.**

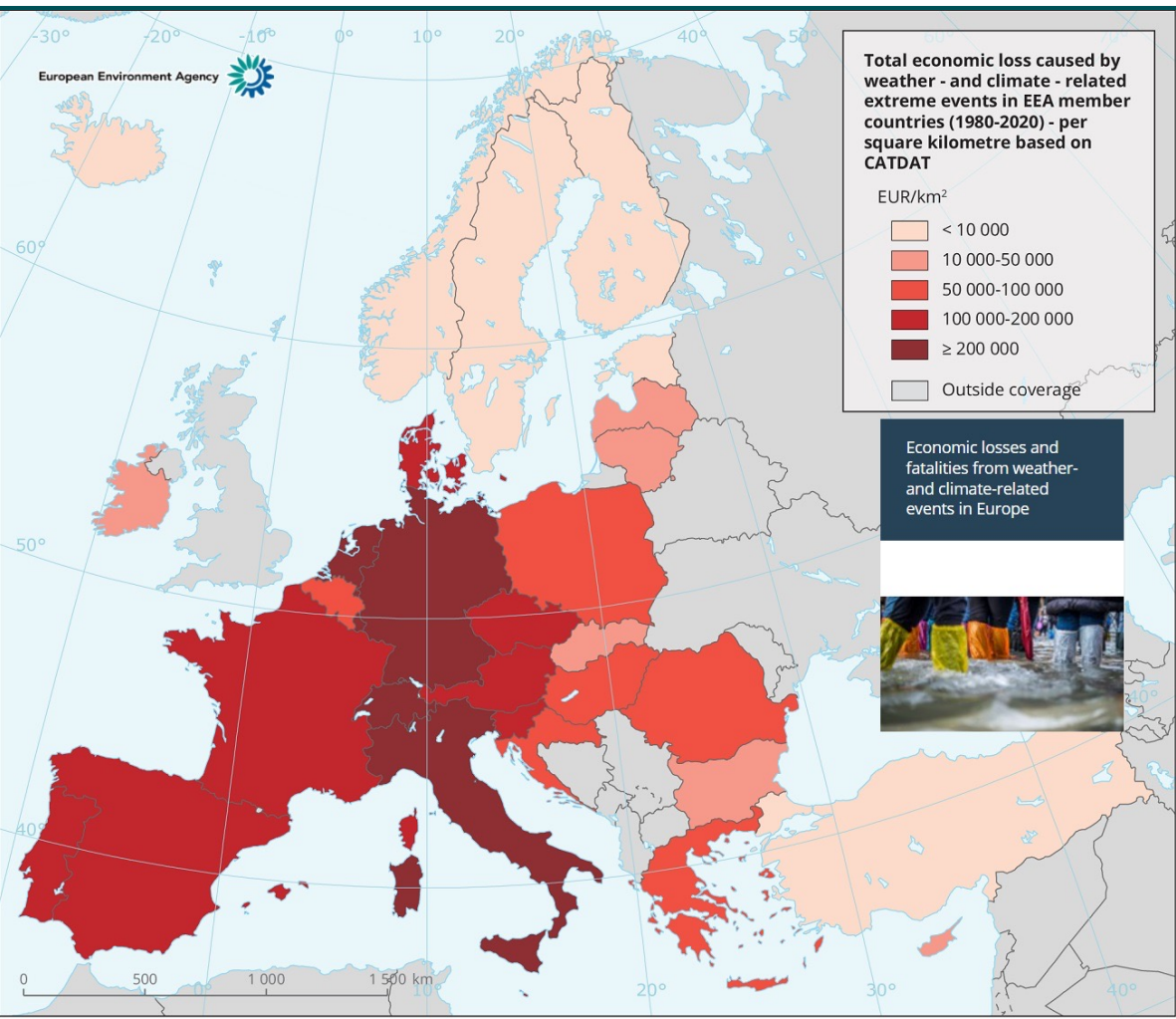
Anche **vaste zone del Sudamerica fanno i conti con una siccità come non si vedeva da almeno 60 anni.** Particolarmente colpito il "granaio" del mondo in Argentina: qui le stime dicono che si rischia di **perdere tra il 40 e il 50% dei raccolti di grano e soia, equivalenti a un danno tra gli 8 e i 10 miliardi di dollari.»**

Sole24Ore 20/3/23

# Rischi climatici e ambientali

In 40 anni in Europa **mezzo trilione di euro di danni per eventi meteorologici e climatici estremi**  
 Italia terza per perdite economiche dopo Germania e Francia. La maggior parte delle vittime causata dalle ondate di caldo

[Greenreport 3 Febbraio 2022]



Secondo il briefing “Economic losses and fatalities from weather- and climate-related events in Europe” pubblicato dall’European Environment Agency (EEA),

*«Eventi meteorologici estremi come tempeste, ondate di caldo e inondazioni hanno causato perdite economiche di circa mezzo trilione di euro negli ultimi 40 anni e hanno provocato tra 85.000 e 145.000 vittime umane in tutta Europa. Meno di un terzo di queste perdite era assicurato»*

e il 3% circa di questi eventi è stato responsabile di ben il 60% delle perdite.

