



**MONTE  
DEI PASCHI  
DI SIENA**  
BANCA DAL 1472

*Impatto del climate change sull'operatività  
della banca, anche alla luce delle aspettative  
della vigilanza*

Milano, 22 giugno 2022

Sessione parallela 5.3

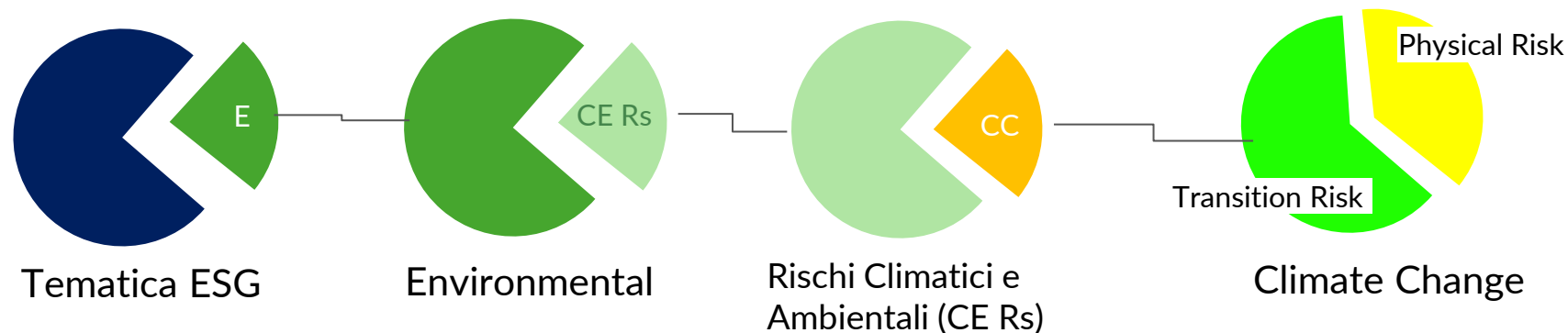
Rischi operativi e Climate Change

Giuseppe Di Leo - Head of ESG Risk team - BMPS



## Rischi climatici e ambientali: i rischi CC come narrativa specifica

- La tematica della sostenibilità ESG (*Environmental/Social/Governance*) investe tutti i campi dell'attività economica, sia da un punto di vista normativo, che delle strategie commerciali. È importante in questa sede individuare il focus dei rischi connessi per il business delle istituzioni finanziarie.
- La componente «E» di ESG fa riferimento, nel suo senso più ampio, a tutta la tematica *ambientale*, ma l'attenzione prevalente, per urgenza del tema e per la corrispondente sensibilità di *regulators* e *supervisors* si concentra su un particolare set di scenari connessi al cosiddetto *Climate Change* (CC), o cambiamento climatico ed ai rischi che tale possibile stato futuro incerto del mondo può comportare per il modello di business di una banca ed i rischi a cui è soggetta.



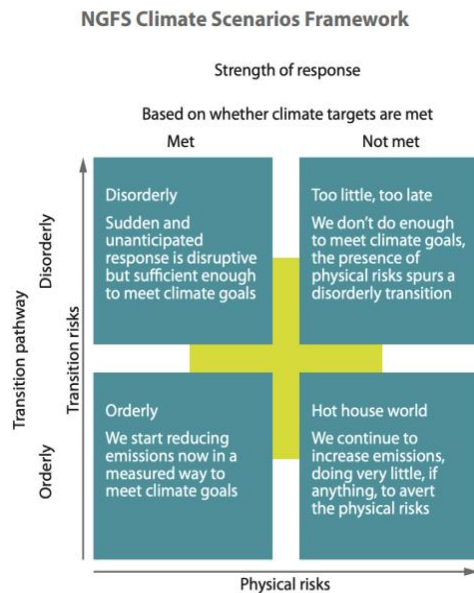
- L'analisi della modalità attraverso cui i rischi connessi al cambiamento climatico (CC) in particolare, e quelli ambientali in senso più ampio, possono incidere su un intermediario finanziario, è analizzata secondo i due principali canali di trasmissione alle attività, quelli del rischio **fisico** e del rischio di **transizione**.

