



Strategie di portfolio alignment: un approccio pragmatico, a supporto delle imprese

Fabiola Baraldi
ESG Lending Policies
Direzione Politiche e Supporto del Credito BPER BANCA

14 luglio 2022

Metodologie a confronto

Allineamento del portafoglio Valutazione del portafoglio in funzione dell'allineamento ai Target di sostenibilità globali



PRO

- Definisce ed esplicita il **Target di allineamento** del portafoglio all'Accordo di Parigi
- Identifica la rotta, **orientata al risultato e misurabile nel tempo**
- Costituisce una **Best Practice** di mercato

CONS

- **Non supporta, di per sé,** l'orientamento dei clienti appartenenti ai **settori transitional**
- Ove declinato esclusivamente con approccio contenimento del rischio, può diventare **ostacolo alla transizione**



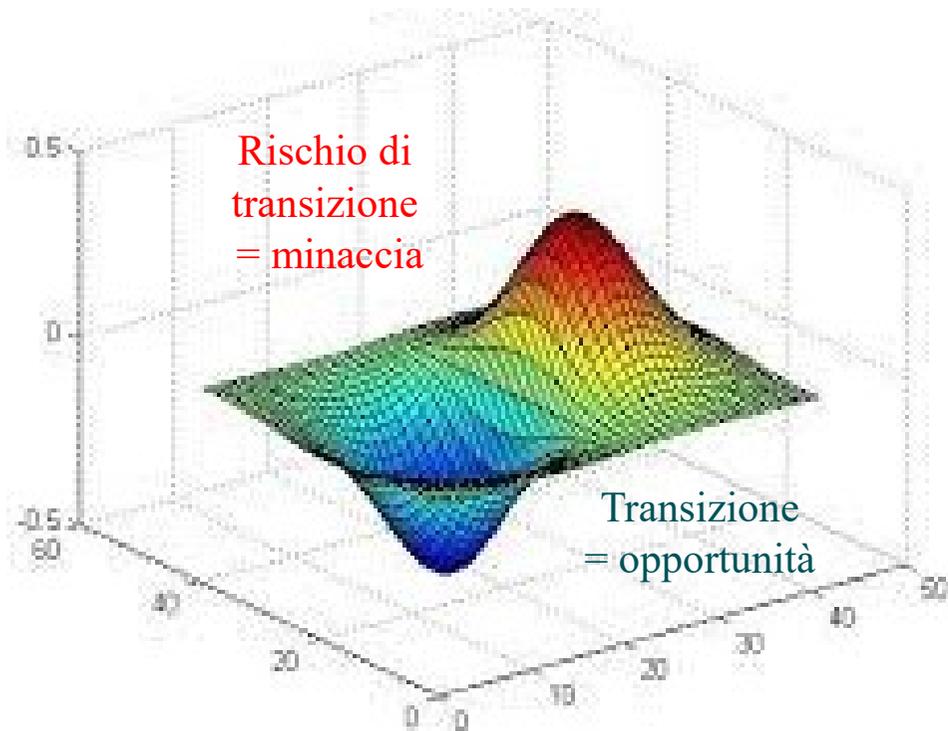
Approccio per esposizione Valutazione della singola controparte su KPI ESG

- Analizza il **singolo cliente**, integrando trasversalmente tutti i processi di credito con l'analisi ESG
- **Favorisce la transizione**, individua i **winners** e contribuisce quindi agli obiettivi

- E' in parte **qualitativo**, fondato su score ESG (elevata dispersione) o KPI
- La Banca non dispone di figure / partner per la **valutazione dell'efficacia dei piani di transizione** (winners/losers)

L'approccio per controparte: top-down

L'approccio settoriale nelle Linee Guida di politica creditizia



Integrare le **politiche creditizie** con i target di allineamento del portafoglio significa:

- individuare l'approccio **settoriale**
- definire una **matrice tridimensionale** in cui la **singola controparte** viene valutata in termini di **Rischio / Opportunità** in riferimento al settore, ai peers, ai best performers
- **accompagnare e supportare le imprese nella Transizione**

I settori **ELIGIBLE** ai fini della Tassonomia, e pertanto i più esposti al rischio di transizione, sono quelli che confluiscono → **Numeratore Green Asset Ratio e Banking Book Alignment Ratio**

L'approccio per controparte: Bottom-Up

Quali KPI per la valutazione delle imprese?

