

Task Force on Climate-related Financial Disclosures

Recomendações e Iniciativas

Agosto 2019


TRAGÉDIA NO HORIZONTE

“Mudança Climática é a tragédia no horizonte”

Não necessitamos de um exército de atuários para nos dizer que **impactos catastróficos oriundos de mudanças climáticas serão sentidos além do horizonte tradicional da maior parte dos atores de hoje** – impondo um custo para gerações futuras que a atual geração não tem incentivo direto para sanar.

Isso significa além de:


- Ciclo de negócios;
- Ciclo político; e
- Do horizonte de autoridades tecnocratas como banco centrais que estão comprometido por seus mandatos. O horizonte para política monetária se estende por 2-3 anos. Para estabilidade financeira, seria um pouco mais longo, mas tipicamente para os limites dos ciclos de crédito – cerca de uma década.” - *Mark Carney, Governor of the Bank of England, 2015 [emphasis added]*




BANK OF ENGLAND

[Home](#) / Breaking the tragedy of the horizon - climate change and financial stability - speech by Mark Carney

Breaking the tragedy of the horizon - climate change and financial stability - speech by Mark Carney

 Speech given at Lloyd's of London.



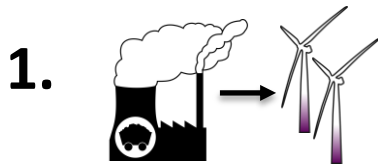
IMPLICAÇÕES PARA O SISTEMA FINANCEIRO

As maiores implicações das mudanças climáticas para o Sistema financeiro dependerão de como o mundo fará a transição para uma economia com menor emissão de carbono.

Um relatório de 2016 apurou que, em uma **transição gradual** para uma economia de baixa emissão de carbono, custos de ajuste serão administráveis e a reprecificação dos ativos de carbono provavelmente não trarão riscos sistêmicos.

Em uma **transição mais severa**, uma resposta tardia em reduzir emissões de GHG poderá resultar em uma rápida implementação de restrições para emissões e portanto, mudanças mais disruptivas e custos maiores de ajustes. O relatório aponta que em uma transição mais severa, **risco sistêmico** pode surgir de três canais:

Impacto de rápida mudança no uso de energia



Um repentina transição de combustível fóssil poderá prejudicar a economia se fontes alternativas tenham fornecimento restrito e mais caras na margem.

Reavaliação de ativos intensivos em carbono



Poderá ocorrer uma reprecificação repentina de ativos intensivos em carbono, financiados largamente por dívida

Aumento de catástrofes naturais



Poderá haver aumento de catástrofes naturais devido a mudanças climáticas, aumentando as liabilities para seguradores e resseguradores

Source: Reports of the Advisory Scientific Committee, No 6 / February 2016, "[Too late, too sudden: Transition to a low-carbon economy and systemic risk.](#)"

CONTEUDO

| TÓPICO | PAG |
|--------------------------------------|-----|
| Background..... | 3 |
| Recomendações TCFD e Orientação..... | 6 |
| 2019 - Status Report | 13 |
| Anexo..... | 21 |
| <i>- Membros da Task Force</i> | |

BACKGROUND

BACKGROUND

Ministros de Finanças e presidentes dos Bancos Centrais do G20 solicitaram que o Financial Stability Board (FSB) avaliasse como o setor financeiro considera riscos associados a mudanças climáticas.

O FSB estabeleceu a Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) para desenvolver recomendações de divulgação de informações relacionadas ao clima mais efetivas que possam:

- “**promover decisões mais informadas em investimentos, crédito e subscrição de seguros**” e,
- habilitar stakeholders a **entender melhor** as concentrações em **ativos relacionados a carbono no setor financeiros** e a **exposição do setor a riscos climáticos** “

