

Introduzione all'analisi di scenario secondo le raccomandazioni TCFD

Nedcommunity - Chapter Zero Italy
Milano, 29 ottobre 2020



Andrea Maggiani, Managing Director
andrea.maggiani@carbonsink.it

Agenda

1

INTRODUZIONE ALL'ANALISI DI SCENARIO

2

TIPOLOGIE DI SCENARI CLIMATICI

3

OBIETTIVI E RISULTATI DELL'ANALISI DI SCENARIO



Definizione di analisi di scenario



COSA SI INTENDE PER ANALISI DI SCENARIO

L'analisi di scenario è una metodologia per la definizione di **input utili ai piani strategici** per valutare il modello di business dell'impresa nel tempo.

L'analisi di scenario **non è una previsione**, ma un esercizio volto a testare la resilienza del modello di business sotto diverse assunzioni.

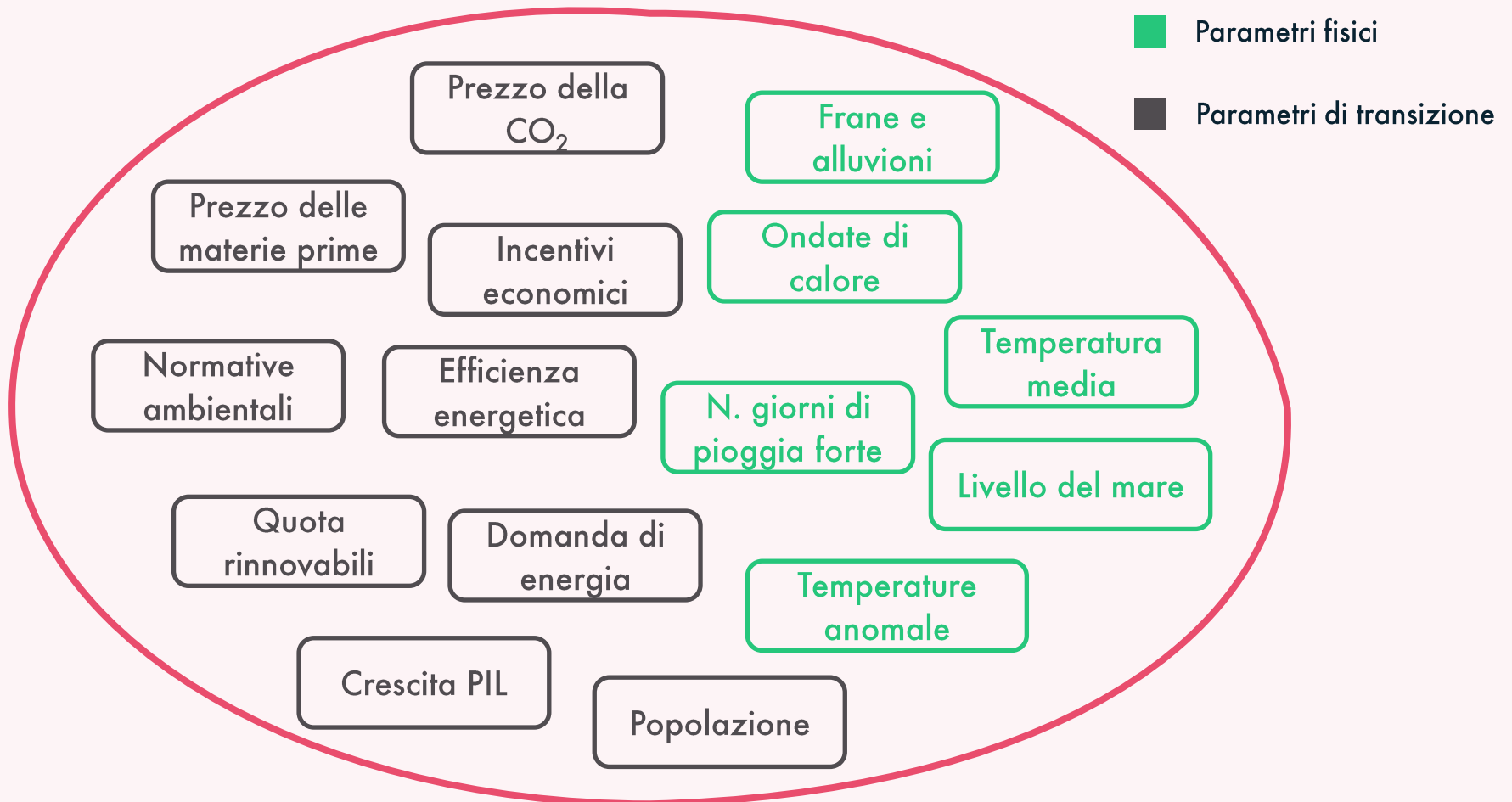


COSA SI INTENDE PER "CLIMATE CHANGE SCENARIO ANALYSIS"

È uno strumento per stimolare l'impresa a sviluppare una visione strategica di lungo periodo che consideri i **rischi** (fisici e di transizione) ed **opportunità** associati al **cambiamento climatico**.



