

Get Ready for the Green Transition!

Marco Zilioli

3 marzo 2022






Wolters Kluwer

Focus ancora sulla “E” di ESG






Tradurre i rischi climatico-ambientali in rischi finanziari

Physical Risk

- Variazione temperatura 
- Incendi 
- Siccità 
- Alluvioni 



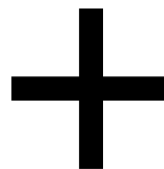
Transition Risk

-  Cambio di preferenze clientela
-  Evoluzione tecnologica/digitale
-  Politiche dei governi/azioni intraprese

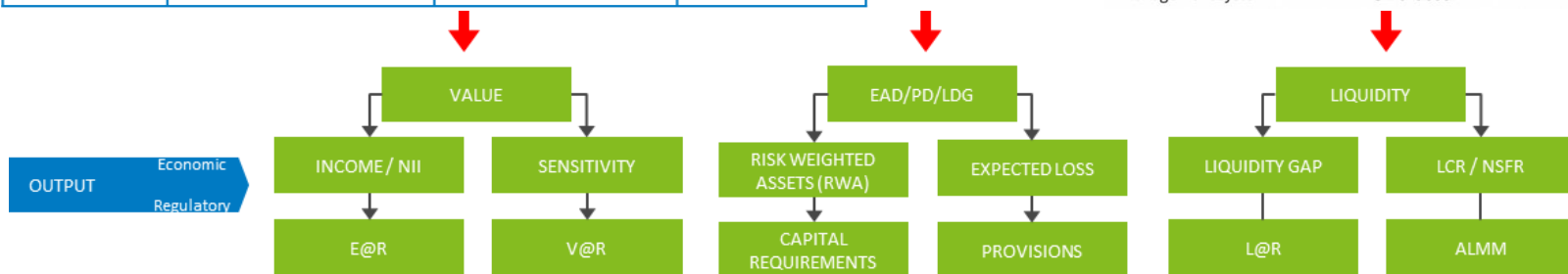
Implementare nuova architettura di Stress Testing

Tipici fattori di rischio







Fattori rischio mercato	Fattori rischio credito/controparte	Modelli comportamentali	Strategie di business
Curve di rendimento	Credit Spread	Prepayment	Rinnovi
Tassi interesse	Probabilità Default	Estinzioni anticipate	Vendite di asset
Cambi	Matrici transizione di rating	Prelievi dai c/c	Nuovo business
Prezzi equity / commodity	Collateral	Linee di credito	
Volatilità			



Fattori ESG



Elementi di complessità per architettura Stress Testing

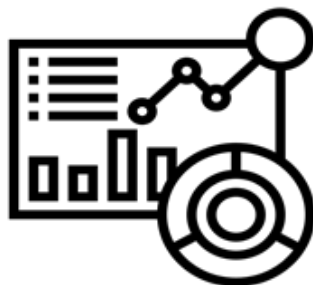
- Maggiore incertezza fattori di rischio ESG vs variabili finanziarie che variano in modo esponenziale. 
 - Non si possono utilizzare i dati storici per prevedere scenari futuri 
 - Importanza del rischio geografico locale che può ridurre il valore dei collateral 
 - Attesa per le decisioni del Regolatore
 - approccio TOP-Down o Bottom Up?
 - dati diversi e modelli diversi, 
 - Dove prendere i dati, soprattutto per rischi fisici e di transizione 
 - Creare uno scenario Baseline basato su una «orderly transition» secondo gli scenari NGFS 
- I modelli di stress test attuali non sono in grado di prevedere rischi fisici, quindi devono continuamente essere aggiornati. Modelli ESG hanno orizzonte più lungo
 - Questo aumenta la complessità
 - Impatti sia su valore dei collateral fisici, che indiretti sul business. Effetto «Black Swan». Ci eventi molto rari e impossibili da prevedere
 - Scelte del regolatore impattano su scelte degli operatori. Molteplici modelli, difficili da paragonare. Problema condiviso anche con le FinTech che devono adattarsi
 - Sono già disponibili da alcuni provider, ma non in modo completo. Dati dei rischi fisici da Assicurazioni?
 - I modelli si orientano sullo scenario di partenza che sembra essere quello più ottimistico

Transizione Ecologica: evoluzione del rapporto tra le funzioni Finance e Risk

CFO



CRO



■ Reconciliation by Design

- CFRO e CRO stanno avvicinando le posizioni e cercano di allineare le loro decisioni.
- Trend già esistente nelle implementazioni di software IFRS9
- La tendenza continua con transizione ecologica per esempio per la contabilità (GHG).
- Nel mercato bancario europeo c'è richiesta che gli stessi dati ESG siano usati per la misurazione del rischio e per la classificazione finanziaria per ragioni di:
 - coerenza
 - meno riconciliazioni
- Questo rafforza il concetto di "riconciliazione per progetto".