

Dati e metodi per la valutazione dei rischi climatici e ambientali in Italia



Ivan Faiella

Nucleo cambiamenti climatici e sostenibilità – Banca d'Italia

Milano, 15 novembre 2023

Rischio climatico e rischio finanziario



Il sistema finanziario può fare la sua parte nel gestire i rischi e fare affluire risorse ma..
..la mancanza di dati ostacola questo potenziale



- La ricetta per valutare i rischi climatici e ambientali per la finanza
- I dati come «ingredienti» per un prodotto di buona qualità, ma...
 - *mismatch* domanda/offerta di microdati di qualità
 - criticità del contributo dei *data providers* privati
 - dati pubblici disponibili poco sfruttati e/o conosciuti
 - dati pubblici non disponibili



Rischio fisico: i dati necessari per la valutazione

$$\text{RISCHIO FISICO} = H \times E \times V$$

Hazard

Probabilità che si verifichi un evento
(ad es. un'alluvione in base a dati storici o a scenari)

Exposure

Popolazione, impresa, asset, infrastruttura esposta al verificarsi dell'evento
(ad es. stock di crediti)

Vulnerability

Quanto, nel caso in cui si verifichi l'evento, la variabile esposta viene danneggiata
(ad es. piano terra in caso di alluvione oppure assicurazione)



$$\text{RISCHIO DI TRANSIZIONE} = H \times E \times V$$

Hazard

Probabilità che si verifichi un evento

(ad es. una carbon tax o una innovazione tecnologica)

Exposure

Popolazione, impresa, asset, infrastruttura esposta al verificarsi dell'evento

(ad es. i settori carbon intensive, le abitazioni a bassa efficienza energetica)

Vulnerability

Quanto, nel caso in cui si verifichi l'evento, la variabile esposta viene danneggiata

(ad es. PD e LGD di imprese e famiglie)

- I dati necessari per le analisi economiche e finanziarie dei rischi climatici
- I dati necessari agli intermediari finanziari per rispondere alle richieste dei supervisori
- I dati disponibili
- I dati disponibili ma non accessibili
- Conclusioni

- Pressione da stakeholders per impegni net-zero/allineare performances aziendali a benchmarks (es. SBTI);
- Predisposizione di piani di mitigazione/adattamento;
- Presidio dei rischi (di transizione e fisici).

I dati necessari per rispondere alle richieste dei supervisori

	Ante 2022	2022	2023	2024	2025	2026	...	
DNF		Disclosure ESG ai sensi della NFRD		Disclosure ESG ai sensi della proposta di CSRD e standard EFRAG				
Scope		società finanziarie e non finanziarie quotate, banche, assicurazioni di grandi dimensioni (c.d. EIP rilevanti)		EIP rilevanti	EIP rilevanti e Large undertaking non quotate	EIP rilevanti, Large undertaking non quotate, SME quotate, enti creditizi piccoli e non complessi (se large o SME quotate), assicurazioni captive		
Taxonomy Reg.								
Soc. non fin. nello scope della NFRD/ CSRD		<ul style="list-style-type: none"> % di Capex, Opex, turnover verso taxonomy <u>eligible</u> activities. 	<ul style="list-style-type: none"> % Capex, Opex, turnover verso taxonomy <u>aligned</u> e taxonomy <u>eligible</u> activities. 					
Banche nello scope della NFRD/ CSRD		<ul style="list-style-type: none"> % del totale attivo verso taxonomy <u>eligible</u> activities. 	<ul style="list-style-type: none"> Green Asset Ratio (GAR) per finanziamenti e titoli di debito verso soggetti inclusi nello scope della NFRD e in prospettiva CSRD calcolati sulla base di Capex e turnover verso taxonomy <u>aligned</u> activities delle controparti affidate. Inoltre, % di garanzie finanziarie verso taxonomy <u>aligned</u> activities. 			<ul style="list-style-type: none"> Quota ricavi da servizi diversi dal lending verso taxonomy <u>aligned</u> activities, e GAR dell'attività di trading. 		
Assic.ni nello scope della NFRD/ CSRD		<ul style="list-style-type: none"> % del totale attivo verso taxonomy <u>eligible</u> activities. % del totale premi danni lordi contab. verso taxonomy <u>eligible</u> underwriting insurance activities 	<ul style="list-style-type: none"> % del totale attivo verso taxonomy <u>aligned</u> activities. % del totale premi danni lordi contab. verso taxonomy <u>aligned</u> underwriting insurance activities 					
Terzo pilastro								
Large Institution quotate		<ul style="list-style-type: none"> Disclosure quantitativa e qualitativa dei rischi ESG. 	<ul style="list-style-type: none"> Integrazione della disclosure quantitativa con il Green Asset Ratio (GAR). 				<ul style="list-style-type: none"> Integrazione della disclosure quantitativa con il Banking Book Taxonomy Alignment Ratio (BTAR), scope 3 GHG emissions e metriche di allineamento. 	
Tutte le banche						<ul style="list-style-type: none"> Prospettata estensione della disclosure di Terzo pilastro a tutte le banche. 		
Secondo/terzo pilastro		<ul style="list-style-type: none"> Analisi della materialità dei rischi climatici e valutazioni d'impatto mediante utilizzo di climate change risk scenarios in caso di materialità (ORSA Report e public disclosure) 						
Tutte le assicurazioni Survey IVASS								
Tutte le assicurazioni		<ul style="list-style-type: none"> Investimenti per settore NACE, green bonds e impronta carbonica. Dati su rischi da catastrofi naturali ed evidenze su taxonomy <u>eligible</u> insurance activities 						

