



# Osservatorio Climate Finance

## REF Ricerche

**Roberto Bianchini, PhD**  
**Partner**

---

**ref.**  
ricerche

4 luglio 2023

# INDICE

1. I RISULTATI DELL'ASSESSMENT BCE SU CLIMATE RISK DISCLOSURE
2. LE ASPETTATIVE DI BANCA D'ITALIA SU RISCHI CLIMATICI: QUALI AZIONI?



EUROPEAN CENTRAL BANK  
BANKING SUPERVISION

## The importance of being transparent

A review of climate-related and environmental risks disclosures practices and trends

Results of the 2022 supervisory assessment of institutions' climate-related and environmental risks disclosures

# I RISULTATI DELL'ASSESSMENT BCE SU CLIMATE RISK DISCLOSURE

## PRINCIPALI EVIDENZE

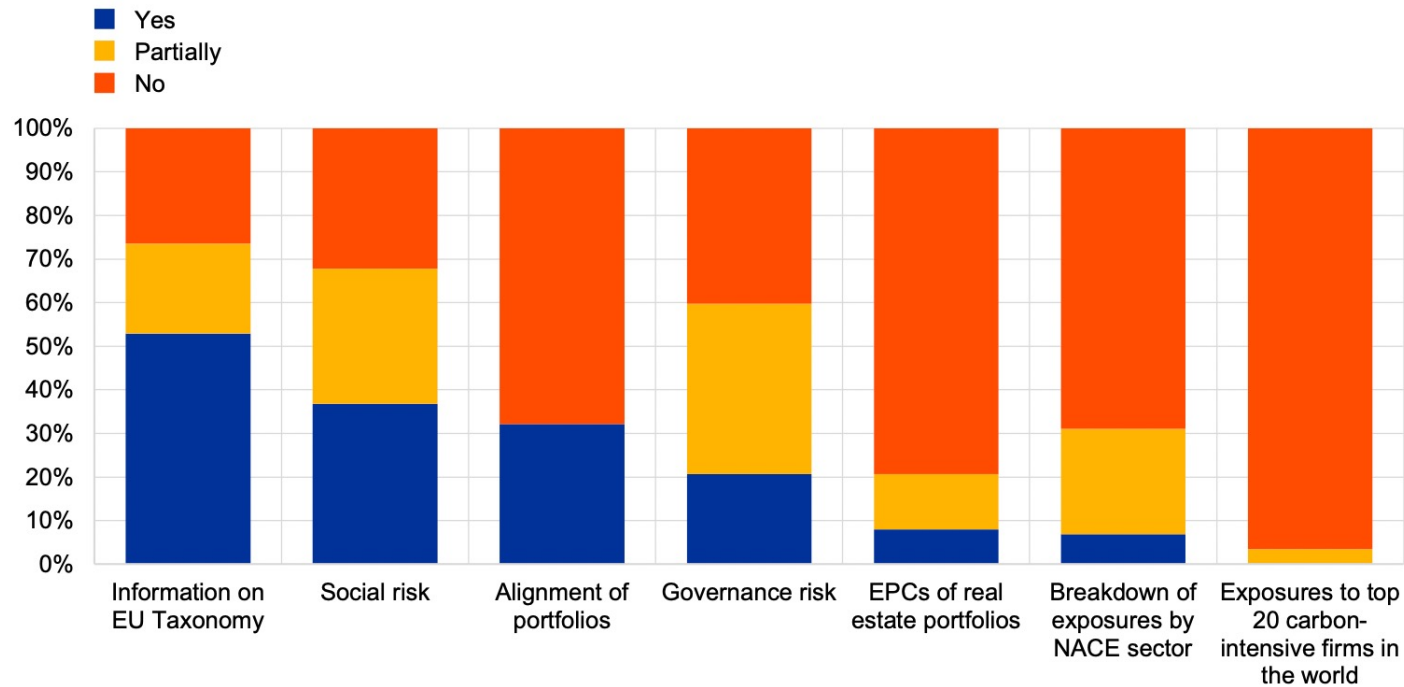
---

1. Per  $\frac{3}{4}$  delle istituzioni monitorate la robustezza delle informazione pubblicate appare **insufficiente**
2. Anche quando metriche e target sono esplicitati, le banche forniscono solo limare informazioni su metodologie, portafoglio incluso nell'analisi
3. Un numero elevato di banche non esplicita come le metriche di definizione dei rischi climatici siano considerate dal punto di vista di definizione della strategia e risk management
4. Molte informazioni e metriche prodotte non sono rese pubbliche
5. La percentuale di istituzioni con definite «inadeguate» in termini di disclosure da ECB è passato dal 45% al 15%
6. La disclosure delle banche rilevanti europee è migliore delle «pari» non europee

# EBA – ITS su PILLAR 3 - EVIDENZE

## Existence of information in the disclosures for selected categories

(Percentages of institutions)



Source: ECB.