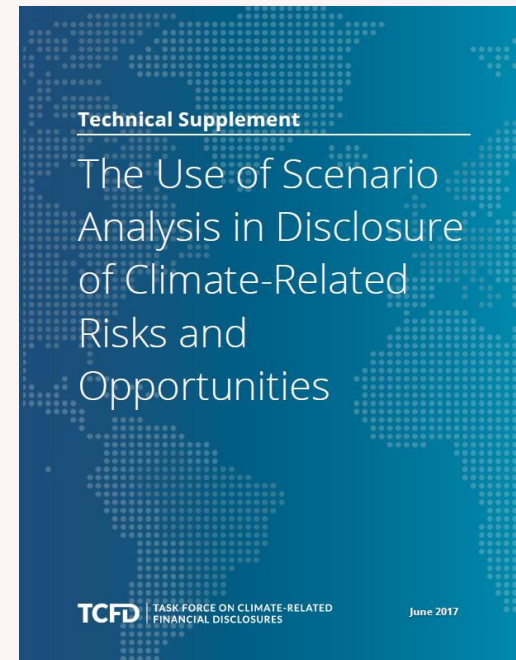
Parametri di un'analisi scenario



L'analisi di scenario per la TCFD

La **Task Force on Climate-related Financial Disclosures** (TCFD) nasce nel 2015 per iniziativa del Financial Stability Board del G20.

Le raccomandazioni indicano i **referimenti per l'implementazione** di un'analisi di scenario.



La rilevanza della TCFD



Carbon Emissions Disclosure

TCI Fund Management Limited manages over \$30 billion across a range of asset classes. Since inception of the business over 15 years ago, cumulative investment returns have substantially outperformed equity index benchmarks.

Voting

1. We will typically vote against all directors of companies which do not publicly disclose their emissions and do not have a credible plan for their reduction.
2. We will also vote against auditors where the Annual Report and Accounts fail to report material climate risks.

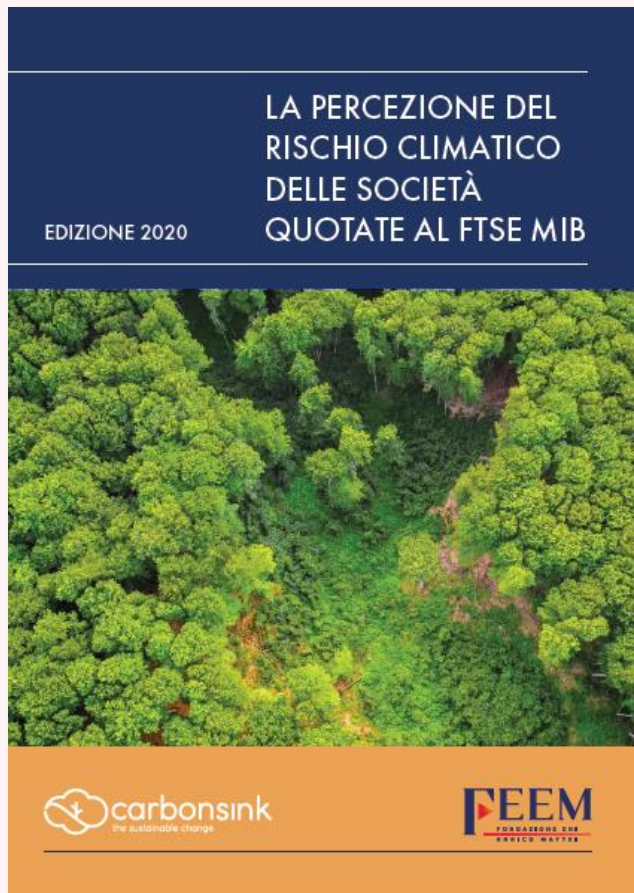
Richiesta di rendicontare i rischi climatici materiali

L'assenza di una analisi di scenario è indicata come limite

1. It is encouraging that all the airports in Italy and France have reached the maximum certified level (Carbon Neutrality) by Airport Carbon Accreditation, and have committed to net zero carbon emissions by 2050. However, short and medium term targets are essential. The use of climate scenario analysis based on the approach advocated by CDP and the Science-based target Initiative (SBTI) would provide a more rigorous framework for target setting across all business segments. We therefore, recommend working closely with SBTi to monitor and certify the achievement of emission reduction targets;



Allineamento a TCFD in Italia



Studio di Carbonsink e FEEM sullo stato della rendicontazione climate-related da parte delle società del FTSE MIB nel 2019.

19%

Dichiara di aver condotto un'**analisi di scenario** secondo le raccomandazioni TCFD