Força Tarefa com diversidade geográfica e liderada pelo próprio setor financeiro

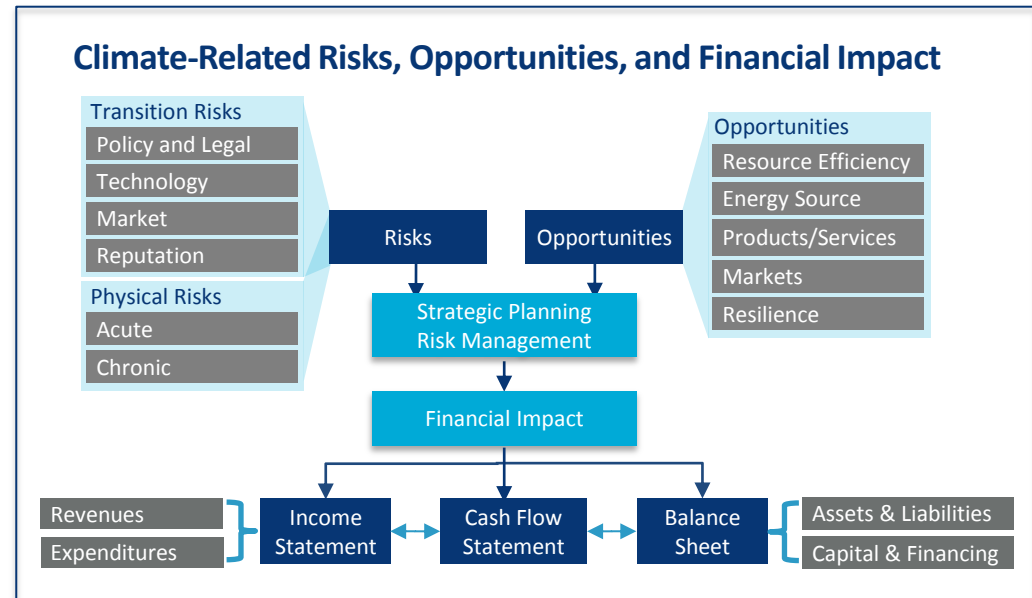
A Task Force é composta de 29 membros internacionais, liderada por Michael Bloomberg; inclui investidores, seguradores, conglomerados não financeiros, empresas de contabilidade, consultoria e rating agencies



DESENVOLVIMENTO DAS RECOMENDAÇÕES

Ao desenvolver as recomendações, a Task Force:

- Considerou os **desafios para os fornecedores de informação (preparers)** bem como os **benefícios** dessa divulgação aos investidores, credores e seguradores (**users**).
- TCFD se engajou em um processo relevante de consultas junto a **users e preparers** de informações e outros stakeholders, de várias maneiras e em diversos países
- Baseou-se em sistemas de divulgação de informações existentes para assuntos climáticos e buscou desenvolver um processo útil e que auxilia no **processo decisório alinhado aos já existentes**
- A ênfase foi dada a divulgação de **impactos financeiros e não ambientais** dos riscos e oportunidades associados às mudanças climáticas



TCFD RECOMMENDATIONS AND GUIDANCE

ESTRUTURA DAS RECOMENDAÇÕES

A Task Force desenvolveu **quatro recomendações para divulgação de informações** financeiras relacionadas a riscos climáticos, aplicáveis a organizações de diversos setores e regiões.



Governança

Governança em torno dos riscos e oportunidades relacionadas ao clima.

Estratégia

Impacto atual e potencial das oportunidades e riscos relacionados a mudança climática nos negócios das organizações, sua estratégia e planejamento financeiro

Risk Management

Processo utilizado pela organização para identificar, avaliar e gerir riscos relacionados ao clima

Métricas e Objetivos

As métricas e objetivos utilizadas para avaliar e gerir riscos e oportunidades relevantes associados a mudanças climáticas

RECOMENDAÇÕES DE DIVULGAÇÃO

As recomendações indicam divulgações específicas que as organizações deveriam incluir em seus relatórios financeiros ou outros que forneçam informações úteis para investidores e outros agentes.

