

ESG in banking

Finanziare la transizione delle
imprese: il ruolo chiave delle banche

Gabriele Guggiola
Partner, PwC

04 maggio 2023



In crescita a livello globale la pressione per ridurre il gap di emissioni e affrontare il cambiamento climatico

Forte pressione per raggiungere la “net zero transition”

Accordo di Parigi

Previsto di limitare il livello di riscaldamento globale a 1.5°C, riducendo le attuali emissioni di almeno il 55% entro il 2030 rispetto ai livelli del 1990

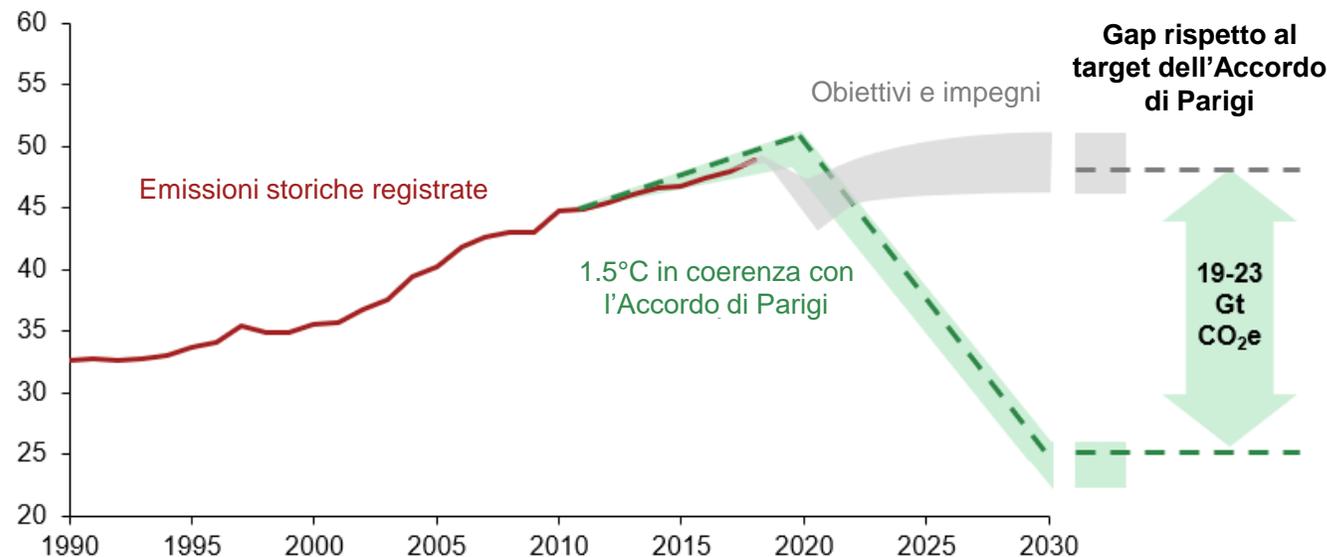
Obiettivi ed impegni sfidanti

Necessario un’*effort* e interventi tempestivi nel breve per raggiungere i target di medio-lungo periodo

