

IL RUOLO CHIAVE DELLE POLITICHE DI MERITO CREDITIZIO

Valeria Fazio
BDO Sustainable Innovation



ESG IN BANKING: SOSTENIBILITÀ È SVILUPPO.

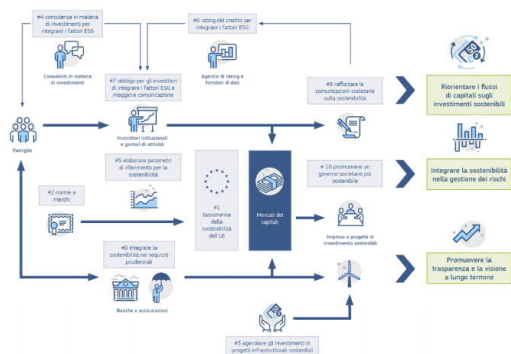
13 - 14 DICEMBRE 2021



 #esginbanking

IL NUOVO PIANO D'AZIONE PER LA FINANZA SOSTENIBILE

Com'è noto, il Green Deal coinvolge anche il settore finanziario nella propria Roadmap, ponendosi come fine ultimo quello di indirizzare i flussi finanziari e di capitale verso gli investimenti verdi ed evitare attivi non recuperabili.



PIANO D'AZIONE PER LA FINANZA SOSTENIBILE - 2018

Le 10 azioni del «Piano d'azione per la finanza sostenibile» si ponevano come obiettivo quello di:

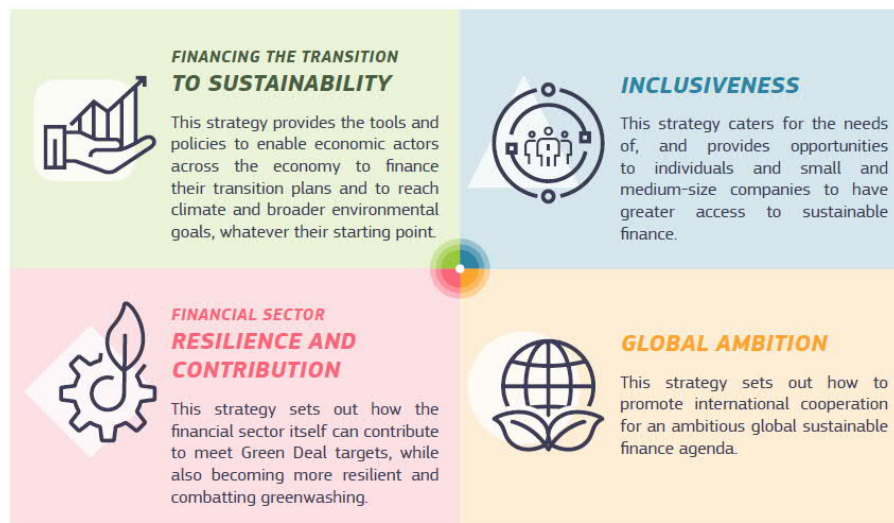
- riorientare i flussi capitali verso investimenti sostenibili, definendo quali attività sono considerate sostenibili e le relative urgenze;
- includere gli aspetti sociali e ambientali delle decisioni finanziarie per limitare l'impatto finanziario dei rischi ambientali e sociali;
- promuovere trasparenza nelle attività economico-finanziarie.