| Governança | Estratégia | Risk Management | Métricas e Objetivos |
|--|---|---|--|
| <p>Divulgar governança da entidade em relação os riscos e oportunidades associados a mudanças climáticas</p> | <p>Informar atuais e potenciais impactos materiais ligados aos riscos climáticos na organização, na estratégia de negócios e planejamento financeiro</p> | <p>Informar como a organização identifica, avalia e gere os riscos ligados ao clima.</p> | <p>Divulgar os objetivos e métricas utilizados para avaliar e gerir relevantes riscos e oportunidades associados aos riscos climáticos.</p> |
| <p>Recommended Disclosures</p> | <p>Recommended Disclosures</p> | <p>Recommended Disclosures</p> | <p>Recommended Disclosures</p> |
| <p>a) Describe the board’s oversight of climate-related risks and opportunities.</p> | <p>a) Describe the climate-related risks and opportunities the organization has identified over the short, medium, and long term.</p> | <p>a) Describe the organization’s processes for identifying and assessing climate-related risks.</p> | <p>a) Disclose the metrics used by the organization to assess climate-related risks and opportunities in line with its strategy and risk management process.</p> |
| <p>b) Describe management’s role in assessing and managing climate-related risks and opportunities.</p> | <p>b) Describe the impact of climate-related risks and opportunities on the organization’s businesses, strategy, and financial planning.</p> | <p>b) Describe the organization’s processes for managing climate-related risks.</p> | <p>b) Disclose Scope 1, Scope 2, and, if appropriate, Scope 3 greenhouse gas (GHG) emissions, and the related risks.</p> |
| | <p>c) Describe the resilience of the organization’s strategy, taking into consideration different climate-related scenarios, including a 2°C or lower scenario.</p> | <p>c) Describe how processes for identifying, assessing, and managing climate-related risks are integrated into the organization’s overall risk management.</p> | <p>c) Describe the targets used by the organization to manage climate-related risks and opportunities and performance against targets.</p> |

SUPLEMENTOS DE ORIENTAÇÃO

A Task Force desenvolveu guias complementares para orientar os setores financeiros e os não financeiros. Esses guias fornecem sugestões e contextos adicionais para apoiar a implementação das divulgações recomendadas.

Setor Financeiro

- Bancos
- Seguradoras
- Asset Managers
- Fundos de Pensão

Grupos não-financeiros

- Energia
- Transporte
- Materiais e Construção
- Agricultura, Alimentos e Produtos Florestais

Este grupo foi identificado pela TCFD pela proporção de emissão de GHG ou uso de água/energia.

PRINCIPAIS ELEMENTOS DAS RECOMENDAÇÕES DE DIVULGAÇÃO

Onde divulgar

- A Task Force recomenda que as organizações forneçam informações financeiras relacionadas ao clima em seus principais relatórios (ex: **relatório anual**), na sua localidade.
- Se certos elementos forem incompatíveis com as demais obrigações formais de divulgação, a Task Force recomenda que as organizações divulguem esses elementos em **outros relatórios oficiais da companhia**.

