



L'impatto ESG sul modello di business delle Banche: L'esperienza di ISP

13 Dicembre 2021

Francesca Lolli

Responsabile di Climate Change, ESG Assessments & Investors

ESG & Sustainability – Financial Market Coverage

La sostenibilità è una priorità fondamentale per ISP

1

Intesa Sanpaolo è da sempre impegnata nella sostenibilità, come chiaramente affermato nella propria mission e confermato nel **Piano d'Impresa 2018-2021**

Impegno ad azzerare le emissioni nette entro il 2050 e adesione alla Net Zero Banking Alliance

“ La nostra Banca gode di un ottimo posizionamento nei principali indici internazionali, a conferma del nostro impegno a favore della sostenibilità. Con questo ulteriore passo formalizziamo nuovi e importanti obiettivi verso la transizione ambientale, esprimendo la partecipazione, nostra e dei nostri clienti, alla spinta collettiva contro il cambiamento climatico. L'adesione alla Banking Alliance delle Nazioni Unite per la riduzione a zero emissioni nette entro il 2050 più che rappresentare un punto di arrivo è un passaggio significativo del percorso che impegna tutta la Banca verso il contrasto al cambiamento climatico”

Carlo Messina

Intesa Sanpaolo Consigliere Delegato e CEO
Ottobre 2021

“ Abbiamo il dovere di lasciare un segno positivo nella società che ci circonda e di sostenere la transizione verso la crescita sociale, culturale e ambientale”

Carlo Messina

Intesa Sanpaolo Consigliere Delegato e CEO
Gennaio 2021

Sottoscrizione PRB (Principles for Responsible Banking)

“ Per una Banca come la nostra, che ha incorporato la sostenibilità nel proprio Piano Industriale, l'adesione ai Principi per un'attività bancaria responsabile è un naturale passo successivo”

Carlo Messina

Intesa Sanpaolo Managing Director and CEO
Settembre 2019

Sottoscrizione PSI (Principles for Sustainable Insurance)

“ L'adesione al PSI da parte di un'istituzione leader nel mercato italiano contribuirà a promuovere uno stile di vita più sostenibile...”

Nicola Fioravanti

CEO Intesa Sanpaolo Vita
Gennaio 2020

L'impegno del Gruppo per diventare un **leader ESG** potrebbe essere riassunto come:

Una banca leader impegnata e sostenibile, che mitiga il proprio impatto sull'ambiente, che incarna la responsabilità sociale ai più alti standard e supporta i propri clienti e l'economia in generale nella transizione verso pratiche ESG con un approccio globale.

L'impegno è confermato anche dalle principali iniziative volontarie internazionali

2

Impegno verso iniziative sulla sostenibilità e standard di reporting



- Intesa Sanpaolo aderisce a diverse **iniziative e standard internazionali volontari** sulla sostenibilità con chiaro impegno sulla sostenibilità e su forti standard di divulgazione che favoriscono l'impegno degli stakeholder
- Oltre ad aderire agli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (SDGs), ISP ha aderito come firmatario fondatore dei **Principles for Responsible Banking** (PRB) e ha firmato anche i **Principles for Sustainable Insurance** (PSI) e i **Women's Empowerment Principles** (WEP)
- Con l'adesione ai PRI, PSI e PRB, ISP è uno dei pochi gruppi finanziari europei ad avere sottoscritto tutte le principali iniziative delle Nazioni Unite relative al proprio business nel campo della sostenibilità