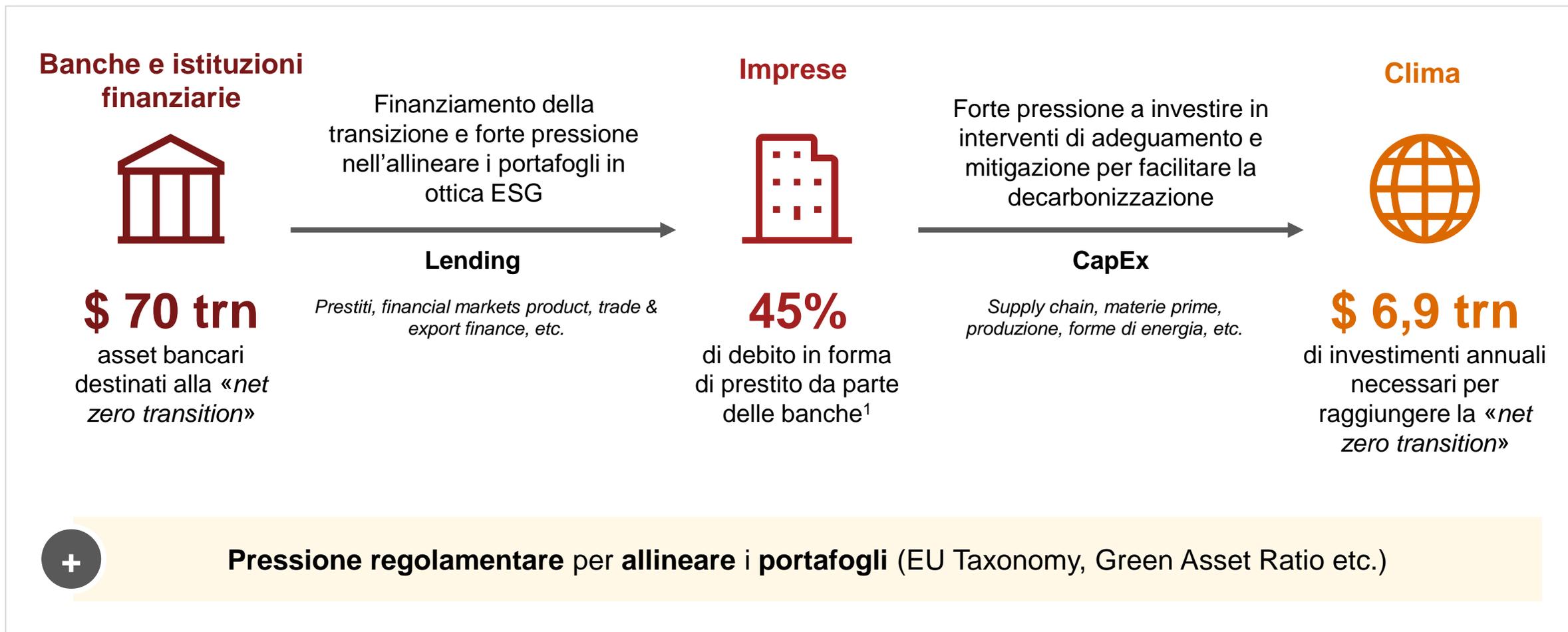
Forte riduzione delle emissioni di CO₂

Necessari investimenti significativi in interventi di decarbonizzazione, adeguamento e mitigazione

Global GHG emissions (in termini di Gt CO₂)



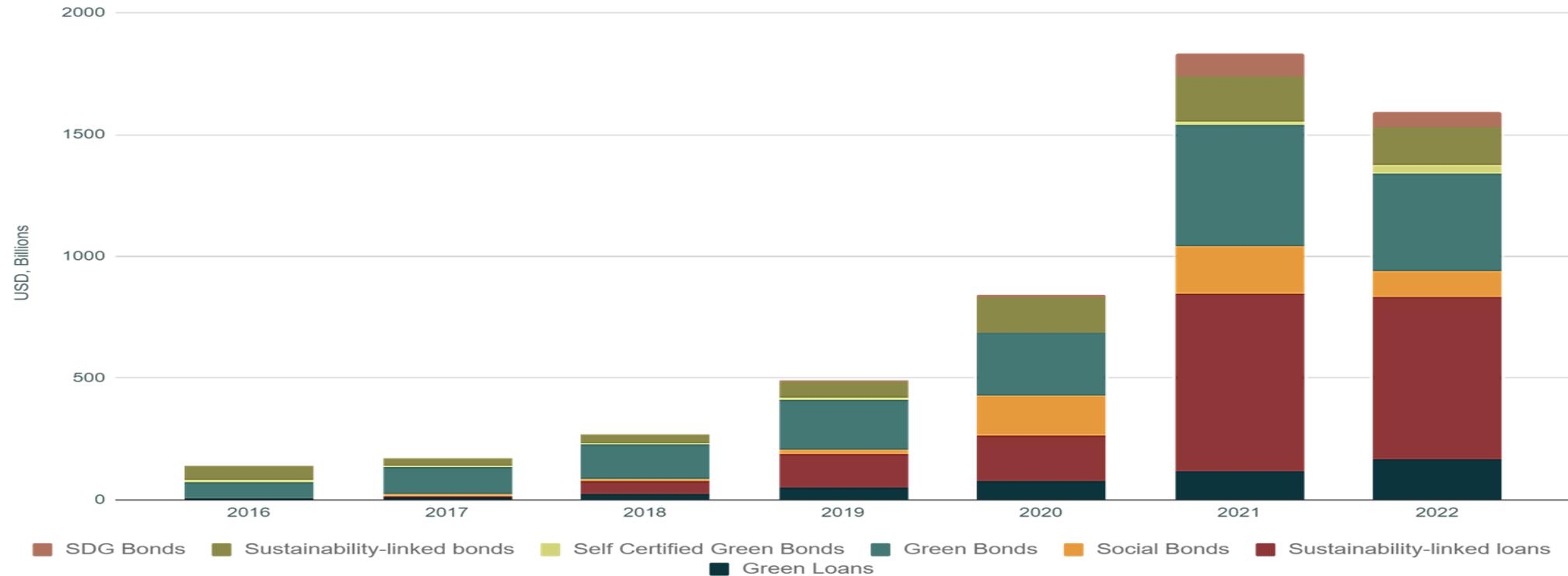
In tale contesto le banche giocheranno un ruolo chiave nel finanziare la transizione e affrontare il cambiamento climatico