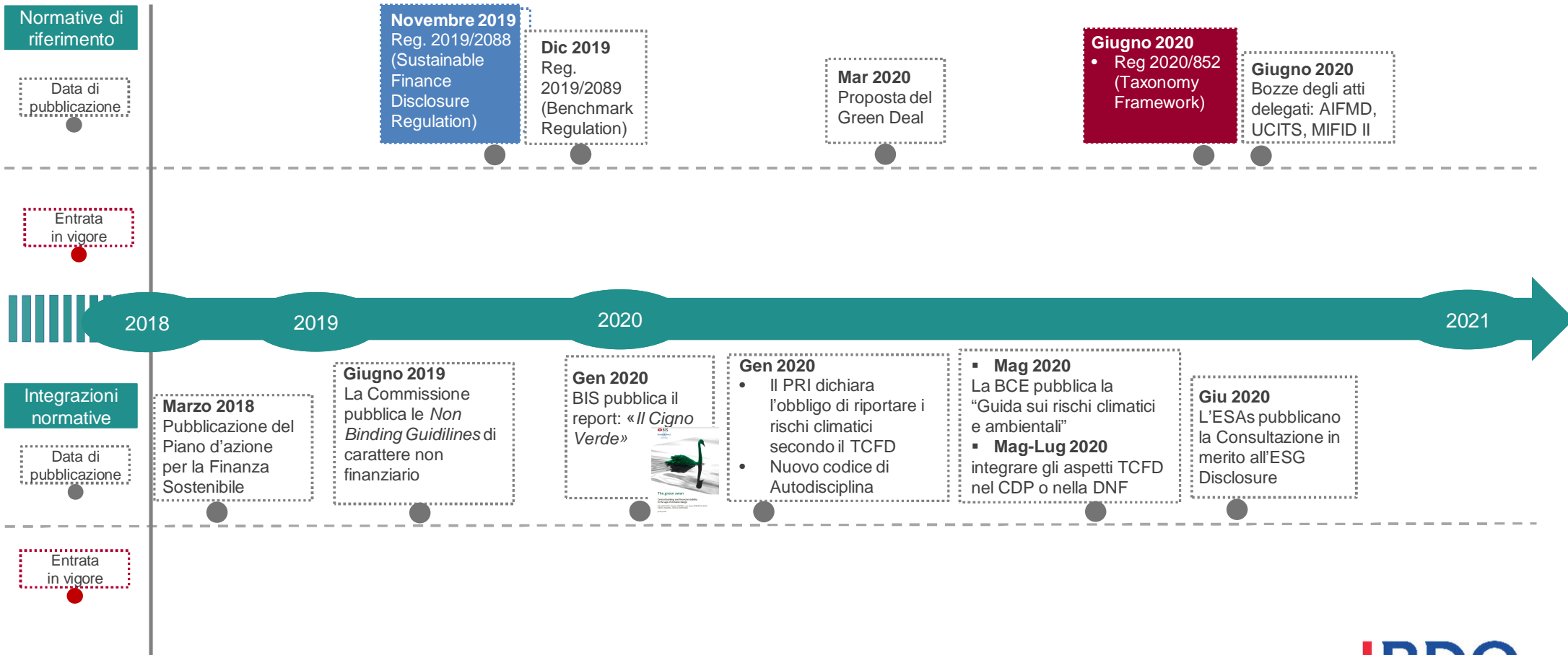
STRATEGY FOR FINANCING THE TRANSITION TO A SUSTAINABLE ECONOMY - RENEWED SUSTAINABLE FINANCE STRATEGY (RSFS) - Luglio 2020

La RSFS prevede l'implementazione e l'inclusione di nuove azioni volte e supportare il flusso finanziario e di capitali verso attività economiche sostenibili, nonché la transizione verso un'economia carbon neutral. Le nuove macro azioni previste dalla nuova strategia sono le seguenti:

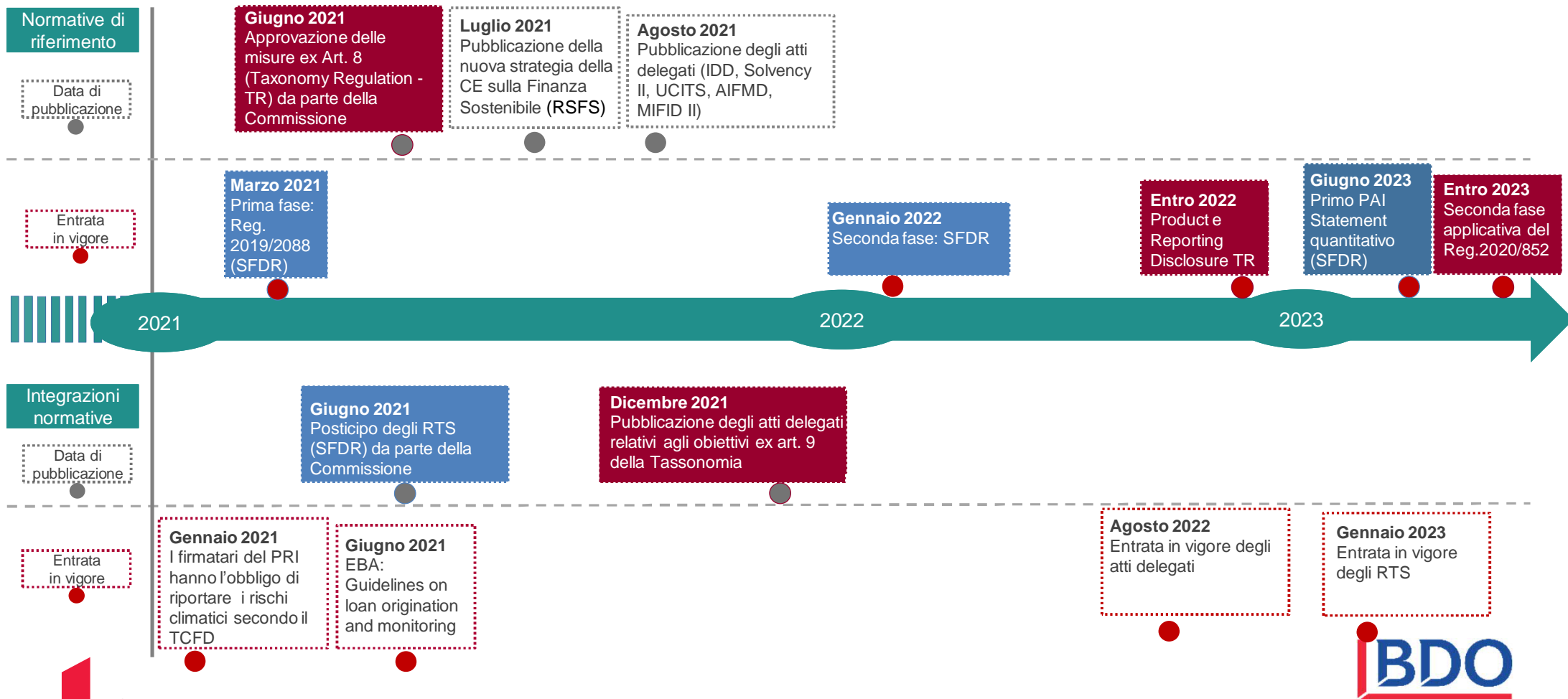
1. Ampliare l'esistente «toolbox» degli strumenti finanziari che permettono di accedere alla transizione finanziaria (es. estendere lo scope della tassonomia)
2. Aumentare l'inclusività e l'accesso alla finanza sostenibile (es. prevedere nuovi strumenti per le PMI)
3. Valorizzare la resilienza dell'economia e del sistema finanziario dei rischi sostenibili, assicurando l'integrità del sistema finanziario europeo tramite un attento monitoraggio (es. sviluppo di sistemi di monitoraggio volti a verificare il livello di greenwashing, stress test, assessment ad hoc)
4. Sviluppare iniziative e standard internazionali per la finanza sostenibile (es. espandere lo scope della Platform on Sustainable Finance)



