



CONFINDUSTRIA
VENETO EST

Area Metropolitana
Venezia Padova Rovigo Treviso

Rischio fisico e accesso al credito

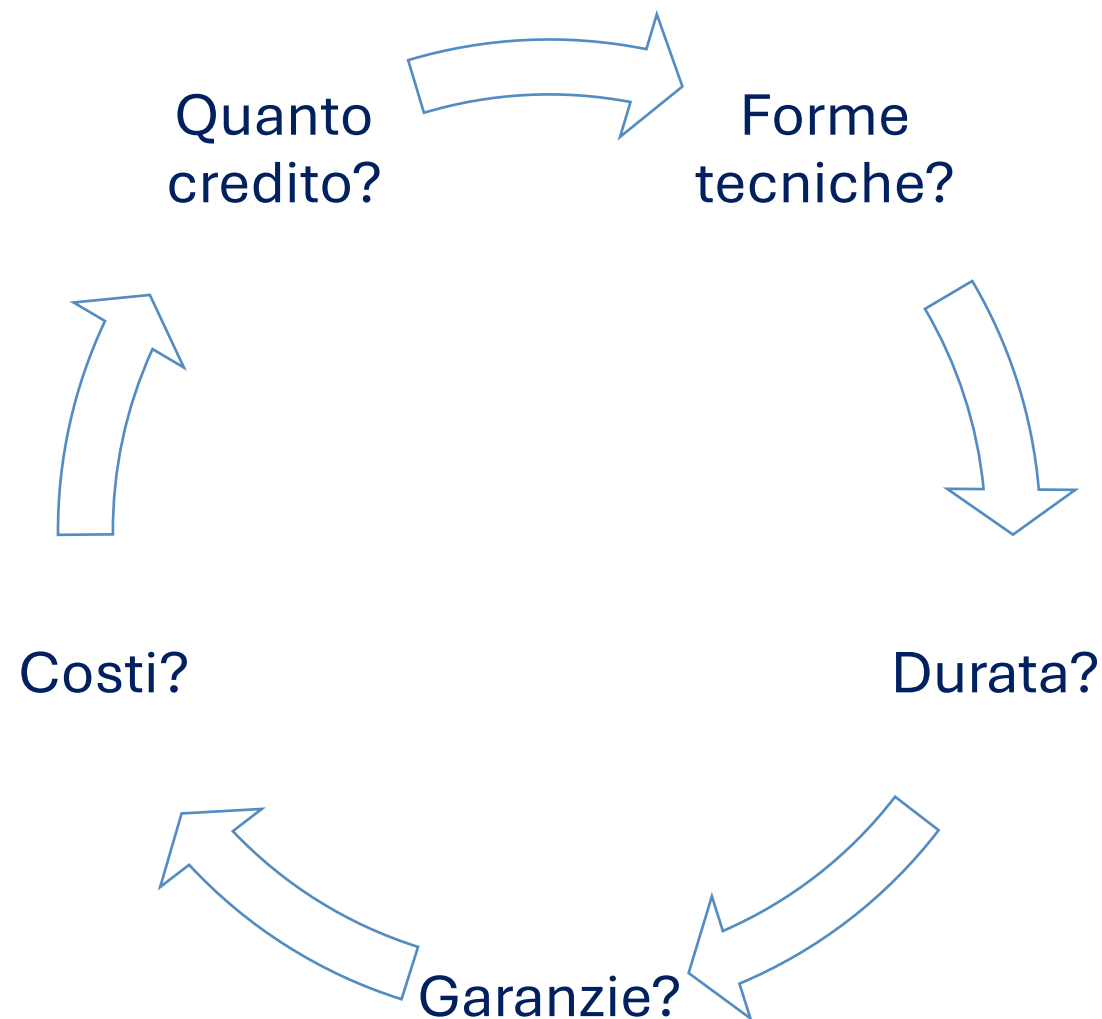