Scenari climatici raccomandati

Scenari fisici

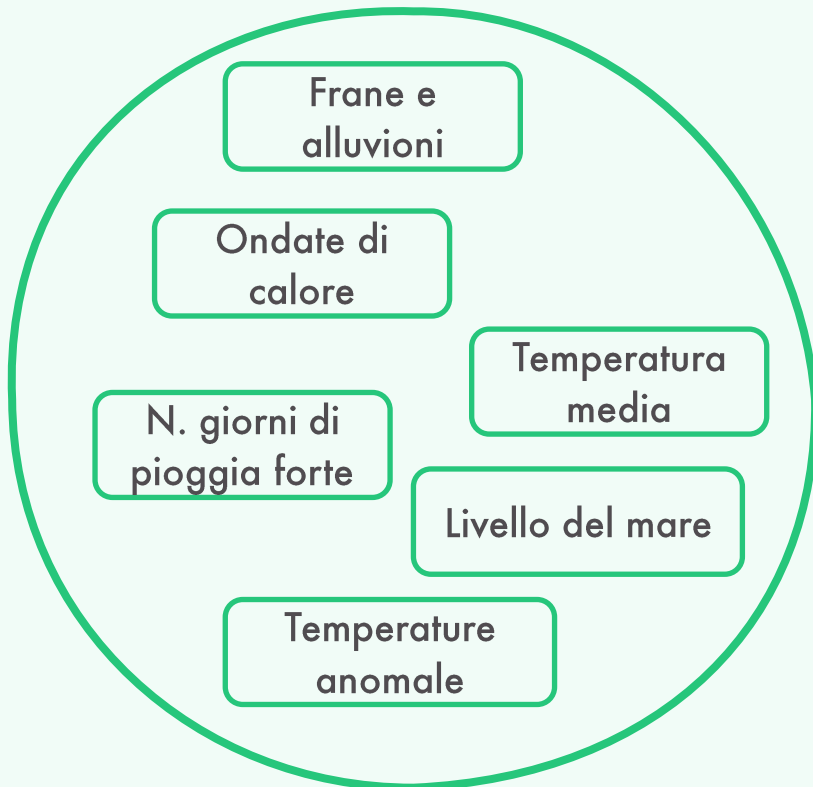


Scenari di transizione

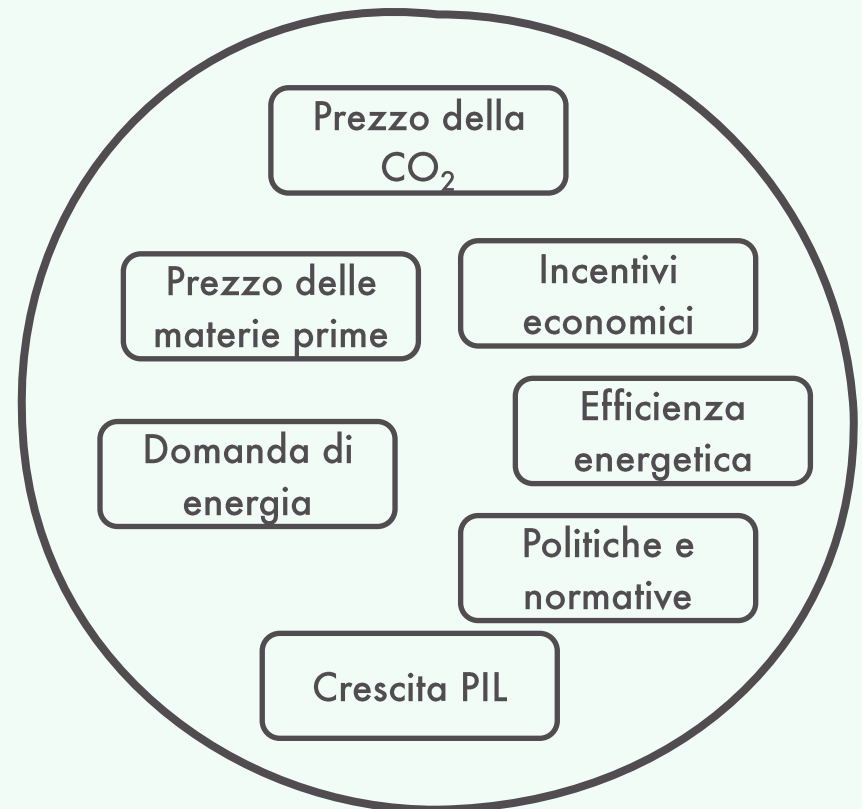


Scenari fisici e scenari di transizione

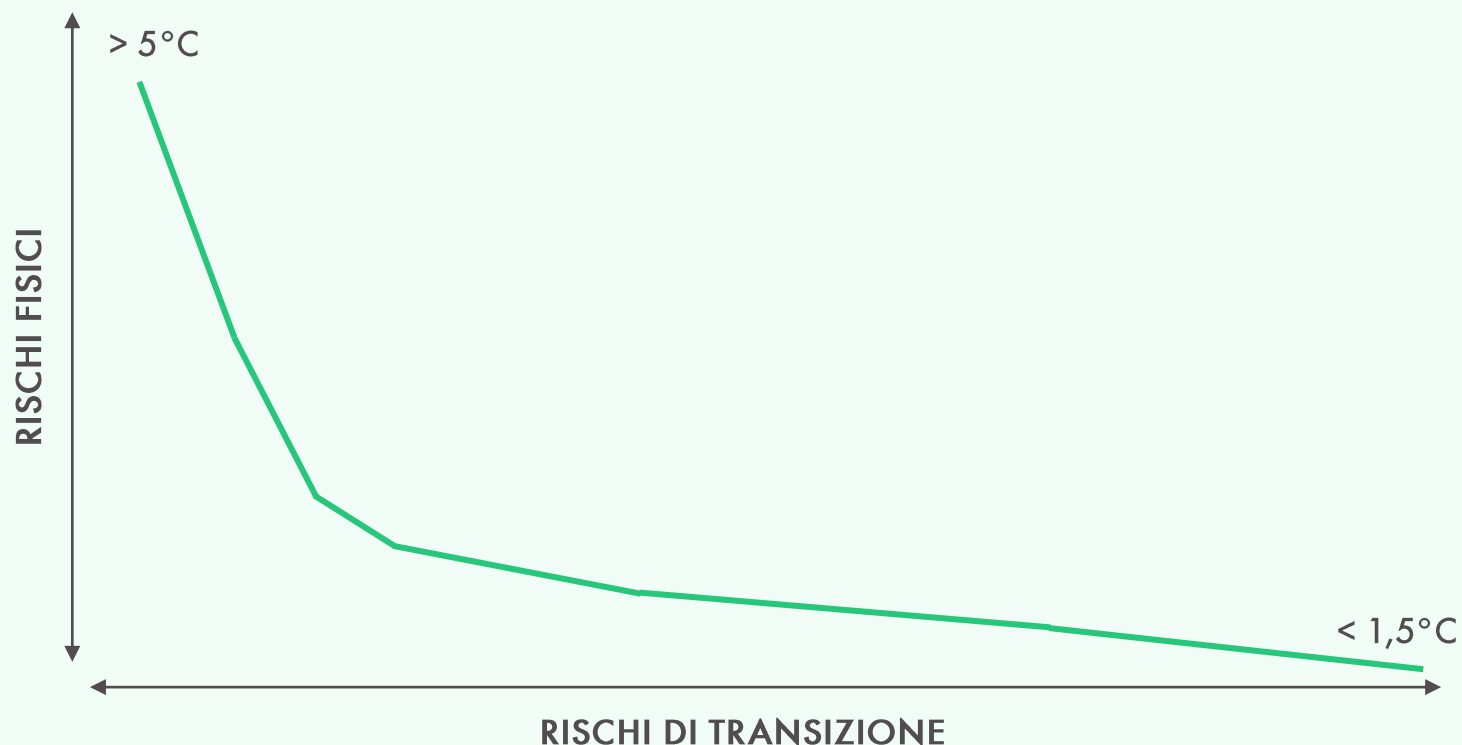
Scenari fisici