Princípio da Materialidade

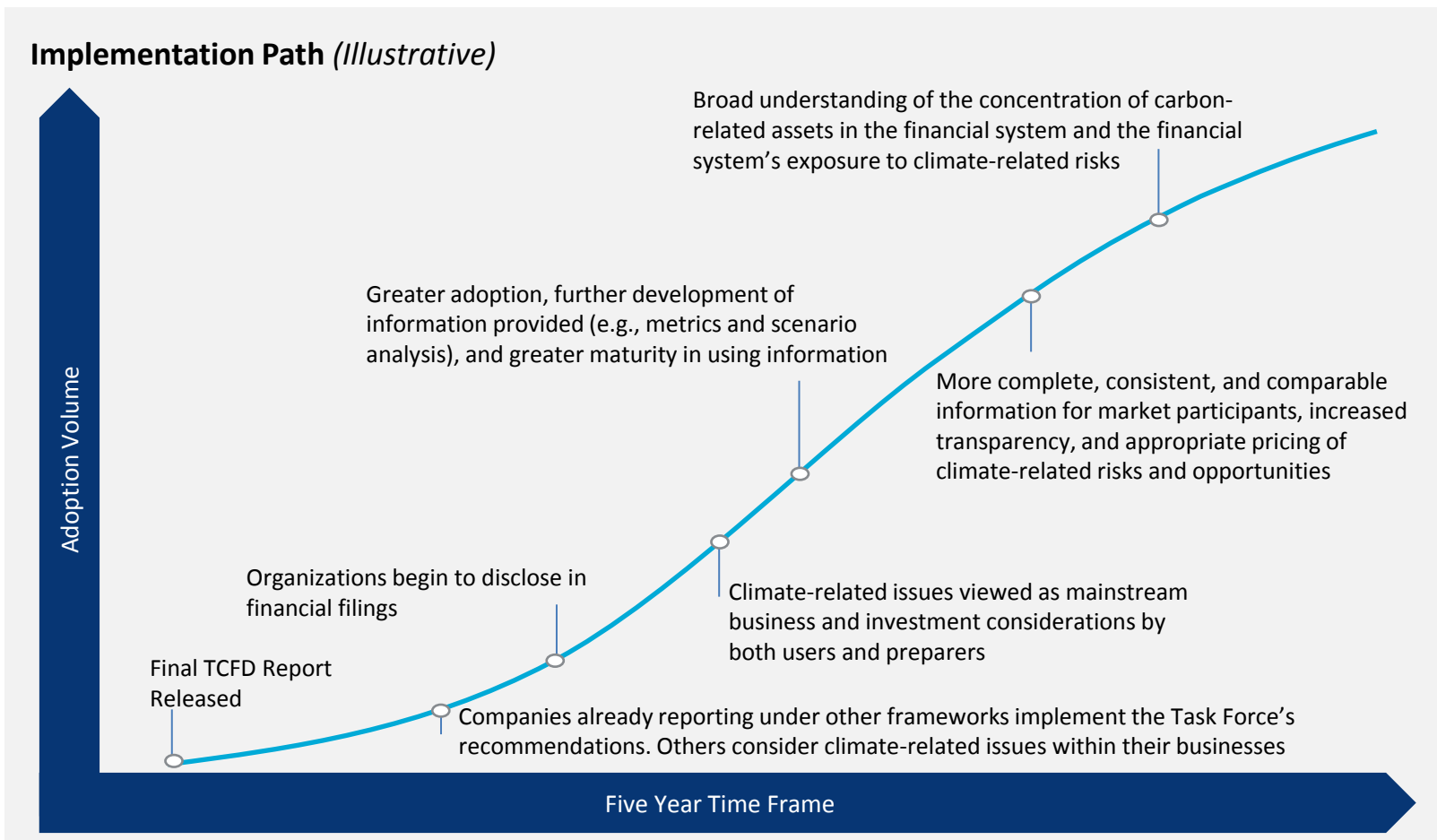
- Em geral, organizações devem **determinar a materialidade** para assuntos relacionados ao clima de maneira consistente com as praticadas para demais assuntos incluídos em seus relatórios financeiros.
- No entanto, a Task Force recomenda que as organizações divulguem sobre a **Governança e Gestão de Risco a despeito da materialidade**.

Análise de Cenários

- A Task Force encoraja as organizações a divulgarem informações prospectivas através do uso de cenários—uma ferramenta útil para entender as implicações **estratégicas dos riscos e oportunidades relacionados ao clima**.
- Especificamente, a Task Force recomenda que as organizações descrevam a resiliência de sua estratégia em diferentes cenários de aquecimento climático (**2°C ou menor**)

CAMINHO ILUSTRATIVO DA ADAPTAÇÃO

A TCFD acredita que o **reporte de riscos e oportunidades advindos de mudanças climáticas** vai evoluir ao longo do tempo e contará com a contribuição de empresas e investidores para a qualidade e consistência da informação divulgada.