Cristian Mazzarini

Responsabile area Finanza d'Impresa Confindustria Veneto Est

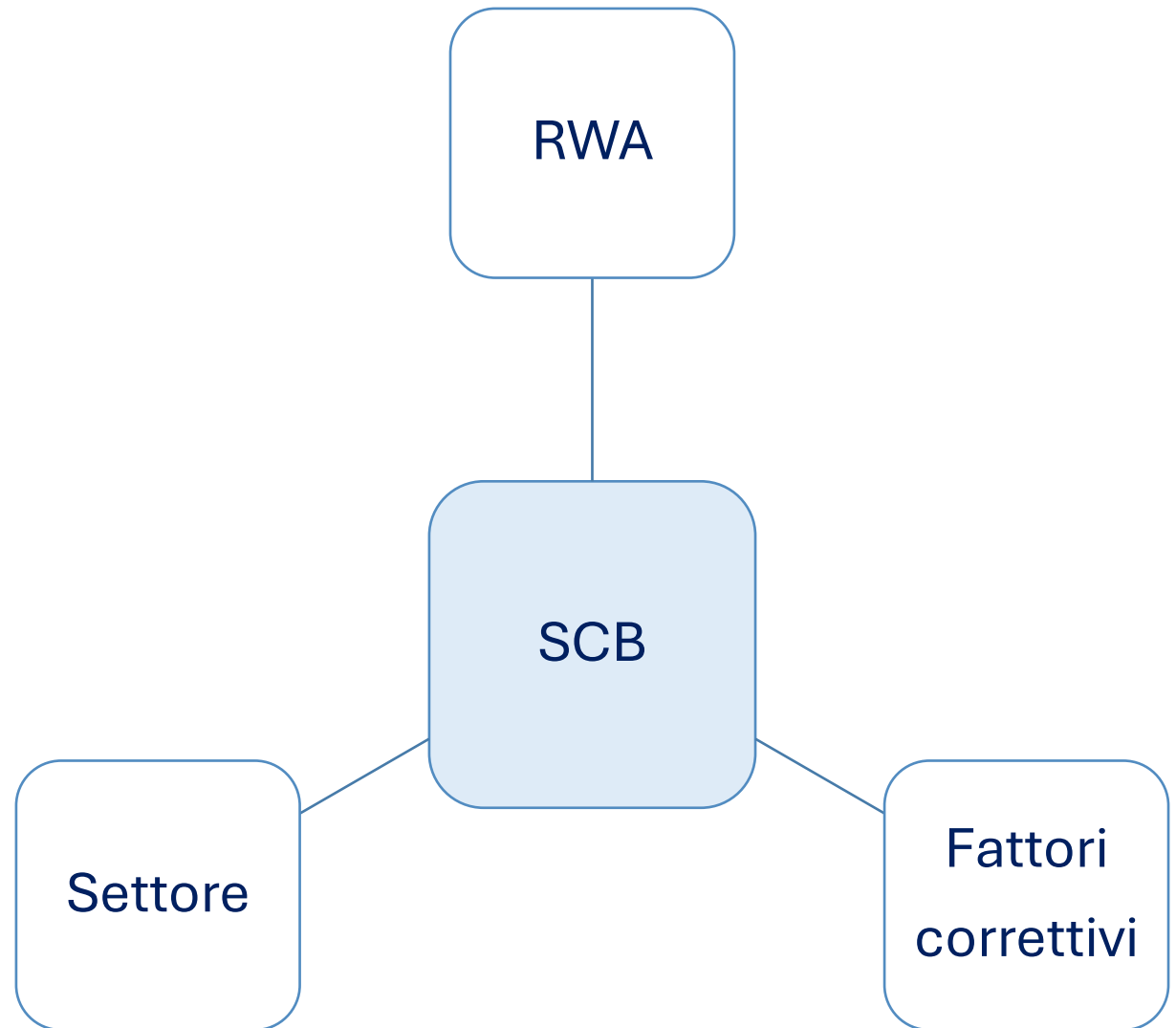
20 marzo 2024

Strategia creditizia bancaria (SCB)