In support of

**WOMEN'S
EMPOWERMENT
PRINCIPLES**
Established by UN Women and the
UN Global Compact Office

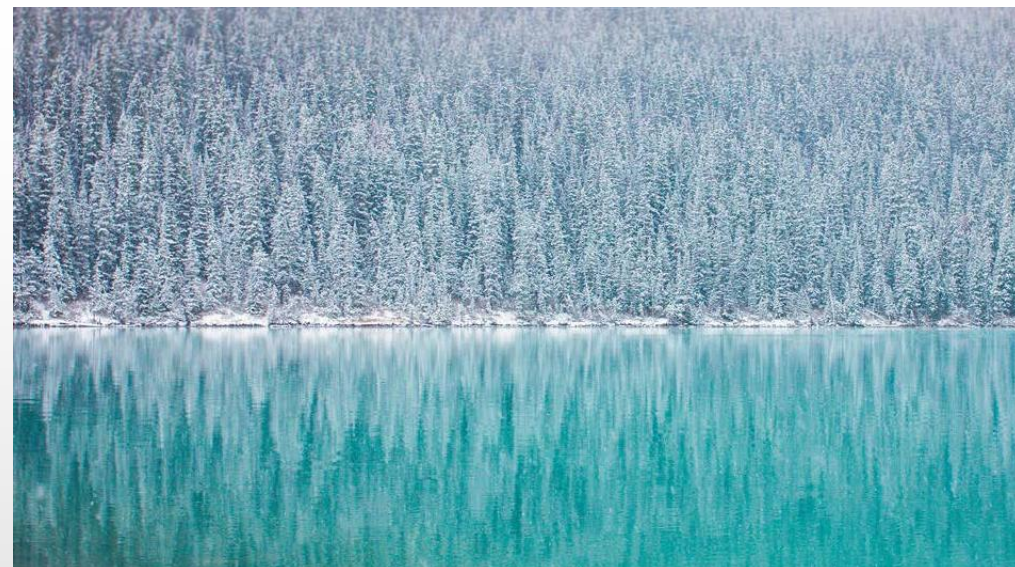


ISP come motore dell'economia reale e sociale...



- **€76mld** di nuovi finanziamenti a supporto della **green economy, dell'economia circolare e della transizione ecologica** nell'ambito dell'impegno del Gruppo a supporto del PNRR¹ italiano
- **€50mld** di crediti disponibili per supportare le imprese e i professionisti durante l'emergenza **COVID-19**
- Oltre **€100mIn** donati per alleviare gli impatti del COVID-19 e **€150mIn** (pari al 50%) dell'ISP Fund for Impact saranno destinati alla riduzione del disagio socio-economico causato da COVID-19

... con un forte impegno per l'ambiente



- ISP si impegna a raggiungere emissioni nette pari **a zero entro il 2050** (emissioni proprie, prestiti e asset management) ed è parte della **Net-Zero Banking Alliance (NZBA)**
- Eurizon Capital SGR, Fideuram - ISPB Asset Management SGR e Fideuram Asset Management (Ireland) sono entrati a far parte della **Net-Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)**
- A ottobre, ISP ha pubblicato il primo Report TCFD redatto secondo le raccomandazioni della **"Task Force on Climate Related Financial Disclosures"**

¹ Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

Link al video: <https://group.intesasampaolo.com/it/sezione-editoriale/la-banca-per-lo-sviluppo-sostenibile-e-inclusivo>

... con iniziative supportate dal programma dedicato all'ESG/Climate (ISP4ESG) lanciato nel 4trim.19...

4

Obiettivi	<ul style="list-style-type: none">▪ Consolidamento della leadership del Gruppo nelle tematiche ESG/Climate▪ Priorità ai temi ESG/Climate più rilevanti per il Gruppo
Governance	<ul style="list-style-type: none">▪ Sessioni specifiche del Comitato di Direzione che si riunisce almeno ogni 3 mesi per discutere di temi ESG/Climate▪ Cabina di regia ESG dedicata, che include 17 Sustainability Manager provenienti da tutte le Divisioni e aree di Governo, coordinata tramite un team ISP4ESG centrale, a supporto del Comitato di Direzione nella definizione delle priorità e delle nuove iniziative
Iniziative (punti principali selezionati)	<ul style="list-style-type: none">▪ Servizio di consulenza ESG dedicato e finanziamenti ESG-linked per le PMI▪ Team ESG specialistico di coverage e di prodotto a supporto dei gestori e dei clienti della Divisione IMI C&IB▪ Forte focalizzazione sui fondi ESG (~€100mld¹ gestiti da Eurizon)▪ Framework strategico e gruppo di lavoro sui prodotti con l'obiettivo di definire le linee guida per i prodotti sostenibili del Gruppo ed un framework del credito che integra metriche ESG/Climate in accordo con le normative vigenti▪ Attività formative dedicate ai temi ESG per le Persone di ISP (più di 27.000 colleghi formati) e la clientela corporate (<i>Skills4capital</i>)▪ Rafforzata la flotta green di veicoli ibridi per le Persone di ISP▪ A luglio 2021, ISP ha aggiornato la sua policy sul carbone per azzerare entro il 2025 le esposizioni verso il settore dell'estrazione del carbone e ha introdotto una nuova policy relativa alle risorse Oil & Gas non convenzionali con cessazione immediata dei nuovi finanziamenti e azzeramento delle esposizioni entro il 2030▪ ISP sta lavorando allo sviluppo di un broad score ESG a livello di controparte per le società non finanziarie▪ A settembre 2021, ISP si è impegnata ad adottare e implementare lo Stakeholder Capitalism Metrics sviluppato dal World Economic Forum