2019 - STATUS REPORT

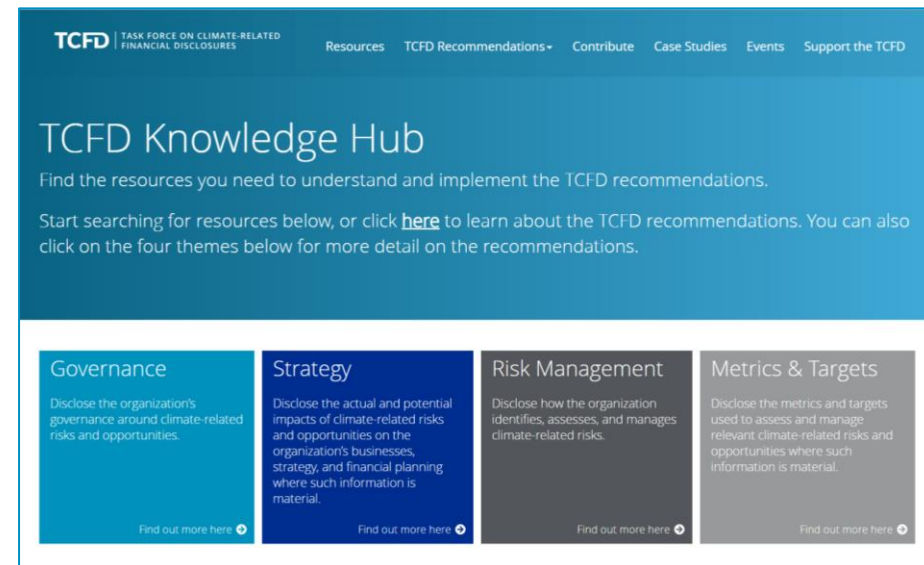
TRABALHO ATUAL DA TASK FORCE

Desde que Task Force publicou suas recomendações, o FSB tem requisitado que a TCFD desenvolva os seguintes trabalhos:

- promover e monitorar a adoção das recomendações da TCFD
- Fazer relatórios de status dessas implementações para o FSB

A Task Force tomou várias iniciativas para apoiar e monitorar a adoção das recomendações nos últimos dois anos, incluindo:

- Realização de conferências e workshops em diversos países
- Apoio a associações setoriais e outras organizações no estabelecimento de fóruns para treinar pessoas no suporte a essa implementação
- Desenvolver ferramentas de apoio (e.g., [TCFD Knowledge Hub](#))



TEMAS AND ACHADOS

Como resultado de uma pesquisa sobre aplicação das recomendações, a Task Force entende que já tem resultados encorajadores. No entanto, preocupa o fato de que ainda poucas empresas estejam já divulgando informações realmente úteis para tomada de decisão.

Divulgação de informações financeiras relacionadas a riscos climáticos aumentaram, mas ainda são insuficientes.

Progress is being made to improve the availability and quality of climate-related financial information; however, more companies need to consider the potential impact of climate change and disclose material findings.

Muitas empresas que usam cenários não divulgam informações sobre a resiliência da estratégia.

Three out of five companies responding to the TCFD survey that view climate-related risk as material and use scenario analysis to assess the resilience of their strategies do **not** disclose information on the resilience of their strategies.

É necessário ter mais clareza dos potenciais impactos financeiros que as mudanças climáticas provocarão nas empresas.

The top area identified by investors and other users of disclosure as needing improvement is for companies to provide more clarity on the potential financial impact of climate-related issues on their businesses.

Tornar assuntos relativos ao clima relevantes dentro das organizações requer o envolvimento de diversas áreas.

While sustainability and corporate responsibility functions are the primary drivers of TCFD implementation efforts, risk management, finance, and executive management are increasingly involved as well.

Divulgações são realizadas em diversos relatórios e variam de acordo com indústrias e regiões.

Companies provide information aligned with the TCFD recommendations in multiple types of reports— financial filings, annual reports, and sustainability reports. In addition, the types and levels of disclosure vary across industries and regions.

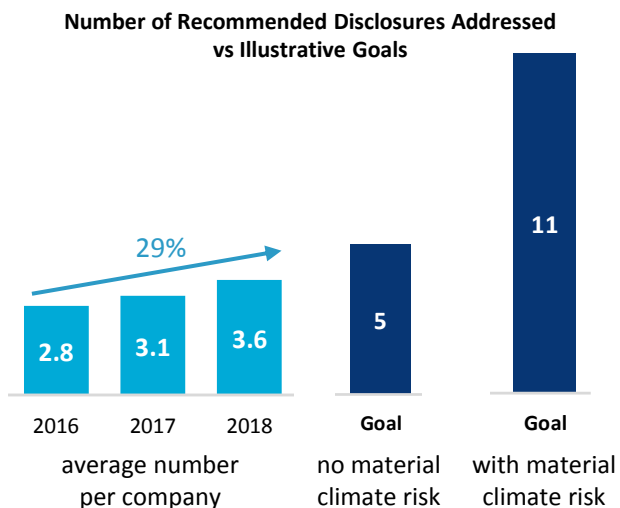
2019 – RESULTADO DA PESQUISA

THEMES AND FINDINGS *(CONTINUED)*

The Task Force developed its overall themes and findings from data gathered through its survey and artificial intelligence technology review (AI review). Key supporting information is included below.