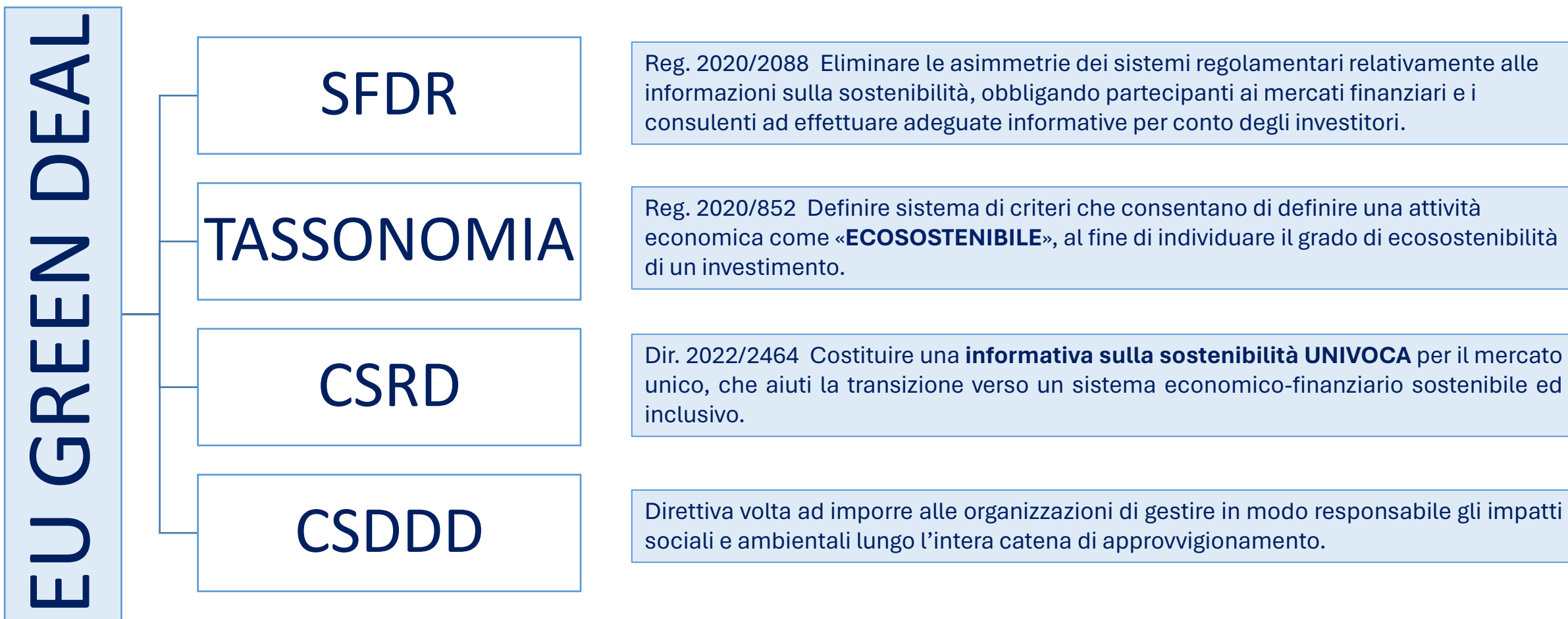
Esprime l'appetito che ha la banca rispetto al rischio di credito che caratterizza un cliente.



Determinanti della SCB



CONTESTO 2019 : EU GREEN DEAL



CONTESTO 2020 : SFDR

RISCHIO DI SOSTENIBILITA':

Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale, di governo dell'impresa che se si verifica potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell'investimento.

Il rischio che si manifesti questo evento o condizione **si somma a tutti gli altri** che possono connaturare l'investimento. Deve pertanto entrare pienamente nel processo decisionale e di valutazione, allo scopo di essere contenuto e correttamente prezzato nel valore dell'investimento stesso.

