



**MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA**
BANCA DAL 1472



Il ruolo delle strategie di Settore in un approccio ESG integrato.

Giuseppe Di Leo
Head of ESG Risk Team -
BMPS

7 Giugno 2023

Proposition e rischi ESG

La banca sviluppa i propri **obiettivi di sostenibilità**

ESG value proposition

Perché

Perché il mondo chiede al Sistema Finanziario di essere stimolo di **transizione** rispetto a ciascun target E-S-G

Business Risk
non supportare la transizione

via clienti

Financial Risk

Transizione clienti fallita/insufficiente

G S

* issues Social sui clienti --> Gov risk per la banca

Come?

Prodotti & Servizi finanziari: Finalizzati / allineati

- Impieghi:
 - Credito
 - Titoli
- Passivo:
 - Green bonds
 - Green funding
- Asset Mgt
- Insurance/protezione

Impatto proprio

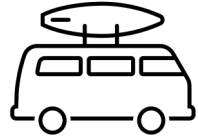
E → Impatto ambientale diretto

S & G → Comunità Interna ed esterne

Op Risk
Op risk diretto
Reputational risk



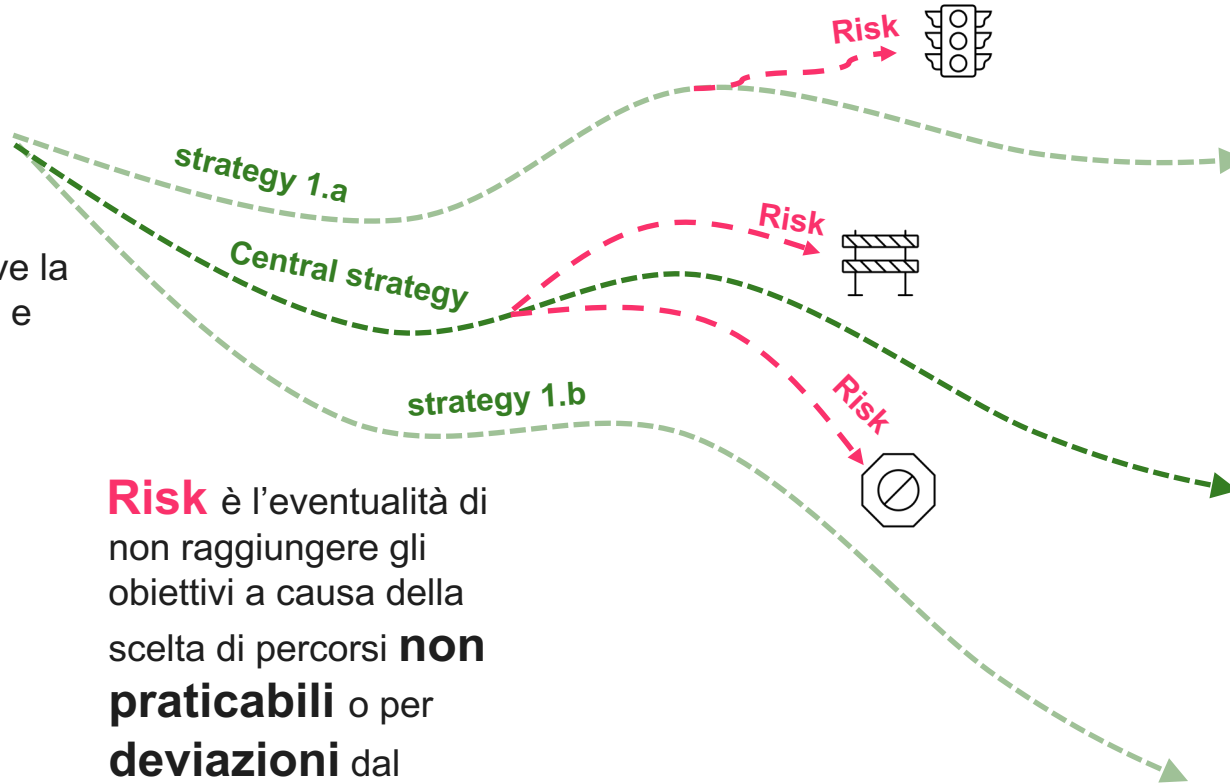
Il triangolo Scenari / Strategie / Rischio



Strategia è... dove la banca vuole andare, e come arrivarci

Risk è l'eventualità di non raggiungere gli obiettivi a causa della scelta di percorsi **non praticabili** o per **deviazioni** dal percorso desiderato.

