

Convegno

ESG IN BANKING VERSO UN NUOVO EQUILIBRIO

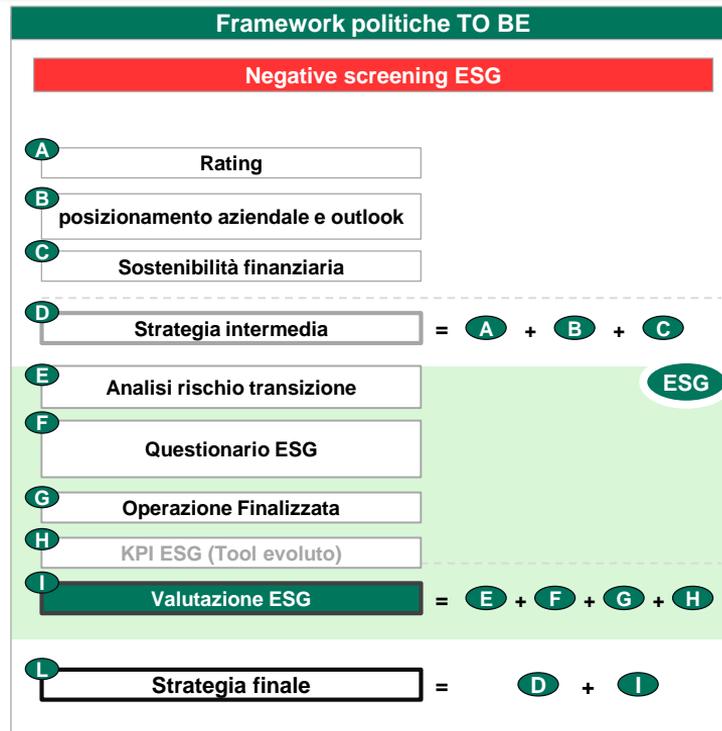
Framework Politiche Creditizie ESG

Enerea Paola Sauri



Nuovo framework Politiche creditizie ESG

- Dal 2022 la definizione delle strategie associate alle controparti oggetto di delibera tiene conto anche della valutazione ESG
- **La valutazione della componente ESG è stata integrata nel framework preesistente delle politiche creditizie** (strategia intermedia) attraverso:
 - **blocco delle operazioni vs. settori negative screening** Per le controparti operanti nei settori «high carbon» la procedura non consente la concessione di nuovi finanziamenti ma la sola revisione/run off
 - **valutazione della componente ESG**, costituita dall'**analisi sul rischio di transizione**, **questionario ESG** e **operazione finalizzata**, con logiche di applicazione/ calibrazione differenziate in funzione del segmento della controparte
 - **Abilitazione solo su specifiche strategie** (Sviluppo, Sviluppo Selettivo e Stabilizzazione)



Logica di costruzione della dimensione ESG e integrazione nel framework attuale

Analisi di sostenibilità ESG verrà incorporata in un momento successivo, anche in ottica di consolidare prima le altre componenti valutative del framework

Il nuovo framework delle politiche creditizie con l'integrazione di un layer di valutazione ESG, sviluppato in coerenza con le linee guida ESG dichiarate nel Piano Strategico 2021-2024, è fondato su 4 componenti:

- *analisi settoriale per cogliere potenziali rischi di transizione*
- *questionario per la valutazione della controparte (strategie e percorso intrapreso in chiave ESG)*
- *verifica che l'operazione sia Green o coerente con la Tassonomia EU*
- *analisi della sostenibilità finanziaria ESG (es. CAPEX destinati a ESG) – incorporata nei tool di valutazione evoluti*



Meccanismi di scoring e ponderazioni questionario ESG

Esempio: Crop and animal production, hunting and related service

SEZIONE	Domanda	Peso	Scelta	Attivatore	Peso Sezione
Qualitativa General	Il cliente pubblica informazioni ESG basate su framework internazionali?	Le single domande qualitative hanno uguale peso	<input checked="" type="checkbox"/> Y N	1	0,10
Qualitativa	E Il cliente ha strategie e politiche per soddisfare uno standard di benessere animale di terze parti per produzione di carne, pesce, pollame e prodotti lattiero-caseari propri o forniti?		<input checked="" type="checkbox"/> Y N	1	0,50
	S ...		<input checked="" type="checkbox"/> Y N	1	0,20
	G		Y <input checked="" type="checkbox"/> N	0	0,20
KPI	E	Le domande quantitative non incideranno sullo score in questa fase ma saranno ottimizzate ad esempio per monitorare i progressi delle strategie poste in essere			
	S				
	G				
TOTALE					