# Rischi CC: impatti sul modello di business delle istituzioni finanziarie

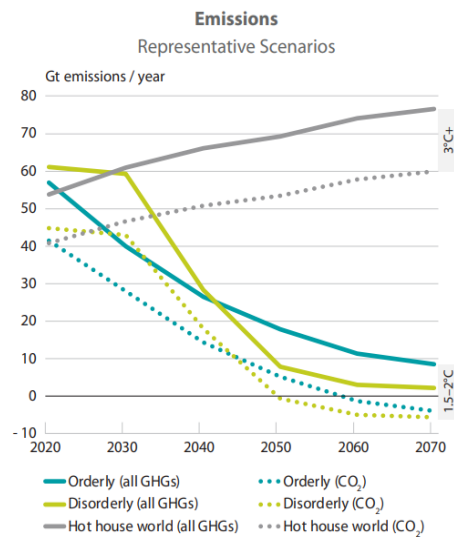
- I rischi connessi al **Climate Change** sono in modo specifico quelli derivanti da una matrice di stati del mondo a cui è riconducibile l'evoluzione dell'attuale stato dell'ambiente, secondo il pattern causale prevalente che considera le emissioni di gas serra (*GHG gases*) come causa determinante del riscaldamento globale e tale fenomeno come elemento scatenante di **eventi naturali disastrosi**.
- Per contrastare il fenomeno, sono necessarie politiche di riduzione delle emissioni, ma ciò presenta alti costi soprattutto per alcuni settori di attività economica, con relativi **rischi di transizione** per gli operatori di tali settori ed il loro indotto.

Il set di scenari eletto a riferimento per lo sviluppo delle analisi sui rischi legati al Climate Change è quello dell'NGFS (*Network for Greening the Financial Sector*):

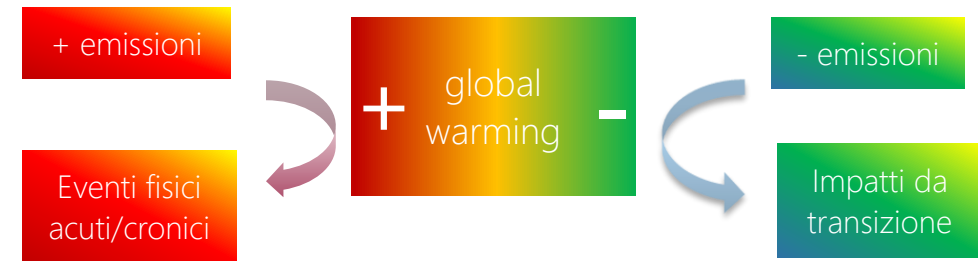
Semplificando, ne risulta un *trade-off* rispetto alla decisione di lasciar correre o ridurre le emissioni:



Source: NGFS (2019a).



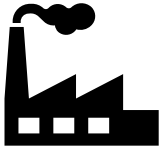
Source: IIASA NGFS Climate Scenarios Database, using marker models.



- Nel primo caso (+emissioni), prevarranno gli effetti sugli operatori più soggetti a rischio fisico e cronico...
- nel secondo (-emissioni) i maggiori costi legati alla transizione metteranno a rischio la sopravvivenza degli operatori che più dovranno lavorare per ridurre le emissioni.

# Rischi Climate Change come narrativa unica in ambito ESG

- I rischi connessi al cambiamento climatico costituiscono come abbiamo detto un sottoinsieme dei rischi ESG e di quelli «E», connesso ad una specifica combinazione di stati futuri probabili del mondo (set di scenari). È come il «finale» di una storia, ancora aperto nel suo esito definitivo, ma che spinge necessariamente a rivedere le condizioni di sopravvivenza dell'economia e delle attività umane in generale.



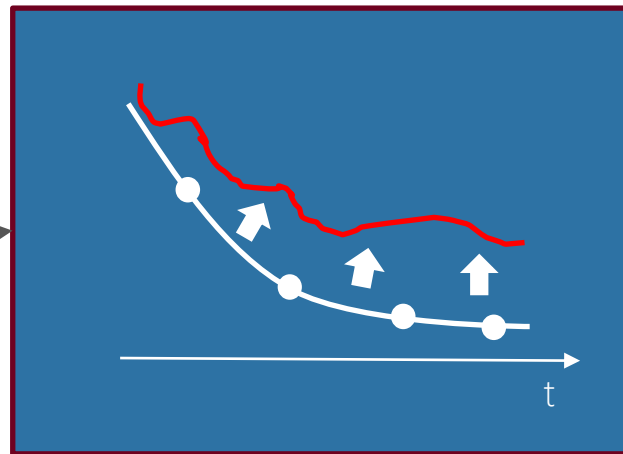
## Business as usual

Rispetto ai modelli di business tradizionali, il Climate Change interviene a modificare lo spazio delle traiettorie future possibili.