Scenari di transizione



Scenari fisici e di transizione: un approccio complementare

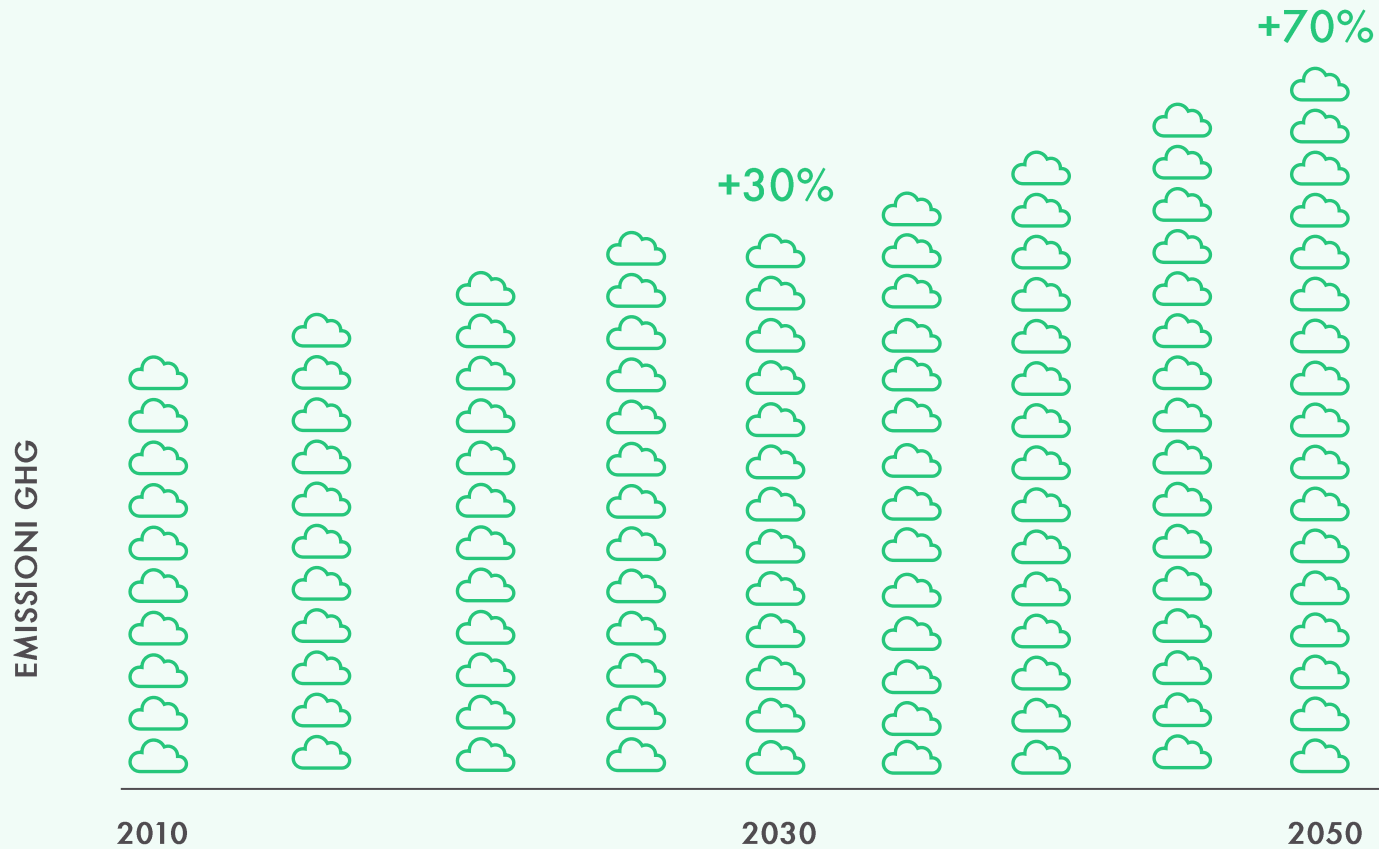


Fonte: Rielaborazione Carbonsink di «The Use of Scenario Analysis in Disclosure of Climate Related Risks and Opportunities», TCFD, 2017