Gli **Scenari** sono dove è **probabile** che il mondo vada.



Personaggi nei ruoli principali: rischio di transizione e rischio fisico

Il rischio climatico non è immediatamente un **rischio finanziario**

Sul **credit risk** della banca ha 2 modalità di trasmissione principali

Focus: credit / E-Climate Related targets

Il rischio di transizione deriva dagli **sforzi** che un individuo o un'azienda devono affrontare per raggiungere una (obbligatoria) **sostenibilità**

Il Transition risk può essere



Uno scenario di **transizione riuscita** può mettere in crisi molte aziende/settori

vs.



In uno scenario **hot house world**, le attività transitional possono prosperare

contro-intuitivo

Nella narrativa di consenso sui rischi climatici, il **Physical Risk** è considerato come il danno collaterale di una **transizione fallita**.



Nello scenario **hot house world** il fallimento nel mitigare il global warming, porta con sé un aumento di **eventi climatici catastrofici**.

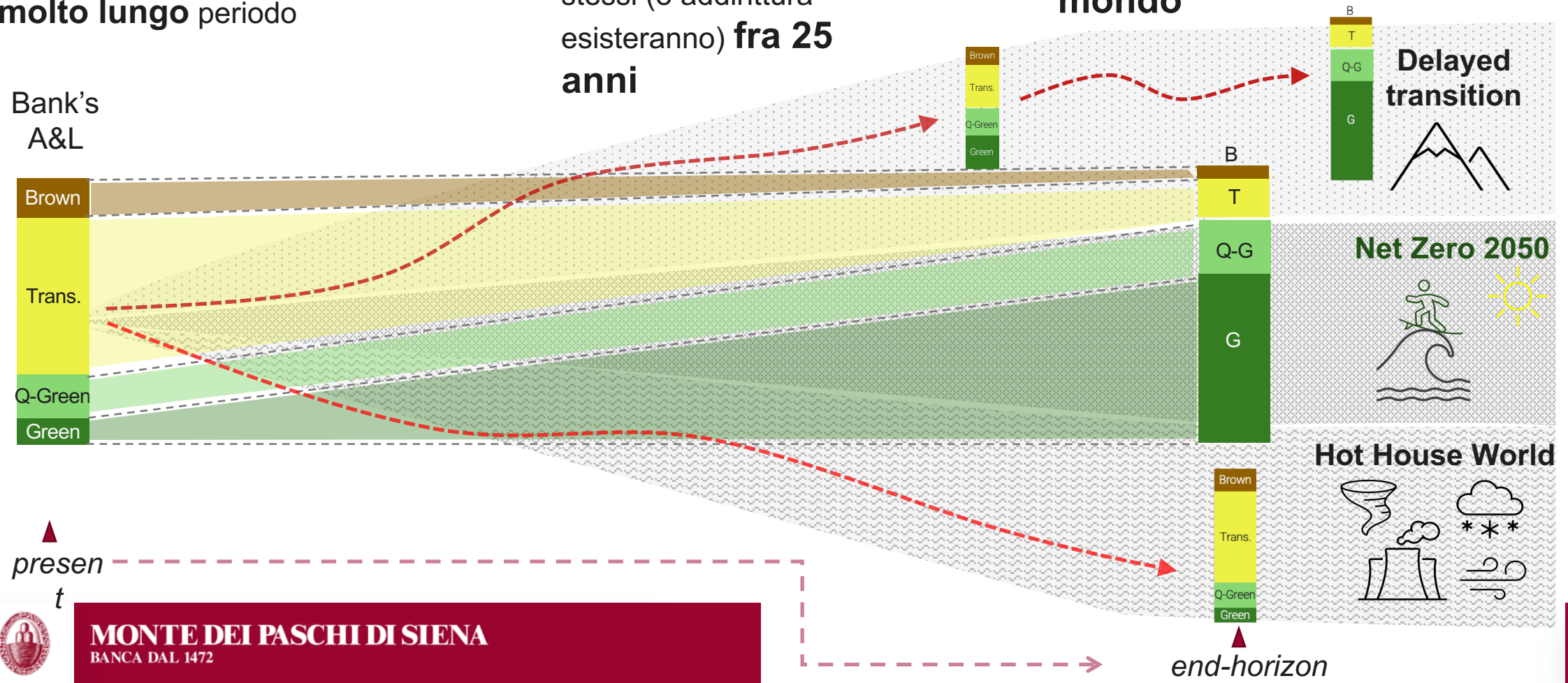
Il meccanismo di trasmissione al credit risk passa dai danni e/o perdita di valore di beni strumentali e dei collaterali

