



Forum Finanza Sostenibile – Impatto sulle imprese del rischio di transizione

Alessandra Lanza

06 Giugno 2023

Uno sguardo al futuro: l'eterogeneità settoriale associata alla transizione climatica

Forti asimmetrie negli sforzi richiesti...

I costi della transizione

CARBON TAX / ETS



INVESTIMENTI PER
EFFICIENTAMENTO EMISSIVO
DEI PROCESSI



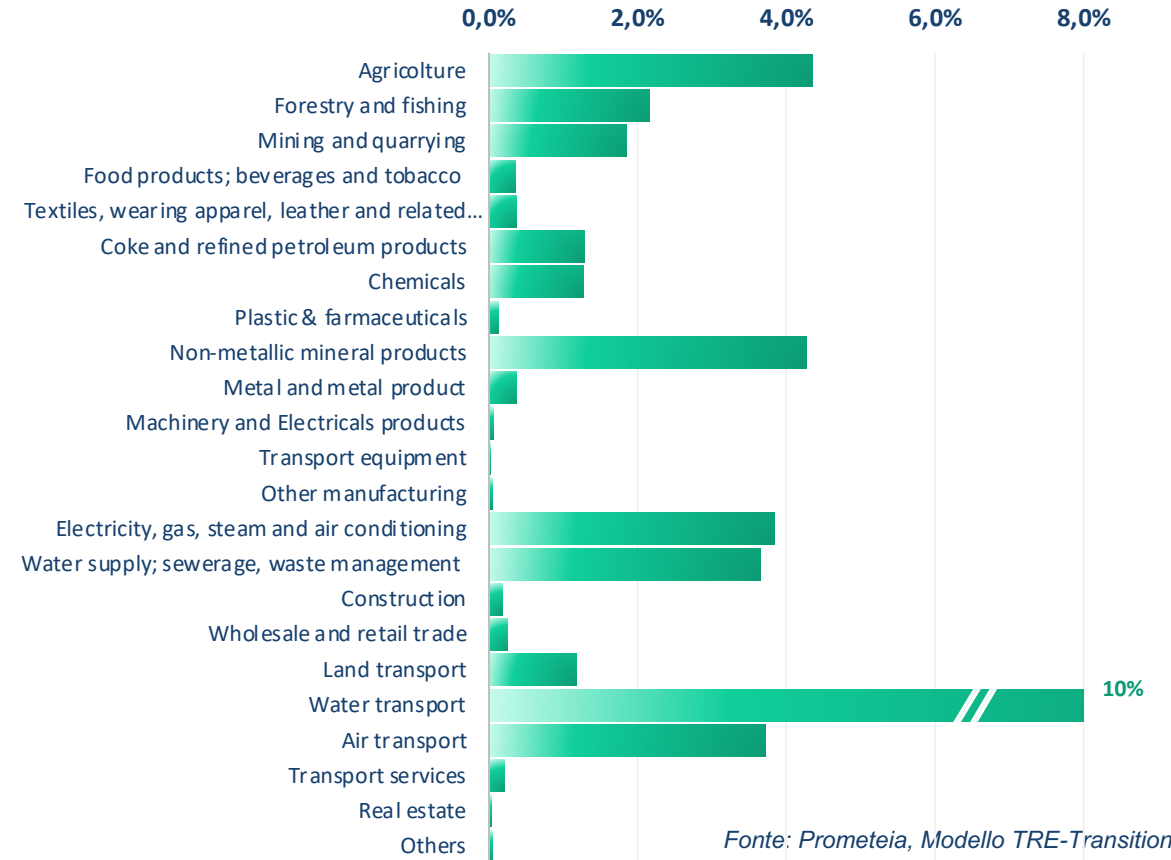
Net Zero
2050

IPOTESI DI TRANSIZIONE CLIMATICA «ORDINATA»

Net Zero 2050 è uno scenario ambizioso che limita il riscaldamento globale a 1.5°C attraverso l'applicazione di rigorose politiche climatiche e forte innovazione, consentendo l'azzeramento netto delle emissioni globali di CO₂ intorno al 2050.