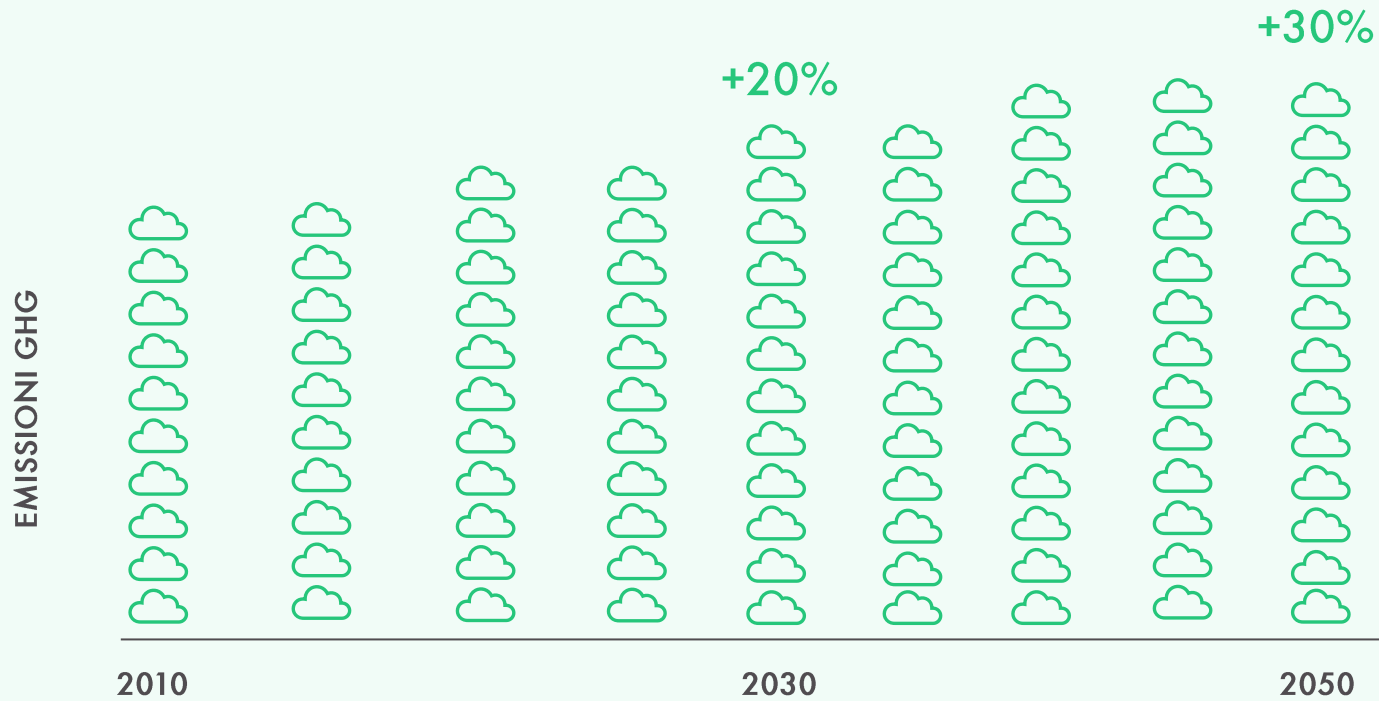
Scenari di transizione per TCFD

IEA Current Policies (4 - 6°C)



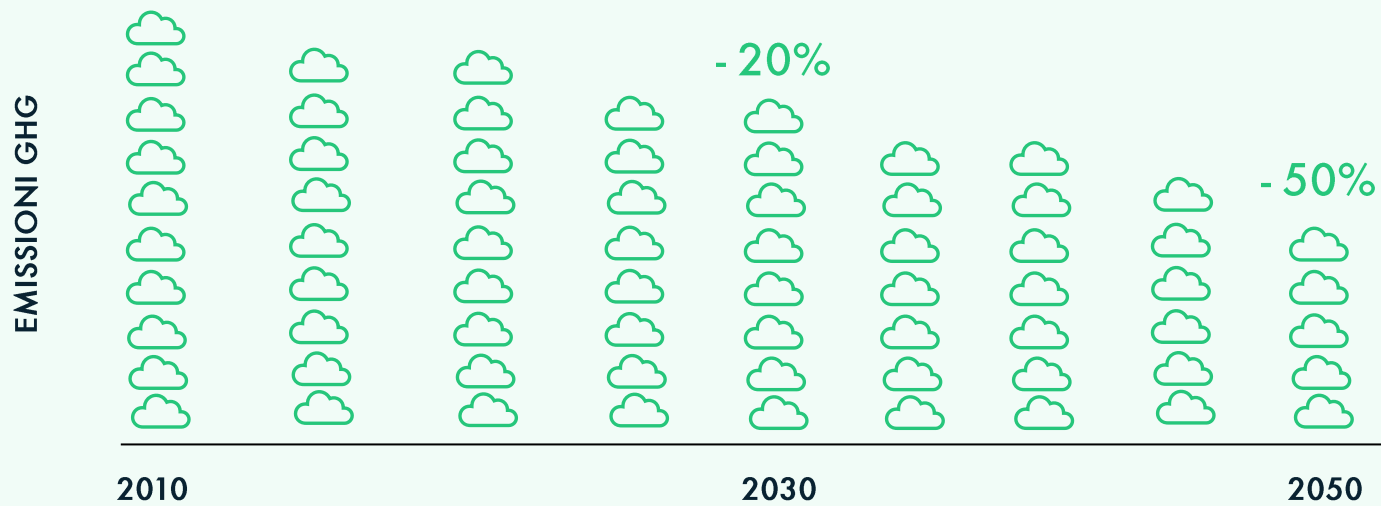
Scenari di transizione per TCFD

IEA INDCs (2,6°C)