¹ Al 30.6.21 classificati secondo gli articoli 8 e 9 del regolamento SFDR

ISP è leader all'interno dei principali indici e classifiche di sostenibilità

5



L'unica banca italiana inclusa nel Dow Jones Sustainability Index e nel 2021 "Global 100 Most Sustainable Corporations in the World Index" di Corporate Knights. Al primo posto tra i concorrenti per Bloomberg (ESG Disclosure Score,) Sustainalytics and MSCI

Nella classifica **2021** di Institutional Investor, ISP è stata **la migliore banca europea e la migliore società italiana per aspetti ESG**

Ad ottobre 2021, ISP è stata inclusa nel **Euronext - Borsa Italiana MIB ESG Index**

STOXX Member 2020/2021 ESG Leaders Indices

MSCI ESG RATINGS AAA

CDP DISCLOSURE INSIGHT ACTION

EURONEXT INDICES EUROPE120

EURONEXT INDICES EUROZONE120

Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award Bronze Class 2021 S&P Global

SOLACTIVE German Index Engineering

FTSE4Good

REFINITIV TOP 100 COMPANY 2021 Diversity and Inclusion Index

SUSTAINALYTICS a Morningstar company

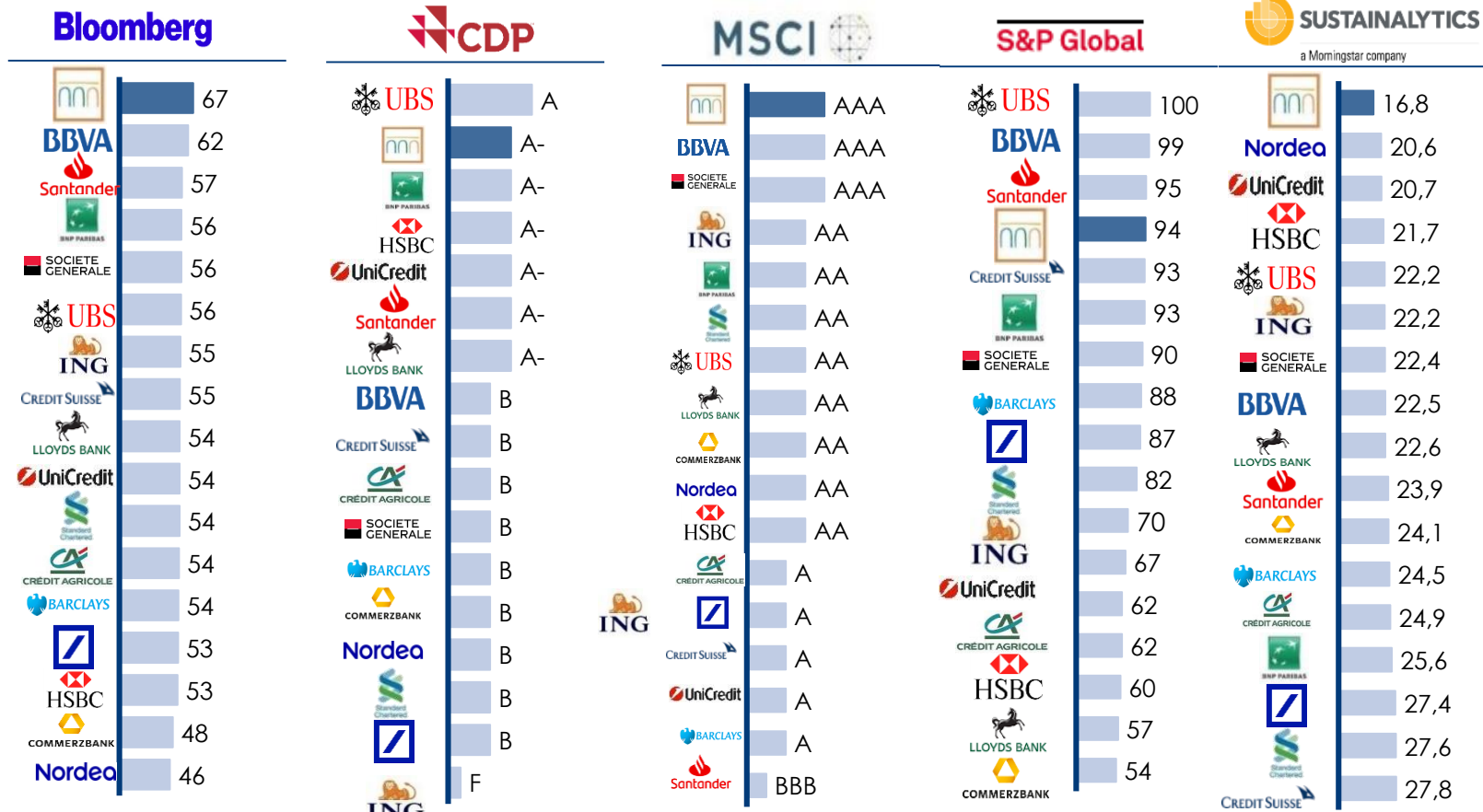
Bloomberg Gender-Equality Index 2021

standard ethics