Personaggi nei ruoli principali: strategie

Anche se valutato nel presente, il **Climate risk** considera eventi ed azioni sul **lungo / molto lungo** periodo

Quasi nessuna posizione o prodotto degli A&L della banca di oggi saranno gli stessi (o addirittura esisteranno) **fra 25 anni**

È necessario **proiettare dinamicamente** la struttura di bilancio della banca, in modo da interagire con i **futuri stati del mondo**

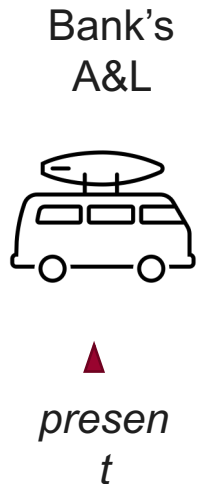


Scenari



Come le strategie si modificano in funzione delle ipotesi di scenario?

La narrativa della **Transizione** influenza alcuni requisiti del **business model** futuro della banca...

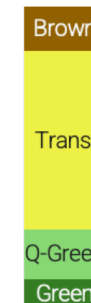


Una **transizione ritardata o perturbata** potrà costi molto alti alle industrie dei settori **transitional**, con benefici rimandati oltre l'orizzonte temporale di scenario.



Nel caso di una **transizione riuscita**, gli A&L della banca si dovranno **allineare** alla riduzione a Net Zero delle **emissioni di GHG**

Se la transizione dovesse essere **abbandonata** ed il mondo degenerare in un "inferno" **HH**, anche la banca più virtuosa cesserà gli sforzi di **trasformazione del suo BM**



Scenari

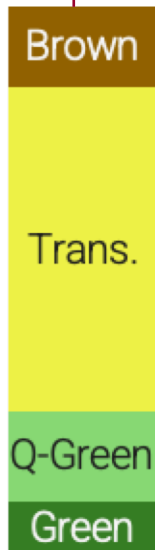


Di che cosa sono fatti «prodotti» (e strategie) ESG?

Bank's Assets, Liabs,
OBs, servizi

Focus: credit / E-
Climate Related
targets

L'attività di una banca si concretizza in **prodotti di credito**, **portafogli di titoli**, **raccolta**, altri **servizi finanziari** (off-balance, garanzie, servizi di investimento) a controparti le cui rispettive attività hanno a loro volta **vari gradi e forme di allineamento** agli **obiettivi ESG...**



Gli impieghi **Brown** consistono in finanziamenti ad attività/progetti che non si prevede che possano essere eligible per la Tassonomia della Sostenibilità.

Gli asset **transitional** sono crediti garantiti a controparti o Progetti di attività abbastanza **distanti dalla sostenibilità** ma "**allineabili**" attraverso investimenti consistenti per la conversione del business model.

Tra gli asset **Quasi Green** ricadono i crediti classificati gestionalmente come riferiti a CTPs o progetti posti su un **percorso di allineamento facilmente realizzabile**

Gli asset Green sono i crediti, già nell'attualità, relativi a progetti o CTPs **allineati alla Tassonomia**

Passed – Failed
per ciascun
asset/project

L'allineamento alla Tassonomia della sostenibilità rappresenta al tempo stesso un tool di riconoscimento (**booleano**) di attività o CTP già/non ancora sostenibili e un potente *rationale di esposizione al transition risk*, letto come distanza dalla sostenibilità (su base aggregata...).