ESEMPLIFICATIVO

Score Finale



0,80

Semaforo verde con score ≥ XX

Meccanismi di scoring e ponderazioni questionario

- Le singole domande verranno pesate in maniera uniforme in base al peso attribuito alla sezione per non privilegiare determinati fattori di indagine
- I pesi delle sezioni (general, E, S, G) verranno determinati in linea con le ponderazioni ottenute dalle analisi di benchmarking che ha evidenziato l'utilizzo dei seguenti pesi:
 - General = 10, Environmental = 50, Social = 20, Governance = 20
- Nella fase iniziale non sono previste penalizzazioni. In caso di risultato negativo della controparte (semaforo rosso). Successivamente se in più assessment consecutivi il risultato rimarrà negativo si introdurranno penalizzazioni progressive. Tale risultato negativo, se reiterato, sarebbe infatti indicazione della mancanza di una strategia per mitigare i principali rischi ESG a cui la controparte è esposta

Certificazione operazioni green

Sono stati definiti al momento prodotti di finanziamento in ottica «ESG Like» e non ancora secondo logiche di allineamento alla EU Taxonomy (**GAR**) . Nella tabella sottostante sono riportati i prodotti che per il 2022 concorreranno alla costruzione del KPI green lending



*Standard diffusi e accettati dal mercato
(e.g. ICMA, CBI)*



*Regolamentazione EU
(e.g. Green Bond, EU Taxonomy)*



Peers benchmarking



	KPI GREEN LENDING	GAR
OPERAZIONI FINALIZZATE		
SACE GREEN	✓	
REAL ESTATE		
- CLASSE A	✓	✓
- CLASSE B	✓	
- LEED (ENERGY RATING)	✓	✓
FER		
- IMPIANTI FOTOVOLTAICI	✓	✓
- IMPIANTI EOLICI	✓	✓
- IMPIANTI IDROELETTRICI	✓	
- IMPIANTI GEOTERMICI	✓	
- IMPIANTI BIOMASSE	✓	
TRANSITIONAL LOAN		
	✓	✓
SLL - KPI ENVIRONMENT		
	✓	
SETTORI ECONOMICI		
GREEN	✓	✓
RISCHIO TRASCURABILE	✓	

La definizione del prodotto taxonomy aligned è subordinata al rispetto di criteri specifici contenuti negli Atti delegati

Focus applicazione analisi ESG: Controparti Corporate e imprese

Rischio transizione



Questionario



Operazione finalizzata



Esito best con operazione e quest.

0

+1

+2

+2

Esito rischio transizione ESG

Notch - 2

Notch - 1

Notch 0

Notch +1

In ambito Real Estate si evolverà la strategia già messa a terra dal 2021 (con peso sia sugli aspetti finanziari sia sulla property oggetto di sviluppo)

Strategia Creditizia as-is	Rischio di transizione					Residuale ⁽¹⁾	Totale
	Molto alto	Alto	Medio	Green			
Sviluppo
Sviluppo selettivo
Stabilizzazione
Contenimento
Disimpegno
Totale

Operazione finalizzata + Questionario (0;2)

Livello copertura (50% portafoglio Corporate e imprese)

- Analisi ESG non applicata per strategie Contenimento e Disimpegno
- L'analisi ESG si applica in tutte le sue componenti:
 - Rischio di transizione (-2;+1)
 - Questionario ESG (0;+1)
 - Operazione Green certificata (0;+1)
- L'analisi ESG può dare uno score in un range (-2;+2)

Esemplificativo: Controparte con rischio transizione Alto, Questionario e operazione certificata Green, analisi ESG: $-1+1+1 = +1$

Note: (1) Include Trascurabile, Non codificato e Real estate
Non incluso «Negative Screening»; Considerati outlook settoriali aggiornati (2022)

Focus applicazione analisi ESG: Controparti Small Business

Rischio transizione



Questionario



Operazione finalizzata



Esito best con operazione e quest.

0

+1

+1

+2

Esito rischio transizione ESG

Notch - 1

Nessun notch

Nessun notch

Notch +1

In ambito Real Estate si evolverà la strategia già messa a terra dal 2021 (con peso sia sugli aspetti finanziari sia sulla property oggetto di sviluppo)

Strategia Creditizia as-is	Rischio di transizione					Totale
	Molto alto	Alto	Medio	Green	Residuale ⁽¹⁾	
Sviluppo	...	...	...	...	...	...
Sviluppo selettivo	...	...	...	...	...	...
Stabilizzazione	...	...	...	...	...	...
Contenimento	...	...	...	...	...	...
Disimpegno	(63% ptf Rischio «ALTO» coperto) riconducibili controparti Agrifood e pertanto gestito con «Framework Agrifood» ⁽²⁾ dedicato già operativo nella fase transitoria					...
Totale				...	...	...

Operazione finalizzata +1

- Analisi ESG non applicata per strategie Contenimento e Disimpegno
- Impatto rischio di transizione solo per rischi Molto Alto (-1) e Green (+1)
- Possibile notch migliorativo per le controparti in perimetro in caso di operazione certificata Green
- L'analisi ESG può dare uno score in un range (-1;+1)

Esemplificativo: Controparte con rischio transizione Molto Alto e operazione certificata Green, analisi ESG: -1 +1 = 0

Note: (1) Include Trascurabile, Non codificato e Real estate
Non incluso «Negative Screening»; Considerati outlook settoriali aggiornati (2022)