L'impegno di ciascuna azienda è diretto sia a ipotizzare strategie in funzione degli scenari 'modificati' dal CC, che a contribuire a rendere più probabili gli scenari più favorevoli.

## CC come rischio di Business/strategico:

Divergenza dal percorso sostenibile che mette in discussione il Business Model dell'azienda e la sua sopravvivenza



## Percorso di sostenibilità:

Obiettivi quantificabili relativi all'impatto diretto ed indiretto sugli *item* rilevanti ai fini della transizione. Le *emissioni GHG* dirette (*Scope1-2*) ed indotte (*Scope3*) sono *item* di primaria importanza su cui pianificare un percorso.

...nuovo finale «aperto»

Transizione OK



ordinata

disordinata

Transizione KO



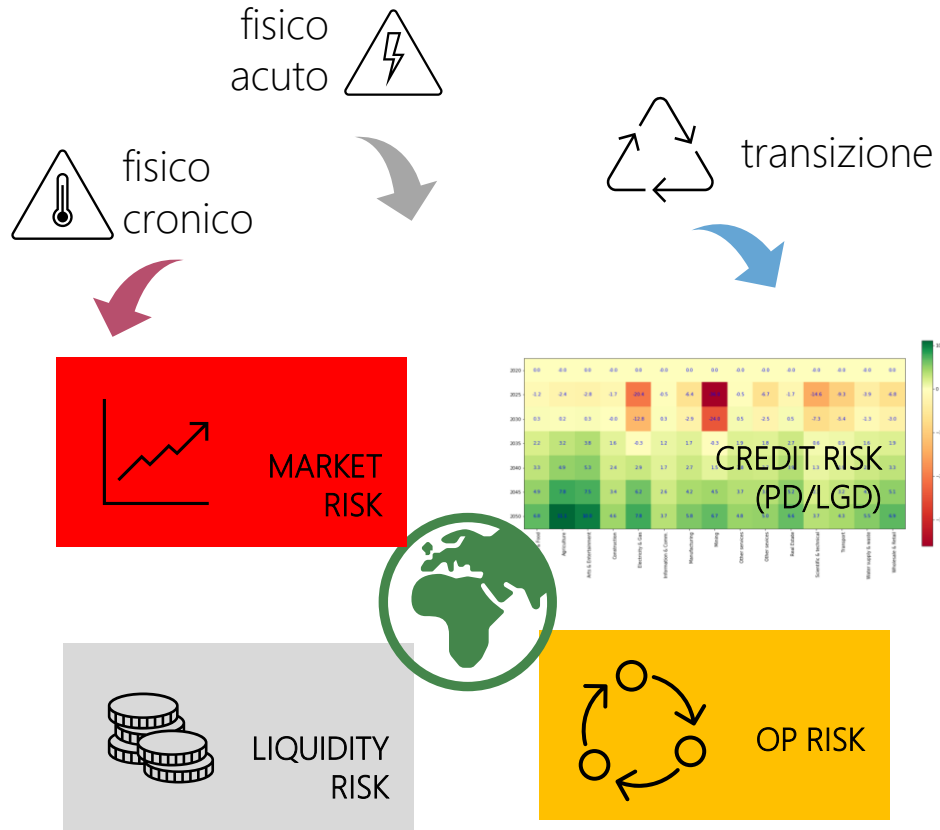
Mondo «serra»

Troppo poco, troppo tardi

# Rischi (e opportunità) connessi al Climate Change

Mappatura, gestione mitigazione dei rischi CC

L'identificazione e misurazione dei rischi forniscono il grado di esposizione del modello di business della banca ai rischi connessi al CC e la **baseline delle strategie** a MLT.



Evoluzione del modello di business in fx di CC

In base alla dipendenza del modello di business della banca da attività ad elevato rischio connesso al CC (crediti, finanza), nonché alla rischiosità diretta (continuità operativa, supply chain, *carbon footprint* diretto, liquidità), saranno ipotizzabili una serie di strategie sul medio-lungo termine.