ECPI Sense in sustainability

INTESA SANPAOLO

Principali classifiche¹ di sostenibilità



¹ ISP peer group

SOURCE: Bloomberg ESG Disclosure Score (Bloomberg as of 30.9.21), CDP Climate Change Score 2021 (<https://www.cdp.net/en/companies/companies-scores>); MSCI ESG Score as of 30.9.21 (<https://www.msci.com/esg-ratings>); S&P Global (Bloomberg as of 30.9.21); Sustainalytics <https://www.sustainalytics.com> ESG Risk Rating as of 09.12.21

Governance ESG rafforzata con un forte coinvolgimento del Top Management

6

Nuova Governance ESG

- Consiglio di Amministrazione coinvolto nella definizione della Strategia ESG
- KPI ESG rafforzati nel Sistema di valutazione del CEO (per esempio i criteri ESG pesano per il 15% sul totale)
- KPI ESG estesi alle prime linee di Direzione, ai Risk Taker e al Middle Management
- Implementata nel 2020 la nuova struttura della Governance ESG con il Comitato Esecutivo che si occupa anche di questioni ESG & Sustainability, con almeno una riunione trimestrale interamente focalizzata su Sustainability & Climate Change
- Creazione della Cabina di Regia ESG e nomina dei Sustainability Managers