Fonte: NGFS

«Transition costs» in % fatturato: Italia, dettaglio settoriale
incidenza media annua nel periodo 2023-2050

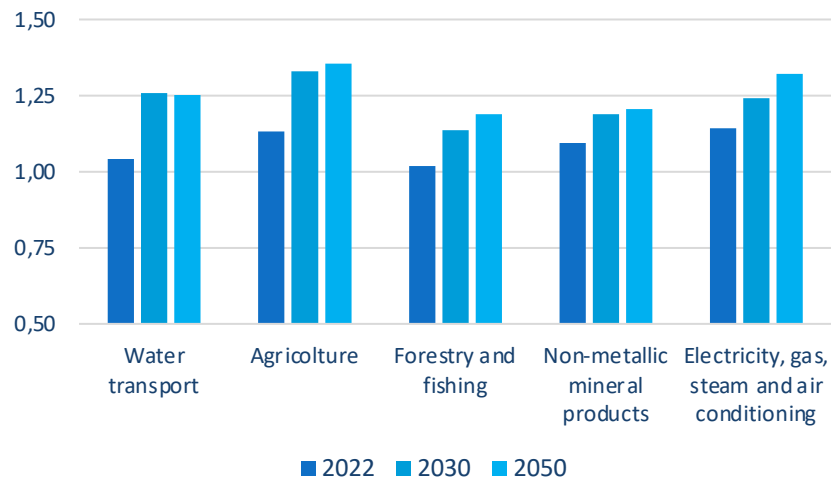


Fonte: Prometeia, Modello TRE-Transition Risk Engine su scenario Net Zero 2050 - NGFS 3.4, campione **imprese Italia** rappresentativo della struttura economica nazionale

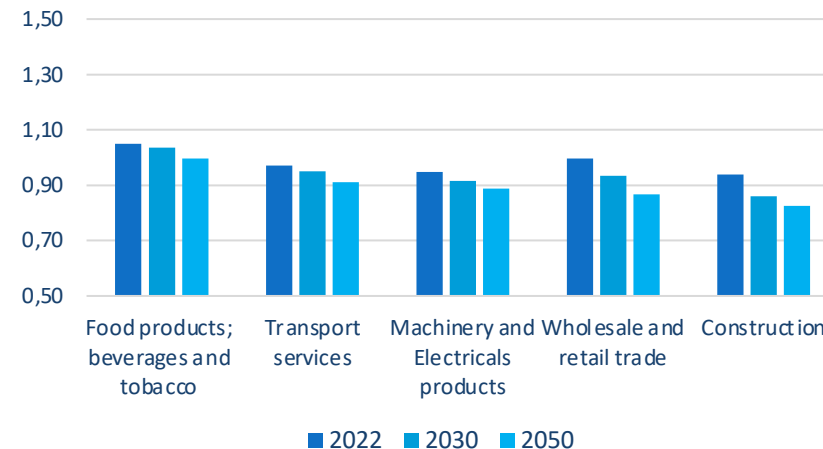
Uno sguardo al futuro: l'eterogeneità settoriale associata alla transizione climatica

... e, conseguentemente, nell'esposizione prospettica al rischio

I 5 SETTORI PIU' RISCHIOSI
Risk Index*, livello negli anni indicati

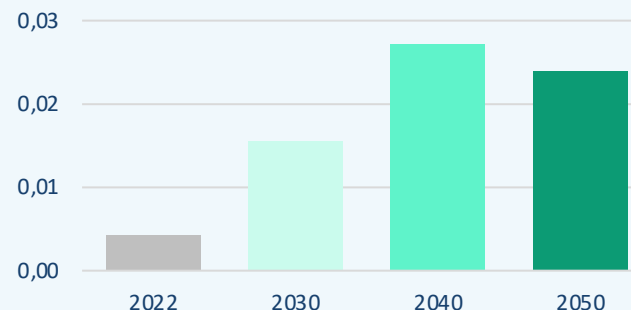


I 5 SETTORI MENO RISCHIOSI
Risk Index*, livello negli anni indicati



La transizione climatica aumenta la varianza nel livello di rischio tra settori...

Net Zero - varianza della rischiosità tra settori



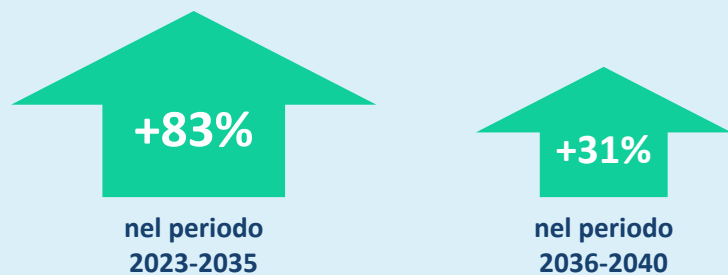
* **Risk Index**: indice sintetico di rischio, che riflette la situazione dell'impresa in termini di equilibri economico-finanziari, in particolare per quanto riguarda la solvibilità del debito

Fonte: Prometeia, Modello TRE-Transition Risk Engine su scenario Net Zero 2050 - NGFS 3.4, campione **imprese Italia** rappresentativo della struttura economica nazionale