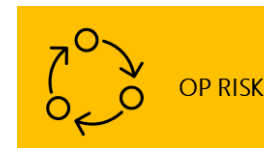
## MACRO STRATEGIE

- Piano emissioni Scope1, Scope2, **Scope3**
- **Intenti** su transizione (assistere / escludere)

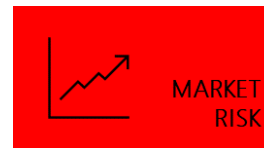
## MICRO



- Policies di esclusione
- Strategie creditizie settoriali
- Strategie creditizie basate su profilo ESG CTP
- Prodotti finalizzati (con covenant verdi)



- Aggiornamento piani continuità operativa
- Piani di contingency CC-scenario based
- Rafforzamento mitigazione (assicurazione).
- Op-Rep: Servizi Investimento Clientela



- Finanza green (Proprietà / portafogli clientela)



- Contingency plan di liquidità specifici CC

# Rischi climatici e ambientali: Linee Guida ed «aspettative» BCE

- La BCE ha tracciato una linea di sviluppo della tematica sui rischi C&E molto precisa, ponendo delle «aspettative» che declinano in quali ambiti debbano essere introdotti, trattati e gestiti i rischi climatici ed ambientali, e come debbano improntare in una visione *olistica* il modello stesso di business delle banche e le rispettive strategie.

## 13. Disclosure

Inizialmente prevista come «aspettativa», la disclosure relativa ai rischi connessi al Climate Change (transizione e fisico) sono oggetto di specifici ITS per la rappresentazione nel Pillar 3, con scadenze graduali di template dedicati nel corso dei prossimi 2 anni.

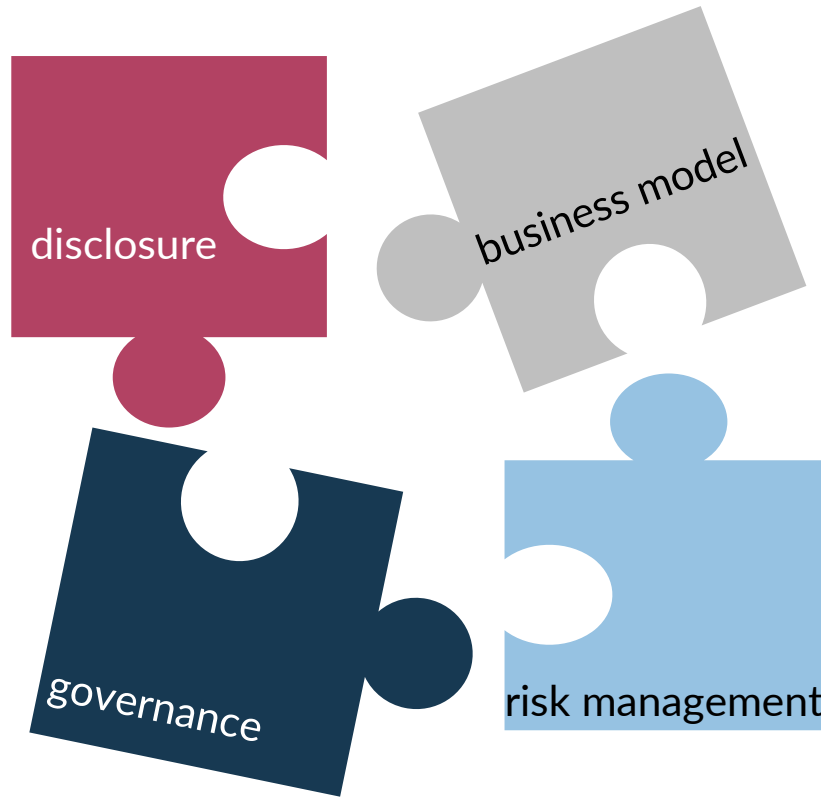
3. Mgt body

5. Organiz. structure

4. Risk Appetite

6. Reporting

E' richiesto alle banche di modificare opportunamente l'assetto informativo ed organizzativo in modo da integrare la view dei rischi C&E al livello decisionale adeguato tramite il processo di RAS.



All'interno di ciascun framework di «risk to capital» è opportuno effettuare un **assessment di materialità** ed attivare il processo di identificazione, misurazione gestione della componente C&E, impostando le **linee di difesa** necessarie in funzione della materialità

1. Business Strategy

2. Business Environment

Pur indicando i rischi C&E non come nuovi rischi, ma come aventi **nuovi impatti** all'interno dei framework di rischio esistenti, le aspettative individuano implicitamente un **rischio di business/strategico** chiedendo di improntare strategie e sviluppo del modello di business a tali rischi.

7. RM framework

10. Market Risk

8. Credit Risk

11. Scenario & stress

9. Operational Risk

12. Liquidity Risk