

BANKS AND CLIMATE CHANGE: “THE STATE OF THE ART”

PAOLA FERRETTI
DIPARTIMENTO DI ECONOMIA E MANAGEMENT

CIRSEC

UNIFI

6.12.2019

CLIMATE CHANGE E SISTEMA FINANZIARIO

- Nel corso degli anni è cresciuta l'attenzione del sistema finanziario (intermediari e autorità) per la tematica del climate change
 - Numerose le adesioni alle iniziative per il fronteggiamento/risoluzione delle problematiche connesse (Accordo di Parigi; SDGs; Task Force on Climate-related Financial Disclosures; Sustainable Finance Study Group; Action Plan for financing sustainable growth; Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System)
 - Obiettivo ultimo: definire in modo sempre più chiaro l'irrinunciabile contributo che **anche** la finanza è chiamata ad apportare a un percorso di crescita che risulti sostenibile per la nostra generazione e per quelle future

BANCHE E CLIMATE CHANGE

- Centralità delle banche (e della finanza più in generale) la cui stabilità è «minacciata» sia da eventi catastrofici legati al clima (*rischio fisico*)
 - Rischio legato ai costi che eventi naturali estremi impongono in termini di vite umane e di distruzione di infrastrutture pubbliche e private, suscettibili di provocare cadute dei livelli di produzione o anche danni permanenti alle potenzialità di crescita delle economie. Le perdite per imprese e famiglie e la riduzione del valore degli asset possono riflettersi in un deterioramento della loro capacità di servire il debito e del valore delle garanzie reali prestate.
- sia da rischi derivanti da azioni intraprese per risolvere il problema nel lungo termine (*rischio di transizione*)
 - Rischio connesso con le modalità del passaggio verso un'economia a bassa emissione di carbonio spinto dal progresso tecnologico e da politiche attive: aggiustamenti violenti dei prezzi dei prodotti energetici e della domanda dei titoli delle società più esposte al cambiamento potrebbero riflettersi sulla qualità dei crediti e delle attività finanziarie nei bilanci di banche e investitori istituzionali.

BANCHE E CLIMATE CHANGE

- Ci sono poi i liability risks: quando la manifestazione di eventi estremi tende naturalmente a risultare particolarmente severo per le imprese di assicurazione, a fronte della necessità di procedere ai dovuti rimborsi dei danni
- Coerentemente con l'obiettivo di fondo, le banche (e la finanza) hanno inoltre l'onere di riorientare i flussi di capitale verso un'economia sostenibile attraverso i finanziamenti erogati direttamente e nell'ambito delle attività di consulenza a favore di investitori e di emittenti

BANCHE E CLIMATE CHANGE

- Il mutato contesto pone (e sempre più porrà) problematiche di varia natura, tra cui:
 - **Risk management:** rischio climatico sempre più rischio finanziario (necessità di sviluppare approcci ulteriori rispetto a quelli incentrati sul rischio reputazionale e unicamente basati sulla CSR)
 - Credit risk assessment/credit rating che includono variabili ambientali
 - **Capital requirement**
 - **Obblighi di disclosure:** su aspetti di governance collegati ai rischi e alle opportunità inerenti al cambiamento climatico; sugli impatti, attuali e potenziali, dei rischi e delle opportunità inerenti al cambiamento climatico sul business, le strategie e la pianificazione finanziaria; sui processi di identificazione e valutazione dei rischi collegati al cambiamento
 - **Inclusione dei fattori ambientali nelle decisioni di investimento:** individuare gli investimenti in attività sostenibili e gli strumenti finanziari univocamente definibili come investimenti sostenibili; informazioni standardizzate, da parte degli emittenti sui principali aspetti di ordine ambientale, sociale e di governance e sul governo dei relativi rischi

BANCHE E CLIMATE CHANGE

- Sfide (molte) e opportunità (quali?), dunque, in un contesto in cui molti aspetti restano da definire...
 - Necessità di una tassonomia delle attività finanziarie sostenibili condivisa da tutti gli operatori UE e tale da ridurre il rischio di green washing
 - Mancanza, a livello regolamentare, di una definizione condivisa di rischio climatico
- Ciononostante, è sempre più forte la richiesta alle banche (e al sistema finanziario) di adattare sistemi di *governance*, organizzativi e di controllo interno tali da includere le valutazioni sui fattori ambientali nella definizione delle strategie aziendali e dei processi di gestione dei rischi.....