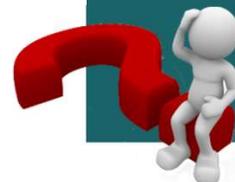
Indicatore	Descrizione
Emissioni GHG*	Principale indicatore da tenere in considerazione (TCFD). Da tempo oggetto della Non Financial Disclosure obbligatoria Scope 1: emissioni dirette Scope 2: indirette Scope 3: supply chain
Allineamento dell'impresa alla Tassonomia *	Per le imprese in scope della Tassonomia (Reg. UE 852/2020): % Revenues % Capex % Opex

*Società soggette a NFRD + CSRD dal 2026

Per le altre, dati disponibili a livello settoriale:

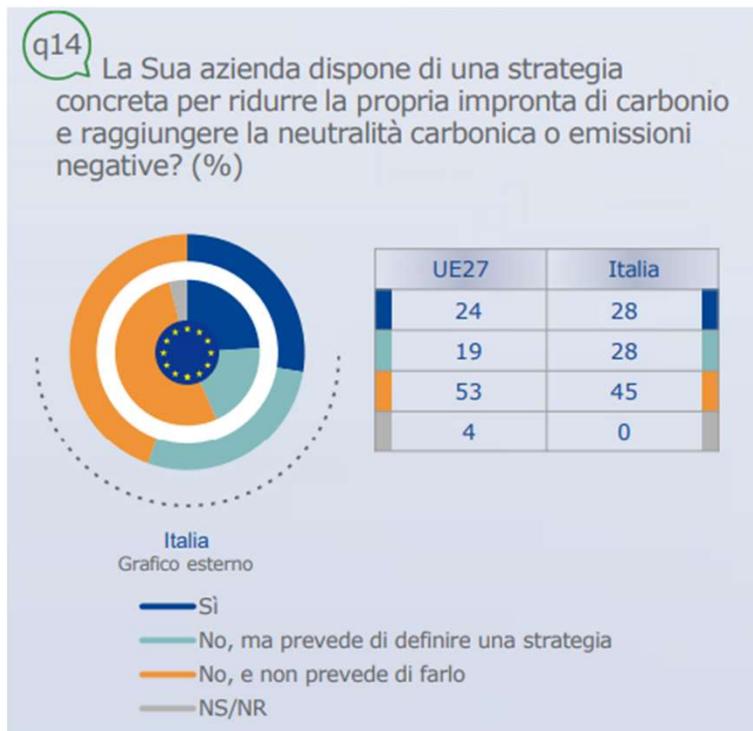
- penalizzazione per i winners
- sottostima del rischio per i losers
e allora ...

Come supportare le PMI e le Microimprese, senza essere penalizzati in termini di valutazione del portfolio alignment?



L'approccio per controparte

Le strategie a supporto delle PMI e delle Microimprese: una priorità



In Italia, il **76% delle PMI e Microimprese non ha una strategia**, e il **45%** si dichiara non intenzionata a sviluppare un piano carbon neutral o di riduzione delle emissioni negative.

Tuttavia, il **91%** delle PMI e MI ha adottato misure di **efficientamento del ciclo produttivo**, e il **77%** di esse ritiene necessario migliorare ulteriormente **l'efficienza della propria impresa**

Supportiamo i **PROGETTI** delle imprese con **NUOVI PRODOTTI...**



.... E SERVIZI



PRAGMATISMO

Parliamo la lingua degli imprenditori!

La strategia di prodotto: perché?

I principali prodotti ESG a supporto delle imprese

ESG Classification

- Based on use of proceeds (if applicable)/products' own features
- Based on ESG objectives or profile of the counterparty

Division	Instrument type	Products and relevant ESG pillars		
		Environmental	Social	Governance
Corporate and SME Lending	Loans	Green Loans	Social Loans	
		Sustainability-linked Loans/ESG-linked Loans		
		SDG Loans		
		Revolving green credit facilities		
		Sustainability Improvement Loans		
		Green Project Finance	Social Impact Project Finance	
		Sustainable Supply Chain Finance		
Lending to individuals and microbusiness	Mortgages	Green/ Energy Efficiency Mortgages		
	Loans	Electric Car Loans	Loans to vulnerable segments	
		Consumer loans for energy efficiency/ renewable energy instalment		
		Credit for Energy Efficiency		
	Credit Cards	Ethical/Socially responsible Credit Cards		
Others	Green Deposits			

Esposizioni che soddisfano requisiti di «use of proceeds»

Tutta la clientela

Difficile valutazione dell'Allineamento alla Tassonomia UE!

