



BANCHE, COMPAGNIE DI ASSICURAZIONI, SOSTENIBILITÀ. QUALCHE SPUNTO DI RIFLESSIONE

Rossella Locatelli, Università dell'Insubria

Consigliere di Amministrazione UnipolSai

XVIII Convention Aifirm, Milano, 25 novembre 2022

**Grande
enfasi e
grandi sforzi
intorno al
tema della
sostenibilità,
ma...**

...superficiale. Quanto è comunicazione?
Siamo partiti dalla rendicontazione...

...incompleto, disomogeneo e parziale: **E S G**

...con diverse velocità nell'industria
finanziaria, nelle aree di business e anche
negli ambiti oggetto di regolamentazione

...sovrapposizioni e difficoltà interpretative e
applicative delle regole

**La sostenibilità
a tutto tondo,
nelle tre
componenti ESG
considerate
congiuntamente**

..

...è prima di tutto un tema di valori e di cultura aziendale tutt'altro che facile da raggiungere.

...e che deve essere seguito da azioni concrete e pervasive. Il purpose aziendale

...prima di tutto nella governance e poi negli assetti organizzativi.

...e calata nei processi aziendali

Il conflitto tra obiettivi di redditività e ESG prima o poi si presenta. E va risolto

Tanto per le banche quanto per le compagnie di assicurazione il regolatore (europeo e nazionale) ha da tempo introdotto il tema ESG

...ma il processo di implementazione è lento (e non può essere diversamente)

...la focalizzazione sull'ambiente (E), concentrata sul rischio climatico, è più urgente e per certi versi più facile da calare concettualmente nelle logiche operative:

...la E genera dei rischi specifici diretti (fisici e di transizione per i portafogli delle banche) (anche di liability per quelli delle compagnie di assicurazione)

..la S e la G generano impatti «di secondo livello» sul rischio di credito e sul rischio di reputazione

La E e il rischio di credito elementi di contatto tra banche e compagnie di assicurazione

...l'Italia è tra i paesi a più alto rischio da eventi atmosferici avversi e terremoti ed è anche tra i meno assicurati

...a livello intuitivo la PD di aziende che hanno una copertura assicurativa contro i rischi fisici (es. business continuity, danni da eventi atmosferici,..) dovrebbe essere più bassa, a parità di altre condizioni

...ma sono ancora poche le banche che stanno lavorando sul tema (al pari della valutazione nella PD dell'assicurazione dei crediti, ecc...)

...anche dal lato delle coperture assicurative su danni da eventi atmosferici estremi siamo alle prime battute

.. Qualche sperimentazione su prodotti specifici e su budget limitati rispetto al portafoglio complessivo. C'è molta strada da fare

La E e il rischio di credito: elementi di contatto tra banche e compagnie di assicurazione

…la transizione non è solo un rischio, ma un processo

…rivedere i portafogli nell’ottica dell’esclusione non risolve il problema a livello generale (il mercato è grande..)

…serve accompagnare le aziende nella transizione e per questo servono capitali per realizzare gli investimenti necessari

…e nuove partnership pubblico-privato (proposta Ania per i rischi climatici), ma anche creatività per soluzioni di ricorso al mercato (il caso dei Cat Bonds)

Quali le principali criticità?

...i dati

...i modelli

...le professionalità

...l'approccio strategico (The Tragedy of the Horizon, Carney 2015)

...Le Tassonomie europee, Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDD), Studio per una regolamentazione dei rating esg,..passi necessari ma non sufficienti a risolvere

...inoltre la Tassonomia oggi esistente non è chiara ed esiste un indubbio problema di metriche

..il tema delle SME e delle imprese in generale