Reference data: ©ESRI

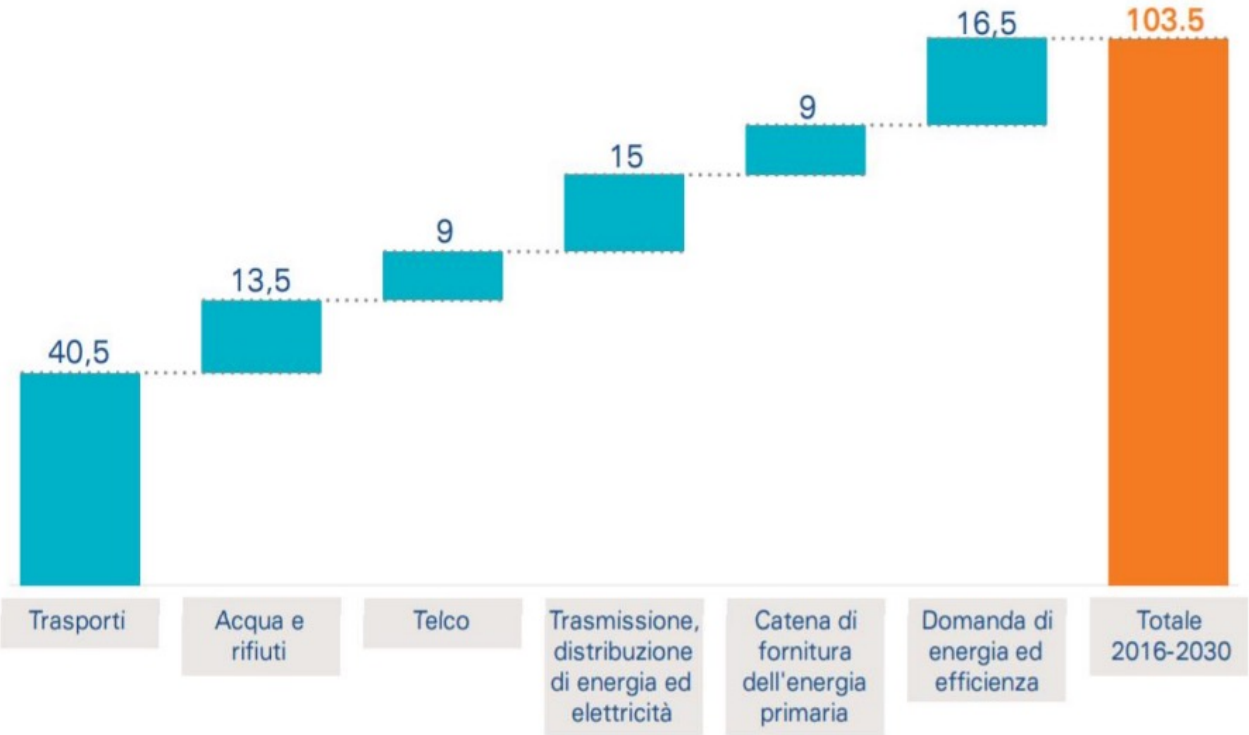
# Rischi climatici e ambientali

## Stime OCSE

per avere almeno il 66% di probabilità che il riscaldamento globale rimanga sotto la soglia dei 2°C, saranno necessari **investimenti** per oltre **\$103,5 trilioni** nel periodo 2016 - 2030, di cui:

- il 50% diretti in Asia,
- il 22% in Nord America
- il 16% in Europa.

Una cifra immensa, se si pensa che il **PIL globale nel 2021** è stato circa \$94 trilioni.



RISCHIO DI TRANSIZIONE



## 3. Il ruolo delle banche



# Il ruolo delle banche

GLI OBIETTIVI DEL PIANO D'AZIONE EUROPEO PER LA FINANZA SOSTENIBILE (2018)

1

Orientare **flussi di capitale** verso **investimenti sostenibili**

2

Gestire in modo più efficace i **rischi finanziari che derivano dal cambiamento climatico**, dal consumo di risorse, dal degrado ambientale e dalle disuguaglianze sociali

