

A photograph of a modern, multi-story building with a grid of windows, illuminated from within, set against a twilight sky. The building is viewed through a glass pane, with reflections of indoor plants and lights visible. A semi-transparent white banner is overlaid on the lower half of the image.

# Impatti della normativa ESG

Risk management, Loans, Investments

**Matteo Costa**, Credit Analyst Volksbank  
Workshop ABI-BDO, 14.01.2021



**Volksbank**

# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Introduzione dei fattori ESG nell'affidamento del credito in Volksbank



Iter sostenibilità nel credito in Volksbank (da dove siamo partiti)

Attività non finanziabili (black-list)

Volksbank da diversi anni adotta una **lista di attività che non intende finanziare (black-list)** e che contempla, ad esempio, il gioco d'azzardo, la produzione e commercializzazione di armi, la mercificazione del sesso e tutte le attività che non rispettano i diritti umani, lo sfruttamento del lavoro minorile, le attività con evidente impatto negativo sull'ambiente e/o rischiose per l'uomo e l'ambiente, le attività che prevedono esperimenti su soggetti deboli o animali e/o allevamenti intensivi di animali.

ESG Credit Framework

1

Nel corso del 2020, per la prima volta, al fine di **sostenere ulteriormente il perseguimento della strategia della Banca nell'ambito della concessione del credito**, la Banca ha deciso di redigere un **"ESG Credit Framework"**, un documento con il chiaro obiettivo di **identificare alcune attività che possono contribuire al raggiungimento dei goal e dei target definiti nell'Agenda 2030**, con ricadute positive sul territorio e sulla comunità in cui la Banca opera, grazie ad un' **integrazione dei fattori ESG nelle policy di erogazione e monitoraggio del credito**, tenendo conto delle indicazioni fornite da EBA e BCE e coniugando nel contempo sviluppo, sostenibilità, responsabilità ed attività d'impresa.

# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Introduzione dei fattori ESG nell'affidamento del credito in Volksbank

Impatto dell'attività creditizia sui 17 SDGs

Nell'ambito dell'attività di concessione del credito in Volksbank si prevedono **impatti su tutti i pilastri** (economico, ambientale e sociale) ed in particolar modo sugli SDGs evidenziati di seguito, considerati di fondamentale rilevanza per il **credito sostenibile** ed presentati in modo più approfondito nell'**ESG Credit Framework**:

### Pilastro economico



### Pilastro ambientale



### Pilastro sociale



# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Introduzione dei fattori ESG nell'affidamento del credito in Volksbank

Ambito di applicazione

Sono state mappate specifiche attività che rientrano nell'ambito di alcuni dei **settori più rilevanti per la Banca** dal punto di vista delle attività di credito, nonché dal punto di vista degli impatti sulla sostenibilità ambientale, sociale ed economica del territorio. Sono stati pertanto definiti **5 macro-settori economici**:

Settore agro-alimentare

Settore turistico-ricettivo

Settore edile

Settore metalmeccanico

Settore energetico

Oltre a questi macro-settori, sono state mappate alcune attività anche in **due ambiti aggiuntivi** ritenuti di grande rilevanza nel contesto della **transizione verso uno sviluppo più sostenibile**: l'**economia circolare**, inteso come criterio per lo sviluppo di nuove progettualità, e il **settore dei privati e famiglie**, il cui ruolo è cruciale in considerazione delle loro scelte di consumo.

Metodologia adottata per la mappatura delle attività ESG

Tramite l'ESG Credit Framework si è proceduto con la **mappatura delle attività ESG** prevedendo una sezione dedicata per ognuno dei principali settori economici **identificando le attività sostenibili che la Banca intende incentivare** con la propria attività creditizia attraverso **esempi concreti** e collegandole ai relativi **target previsti dagli SDGs**.



# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Introduzione dei fattori ESG nell'affidamento del credito in Volksbank

Sviluppo di un tool per misurazione del grado di sostenibilità

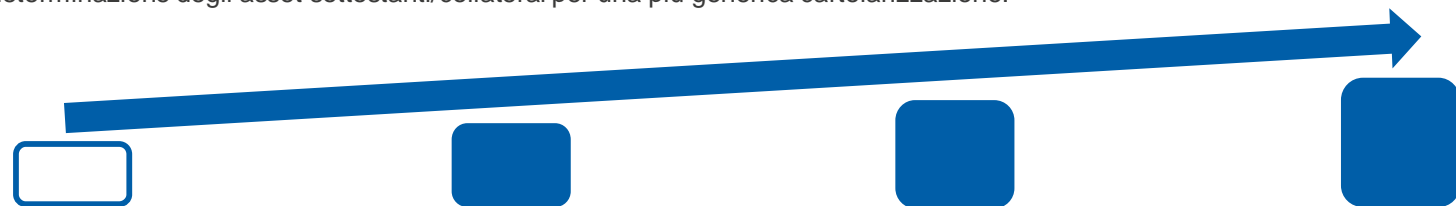
2

Dopo la stesura dell'ESG Credit Framework, lo sforzo maggiore in ambito crediti sarà quello di attuare tutte quelle attività che consentano di passare dalla fase più strategico-teorica quella più operativa previsto attraverso lo sviluppo di un tool per la misurazione del grado di sostenibilità e circolarità delle controparti e dei progetti da finanziare andando ad **integrare concretamente i fattori e le metriche ESG all'interno del processo del credito** della Banca.