L'obiettivo è mettere nelle condizioni gli investitori di sapere se e come i partecipanti ai mercati finanziari ed i consulenti integrano i rischi di sostenibilità nelle loro decisioni di investimento e nella consulenze in materia di investimenti ed assicurazioni.

Lo scopo finale del Regolamento, è una adeguata ponderazione dei rischi ESG negli investimenti e nei portafogli di investimenti, al fine contenerli e di prezzarne correttamente il valore.

Questo vale soprattutto per quanto concerne rischio fisico e di transizione.



CONTESTO 2020 : Tassonomia europea

OBIETTIVO AMBIENTALE:

Adattamento ai cambiamenti climatici (*Climate Change - CC - Adaptation*)

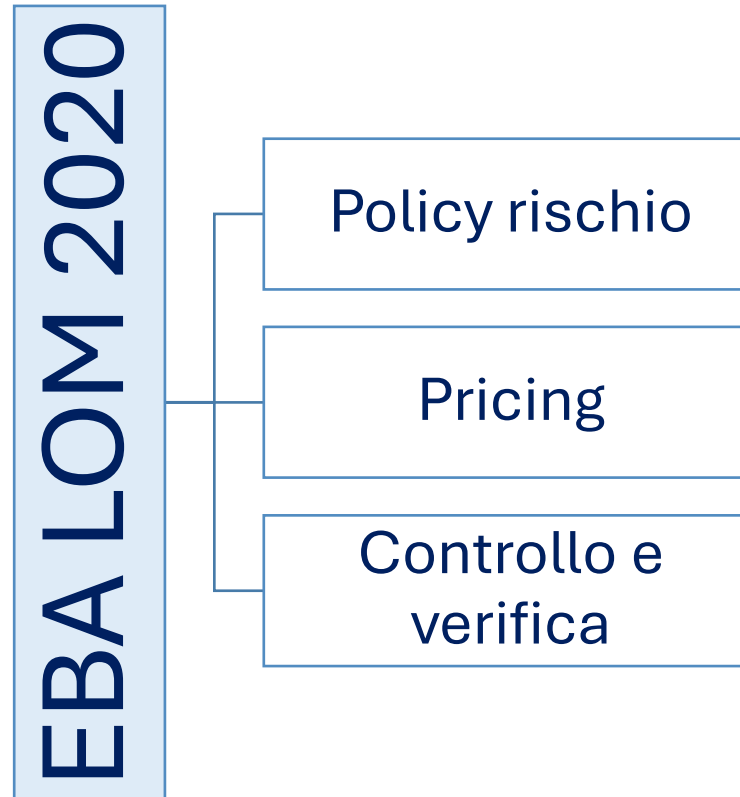
Ridurre o prevenire gli effetti negativi del clima o il rischio di tali effetti, senza accrescere il rischio di effetti negativi sulle persone, sulla natura o sugli attivi. Queste soluzioni sono frutto di valutazione utilizzando le proiezioni climatiche disponibili e prevengono o riducono:

- gli effetti negativi sull'attività economica dei cambiamenti climatici legati al luogo e al contesto in cui è collocata;
- i potenziali effetti negativi dei cambiamenti climatici sull'ambiente all'interno del quale l'attività viene svolta.

Necessaria valutazione preventiva sui rischi climatici e conseguenti azioni da intraprendere per gestirli e contenerne gli effetti/potenziali danni.



Processo del credito e fattori ESG



2020 - EBA LOM

56. Gli enti dovrebbero incorporare i fattori ESG e i rischi ad essi associati nella loro propensione al rischio di credito, nelle politiche di gestione dei rischi e nelle politiche e procedure relative al rischio di credito, adottando un approccio olistico.