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CHIEF EXECUTIVE OFFICER

COMITATO ESECUTIVO¹

3 incontri nel 2020
6 incontri nel 2021

CABINA DI REGIA ESG¹

3 incontri nel 2020
12 incontri nel 2021

ESG & SUSTAINABILITY

- Coinvolto nella definizione, approvazione e revisione **delle linee strategiche e le politiche in materia di sostenibilità (ESG)**, della Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria, Codice Etico e del TCFD Report, con il supporto del **Comitato Rischi**
- **All'interno del Consiglio di Amministrazione, il Comitato per il Controllo della Gestione**, con il supporto delle strutture ESG and Sustainability e Internal Audit, vigila sul rispetto dei principi e dei valori contenuti nel Codice Etico.
- **Governa le performance di sostenibilità**
- Collabora nell'individuazione dei temi ESG potenzialmente rilevanti ai fini dell'**aggiornamento della matrice di materialità**; contribuisce alla definizione delle **linee strategiche e le politiche in materia di sostenibilità (ESG)**, incluse quelle relative al **climate change**, che il CEO sottopone al Consiglio di Amministrazione e ai Comitati; e esamina la Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria e il TCFD report prima della presentazione al Consiglio di Amministrazione e ai Comitati
- Indirizza la coerenza dello sviluppo tecnologico, con specifico riferimento all'artificial intelligence/machine learning, con i principi etici del Gruppo
- Supporta il Comitato Esecutivo nella **proposizione strategica delle tematiche ESG** e nel **coordinamento dell'attuazione delle iniziative ESG**
- **17 Sustainability managers** sono stati nominate all'interno di ogni Divisione/Area per supportare la Cabina di Regia
- All'interno dell'Area Chief Financial Officer, e nello specifico nella Direzione Financial Market Coverage Department, ESG & Sustainability supporta il Top Management nella definizione delle strategie e politiche di sostenibilità realizzate per generare valore per gli stakeholder

¹ Numero di incontri del Comitato Esecutivo e della Cabina di Regia al 30 novembre 2021

Intesa Sanpaolo mira a supportare i propri clienti e l'economia in generale nella transizione verso un'economia low carbon

7

€76 miliardi di nuovi finanziamenti dedicati alla Green Economy, Circular Economy e alla Transizione Green nell'ambito dell'impegno del Gruppo a sostegno del PNRR italiano

Green e Circular Economy

- **€2,5miliardi** concessi nel 2020 (~ €2,8 miliardi incl. 5 milioni di UBI Banca) per la **Green e Circular Economy**, inclusi €1,5 miliardi erogati nell'ambito del Plafond dell'Economia Circolare
- **€3,7 miliardi** concessi nel 1° semestre 2021 per **Green e Circular Economy**, pari all'8,6% del totale prestiti

Plafond Circular Economy

- **Plafond crediti** fino a 6¹ miliardi di euro per il 2018-2021, rivolto principalmente alle aziende che **adottano il modello circolare** in modo innovativo, garantendo le migliori condizioni di accesso al credito
- **€5,7 miliardi** erogati al 30.09.2021 dal lancio del Plafond (~€1,5 miliardi nel 2020 e ~€3,5 miliardi nel 9 mesi 2021)
- **Circular Economy Lab** lanciato nel 2018 con l'obiettivo di supportare la trasformazione del sistema economico italiano, accelerando la **transizione verso l'Economia Circolare**

S-Loans

- Soluzione innovativa per le **PMI** per finanziare progetti volti a incoraggiare le aziende a migliorare il proprio profilo di sostenibilità, con un **tasso di interesse agevolato**, soggetto al monitoraggio annuale di **2 KPI ESG** da rendicontare nel Bilancio del debitore
- ISP ha stanziato un **plafond di €2 miliardi** per S-Loan nell'ambito dei €60 miliardi dedicati alla Green Economy, ~€900 milioni concessi nel 9 mesi 2021 (~€1 mld dal lancio)
- Ad aprile 2021 l'offerta di prodotti è stata ampliata con **S-Loan Diversity** e a luglio 2021 con **S-Loan Climate Change**, lanciato per mitigare l'impatto del cambiamento climatico, che gode di una garanzia green SACE dell'80%
- In Novembre è stato lanciato **Agribusiness S-Loan**, per la crescita sostenibile delle imprese dell'agroalimentare

Sustainability e Green Bond

- Emissione di bond dedicati al sostegno di progetti **ambientali e di sostenibilità**
- Framework per **l'emissione di Sustainability Bond** redatto in linea con i "Green and Social Bond Principles" e le "Sustainability Bond Guidelines"
- A marzo 2021 emesso un **Green Bond per €1,25 miliardi**, oltre €3,5 miliardi di domanda
- Altri tre Green Bond emessi nel 2019 e 2017 per un importo complessivo di **€1,75 miliardi** (€750 milioni economia circolare; €500 milioni rinnovabili ed efficienza energetica; €500 milioni settori energie rinnovabili di UBI)