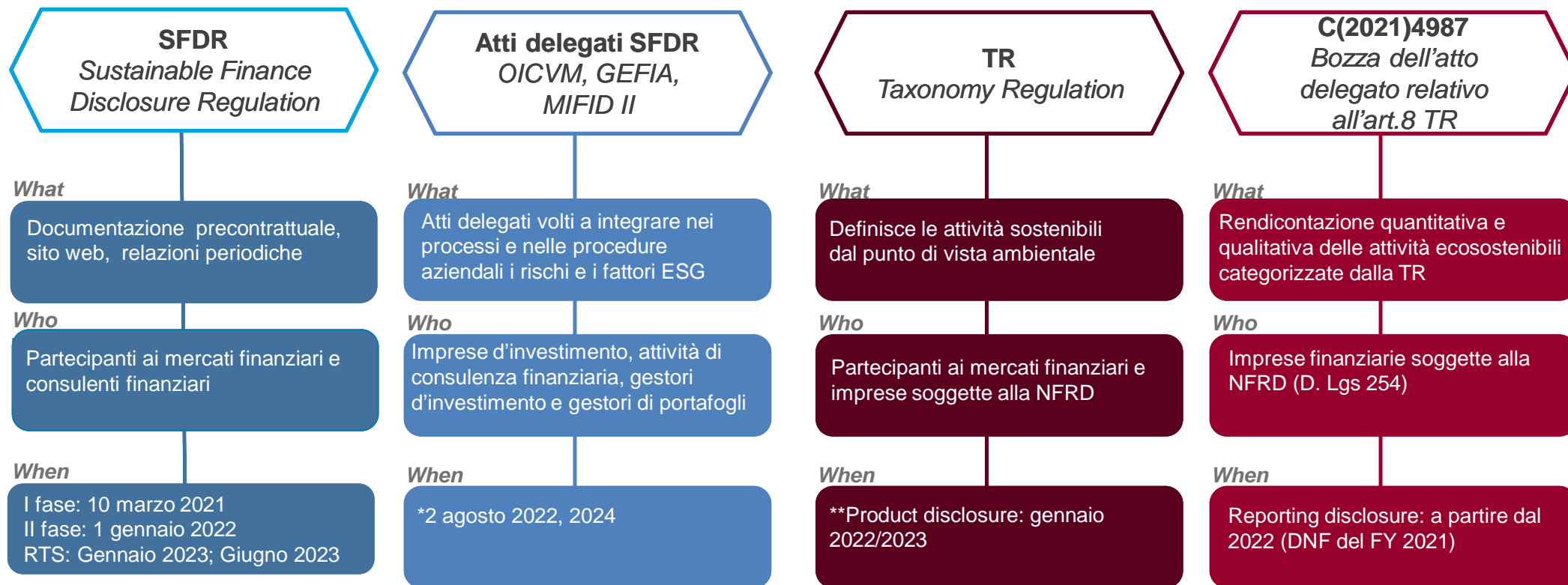
EVOLUZIONE NORMATIVA IN ATTO 1/2



EVOLUZIONE NORMATIVA IN ATTO 2/2









I PILASTRI DELL'EVOLUZIONE NORMATIVA 1/2



*La data di entrata in vigore dipende dalla natura della norma: Reg. delegato 2021/1253 (MIFID II) entra in vigore 2/8/2022 in quanto Regolamento. OICVM, GEFIA, Direttiva Delegata 2021/1269 (MIFID II) entrano in vigore nel 2024 in quanto Direttive.
 ** La data di entrata in vigore dipende dagli obiettivi di riferimento della TR

I PILASTRI DELL'EVOLUZIONE NORMATIVA 2/2

FOCUS SU EVOLUZIONE DELLA DIRETTIVA BARNIER

	Attuale direttiva Europea 2014/95/EU	Corporate Sustainability Reporting Directive
 Quando sarà applicata la norma?	2018	2023 (per le PMI nel 2026) <ul style="list-style-type: none"> • Il primo set di standard sarà obbligatorio dal 2023 (con bozza pubblicata entro il 2022) • Il secondo set di standard sarà disponibile dal 2024
 Chi sarà il soggetto alla norma?	Enti di interesse pubblico (EIP) >500 dipendenti. Tra cui: società quotate, nonché banche e assicurazioni	Tutte le organizzazioni di grandi dimensioni, ovvero <ul style="list-style-type: none"> • >250 dipendenti e/o • >40 milioni di turnover e/o • >20 milioni di asset totali
 Qual è il perimetro di rendicontazione?	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Protezione ambientale ✓ Responsabilità sociale e trattamento dei dipendenti ✓ Rispetto dei diritti umani ✓ Anticorruzione ✓ Diversità 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Concetto di doppia materialità: rischi di sostenibilità e impatto ✓ Processo di selezione manageriale dei temi per gli stakeholder ✓ Informazioni impostate in un'ottica «forward-looking», inclusi target e progressi futuri ✓ Informazioni intangibili aumentano (capitale, sociale, umano e intellettuale) ✓ Reporting in linea con SFDR e Tassonomia
 È obbligatorio avere l'assurance da un ente terzo?	NO	SI <ul style="list-style-type: none"> • Integrazione nel Report dell'Audit • Includere il processo tassonomico utilizzato per identificare le informazioni chiave
 Dove dovrà essere fatta la rendicontazione?	Incluso nel Report Annuale	Incluso nel Report di gestione della società
 In che formato dovrà essere pubblicato il report?	Online o PDF	Da inviare in formato elettronico (XHTML o seguendo l'ESEF - European Single Electronic Format)