Dati non disponibili

Tabella 1 – I dati immediatamente disponibili

Nome dataset	Ente appartenenza	Principali disaggregazioni	Descrizione
Le fonti statistiche sui fenomeni ambientali			
Database sulle emissioni di gas serra e di emissioni inquinanti nell'atmosfera (Air Emissions Accounts)	Eurostat	Area geografica: Unione Europea Unità spaziale: Paese Periodo: 2010 – 2022 Ulteriori disaggregazioni: Settore di attività economica; per le impronte energetiche: CPA08	L'archivio fornisce statistiche sulle emissioni dirette (Scope 1) derivanti dalla produzione e dal consumo ("Conti ambientali", "Inventari" e "Impronte ambientali"). In generale, i dati sono annuali a partire dal 2010 e coprono tutti i Paesi EU. Solo per talune statistiche sono disponibili dati con dettaglio trimestrale e per alcuni paesi non UE (UK, Islanda, Liechtenstein, Norvegia, Svizzera e Turchia).
Conti relativi ai flussi fisici di energia (Physical energy flow accounts, PEFA)	Eurostat/Istat	Area geografica: Unione Europea Unità spaziale: Paese Periodo: 2010 – 2020 Ulteriori disaggregazioni: Settore di attività	Il database consente l'accesso alle statistiche sui flussi di energia dall'ambiente all'economia (input), all'interno dell'economia (prodotti), e dall'economia di nuovo all'ambiente (residui). I dati sono annuali a partire dal

Dati non disponibili

1. Sistema informativo integrato (SII) di ARERA/Acquirente Unico;
2. Sistema Informativo sugli Attestati di Prestazione Energetica (SIAPE) di ENEA

- Il sustainable data gap è concentrato:
 - per tema - energia (usi, prezzi e spesa; per famiglie e imprese; per vettore energetico); emissioni GHG; informazioni sia storiche sia prospettiche per piani di transizione;
 - per normativa - Pillar 3 e future DNF ex CSRD (come da attuali bozze schemi EFRAG);
 - per tipo d'impresa - micro e PMI.

- il sistema finanziario può fare la sua parte **ma la mancanza di dati ostacola la transizione**;
- servono dati **di qualità** per: analisi interne, obiettivi, attese supervisor/regolamentazione;
- diverse fonti **pubbliche** possono essere usate;
- il sustainable data gap è **concentrato** per: tema (energia, emissioni), normativa (EBA pillar 3), tipo di entità (PMI)

- Censimento continuo dei dati disponibili;
- Pressione per avere db amministrativi non accessibili (SII e SIAPE);
- Ricerca per colmare i data gap;
- Attività istituzionali a livello nazionale (Istat, tavolo MEF) e internazionale (G20 SFWG, NGFS);
- Attività di divulgazione ([articolo](#) Le Scienze) e diffusione (ad es. Educazione finanziaria, iniziative al tavolo MEF).

Grazie

Ivan.faiella@bancaditalia.it
climatehub@bancaditalia.it