

Deloitte.

Banche e
climate change

Un approccio
risk-based

9 Novembre 2015



Banche e climate change

Rischio o opportunità?

... ad un approccio risk-based

Da un approccio tradizionale...

Le dimensioni, la diversificazione e la crescente attenzione alla gestione del rischio posta dagli enti regolatori non fanno apparire il climate change come una minaccia alla stabilità del Sistema bancario.

Inoltre, non c'è evidenza scientifica che dimostri come il climate change possa avere degli impatti sulle attività caratteristiche del settore bancario.



CLIMATE CHANGE COME RISCHIO (Value protection)

Il climate change può rappresentare una minaccia significativa per il settore bancario se collegata agli impatti indiretti riconducibili alle performance, attività, consumi e situazione finanziaria dei propri clienti.



CLIMATE CHANGE COME OPPORTUNITA' (Value creation)

Il climate change rimane un'enorme opportunità per sviluppare prodotti e servizi che facilitino e supportino imprese e privati nell'adattamento ai fenomeni climatici.



Ogni area di business della banca (commercial, investment e asset management) ha una diversa esposizione al climate change a seconda delle specifiche caratteristiche delle sue attività.

Rischi e opportunità

Commercial banking

Il **commercial banking** si caratterizza per attività di deposito, concessione di credito e offerta di prodotti finanziari e d'investimento elementari.



Riduzione del volume d'affari legata a normative ambientali più stringenti



I volumi di prestiti erogati e di conseguenza, di ricavi per la banca, potrebbero contrarsi in caso di significative restrizioni normative che dovessero impattare sulle attività economiche e produttive dei clienti (es: limiti emissivi).

Incremento del rischio di default dei clienti



I clienti, in particolare privati e PMI, potrebbero soffrire particolarmente gli effetti di eventi climatici estremi e non essere in grado di onorare i propri impegni verso la banca.

Riduzione del volume d'affari in settori particolarmente vulnerabili al climate change



Agribusiness, infrastructure e real estate sono i settori che rischiano maggiormente di subire ingenti danni derivanti dagli eventi climatici estremi. La banca potrebbe subire gli effetti derivanti da eventuali sofferenze di clienti operanti in tali settori.



OPPORTUNITA'

Creazione di nuovi prodotti finanziari dedicati



Le banche potranno sfruttare le sfide legate al climate change per offrire servizi e sviluppare tecniche finanziarie che mitighino i rischi legati al climate change e siano di supporto agli adattamenti climatici (es. servizi di consulenza e assicurativi correlati).

Incremento dei finanziamenti per nuove opportunità di business dei clienti



Le sfide legate al climate change hanno già dato modo di dimostrare le potenzialità di sviluppo dei settori che mirano a dare risposte su questi aspetti. Lo sviluppo di tali settori (es: settore energetico e tecnologico) comporterà, per la banca, un aumento dei finanziamenti erogati e dei venture capital legati agli investimenti.

Rischi e opportunità

Investment banking and asset management

L'**investment banking** e l'**asset management** comprendono l'intera offerta di servizi finanziari rivolti ad investitori, aziende, istituzioni pubbliche ed istituzioni finanziarie.



Riduzione del volume d'affari legata a normative ambientali più stringenti per i clienti



Anche il mondo corporate potrebbe soffrire di eventuale nuova normativa nell'ambito di emissioni di gas serra. Eventuali restrizioni potrebbero impattare sulla marginalità delle aziende e di conseguenza avere impatti sulle banche.

Volatilità dei carbon-markets e delle commodities impattate dai cambiamenti climatici



L'incertezza sui prezzi nei mercati legati alle sfide del climate change potrà influenzare gli investimenti e dovrà essere tenuta in considerazione nei modelli di cash flows.

Riduzione del volume d'affari legata a limitazioni legislative in campo energy



Le attività di project financing di progetti in campo energy potrebbero soffrire di eventuali limitazioni legislative.



OPPORTUNITA'

Incremento di attività di project financing e corporate finance nel campo delle energie rinnovabili



Lo sviluppo dei settori legati alle energie rinnovabili produrranno un impatto positivo sui prodotti bancari dedicati a supportare le aziende di questi settori.

Creazione di nuovi trading markets



I mercati secondari beneficeranno della nascita di nuovi mercati legati alle sfide del climate change (es: carbon markets ed emission trading)

Incremento delle opportunità di investimento in settori legati al climate change



Le aziende leader nei settori che maggiormente combattono i cambiamenti climatici si mostreranno come outperformer in cui investire all'emergere di problematiche ad essi correlati e la domanda di investimenti responsabili e legati al climate change sarà destinata ad aumentare (es. impact investing).

Rischi e opportunità

Impact investing

Gli investimenti “**impact**” sono caratterizzati da un **approccio** che mira **intenzionalmente** al raggiungimento di un **ritorno finanziario** e allo stesso tempo di un **impatto sociale o ambientale positivo e misurabile**.

Il livello di ritorno finanziario può variare significativamente: dal recupero del capitale investito a tassi superiori a quelli di mercato

Affinché l'investimento possa essere classificato “**impact**”, ci deve essere evidenza misurabile del valore sociale e ambientale creato

L'impact investing è un approccio d'investimento in diverse asset class (es. equity pubblico e privato, debito etc.) e prevede un set di criteri secondo i quali selezionare gli investimenti

Gli investimenti motivati dall'intenzione di creare valore sociale o ambientale sono chiaramente classificabili come “**impact**”. Se l'intenzione primaria è il ritorno economico, nonostante si possa considerare la creazione di valore sociale e ambientale, la classificazione di impact investing è meno certa

Gli investimenti impact possono includere investimenti in infrastrutture, poverty alleviation, miglieorie ambientali, sviluppo economico, ecc., ma devono sempre avere obiettivi definiti e misurabili.

Filantropia



Gli investitori impact si differenziano dai filantropici in quanto interessati ad un ritorno finanziario oltre che ad un impatto sociale o ambientale positivo

Investimento tradizionale



Gli investitori impact si differenziano dagli investitori tradizionali in quanto cercano e selezionano intenzionalmente investimenti con un impatto sociale o ambientale

Rischi e opportunità

Call to action

Al fine di cogliere al meglio le sfide legate al climate change, il settore bancario dovrà:

Integrare la gestione dei rischio con considerazioni sul climate change

- Conducendo stress test che modellino gli effetti di eventi climatici avversi
- Bilanciando i portafogli in vista di potenziali rischi legati al climate change
- Considerando le implicazioni legali e reputazionali degli investimenti
- Rivalutando il pricing dei propri prodotti con un occhio ai cambiamenti nei comportamenti dei consumatori

Puntare sull'innovazione finanziaria e ricercare nuove opportunità

- Per rispondere alle esigenze dei clienti che:
- aumentano l'efficienza energetica
 - producono più energie rinnovabili
 - sviluppando risposte al climate change

Sviluppare una strategia climatica di lungo periodo

- Misurando e diffondendo informazioni sulla carbon footprint
- Integrando gli MBO con obiettivi di lungo periodo
- Incorporando considerazioni sul climate change tra le responsabilità dei CdA

Il ruolo di Deloitte

Deloitte Sustainability





Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata, e le member firm aderenti al suo network, ciascuna delle quali è un'entità giuridicamente separata e indipendente dalle altre. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see deloitte.com/about for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu Limited and its member firms.