Note: The category “Partially” was assigned to disclosures where information on a topic was available to a limited extent or at very high-level. For the question “EPCs of real estate portfolios”, partial availability means that information was available only for residential real estate, and not for both commercial real estate and residential real estate. For the question “Information on EU Taxonomy”, partial availability means that either qualitative or quantitative information was available in the disclosure.

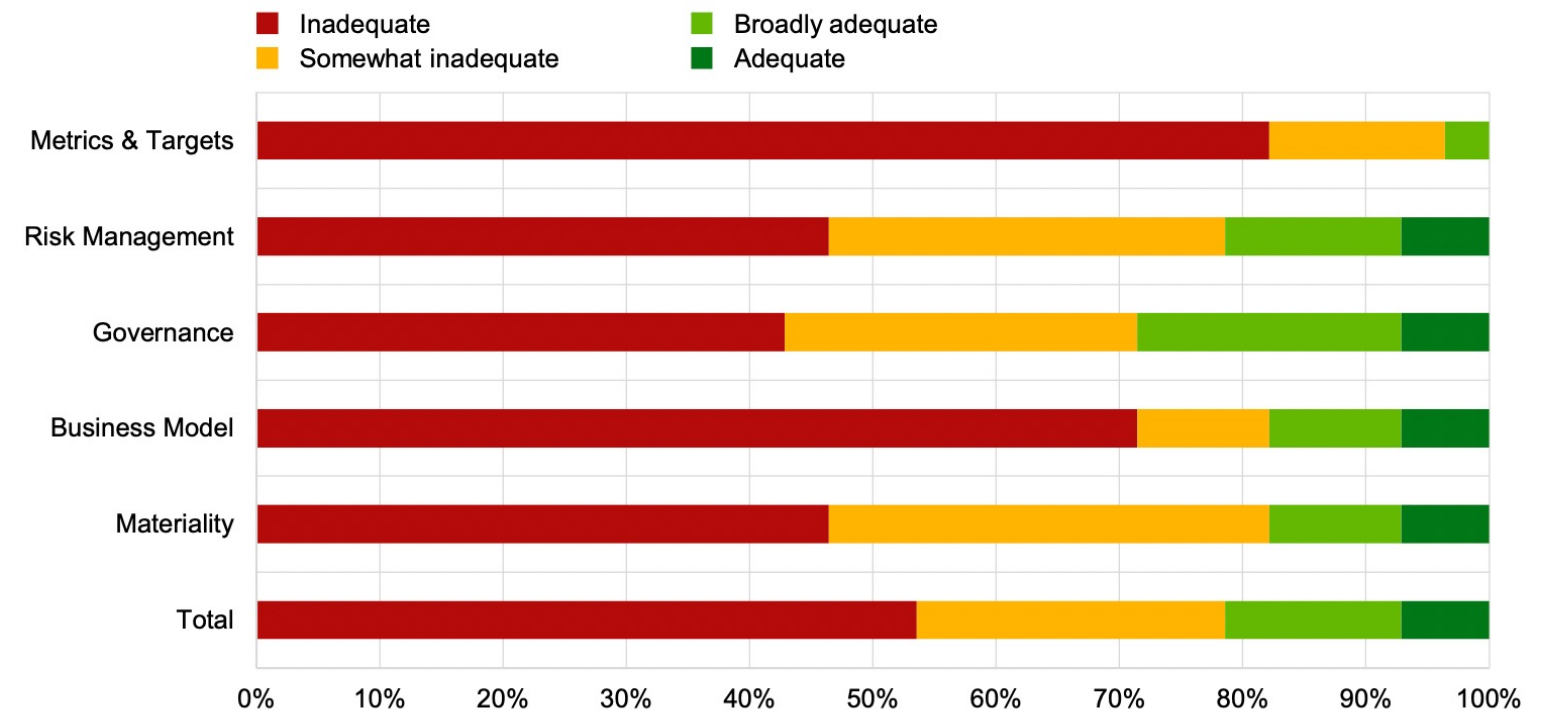
# LESS SIGNIFICANT INSTITUTIONS - EVIDENZE

Less significant institutions (LSIs) non sono soggette all'articolo 449a di CRR e al EBA ITS su Pillar 3, nonostante ciò:

- Applicazione CSRD e ESRS potranno riguardare anche LSI
- La proposta di riforma di CRR potrebbe estendere ITS di EBA anche a LSI

## Results of C&E risk disclosure assessments for LSIs

(Percentages of institutions)



Source: ECB.