€76 miliardi di nuovi finanziamenti dedicati alla Green Economy, Circular Economy e alla Transizione Green nell'ambito dell'impegno del Gruppo a sostegno del PNRR italiano

Circular Economy



- Il **Piano d'Impresa 2018-21** include due azioni specifiche a sostegno della **Circular Economy**:
Un Plafond **di finanziamenti fino a 6¹ miliardi di euro**
- L'istituzione di un plafond dedicato di 6 miliardi di euro¹ permette di sostenere le PMI e le grandi aziende che adottano il modello circolare con modalità innovative, concedendo le migliori condizioni di accesso al credito. L'accesso a queste condizioni viene valutato sulla base dei **5 criteri** definiti insieme alla **Fondazione Ellen MacArthur** e **3 criteri** aggiuntivi relativi ai progetti green

CRITERIA



Estensione
vita utile dei
prodotti



Risorse
rinnovabili



Efficienza ed
efficacia
delle risorse



Prodotti
riciclabili



Tecnologie
abilitanti



Produzione e
trasmissione
di energia
rinnovabile



Efficienza
energetica nei
processi
produttivi e
nella
realizzazione/
ristrutturazione
di edifici






Gestione
sostenibile
delle risorse
naturali, del
suolo e della
biodiversità

¹ A seguito dell'aggregazione con UBI, il Credit Plafond sale a €6 miliardi

Finanziamenti alle PMI: con gli S-Loan è possibile scegliere i KPI più adatti agli obiettivi di sviluppo sostenibile della impresa

9

- Soluzione innovativa per le **PMI** per finanziare progetti volti a incoraggiare le aziende a migliorare il proprio profilo di sostenibilità, con un **tasso di interesse agevolato**, soggetto al monitoraggio annuale di **2 KPI ESG** da rendicontare nel Bilancio del debitore
- ISP ha stanziato un **plafond di €2 miliardi** per S-Loan nell'ambito dei €60 miliardi dedicati alla Green Economy, ~€900 milioni concessi nel 9 mesi 2021 (~€1 mld dal lancio)
- Ad aprile 2021 l'offerta di prodotti è stata ampliata con **S-Loan Diversity** e a luglio 2021 con **S-Loan Climate Change**, lanciato per mitigare l'impatto del cambiamento climatico, che gode di una garanzia green SACE dell'80%
- In Novembre è stato lanciato **Agribusiness S-Loan**, per la crescita sostenibile delle imprese dell'agroalimentare

	S-Loan ESG 6 KPI	S-Loan Diversity 4 KPI	S-Loan Climate Change 6 KPI	S-Loan Agribusiness 6 KPI
E 	<p>Fornitura di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili o bioenergia</p> <p>Introduzione di una «Green Procurement Policy» su acquisti, trasporti ed energia</p>		<p>Fornitura di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili o bioenergia</p> <p>Introduzione di una «Green Procurement Policy» su acquisti, trasporti ed energia</p> <p>Raggiungimento Carbon Neutrality</p> <p>Quota asset immobiliari aziendali adeguati agli standard di bioedilizia</p> <p>Quota nuovi automezzi a ridotto impatto ambientale nella flotta</p> <p>Introduzione di iniziative per la protezione e il ripristino degli ecosistemi</p>	<p>Riduzione dei consumi idrici</p> <p>Transizione verso modelli di agricoltura biologica</p> <p>Quota di veicoli aziendali e/o veicoli agricoli a ridotto impatto ambientale</p> <p>Adozione di soluzioni di Agricoltura 4.0 per risparmio energetico e/o dei consumi idrici</p> <p>Quota energia elettrica e/o termica autoprodotta tramite impianti di energia rinnovabile</p> <p>Adozione di tecnologie e processi per la tracciabilità dei prodotti</p>
S 	<p>Attività di sostegno alla comunità secondo programma pluriennale</p> <p>Sviluppo di programmi di coinvolgimento di clienti e/o fornitori sui temi di sostenibilità</p>	<p>Introduzione di iniziative di promozione partecipazione femminile alla società</p> <p>Quota nuove assunzioni dedicate a dipendenti donne</p>		
G 	<p>Attività di formazione per dipendenti sui temi di sostenibilità</p> <p>Sviluppo di programmi di incremento del welfare dei dipendenti</p>	<p>Introduzione di policy per promuovere la parità di genere</p> <p>Sviluppo di programmi di incremento del welfare per le dipendenti donne</p>		