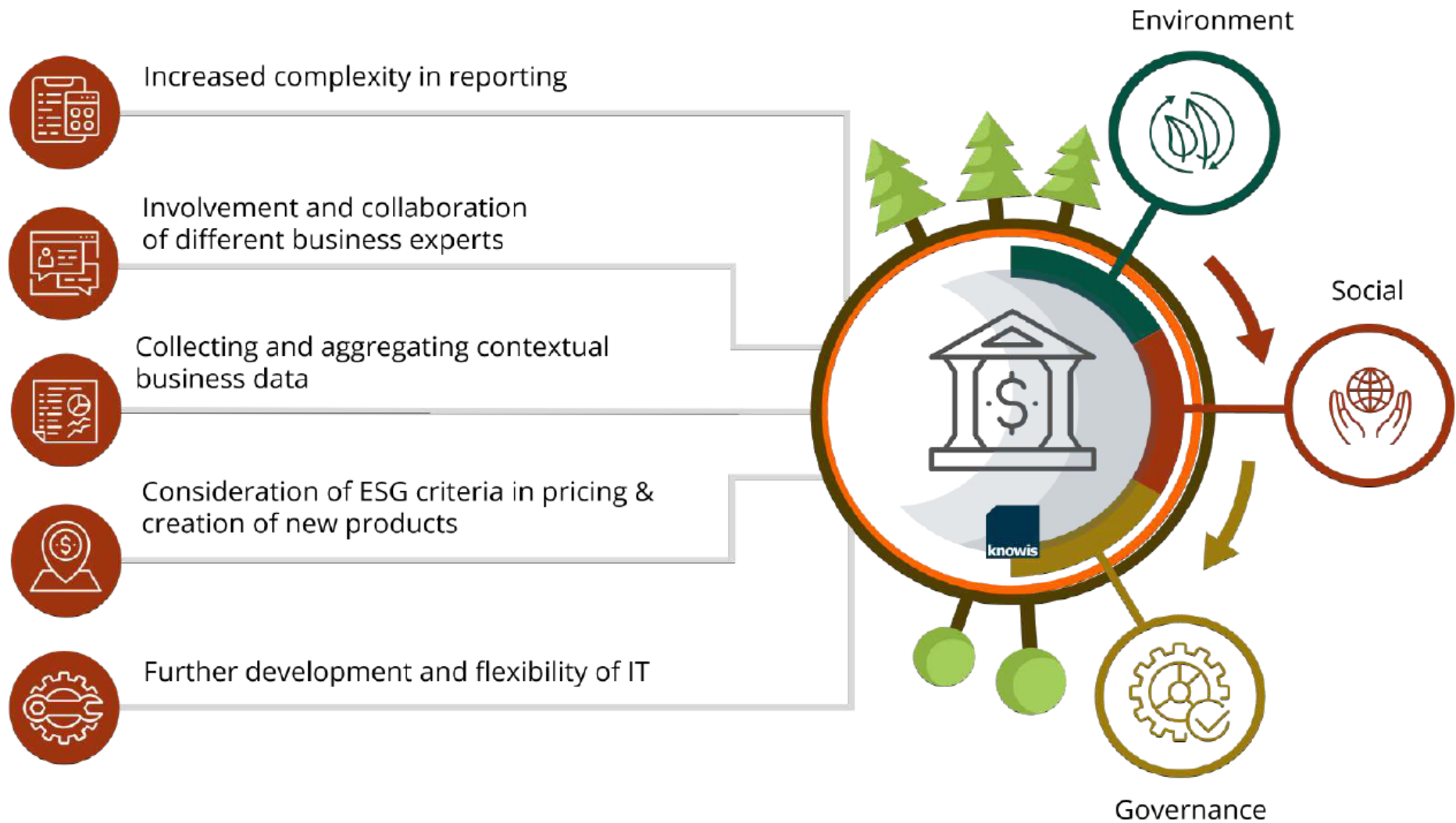
3

Migliorare la **trasparenza** e incoraggiare un **approccio di lungo periodo** nelle attività finanziarie

Le **banche** sono gli unici attori del mercato finanziario in grado di creare un impatto positivo anche sulle **PMI**, estendendo il raggio di azione del Piano per la finanza sostenibile

# Il ruolo delle banche

## Dove integrare gli ESG?



# Il ruolo delle banche

## Cos'è stato fatto nel mondo bancario

### 2021-2022:

- Definizione di un Piano di azione per la gestione dei rischi climatici e ambientali
- Conduzione del primo esercizio di «climate stress test» per verificare il grado di resilienza del sistema bancario a scenari avversi di rischio fisico e di transizione
- Risposta ad attività ispettive di BCE (Thematic Review) specifiche sullo Stato di avanzamento dei Piani di azione
- Pubblicazione delle «Aspettative di vigilanza sui rischi climatici e ambientali» di Banca d'Italia

### 2023:

- Richiesta di Banca d'Italia alle banche less significant e agli intermediari di Piani di Azione per la gestione dei rischi climatici e ambientali
- Disclosure feedback letter di BCE
- Thematic Review BCE