1) Per le società non finanziarie nell'area Euro
Fonte: Financial Stability Board; Banca Centrale Europea; Climate Policy Initiative; elaborazione PwC

Sustainable Finance: cosa sta accadendo?

Breakdown del sustainable debt market 2016-2022 per prodotto (valori in \$/mld)



I **green, social, sustainable e sustainability-linked bond**, i prestiti e gli altri prodotti finanziari continuano a **rappresentare**, anno dopo anno, una **sempre maggior quota di mercato** in termini di **volume e rilevanza**

E' più un tema di business o di regolamentazione?

Entrambi...

 **Business**

 **Regulation**

✓ **Finanza sostenibile**

✓ **Requirement regolamentari**

✓ **Sviluppo di nuovi prodotti e servizi di consulenza**

✓ **Aspettative di vigilanza**

✓ **Ottenere il "trust" degli stakeholder**


EUROPEAN CENTRAL BANK
EUROSYSTEM

&


BANCA D'ITALIA

Action Plan

+

Più...

Mercati

Next Generation EU / PNRR



La sostenibilità rappresenta una delle sei Missioni del PNRR con circa il 30% delle risorse complessive assegnate

Missione 1
Digitalizzazione, innovazione, competitività e cultura

🎯 Promuovere e sostenere la trasformazione digitale del Paese e l'innovazione del sistema produttivo nonché l'investimento in due settori chiave per l'Italia: turismo e cultura

€40,32 mld



Missione 2
Rivoluzione verde e transizione ecologica

🎯 Migliorare la sostenibilità e la resilienza del sistema economico assicurando una transizione equa e inclusiva

€59,47 mld



Missione 3
Infrastrutture per una mobilità sostenibile

🎯 Rendere, entro il 2026, il sistema infrastrutturale più moderno, digitale e sostenibile, in grado di rispondere agli obiettivi di sviluppo sostenibile individuati dall'Agenda 2030 delle Nazioni Unite

€25,40 mld



Missione 4
Istruzione e ricerca

🎯 Rafforzare le condizioni per lo sviluppo di un'economia ad alta intensità di conoscenza, di competitività e di resilienza, partendo dal riconoscimento delle criticità del sistema di istruzione, formazione e ricerca

€30,88 mld



Missione 5
Inclusione e coesione

🎯 Perseguire gli obiettivi, trasversali a tutto il PNRR, sostenere l'empowerment femminile e il contrasto alle discriminazioni di genere, incrementare le prospettive occupazionali dei giovani, promuovere lo sviluppo del Mezzogiorno e delle aree interne