Key supporting information related to levels of disclosure aligned with the recommendations

- Disclosure of climate-related financial information is growing, but not fast enough.
- The TCFD recommends all companies disclose information related to governance and risk management, regardless of materiality.



- The percentage of disclosure is not greater than 50% for any recommended disclosure, even those related to governance and risk management.
- The lowest percentage of disclosure relates to information on the resilience of a company's strategy under different climate-related scenarios, consistent with last year's status report findings.

% of Companies that Disclose Information Aligned with Recommended Disclosures*

| | | |
|---------------------|-------------------------------|-----|
| Governance | a. Board Oversight | 31% |
| | b. Mgmt's Role | 31% |
| Strategy | a. Risk and Opportunities | 45% |
| | b. Impact on Organization | 47% |
| | c. Resilience of Strategy | 9% |
| Risk Management | a. Risk ID & Assess. Process | 32% |
| | b. Risk Mngt Processes | 31% |
| | c. Integration into Risk Mgmt | 17% |
| Metrics and Targets | a. Climate-Related Metrics | 46% |
| | b. Scope 1,2,3 GHG Emissions | 33% |
| | c. Climate-Related Targets | 39% |

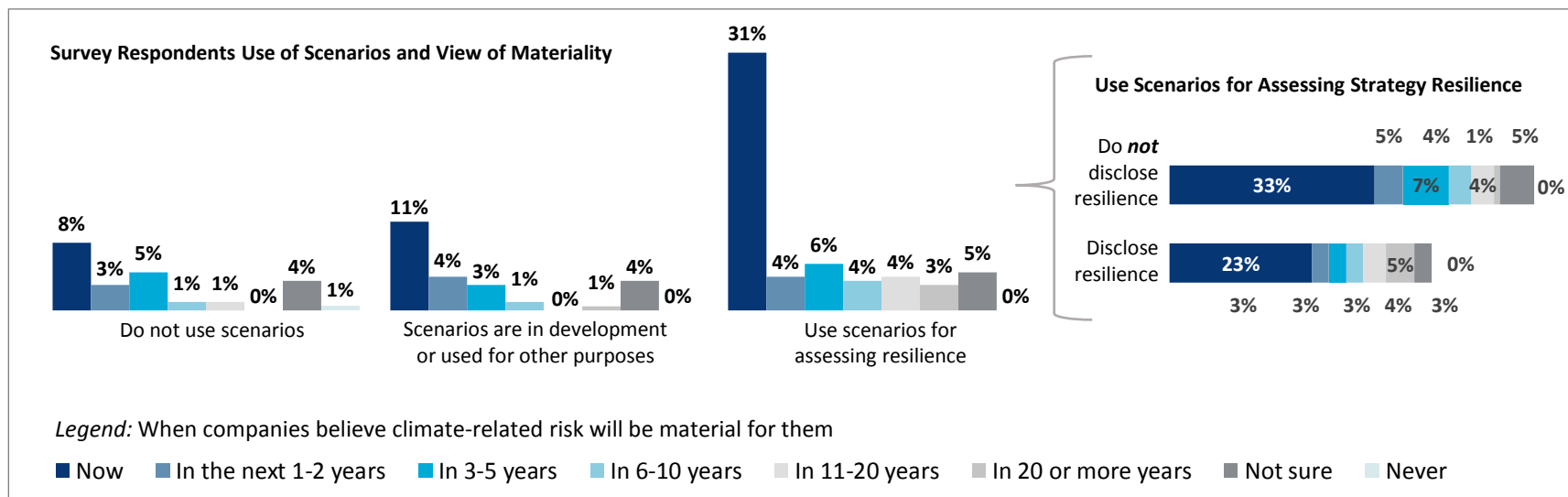
* Results are based on 2018 fiscal year reports.