57. Gli enti dovrebbero tenere conto dei rischi associati ai fattori ESG per le condizioni finanziarie dei mutuatari, e in particolare del potenziale impatto dei fattori ambientali e del cambiamento climatico, nella loro propensione al rischio di credito e nelle politiche e procedure ad esso relative. **I rischi del cambiamento climatico per le performance finanziarie dei clienti** possono materializzarsi principalmente sotto forma di rischi fisici, come quelli che derivano dagli effetti tangibili del cambiamento climatico, compresi i rischi di responsabilità civile per aver contribuito al cambiamento climatico stesso, o i rischi di transizione, ad esempio quelli che derivano dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e resistente ai cambiamenti climatici. Inoltre, possono verificarsi altri rischi, quali cambiamenti delle preferenze del mercato e dei consumatori e rischi legali, che potrebbero influire sull'andamento delle attività sottostanti

126. Gli enti dovrebbero valutare l'esposizione del cliente ai fattori ESG, in particolare ai fattori ambientali e all'impatto sul cambiamento climatico, e l'adeguatezza delle strategie di mitigazione, come specificate dal cliente. Tale analisi dovrebbe essere effettuata a livello di cliente; tuttavia, se del caso, gli enti possono anche considerare la possibilità di effettuare questa analisi a livello di portafoglio.



2020 - EBA LOM

127. Al fine di identificare i clienti che sono esposti, direttamente o indirettamente, a maggiori rischi associati ai fattori ESG, gli enti dovrebbero valutare la possibilità di utilizzare heat maps che evidenzino, ad esempio, i rischi climatici e ambientali dei singoli (sotto-) settori economici in un grafico o su un sistema di misura. Per i prestiti o i clienti associati a un rischio ESG più elevato, è necessaria un'analisi più approfondita del modello di business effettivo del cliente, compresa una revisione delle emissioni di gas a effetto serra attuali e previste, del contesto di mercato, dei requisiti di vigilanza ESG per le società in esame e del probabile impatto della regolamentazione ESG sulla posizione finanziaria del cliente.

146. Gli enti dovrebbero valutare l'esposizione del cliente ai fattori ESG, in particolare ai fattori ambientali e all'impatto sul cambiamento climatico, e l'adeguatezza delle strategie di mitigazione, come specificate dal cliente.

196. La decisione sul credito dovrebbe essere chiara e ben documentata e includere tutte le condizioni e le precondizioni, comprese quelle volte ad attenuare i rischi individuati nella valutazione del merito creditizio, come i rischi associati ai fattori ESG, per il contratto di prestito e il relativo esborso.

208. Se del caso, gli enti dovrebbero tenere conto dei fattori ESG che influenzano il valore della garanzia reale, ad esempio l'efficienza energetica degli edifici



Definizioni

Rischio del cambiamento climatico

Rischio fisico

Impatto economico derivante dall'atteso aumento di eventi naturali la cui manifestazione può essere definita "estrema" ovvero "cronica".
(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).

Rischio di transizione

Impatto economico derivante dall'adozione di normative atte a ridurre le emissioni di carbonio e a favorire lo sviluppo di energie rinnovabili, dagli sviluppi tecnologici.
(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).

Altri rischi

Cambiamenti delle preferenze del mercato, dei consumatori e dei rischi legali che potrebbero influire sulle attività sottostanti.
(EBA LOM, 4.3.5. 57, 2020)



Rischio
fisico

Rischio di
credito

La maggiore vulnerabilità ai rischi fisici di talune aree geografiche o settori può provare un peggioramento del merito di credito della controparte (ex trend della PD o della LGD)
(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).

Rischio di
mercato

Eventi climatici sfavorevoli possono causare perdite a controparti più esposte con una variazione delle aspettative di mercato quindi una riduzione di valore e/o incremento della volatilità del pricing di titoli emessi da questi soggetti.
(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).