# Il ruolo delle banche

## BCE – Guida sui rischi climatici e ambientali

### Le azioni da porre in atto da parte delle banche



Definire un rating, o uno score generale di rischio opportuno

Individuare i prenditori più esposti ai rischi ambientali

Per le esposizioni critiche, adottare scenari di sensitivity (es. emissioni GHG)

Sviluppare heatmap di analisi del rischio a livello di cliente (di «sottoattività» del cliente)

Valutare i rischi fisici sulle garanzie reali predisponendo haircut opportuni (ubicazione ed efficienza energetica)

Valutare i rischi ambientali su concentrazione settoriale e geografica agendo su leva

Adeguare il pricing alle politiche adottate dalla banca

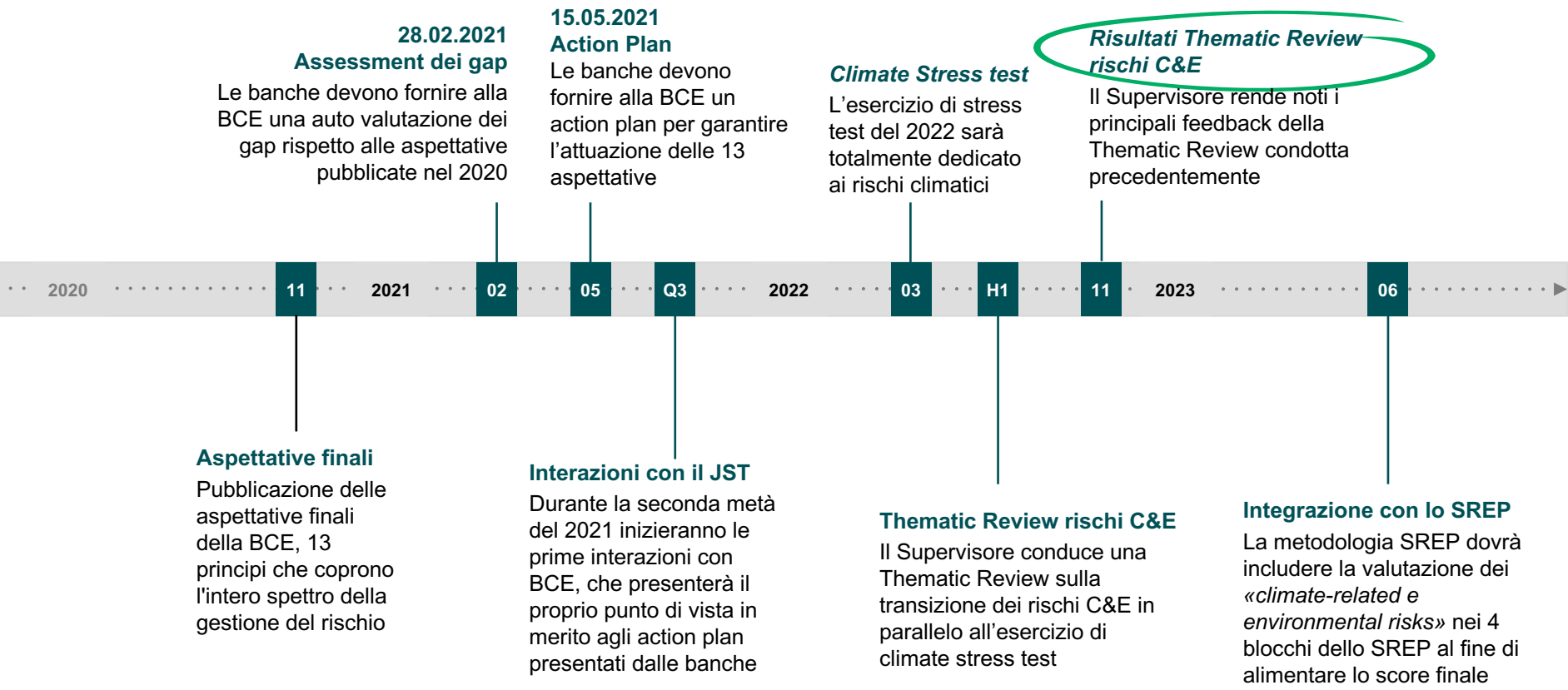
# Il ruolo delle banche

## Guide and Recommendations about C&E risks



# Il ruolo delle banche

## BCE Climate Risk Thematic Review – Calendario regolamentare



**BPER:**

Banca

# BPER e-volution

PIANO INDUSTRIALE 22-25

# BPER:

**Banca**

via San Carlo, 8/20 - Modena

Telefono 059 20.21.111

Fax 059 20.22.033

[www.bper.it](http://www.bper.it)