THEMES AND FINDINGS *(CONTINUED)*

The Task Force developed its themes and findings from data gathered through its survey and AI review. Some of the key supporting information is included below.

Key supporting information related to disclosure of strategy resilience

- The AI review shows disclosure of strategy resilience is low, and the TCFD survey indicates many companies use scenario analysis for assessing strategy resilience even though most of them do not disclose information about the resilience of their strategies.
- Many companies that view climate-related issues as a material risk now and use scenarios are not disclosing the resilience of their strategies.

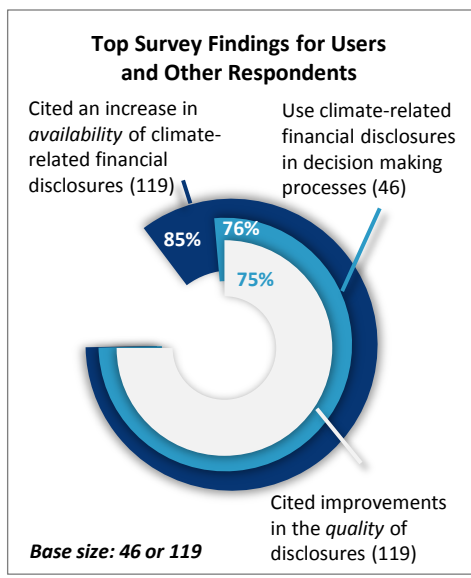
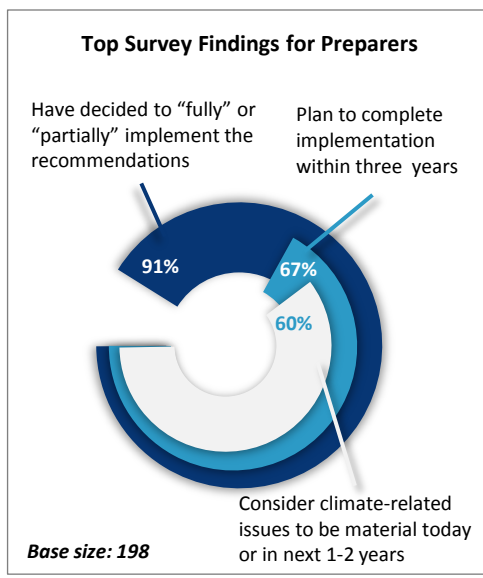


THEMES AND FINDINGS *(CONTINUED)*

The Task Force developed its themes and findings from data gathered through its survey and AI review. Some of the key supporting information is included below.

Key supporting information related to adoption and use of TCFD recommendations

- 91% of preparer survey respondents said their organizations have decided to “fully” or “partially” implement the recommendations.
- 67% of preparer survey respondents believe they will complete implementation of the TCFD recommendations within three years.
- The majority of user respondents saw an increase in the availability and quality of climate-related financial disclosures since the release of the TCFD recommendations.



- The majority of companies believe implementing the recommendations is somewhat or very difficult.
- The most significant implementation challenge identified related to disclosing scenario analysis assumptions.

Implementation Rating by Recommendation

| | Very Difficult | Somewhat Difficult | Relatively Easy | Very Easy |
|---------------------|----------------|--------------------|-----------------|-----------|
| Governance | 4% | 37% | 49% | 10% |
| Strategy | 26% | 53% | 18% | 3% |
| Risk Management | 16% | 59% | 24% | 1% |
| Metrics and Targets | 19% | 54% | 25% | 2% |

Base size: 198

Legend: Low to high percentage of responses

Issues with Implementation

Governance – Climate is embedded in our processes so it is challenging to discuss separately in our governance disclosures

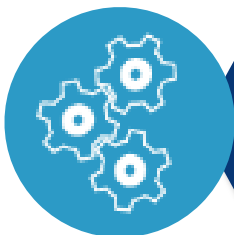
Strategy – Disclosing scenario analysis assumptions is difficult because they include confidential business information

Risk Management – Climate is integrated into our normal risk management processes and therefore does not require separate disclosure

Metrics and Target – There is a lack of standardized metrics for our industry

PRÓXIMOS PASSOS

A Task Force deve desenvolver ainda trabalhos adicionais nas áreas abaixo descritas e possivelmente em outras áreas nos próximos meses.