Rischio
operativo

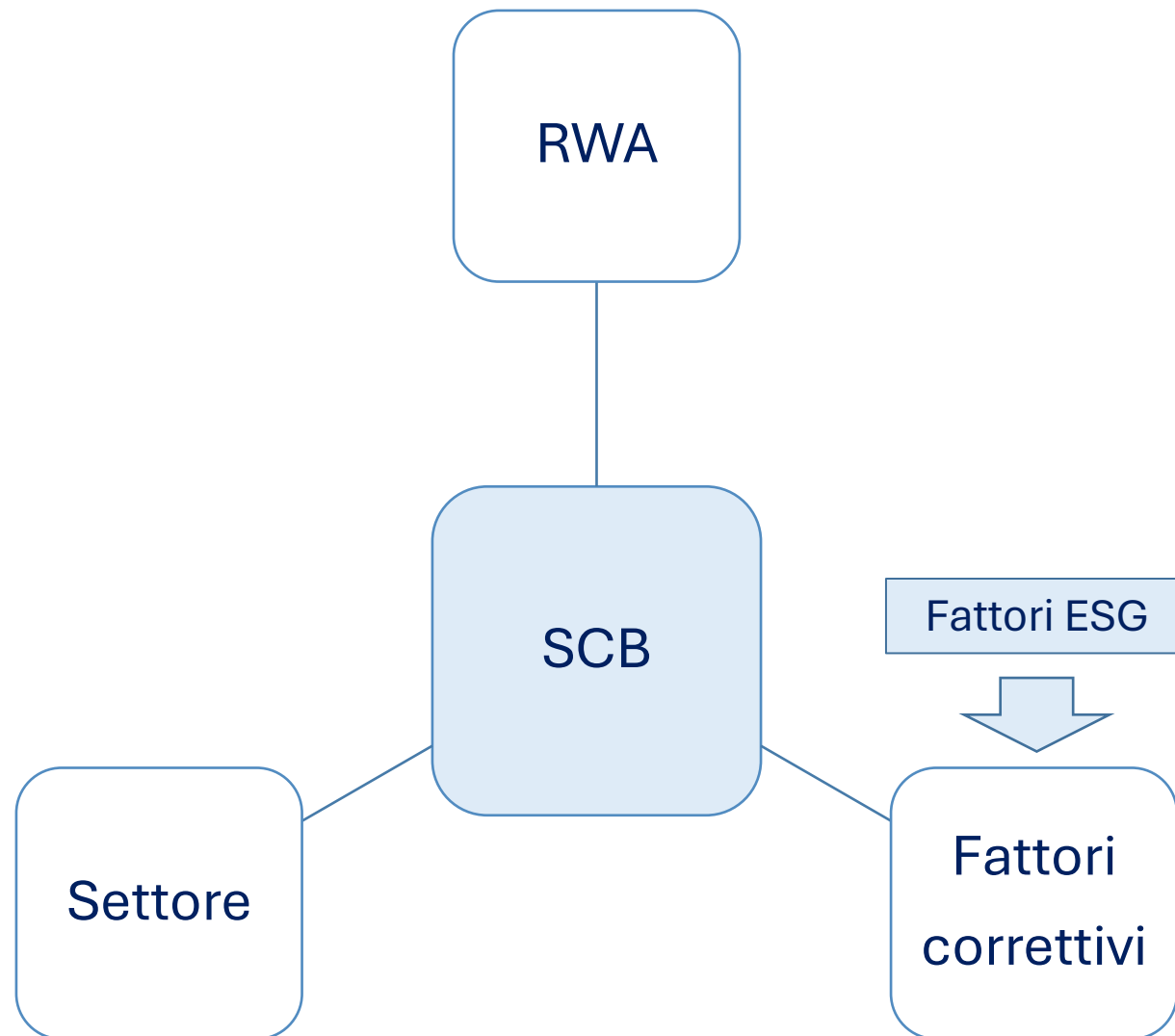
La manifestazione di eventi climatici estremi potrebbe compromettere la continuità operativa dell'intermediario, con conseguenti perdite.
(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).