**TAC (Taxonomy
Alignment Coeff.)**

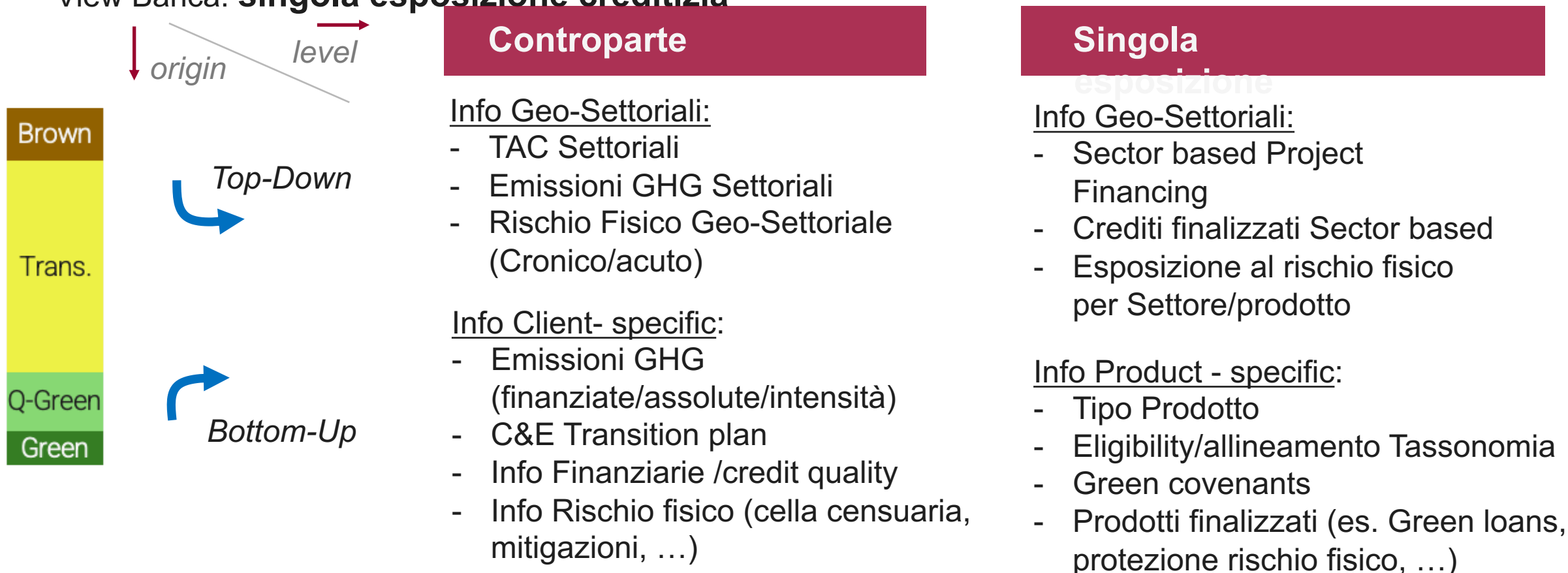


Analizzando la struttura di sostenibilità di una banca

L' **analisi di eligibility/alignment** nasce per essere utilizzata a livello di ciascuna **attività**:

- Prospettiva Azienda: **singolo project** plan
- View Banca: **singola esposizione creditizia**

Focus: credit / E-Climate Related targets



Fattorizzare dati ed analisi a livello Settore per un approccio integrato

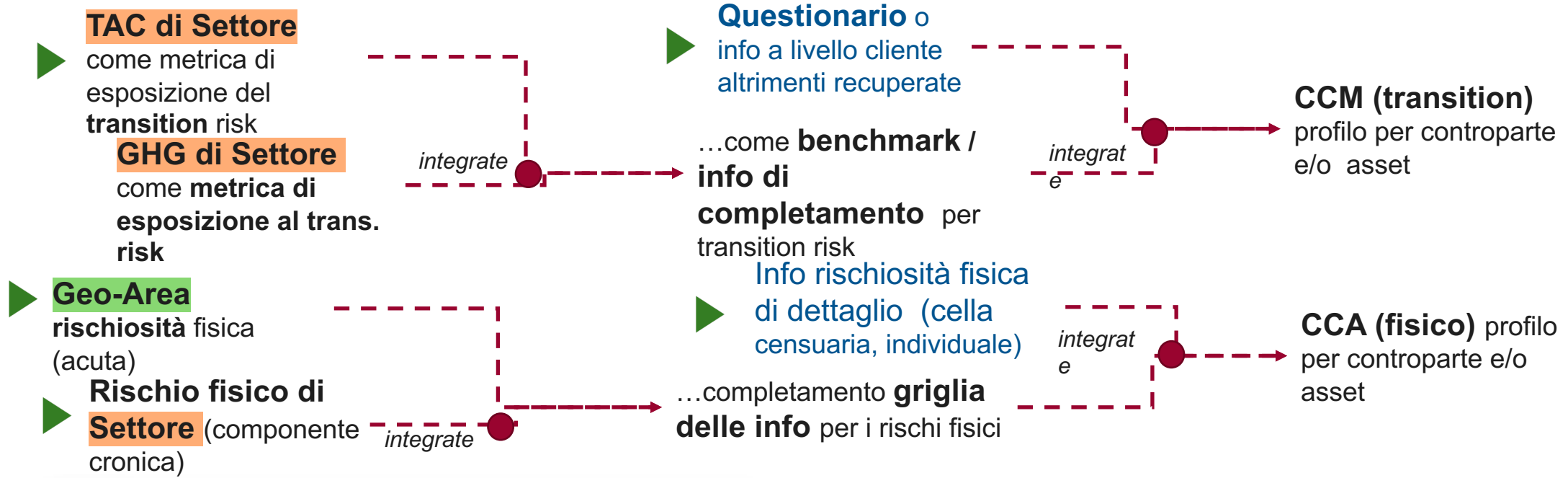
Focus: credit / E-Climate Related targets