Desenvolver processo e orientação sobre a introdução e condução de análise de cenários climáticos



Identificação de cenários climáticos relevantes para os negócios



Esclarecer elementos dos Guias de Orientação da Task Force contido nos Anexos do relatório de 2017



Desenvolver o terceiro relatório de status da TCFD (Setembro 2020)

ANEXO

TASK FORCE MEMBERS

Chair and Vice-Chairs

Michael Bloomberg
Chairman
Founder
Bloomberg LP and
Bloomberg Philanthropies

Graeme Pitkethly
Vice-Chair
Chief Financial Officer
Unilever

Christian Thimann
Vice Chair
CEO and Chairman of the
Management Board
Athora Germany

Yeo Lian Sim
Vice-Chair
Special Adviser, Diversity
Singapore Exchange

Members

Jane Ambachtsheer
Global Head of
Sustainability
BNP Paribas Asset
Management

Matt Arnold
Managing Director and
Global Head of Sustainable
Finance
JPMorgan Chase & Co.

Wim Bartels
Partner Corporate
Reporting
KPMG

Bruno Bertocci
Managing Director, Head
of Sustainable Investors
UBS Asset Management

David Blood
Senior Partner
Generation Investment
Management

Richard Cantor
Chief Risk Officer
Moody's Corporation
Chief Credit Officer
Moody's Investor Service

Members (continued)

Koushik Chatterjee
Group Executive Director,
Finance and Corporate
Tata Group

Mary Draves
Vice President,
Environment, Health and
Safety and Sustainability
Dow

Takehiro Fujimura
General Manager
Corporate Sustainability
Department
Mitsubishi Corporation

Diane Larsen
Audit Partner, Global
Professional Practice
EY

Mark Lewis
Global Head of Sustainability
Research,
BNP Paribas Asset
Management

Ruixia Liu
General Manager, Risk
Department
Industrial and Commercial
Bank of China

Brian Deese
Global Head of
Sustainable Investing
BlackRock

Eric Dugelay
Partner, Sustainability
Services
Deloitte

Thomas Kusterer
Chief Financial Officer
EnBW

Stephanie Leaist
Senior Advisor to
Canada Pension Plan
Investment Board

Eloy Lindeijer
Chief, Investment
Management, Member
Executive Committee
PGGM

Giuseppe Ricci
Chief Refining &
Marketing Officer
ENI

Members (continued)

Martin Skancke
Chair, Risk Committee
Storebrand

Martin Weymann
Head Sustainability, Emerging
& Political Risk Management
Swiss Re

Michael Wilkins
Global Head of Sustainable
Finance
S&P Global Ratings

Steve Waygood
Chief Responsible
Investment Officer
Aviva Investors

Fiona Wild
Vice President,
Sustainability and Climate
Change
BHP

Jon Williams
Partner, Sustainability and
Climate Change
PwC

Special Adviser

Russell Picot
Chair, Audit and Risk Committee,
LifeSight Board Chair, HSBC Bank (UK) Pension Scheme
Trustee, Former Group Chief Accounting Officer
HSBC

GROWING SUPPORT FOR TCFD AND ITS WORK

**June
2017**

When the Task Force released its disclosure recommendations in June 2017, it did so with the support of over 100 CEOs.

**December
2017**

At French President Emmanuel Macron's One Planet Summit, Governor Mark Carney and Mike Bloomberg advanced the discussion around the TCFD and announced over 230 supporters.

**September
2018**

The Task Force released its first status report at the One Planet Summit in New York City and announced over 500 supporters.

**June
2019**

The Task Force released its second status report and announced almost 800 supporters.

833

Supporters as of July 2019 have a market capitalization of over \$9 trillion, including more than 370 financial firms, responsible for assets of \$118 trillion.