Note: Sample of 28 LSIs that were in scope of the disclosures assessment.

# LE ASPETTATIVE DI BANCA D'ITALIA

# INTRODUZIONE

---

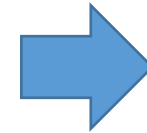
- **TARGET DELLE ASPETTATIVE:** tutti i soggetti la cui attività è sottoposta ad autorizzazione e vigilanza della Banca d'Italia, **secondo un principio di proporzionalità**
- **OBIETTIVI DELLE ASPETTATIVE:** fornire indicazioni di carattere generale non vincolanti; la loro declinazione a livello operativo è rimessa al singolo intermediario.
- **AMBITO DI INTERVENTO DELLE ASPETTATIVE:** analisi e valutazione dell'impatto dei rischi fisici e di transizione sull'attività dei soggetti vigilati



# FORMAZIONE

## LE ASPETTATIVE DI VIGILANZA Bdi

- **l'organo di amministrazione dispone di competenze** atte a comprendere e valutare le implicazioni dei rischi climatici e ambientali sul modello di business e sulla strategia. Al riguardo vanno valutate anche specifiche iniziative nell'ambito dei programmi di formazione.
- le **funzioni aziendali** siano **coinvolte in programmi formativi** in modo da sviluppare competenze diffuse sulla tematica



## POSSIBILI ATTIVITA' DA IMPLEMENTARE

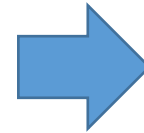
**Sviluppo di un percorso formativo** volto ad acquisire competenze (certificate) sulle tematiche connesse a rischi ambientali e opportunità di investimento

# RISCHI CLIMATICI E DECISIONI DI INVESTIMENTO

## LE ASPETTATIVE DI VIGILANZA Bdi

Gli intermediari siano in grado di valutare la **materialità dei rischi climatici e ambientali, fisici e di transizione**, suscettibili di ripercuotersi sul contesto aziendale:

- definendo **obiettivi di sostenibilità ambientale** (*key performance indicators*) e monitorandone il conseguimento
- incorporandoli nei **processi di investimento** declinandoli sia a livello di entità, sia di prodotti finanziari offerti
- definendo **processi istruttori** a supporto delle scelte di investimento che tengano conto in modo documentato degli **associati rischi climatici e ambientali**;



## POSSIBILI ATTIVITA' DA IMPLEMENTARE

Elaborazione di metodologie volte a **identificare KPI climatici** sulla base delle best practice sviluppate da BCE e dei framework internazionali quali ad es:

- weighted average carbon intensity) (WACI),
- Carbon intensity (TCFD, 2020)
- Green Asset Ratio (GRA)
- Normalised exposure at risk (NEAR)
- Potential exposure at risk (PEAR)
- Risk scores (RS)

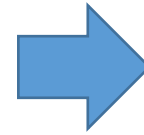
# RISK MANAGEMENT CLIMATICO

## LE ASPETTATIVE DI VIGILANZA Bdi

La funzione di Risk Management:

- incorpori i **fattori climatici e ambientali** nella valutazione dell'esposizione ai vari rischi e nel loro monitoraggio,
- elabora report esaustivi sul tipo e sul livello di materialità dei rischi climatici e ambientali a cui sono esposti:
  - l'intermediario
  - i portafogli

Gli intermediari non tenuti alla valutazione del capitale interno **integrano il sistema dei limiti per tenere conto degli impatti dei rischi climatici e ambientali sul valore dei portafogli** gestiti e/o sui volumi operativi



## POSSIBILI ATTIVITA' DA IMPLEMENTARE

- Elaborazione di metodologie basate su **prescrizioni BCE e su framework e best practice internazionali (TCFD)**
- Identificazione e la misurazione di **rischi fisici e di transizione** a livello:
  - i. di intermediario
  - ii. di portafogli di asset
  - iii. di singolo asset
- Analisi dell'impatto dei singoli rischi e dell'interazione a livello di portafoglio con approccio **forward looking**

# SPUNTI PER IL POSITION PAPER N.2

---

## Possibili linee di analisi del position paper 2

1. Overview delle best practice per la quantificazione dei rischi C&E:
  1. fisici
  2. di transizione
2. Costruzione di mappa e workflow per l'implementazione delle analisi su i rischi C&E:
  1. Portafoglio di credito
  2. Portafoglio di mercato
3. Overview delle informazioni e database disponibili sul mercato per l'analisi delle profilo di rischio climatico di aziende quotate e SMEs
4. Analisi e interpretazione delle richieste nell'ambito del ITS EBA Pillar 3