...in un orizzonte di più lungo termine, necessità delle imprese di finanziare la transizione e raggiungere i target fissati

Investimenti delle imprese per efficientare le emissioni*



in uno scenario di transizione climatica «ordinata» rispetto a uno scenario di continuità con le attuali policy

* Investimenti cumulati nel periodo relativi all'efficientamento delle emissioni dirette dei processi produttivi (Scope 1)



L'impegno richiesto per l'efficientamento emissivo dei processi è fortemente eterogeneo tra settori

Differenziale investimenti Net Zero 2050 vs Current Policies

nel periodo 2023-2035

settori a maggiore impatto

$\Delta > 90\%$

- ✓ Prodotti petroliferi
- ✓ Prodotti per costruzioni (ceramica, cemento, etc.)
- ✓ Generazione di energia elettrica
- ✓ Produzione e distribuzione di gas
- ✓ Trasporti (marittimi, aerei, via terra)

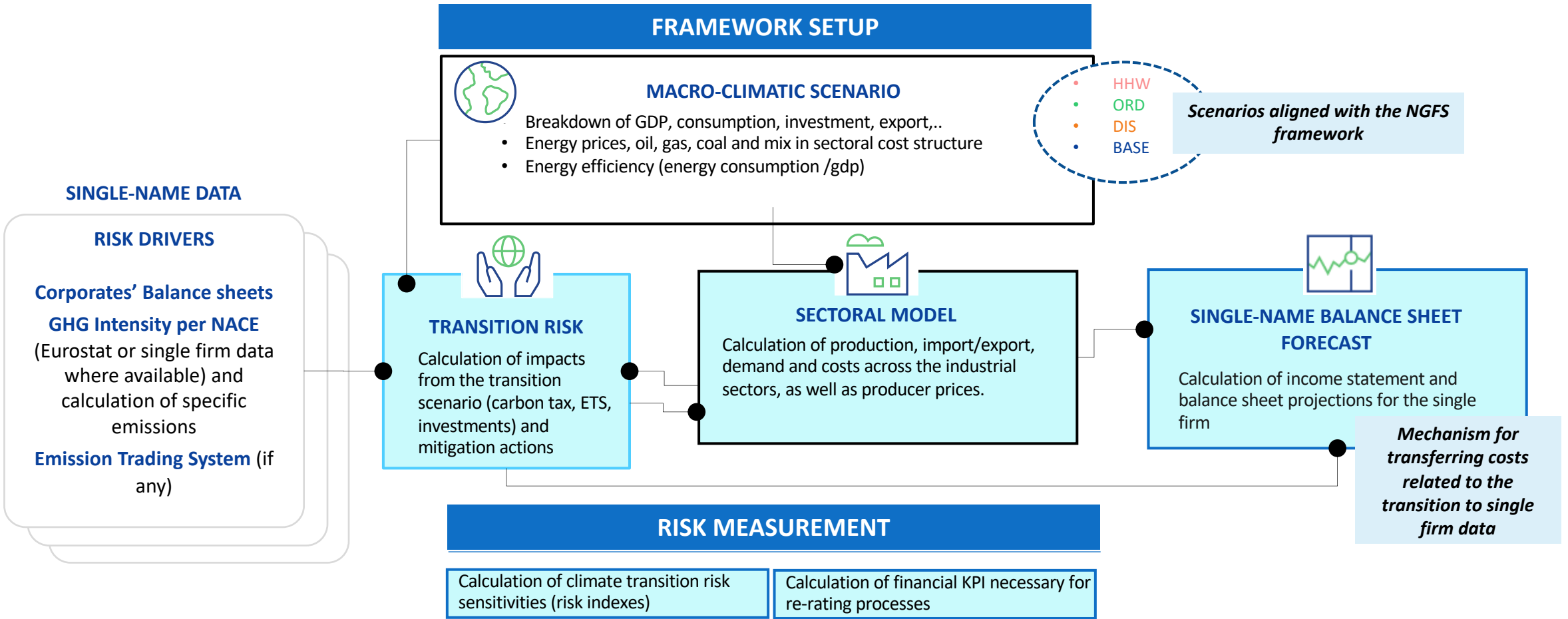
settori a minore impatto

Δ tra 25% e 50%

- ✓ Farmaceutica
- ✓ Prodotti in metallo
- ✓ Meccanica
- ✓ Tessile e abbigliamento


Transition Risk Engine

Model building blocks



Transition Risk Engine

Single-name output



Counterparty X
Sector Y
Sales NNN
Op.Costs MMM
Investments Cycle T
....