Scenari di transizione per TCFD

IEA ETP 2DS (2°C)



Un esempio: IEA ETP 2DS

SCENARIO DI TRANSIZIONE: ASPETTI CHIAVE DI IEA ETP 2DS (2°C) AL 2050



ENERGIA

Domanda di energia primaria: +40% al 2050 vs. 2017



PREZZO GAS

Import di gas naturale: 290 \$/(1000 m³) al 2050 (2017: 140 \$/(1000 m³))



ELETTRICITÀ

Fattore emissivo: <40 gCO₂/kWh al 2050 (2017: 484 gCO₂/kWh)



COSTO CO₂

Emissioni CO₂: fino a 210 \$/tonCO₂ al 2050 (2017: 5 \$/tonCO₂, 2020: 30 \$/tonCO₂)

Fonte: «Energy Technology Perspectives», International Energy Agency 2016.



Scenari fisici per TCFD

IPCC RCP2.6 (0,9 – 2,3°C)



Indice di rischio siccità - Scenario RCP2.6 al 2050 (Nord Italia): 11-20%



Scenari fisici per TCFD

IPCC RCP4.5 (1,7 – 3,2°C)

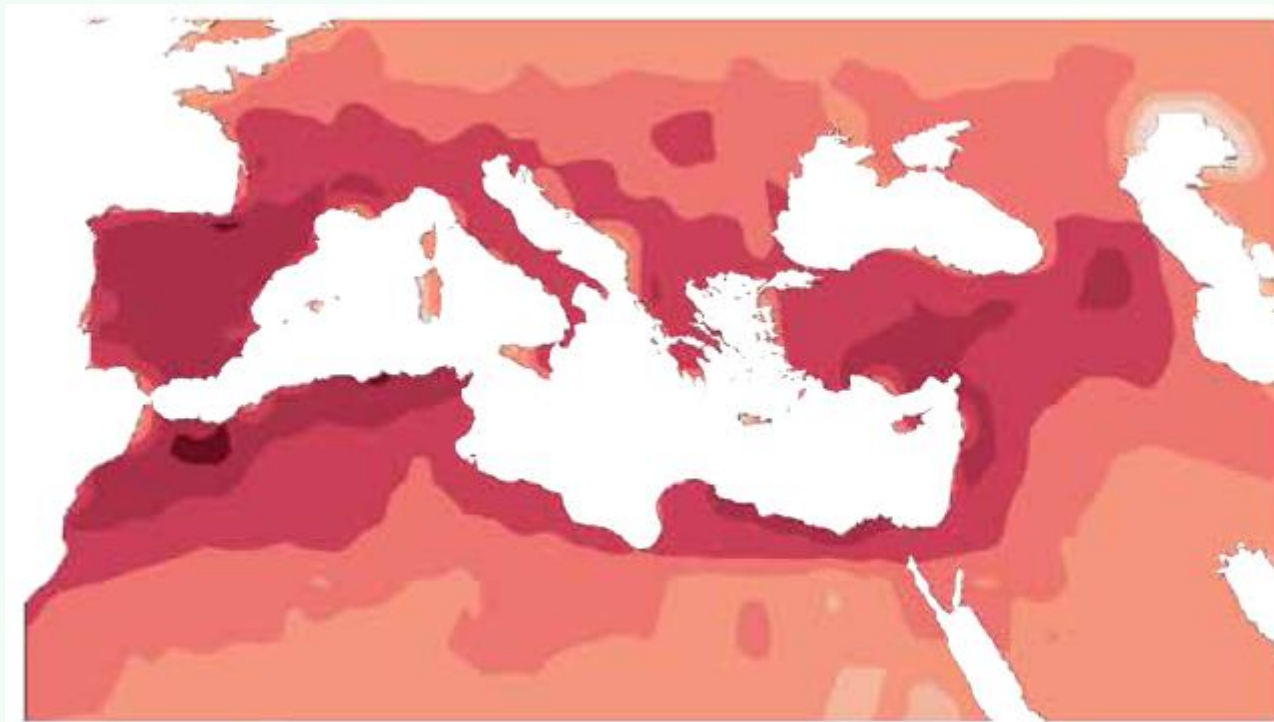


Indice di rischio siccità - Scenario RCP4.5 al 2050 (Nord Italia): 41-60%



Scenari fisici per TCFD

IPCC RCP8.5 (3,2 – 5,4°C)