Rischio di
liquidità

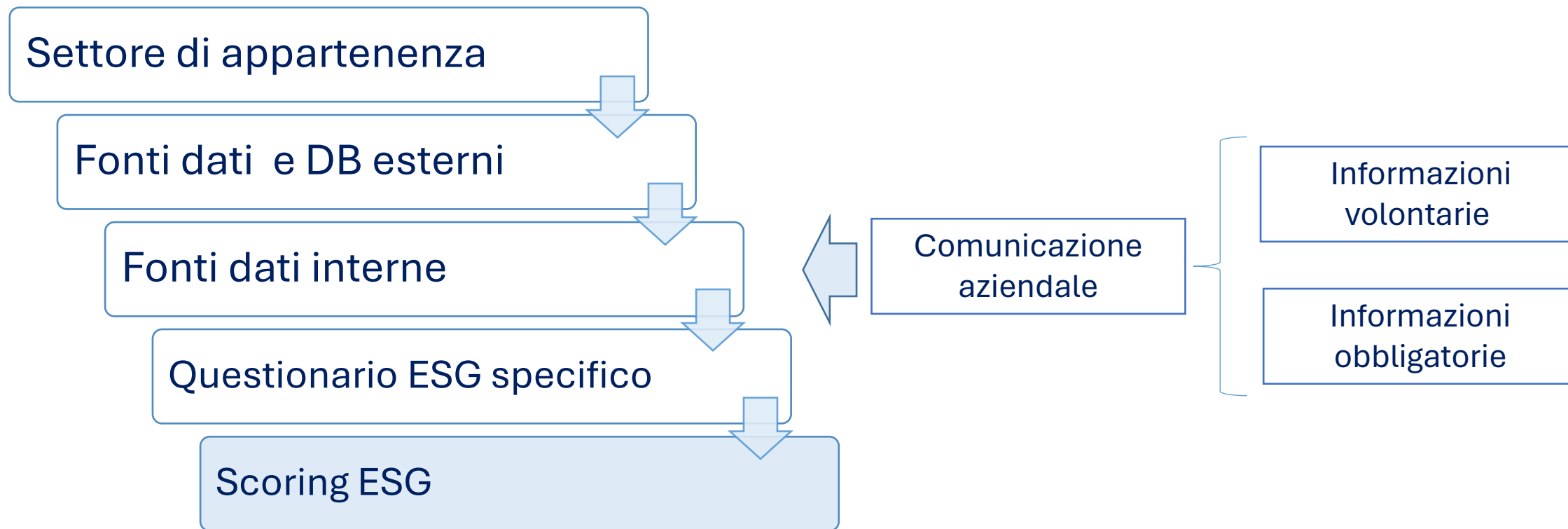
Eventi climatici sfavorevoli possono condurre a portare i clienti ad attingere a propri depositi o liquidare porafgli per finanziare ripristini e ristrutturazioni o determinare *repricing* di taluni strumenti finanziari detenuti dall'intermediario con incremento conseguente dei costi di ri-finanziamento. *(Bdl, Aspettative di vigilanza sui rischi climatici ed ambientali, 2023).*