ISP è stata la prima banca italiana ad emettere un green bond; attualmente ISP ha €3 miliardi di GB in circolazione

10

2017 Green Bond

- Giugno 2017: ISP ha emesso il **primo Green Bond** per un importo totale di **€500mln** (a fronte di una domanda di oltre €2mld)
- Obbligazione senior non garantita a cinque anni**, riservata agli investitori istituzionali internazionali
- Utilizzato per finanziare iniziative che promuovono la **sostenibilità ambientale**, in particolare **l'energia rinnovabile** e **l'efficienza energetica**
- 76 progetti** finanziati, con circa 460.000 tonnellate di emissioni di CO₂ Greenhouse Gas (GHG) evitate annualmente (dati a Maggio 2020)

2019 Green Bond focalizzato sulla Circular Economy

- Novembre 2019: ISP colloca il suo **Green Bond** focalizzato sulla **Circular Economy** per un importo totale di €750mln (a fronte di una domanda pari ad oltre €3,5mld)
- Obbligazione senior non garantita a cinque anni**, sottoscritta prevalentemente da investitori istituzionali internazionali
- L'adeguatezza delle iniziative sarà valutata dal Gruppo di Lavoro relativo al Bond, che ha definito i criteri di selezione insieme alla Ellen MacArthur Foundation
- ISP ha vinto **l'Environmental Finance Bond Awards 2020 - Award for Innovation - use of proceeds (sustainability bond)**

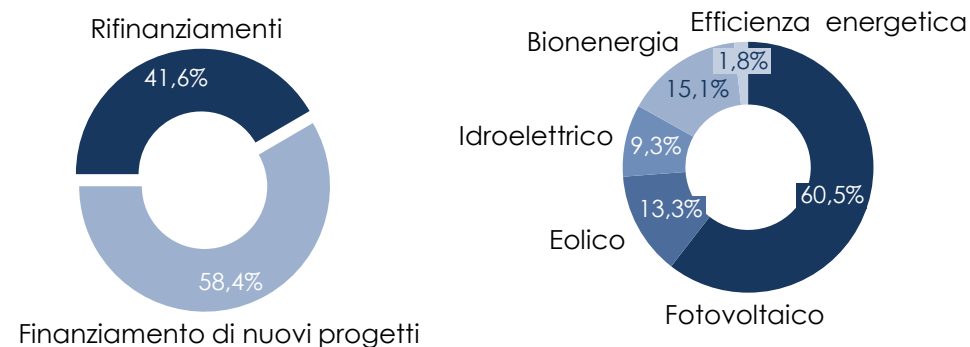
2019 Green Bond di UBI

- 2019: UBI (ora ISP) ha collocato €500 milioni di **Green Bond – settori energie rinnovabili**