Le info settoriali, e quelle client/product - specific sono cruciali per valutare e governare la **composizione ESG** del business model della banca

Ruolo delle analisi / info Sector based



Stadi di Evoluzione di un approccio ESG integrato



Non è tutto rischio ciò che riluce...

Un profilo ESG è la sintesi di tutte le variabili ESG rilevanti. Ma non tutte le variabili ESG implicano rischio... (e non tutto il rischio proviene da problematiche

Focus: credit / E-Climate Related targets

Counterparty level

ESG (C&E) CTP profile:

- Footprint Settoriale
- Info client specific pubbliche (NFS, ...)
- Info dichiarative (questionari,..)
- Rischio credito pre-ESG (PD, LGD)

Product level

Credito Generico

presenta lo stesso allineamento ESG della CTP

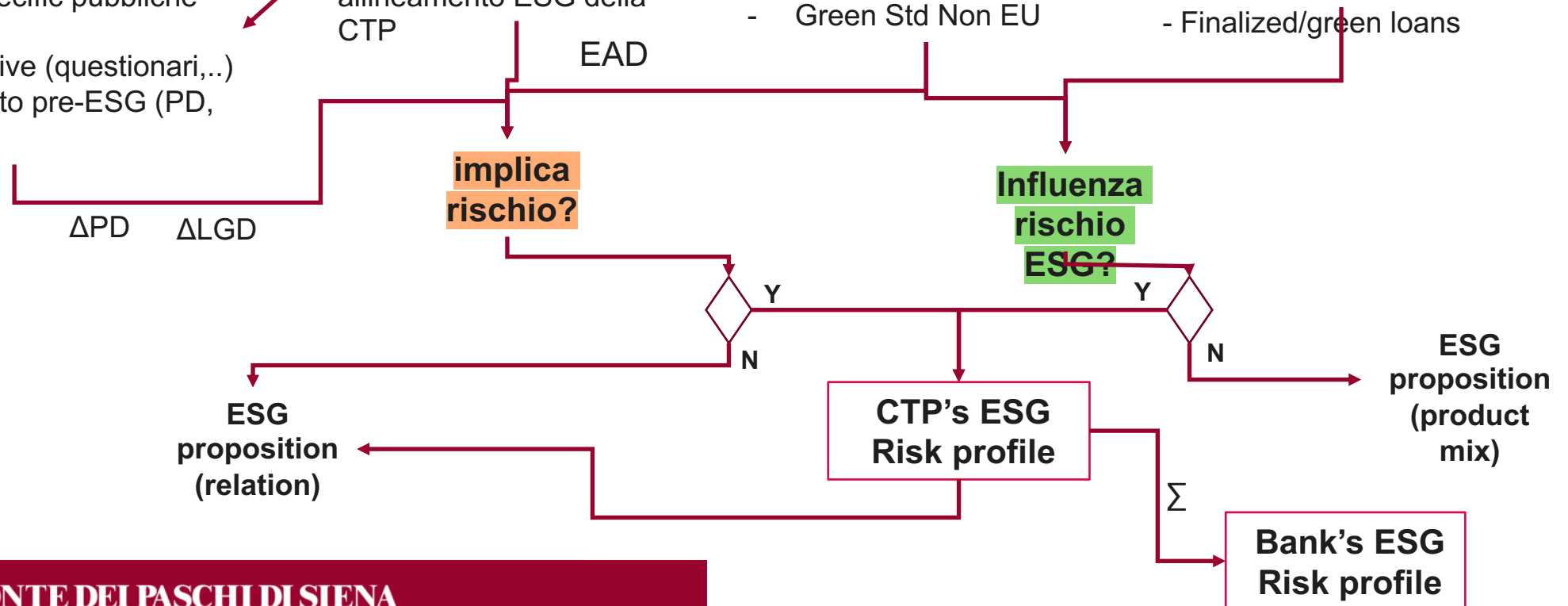
Credito Quasi Green:

- Sust. oriented credit
- Green covenants
- Green Std Non EU

Taxonomy Green

Credit:

- Finalized/green loans



Grazie per l'attenzione!