Scopo ed obiettivi oggi e domani

Il tool consentirà di misurare in modo più oggettivo possibile il grado di sostenibilità delle società e dei progetti che necessitano di essere finanziati cercando in questo modo di **evitare di ricadere nel fenomeno del greenwashing**. Tale strumento sarà inoltre propedeutico a tutte quelle attività necessarie per la strutturazione ed emissione di un green bond o comunque per la determinazione degli asset sottostanti/collateral per una più generica cartolarizzazione.



# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Introduzione dei fattori ESG nell'affidamento del credito in Volksbank

A testimonianza di quanto il tema della sostenibilità sia diventato attuale e di fondamentale importanza, il Consiglio di Amministrazione di Volksbank alla fine del 2020 ha approvato il **nuovo piano industriale denominato "Sustainable 2023"** che prevede un **focus fortemente incentrato sulla sostenibilità** testimoniato da una previsione di arrivare nel prossimo triennio a **2 miliardi di euro di finanziamenti ESG**, tra mutui casa green e finanziamenti corporate ad imprese, oltre a **chiari obiettivi di maggiore sostenibilità della Banca stessa come azienda**, ed ulteriori **3 miliardi di euro di raccolta gestita investita in fondi comuni d'investimento con un rating ESG elevato**.

Sustainable 2023

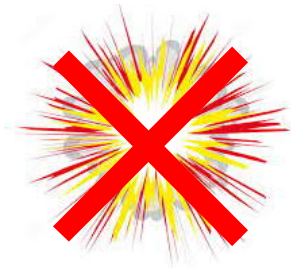
3



# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Percezione e sensibilità alle tematiche ESG tra i soggetti richiedenti credito

Contesto e mercato attuale



NO BIG BANG



CAMBIAMENTO / TRANSIZIONE



NUOVO PARADIGMA

Ruolo della Banca



Mission del nostro istituto bancario è quello di porsi sul mercato come **facilitatore e player fondamentale nel finanziamento di questo grande cambiamento** (per esempio finanziando il passaggio da un'economia lineare ad una circolare).

Target e sensibilità dei soggetti richiedenti credito

1



Società/individui che pensano di essere più avanti di quanto effettivamente sono



Famiglie/privati ed aziende a conduzione familiare di piccole e medie dimensioni (PMI) nel Nord-Est



Società/individui che sono più avanti di quello che pensano di essere



# Impatti della normativa ESG nel processo del credito

## Percezione e sensibilità alle tematiche ESG tra i soggetti richiedenti credito

Oggi

Oggi il nostro sforzo si concentra, anche grazie allo sviluppo del tool per la misurazione del grado della sostenibilità, sul cercare di dotare la Banca di robuste metriche e fattori ESG customizzati ed adeguati al tessuto economico di riferimento tramite l'introduzione di nuovi parametri o soft covenant che consentano di determinare meccanismi di incentivazione/premiazione oggettivi al raggiungimento di determinati parametri/soglie che fungono da trigger per un eventuali step down sul tasso di interesse altrimenti applicato, pur non esistendo ancora oggi dei sistemi oggettivi testati che vadano bene per tutte le realtà e tutti i settori.

Aspettative dal mercato

2

La risposta che abbiamo oggi dal mercato è che le società virtuose (o che pensano di esserlo) in termini di sostenibilità pensano/prendono di poter beneficiare di tasso di interesse migliore di quanto altrimenti applicato sui finanziamenti richiesti. Sembra quindi che il parametro maestro di premiazione che i clienti/prospect si attendono sia lo sconto sul pricing. Per cercare di colmare questo gap e premiare le aziende più virtuose stiamo valutando forme di incentivazione (ad es. lo stanziamento di un plafond), nonostante l'attuale momento storico di tassi di interesse ai minimi storici.

Domani

Siamo fermamente convinti che prima o poi (e non tra molto tempo) la situazione si ribalterà e chi non si sarà adeguato ai nuovi standard, regolamenti, ecc sarà verosimilmente escluso dal mercato e, di conseguenza, farà più fatica ad accedere al mercato dei capitali e alle fonti di finanziamento necessarie (vedi aziende operanti nel settore del carbon fossile, oil & gas, ecc). A quel punto, più che prevedere degli step down sul pricing al raggiungimento di determinati parametri positivi, vi sarà la previsione di step up o tassi di interessi per default più elevati per chi non si sarà adeguato alle nuove normative.

Punti aperti

3

In ambito lending per tutte le banche resta attualmente un grande tema in sospeso: al momento riconoscere un tasso di interesse migliore comporta per le banche un costo ulteriore e la rinuncia di una fetta di marginalità. Tale impasse potrebbe essere superato nel momento in cui a livello sovranazionale/europeo venissero modificate/alleggerite le attuali regole sull'assorbimento di capitale proprio per gli affidamenti di aziende e/o progetti sostenibili. Nel frattempo, però, crediamo che la cosa più importante in questo cambiamento paradigmatico sia partire con iniziative concrete, anche se non perfette, con lo spirito di accettare il continuo miglioramento attendendo una maggiore chiarezza della normativa.





# Contatti sustainable people Volksbank



**Matteo Costa**

Credit Analyst

 +39 0471 996 136

 [matteo.costa@volksbank.it](mailto:matteo.costa@volksbank.it)



**Thomas W. Kofler**

Direzione Crediti



 [thomas.walter.kofler@volksbank.it](mailto:thomas.walter.kofler@volksbank.it)



**Manuela Miorelli**

Innovazione / Sostenibilità

 +39 0471 996 532

 [manuela.miorelli@volksbank.it](mailto:manuela.miorelli@volksbank.it)