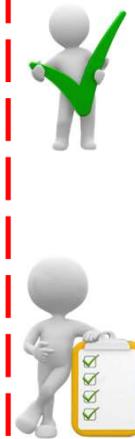
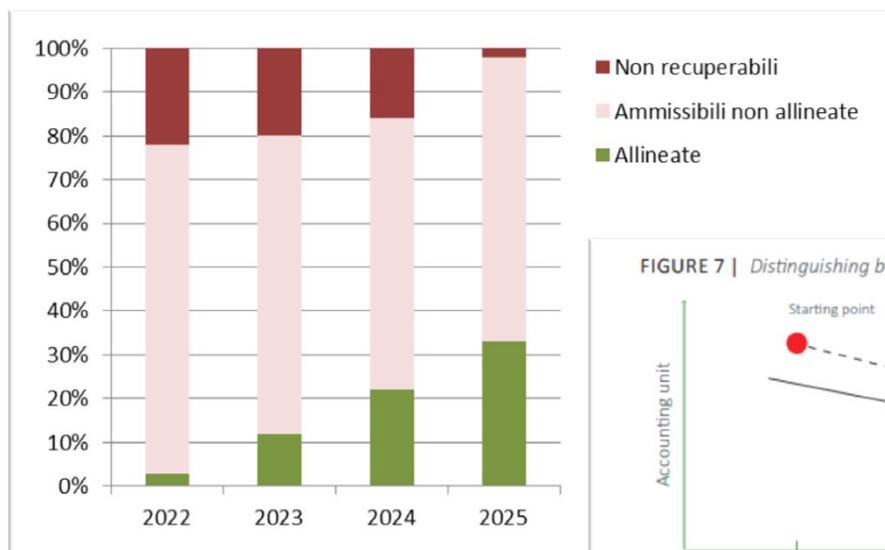


Figure 71: ESG products map - Tools and Mechanisms for the Integration of ESG Factors into the EU Banking Prudential Framework and into Banks' Business Strategies and Investment Policies

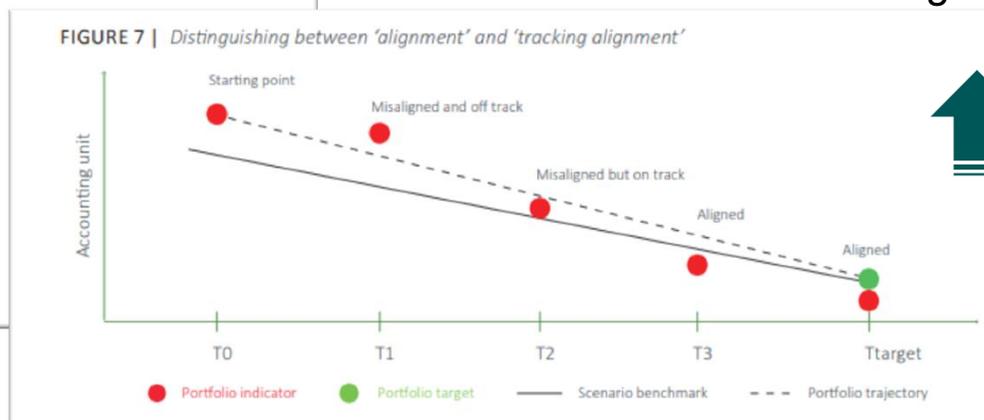
In sintesi

L'effetto atteso dell'applicazione integrata delle strategie

- Traiettorie di portfolio alignment e individuazione delle heatmap settoriali (top-down)
- Valutazione per controparte (bottom-up)
- Supporto alla transizione (strategie di prodotto / sustainability linked bond)
- Supporto alla disclosure non finanziaria delle imprese e valutazione progetti (servizi)



- ✓ Incremento delle esposizioni «allineate» alla Tassonomia
- ✓ Allineamento del portafoglio all'Accordo di Parigi



Allineamento progressivo

La politica di allineamento a supporto della transizione impone di agire con linee convesse verso il target. L'estensione degli obblighi di disclosure non finanziaria non coinvolgerà comunque tutte le PMI e le microimprese: l'unica strategia verso l'allineamento è supportare la transizione a 360°, selezionando e accompagnando i *winners*.

BPER:
Gruppo

via San Carlo, 8/20 - Modena 

Telefono 059 20.21.111

Fax 059 20.22.033

www.bper.it