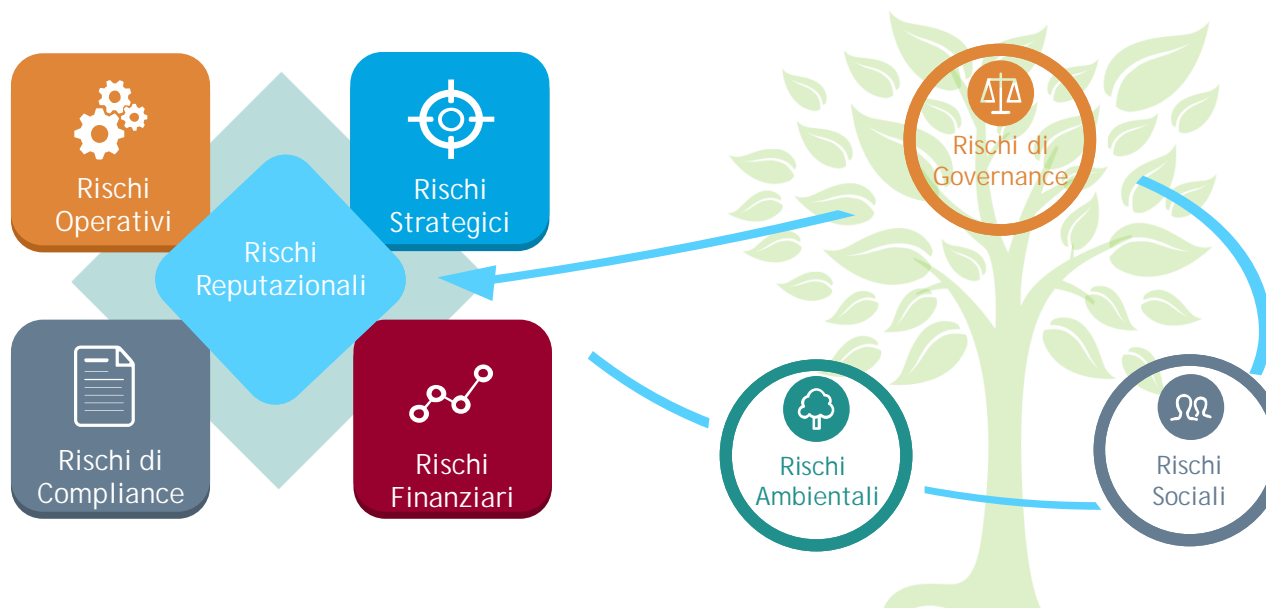
NUOVE CLASSIFICAZIONI DI RISCHI

UNA CRESCENTE SENSIBILITÀ NELL'AMBITO DEGLI INVESTIMENTI ESG

Le categorie di rischio classicamente adottate, anche in coerenza con gli standard e i principi previsti dal CoSo ERM, vanno ripensate ed integrate con nuove categorie di rischio con l'obiettivo di focalizzare l'attenzione e le valutazioni su temi diventati maggiormente rilevanti in considerazione dell'evoluzione della normativa e delle esigenze dei mercati.

In tale prospettiva risultano rilevanti i fattori che prendono in considerazione gli elementi di Finanza Sostenibile e in particolar modo riconducibili a componenti ambientali, sociali e di governance, o più comunemente richiamati come fattori ESG (Environmental, Social, Governance).