€19,81 mld



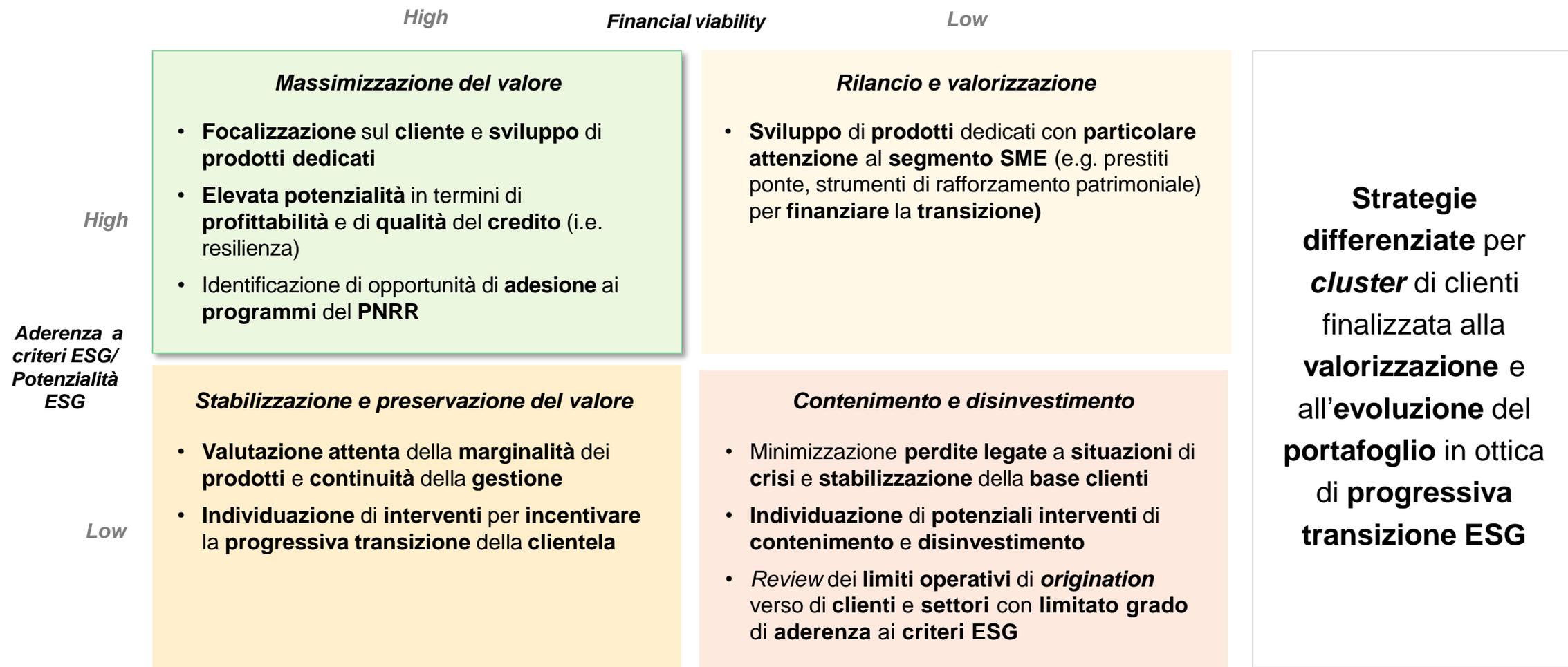
Missione 6
Salute

🎯 Rafforzare le prestazioni sanitarie erogate sul territorio, rinnovare le strutture tecnologiche e digitali esistenti, potenziare la formazione del personale sanitario

€15,63 mld



Per le banche la sfida di differenziare le strategie in base a profili economico finanziari e di sostenibilità



HH

= elevato grado di aderenza ai criteri ESG e situazione finanziaria favorevole

LH

= limitato grado di aderenza ai criteri ESG e situazione finanziaria favorevole

HL

= elevato grado di aderenza ai criteri ESG e situazione finanziaria parzialmente favorevole

LL

= limitato grado di aderenza ai criteri ESG e situazione finanziaria sfavorevole

Quali strategie di portafoglio per le banche e quale ruolo nel finanziare la transizione?



Ad esempio, l'Investment Banking in ottica ESG può essere azionato attraverso l'attivazione di specifiche iniziative

Ambiti	Iniziative
Equity Capital Markets Processo di quotazione ESG Evoluzione ESG (post quotazione)	<ul style="list-style-type: none">• Integrazione dei fattori ESG nel processo di quotazione come leva di valore per gli shareholder / investitori• Supporto nell'evoluzioni ESG e nell'ESG remediation plan per essere competitivi nel mercato e compliant con la normativa prevista
Debt Capital Markets Financing ESG	<ul style="list-style-type: none">• Supporto nell'emissione di bond e nel financing in ottica ESG affinché le imprese possano accedere a condizioni di finanziamento più favorevoli
Mergers & Acquisitions Processi di M&A ESG driven Integrazione ESG post deal	<ul style="list-style-type: none">• Promozione di processi di M&A ESG-driven per rendere le aziende più attraenti e supporto nell'elaborazione di strategie finanziarie in ottica ESG• Pianificazione dell'operazione di integrazione post deal in ottica ESG come leva di creazione di valore nel medio e lungo termine
Strategic Financial Advisory Strategia di posizionamento ESG	<ul style="list-style-type: none">• Supporto nell'elaborazione di una strategia di posizionamento sul mercato in ottica di sostenibilità, con eventuale sostegno nell'ottenimento di uno scoring / rating ESG
Securitization Structuring & Placement	<ul style="list-style-type: none">• Identificazione di criteri di selezione del portafoglio e adeguamento dell'attività di scouting degli investitori in ottica ESG in base al grado di compliance ai fattori di sostenibilità

Più in generale, la *review* del catalogo prodotti sarà cruciale nel percorso di transizione verso una *sustainable finance*

ESEMPLIFICATIVO NON
ESAUSTIVO

Debt Instrument

Prodotti “Use of proceeds” based

- Green/Social/Sustainability bond
- Transition bond
- Climate bond
- Green/Social loan