Indice di rischio siccità - Scenario RCP8.5 al 2050 (Nord Italia): 61-80%



Un esempio: IPCC RCP 8.5

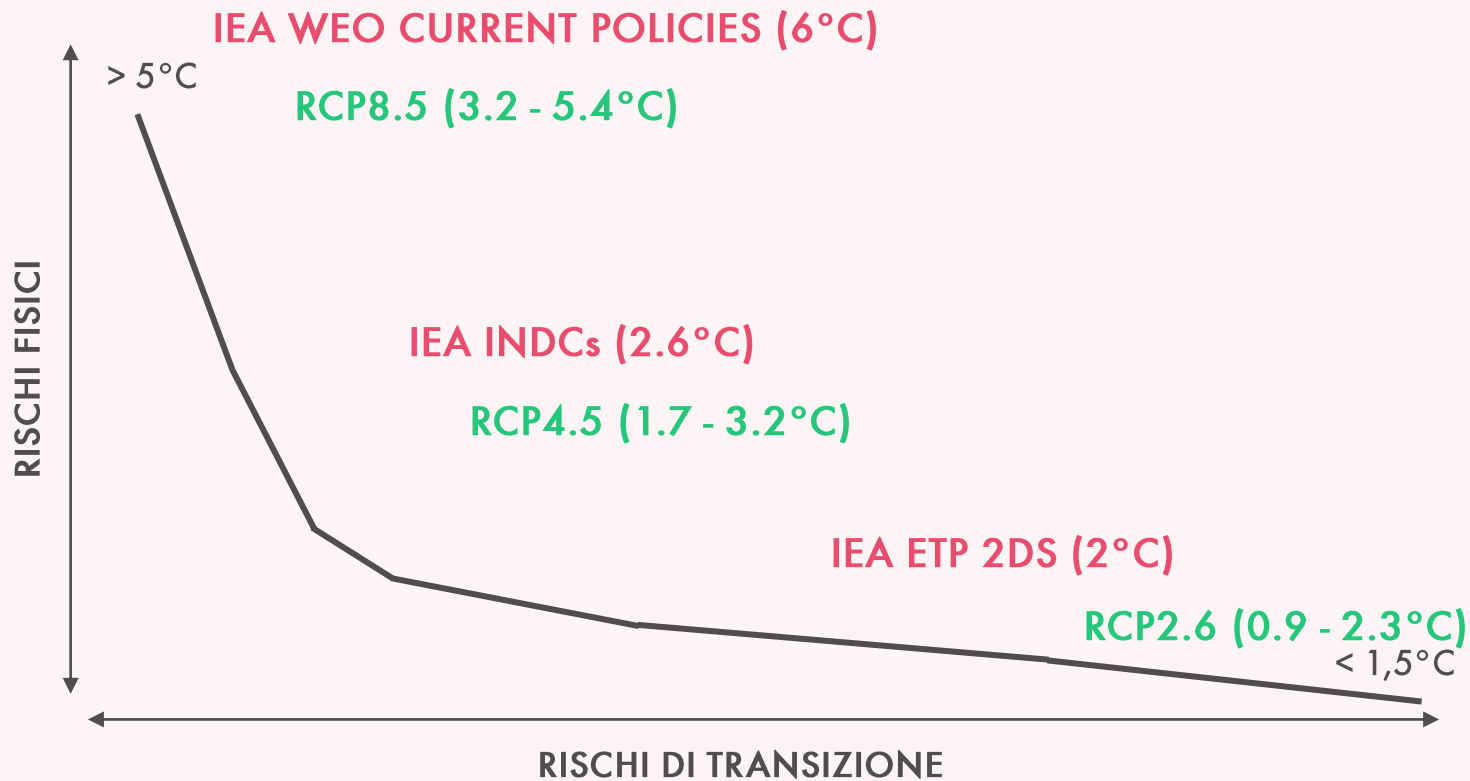
SCENARIO FISICO: aspetti chiave di IPCC RCP 8.5 (3,2 – 5,4°C) al 2050

DIMENSIONE	PARAMETRO	Dal 1980 a oggi	TREND al 2050
Precipitazioni	Giorni senza pioggia	25 gg	
Temperature	Temperatura media	17,5 °C	 
Mare	Livello del mare	+8cm (vs. 1990)	 

Nota: dati estratti dai modelli Climate Information Platform for Copernicus (CLIPC) per lo scenario RCP 8.5, considerando i risultati relativi ad un'area di 50 km² in Emilia-Romagna.