UNA CRESCENTE SENSIBILITÀ NELL'AMBITO DEGLI INVESTIMENTI ESG





PERCHÉ POLITICHE E STRUMENTI DI MERITO CREDITIZIO IN CHIAVE ESG POSSONO SUPPORTARE LO SVILUPPO DEL SISTEMA PAESE?

Calcolare le performance ESG di un'azienda e/o dell'investimento/finanziamento in maniera affidabile, ed efficiente è una necessità ineludibile

- ▶ La crescita dell'economia 'domestica' è fondamentale per il sistema bancario italiano per riuscire ad operare in economicità, creazione di valore, assorbimento delle sofferenze
- ▶ L'analisi ESG sta assumendo sempre più un ruolo centrale nel mondo della finanza. Ormai tutti gli istituti di credito si stanno adoperando per dotarsi di un'analisi che fornisca indicazioni sulla sostenibilità di un investimento
- ▶ Dal 2018 torna (finalmente) a crescere il credito bancario, ma in maniera molto selettiva, con una crescente difficoltà per le imprese più piccole, meno strutturate e percepite come più vulnerabili ed esposte ai rischi di default: molto credito a poche imprese valutate come solide

L'attenzione crescente verso le performance ESG delle controparti

Questa scelta deriva da due considerazioni principali:

- ▶ Le Autorità e i Governi si stanno focalizzando sempre più sull'integrazione delle tematiche ESG nei processi informativi e decisionali di investimento;
- ▶ Vi è una cognizione crescente che ricerca e analisi ESG possono aiutare gli investitori a individuare rischi e opportunità di rendimento.

La visione di lungo termine

- ▶ Nessuno possiede "la sfera di cristallo" per prevedere il futuro: l'intermediario, solitamente bancario, che finanzia deve riuscire a credere nell'impresa e nel suo progetto, entrando in una compartecipazione di rischio con il progetto di cui, infatti, ne chiede una cointeressenza (termine da cui deriva la parola «interesse»). Il problema per la Banca è decidere ex-ante se «credere» o meno, ad un'Impresa, ad un progetto.

TRE DIRETTRICI FONDAMENTALI PER LE POLITICHE DI CREDITO

BUONI PROGETTI, ADEGUATO SET DOCUMENTALE, APPROCCIO DI SISTEMA, ALLINEAMENTO ALLA NORMA

1. PROFILAZIONE AZIENDA

2. VALUTAZIONE AZIENDA

3. VALUTAZIONE PROGETTO

OUTPUT

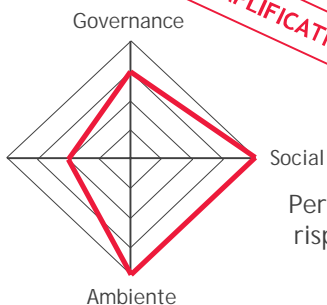
RADAR CHART

SCORE AZIENDA

SCORE PROGETTO

SCORE ESG (COMPLESSIVO)

ESEMPLIFICATIVO



Per la definizione del posizionamento dell'azienda rispetto alle 4 dimensioni considerate (Ambiente, Social, Governance, Progetto)

ESEMPLIFICATIVO



Per una valutazione puntuale e complessiva che tenga conto sia del singolo progetto, sia delle performance complessive della controparte in ambito ESG



Contatti:

Valeria Fazio
Senior Manager
valeria.fazio@bdo.it
Cell: +39 3357175376

BDO Italia
Viale Abruzzi, 94
20131 Milano
Tel. 02 58 20 10

www.bdo.it



BDO è tra le principali organizzazioni internazionali di revisione e consulenza aziendale in Italia e nel mondo

Audit | Advisory | BSO | Tax | Law

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, BDO Tax S.r.l. Stp, società tra professionisti e BDO Law S.r.l. Sta, società tra avvocati, sono membri di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fanno parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti.

BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

© 2021 BDO (Italia) - Tutti i diritti riservati.