Prodotti sustainability-linked

- Sustainability linked loan
- Sustainability linked bond

Transaction Banking*

Prodotti “Use of proceeds” based

- Factoring
- Garanzie
- Lettere di credito
- Noleggio e leasing
- Trade loan
- Crediti ai fornitori
- Sustainable Supply Chain Finance

Prodotti sustainability-linked

- Trade Finance
- Bill of Exchange and Promissory Note Discounting

Retail Banking

Lending

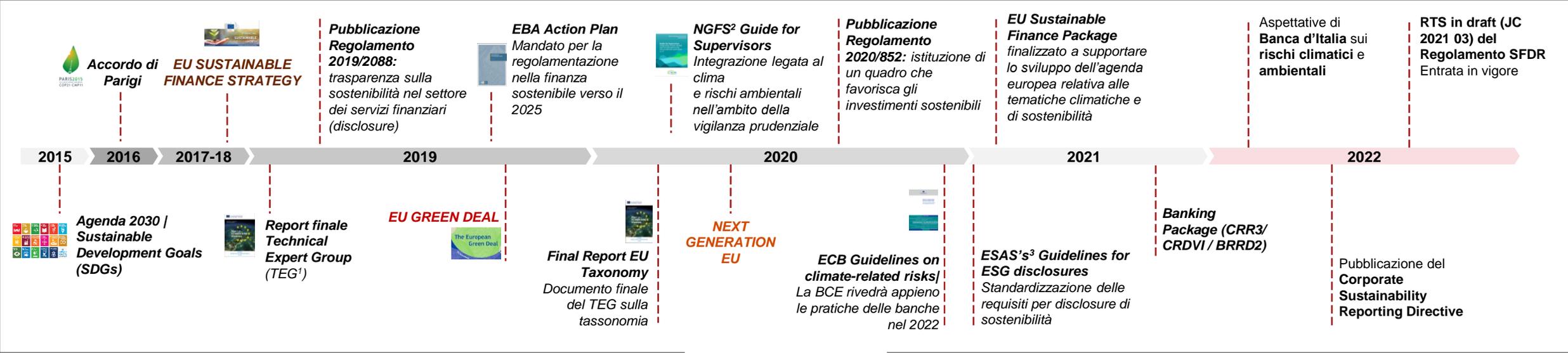
- Prestiti personali green
- Leasing strumentale Green
- Carte di credito
- Mutui green

Investing

- Sustainability-enhanced funds
- Sustainability-enhanced pensions
- Depositi green

*) Non presente ad oggi standard comuni sul transaction banking, ma in corso alcune proposte di evoluzione del framework attuale basato sulle linee guida dell'International Capital Market Association (ICMA) e della Loan Market Association (LMA)

Framework normativo complesso e in rapida evoluzione: tre direttrici per indirizzare la finanza verso la sostenibilità



EU SUSTAINABLE FINANCE STRATEGY

- Orientare **flussi di capitale** verso **investimenti sostenibili**
- Gestire in modo più **efficace** i **rischi finanziari** che derivano dal **degrado ambientale** e dalle **disuguaglianze sociali**
- Migliorare la **trasparenza** e incoraggiare un **approccio di lungo periodo**

EU GREEN DEAL

- L'UE mira a diventare il **primo continente climate-neutral** del **mondo** entro il **2050**, mobilitando almeno **€1 trilione** di **investimenti sostenibili** nel prossimo decennio

NEXT GENERATION EU

- Il **Next Generation EU** pubblicato a **maggio 2020** è il piano di ripresa dell'UE di **€750 bn** per la ripresa dopo la pandemia **COVID-19**
- A livello **italiano**, sono state destinate ca. **€191,5 mld** di **risorse** ed è stato **declinato il Piano di Ripresa e Resilienza (PNRR)** approvato da parte della **Commissione EU** ad **aprile 2021**

1. TEG: EU Technical Expert Group on Sustainable Finance: gruppo di esperti – 35 membri e oltre 100 consulenti – incaricati dalla EC di fornire le proprie raccomandazioni riguardo le nuove normative per una finanza sostenibile.
 2. NGFS: Network for Greening the Financial System (network di 83 banche centrali e supervisors iniziata in 2017 con l'obiettivo di condividere ESG best practices nel settore finanziario)
 3. ESAS's: ESMA, EBA e EIOPA

Gabriele Guggiola



Partner
Strategy & Value Creation

Mobile: +39 346 5079317
Email: gabriele.guggiola@pwc.com

Grazie per l'attenzione