Gli scenari proposti a confronto



Legenda: ■ scenari climatici di transizione ■ scenari climatici fisici



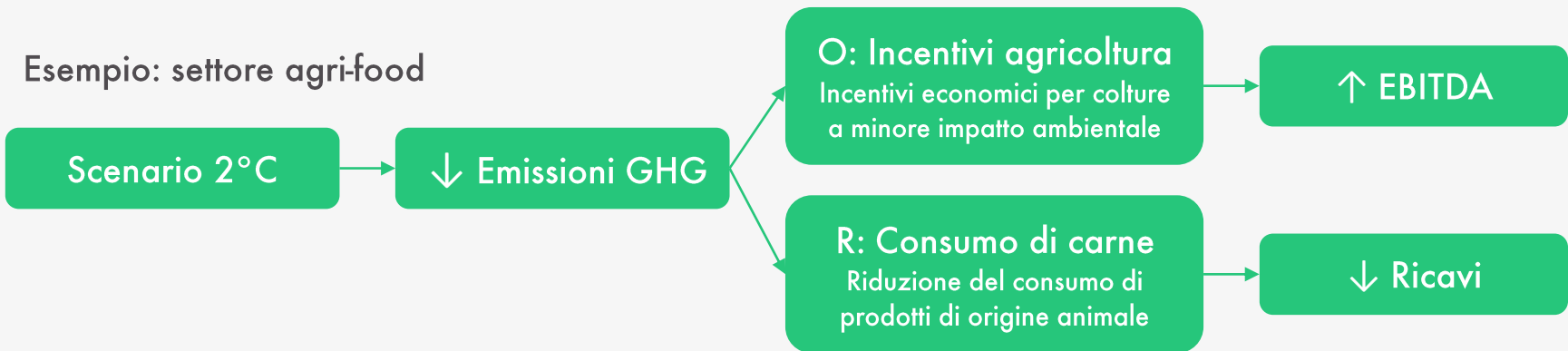
Scenario ad hoc di transizione



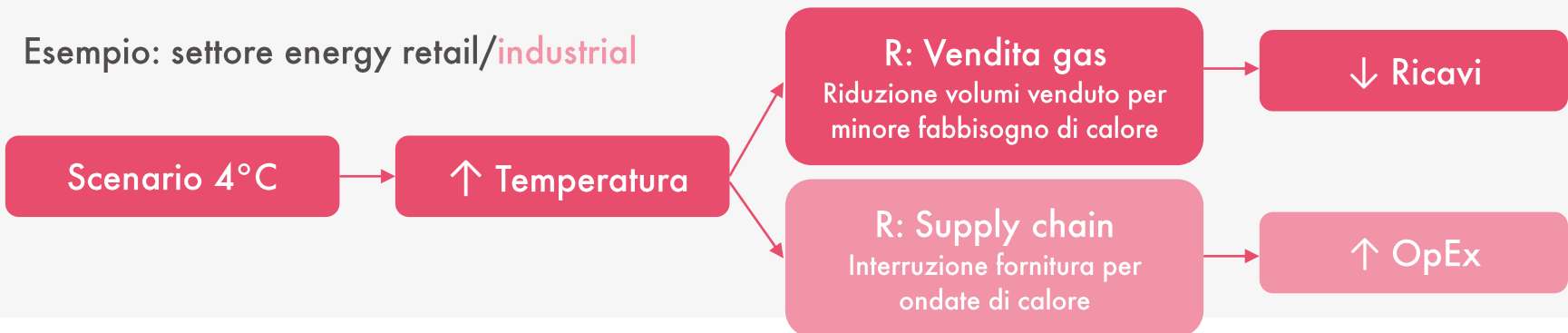
Come far «girare» i modelli per l'analisi di scenario

Scenario → Parametri → Rischi/Opportunità → Risultati

Esempio: settore agri-food

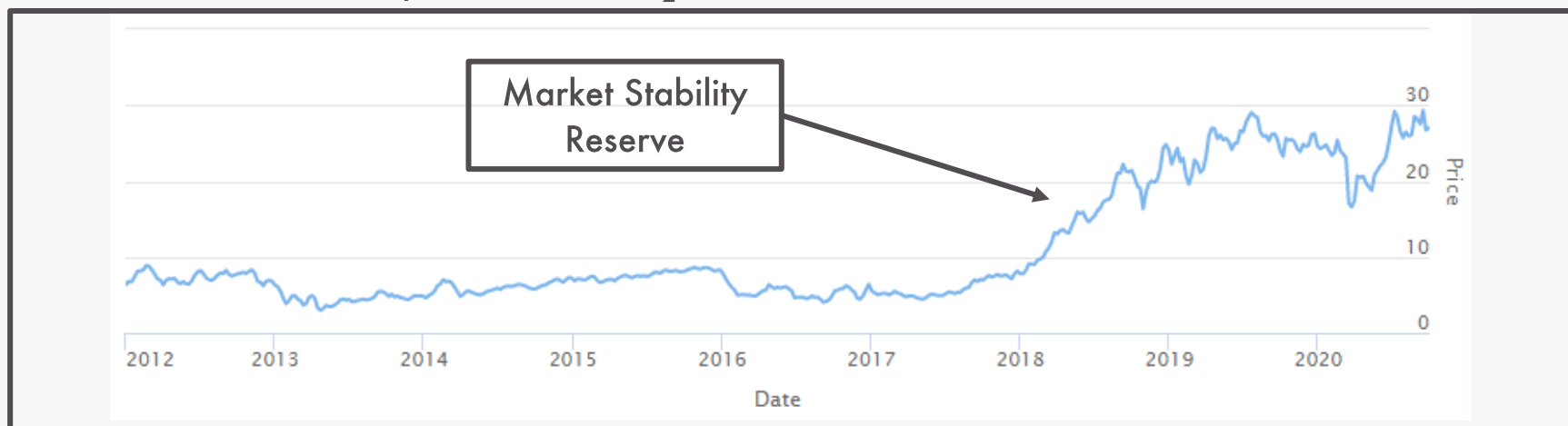


Esempio: settore energy retail/industrial



La rilevanza oggi di un'analisi di scenario

Cambiamenti bruschi del prezzo della CO₂ (Rischi di Transizione)



Fonte: www.ember-climate.org/data/carbon-price-viewer

Effetti sulla vendite di Gas (Rischi Fisici)

Tale crescita è soltanto in parte mitigata dal **calo dei mercati tradizionali** per 54,5 milioni di mc e di ultima istanza per 28,2 milioni di mc, **causati principalmente dall'effetto climatico di un inverno molto mite** che ha registrato temperature medie più alte del 4% rispetto all'esercizio 2019

Fonte: Società quotata al FTSE MIB, Relazione trimestrale consolidata al 31 marzo 2020



Risultati di un'analisi di scenario

Cosa resta concretamente all'azienda al termine dell'esercizio?



Individuazione e conoscenza degli **scenari climatici** rilevanti

Esempio: scenario di transizione 2°C e scenario fisico 4°C



Descrizione di **rischi e opportunità** di natura climatica e relativa priorità

Esempio: rischio di interruzione della supply chain per fenomeni estremi



Quantificazione degli **impatti finanziari** sul business

Esempio: per ogni rischio e opportunità, misura degli effetti su CapEx, Opex e marginalità



Grazie

www.carbonsink.it
info@carbonsink.it