Rischi climatici e rischi prudenziali

Determinanti della SCB



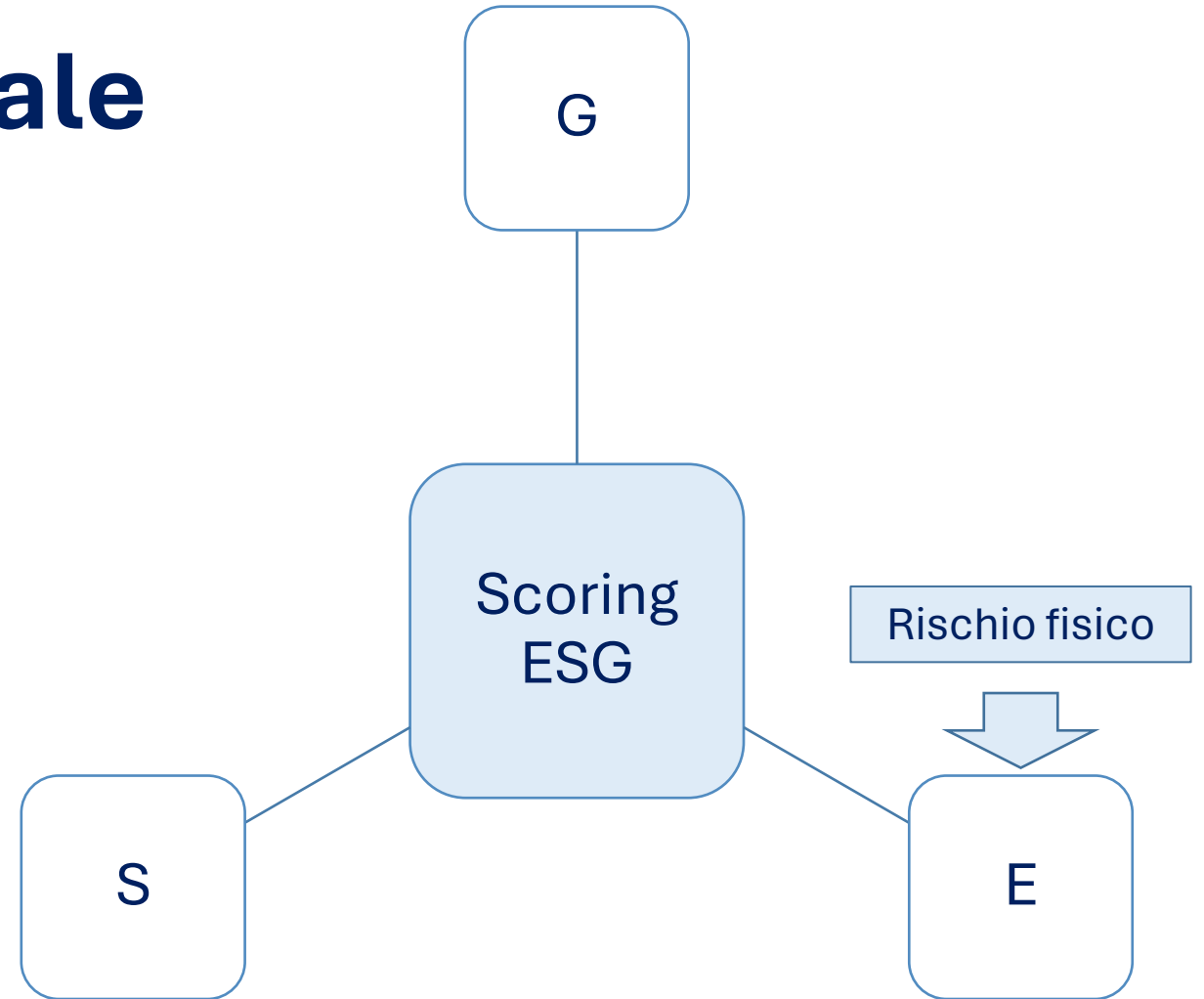
Scoring ESG, non rating



Rischio fisico aziendale

L'insieme delle possibili conseguenze negative che gli eventi naturali, determinati dal clima, possono avere sulle attività aziendali.

Le conseguenze possono essere dirette (danni economici al sito, fermo produttivo...) o indirette (ex. lungo la filiera).



Analisi del rischio fisico aziendale

Traduzione in termini economici di eventi incerti ma probabili.

Strumento di supporto alle decisioni sulle azioni da intraprendere per mitigare gli effetti degli eventi



Consapevolezza delle interrelazioni

Maggiore rischio fisico

Peggior scoring ESG

Conseguenze sulla SCB

Effetti negativi sull'accesso al credito e costi



Approcci strategici aziendali e priorità