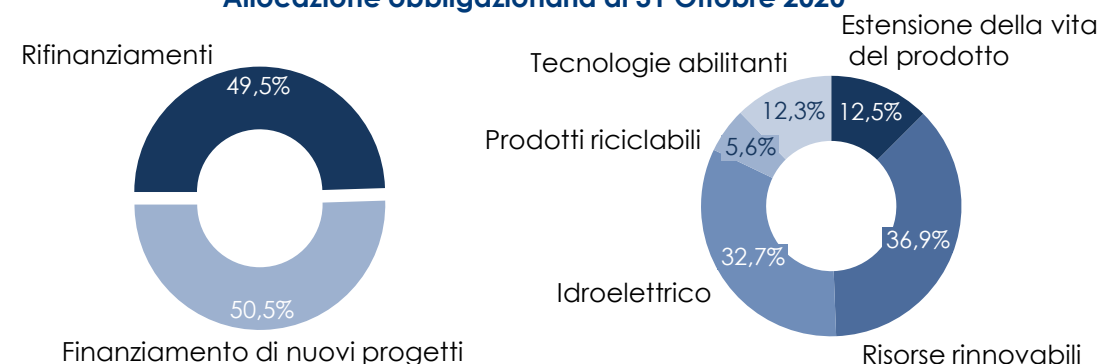
2021 Green Bond

- A **Marzo 2021** ISP ha lanciato un **Green Bond a 7 anni** per un valore nominale di **€1,25 miliardi** (a fronte di una domanda di oltre €3,5miliardi)- l'utilizzo dei proventi di questo Bond include i mutui green concessi per la costruzione o l'acquisto di immobili ad alta efficienza energetica (classe energetica A e B) e per la ristrutturazione edilizia che porta ad almeno due livelli di miglioramento della EPC

Allocazione obbligazionaria al 31 Maggio 2020



Allocazione obbligazionaria al 31 Ottobre 2020



Gli investimenti sostenibili in Intesa Sanpaolo

- **Eurizon Capital** è stata la prima Asset Manager in Italia ad offrire, fin dal 1996, Fondi Etici ed è firmataria di **CDP** (ex Carbon Disclosure Project) e dei **Principi italiani** di **Stewardship**, per l'esercizio responsabile dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate
- Eurizon Capital insieme a Fideuram è firmataria dei **PRI** (Principles for Responsible Investment)
- Dopo l'adozione della **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)** – il 30 giugno 2021 - Eurizon offre **155 fondi** che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, o che hanno obiettivi di investimento sostenibile, classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 della SFDR con **circa 100 miliardi** di masse che rappresentano circa il **45%** del patrimonio totale dei Fondi gestiti (quota di mercato del 30%¹)

Signatory of:



- **Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking** offre **3** fondi classificati secondo l'art. 8 della SFDR per un totale di **€1.3 miliardi di patrimonio** nel primo semestre 2021

A **Novembre 2021** **Eurizon Capital SGR, Fideuram - ISPB Asset Management SGR e Fideuram Asset Management (Ireland)** sono entrati a far parte della **Net-Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)**

¹ Fonte Assogestioni, tabella 7 e fonti interne

Formazione alle imprese: ISP partner a tutto tondo per la sostenibilità

- **Intesa Sanpaolo**, con il progetto **Skills4ESG**, si posiziona sul mercato con una ricca e innovativa **offerta formativa** dedicata ai propri clienti imprese al fine di supportarne lo sviluppo della cultura aziendale e l'acquisizione delle competenze per la realizzazione di un **percorso** di **transizione sostenibile del proprio modello di business**

PORTALE DEDICATO

Un unico punto di accesso alla formazione ESG

- ✓ **Servizi di formazione on demand e live**
- ✓ **Storie di successo** di imprese clienti Corporate e BdT
- ✓ **News e siti pubblici** in ambito ESG e sostenibilità
- ✓ **Iniziative ESG** in corso del **Gruppo**



OPPORTUNITA' PER LE AZIENDE

STRATEGIE DI SETTORE

TRANSIZIONE ECOLOGICA

TRANSIZIONE DIGITALE

MISURARE, RENDICONTARE E COMUNICARE

SOSTENIBILITA' TRASFORMATIVA

FINANZA PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE

FINANZA PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE

TASSONOMIA EU

ECONOMIA CIRCOLARE

FORMAZIONE LIVE



TARGET

- **Corso di Alta Formazione** in Sviluppo Sostenibile
- **Workshop** multi-azienda
- Formazione **One to One**



Imprenditori e manager
clienti BdT



C-Suite clienti
Corporate

FORMAZIONE ON DEMAND



TARGET

- **Pillole formative** accessibili attraverso la piattaforma Skills4Capital, organizzate per **collection** da acquistare in base alle **specifiche esigenze formative** dei clienti

Tutti i dipendenti di aziende clienti BdT e Corporate