

ABI – ESG in Banking 2023

Finanziare la transizione delle imprese: il ruolo chiave delle banche

Lorenzo Macchi, Partner
KPMG Advisory

Milano, 4 maggio 2023



Premessa: una vista di mercato

Source: KPMG «**Bank's climate related disclosure**» benchmarking. Analysis is based on 2022 annual reports and covers 35 global major banks (5 in UK, 7 in EU, 5 in Australia, 5 in Canada, 6 in Asia across China, Japan and India, 6 in US).

Net-zero goals

% of banks clearly disclosing they are focused on becoming net zero by 2050:



Areas of focus

% of banks disclosing that their climate strategy focuses on the following areas:

Green/sustainable financing



Operational emissions



Financed and facilitated emissions



New technology and innovation



What are the key observations?

Strategic focus areas:

- Many banks have a climate-related strategy centred around becoming a net-zero bank by 2050.
- To achieve this, banks' climate strategies focus on the following key areas.

Supporting customer transition through sustainable financing or facilitation	<ul style="list-style-type: none"> • Banks have committed significant amounts to provide sustainable financing or facilitating through their product/service offerings (e.g. green loans with certain incentives such as reduced interest rates) to customers purchasing or re-mortgaging energy-efficient residential properties. • This area attracts the most attention in the front part of the annual reports, often repeated throughout. However, the connectivity between these disclosures in the front part and the financial statements is often not clear – e.g. how ESG/green loans are defined, or classified and measured for accounting purposes.
Reducing financed emissions	<ul style="list-style-type: none"> • Most banks disclose an overarching target to achieve net zero in financed emissions by 2050. • To achieve this, a few banks disclose sector targets to phase out or reduce lending to certain high-emitting sectors – e.g. oil and gas, coal, cement and power generation. • Some banks also disclose absolute or intensity-based emissions metric pathways to net zero in 2050, with intermediate objectives against actual historic emissions data for specific sectors. • However, based on most banks' disclosures it is not yet clear how these banks plan to achieve net zero in financed and facilitated emissions by 2050 and whether this is achievable, particularly if financed and facilitated emissions are not yet fully quantified and tracked (see pages 25-26).
Reducing operational emissions	<ul style="list-style-type: none"> • Most banks disclose a focus on achieving net zero in operational emissions – e.g. sourcing 100% of electricity from renewable energy, using electric vehicles or ultra-low emission vehicles as company cars, and installing electric charging points in office premises.

- In the 2022 annual report disclosures, a few banks disclose that they have developed an initial iteration of their climate transition plans – we will look at this in more detail in Phase 2 of our report.

Nuove dimensioni da integrare nella strategia e nel processo di pianificazione - Portfolio Alignment

A fronte della scelta di allineamento agli Obiettivi di Parigi come «target» sulle emissioni, sono state avviate dalle Banche attività di verifica del grado di allineamento del proprio business.

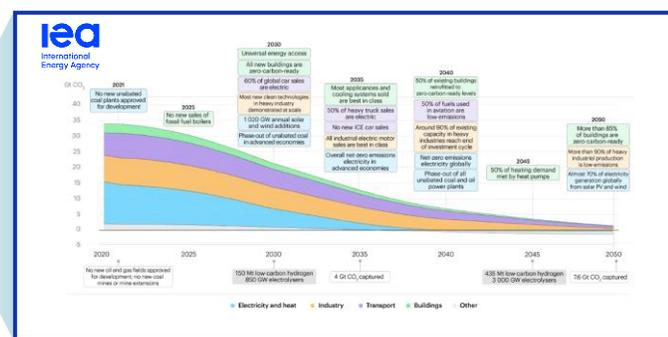
Per misurare se una controparte da finanziare o finanziata sia allineata a uno specifico obiettivi, sono necessarie due tipologie di informazioni:

FORWARD-LOOKING EMISSIONS PROJECTIONS

Informazioni in merito all'ammontare di emissioni (storiche e prospettive) che un'azienda ha generato o ci si attende che generi.

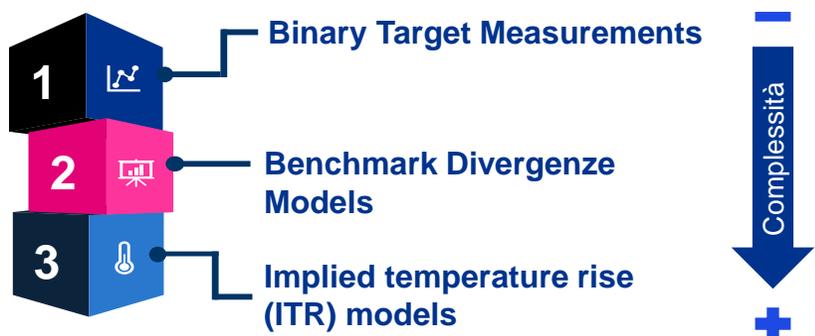
NORMATIVE BENCHMARKS

Benchmark (scenari di transizione) in grado di rappresentare il percorso di decarbonizzazione che un'azienda deve seguire per raggiungere un determinato target di temperatura, per confrontare i dati dell'azienda oggetto di analisi.

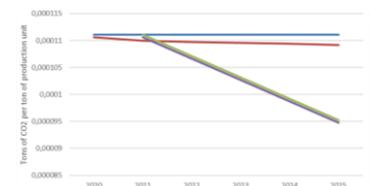
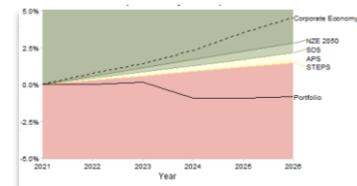


Gli scenari di transizione esplorano l'insieme di norme, politiche e regolamenti che i Paesi potrebbero mettere in atto o meno per raggiungere gli impegni dichiarati in termini di decarbonizzazione (ad es. Accordo di Parigi).

Gli esercizi di «portfolio alignment» hanno dunque lo scopo di misurare quanto un determinato panel di controparti sia distante, in termini di emissioni carboniche, dal livello suggerito da un determinato scenario di riferimento. Le metodologie per l'esecuzione di tali esercizi si possono suddividere in tre macro-categorie, con livelli di complessità / fabbisogno di dati crescente.



Una possibile soluzione metodologica per l'esecuzione di attività di portfolio alignment è rappresentata da PACTA: un tool open source e che necessita di una quantità contenuta di informazioni in input per essere utilizzato.



Declinazione delle «strategie Net Zero» nelle Credit Strategy

A fronte degli obiettivi complessivi di strategie è necessario declinare nel business gli indirizzi creditizi, misurandoli con opportuni indicatori e con azioni differenziate per le diverse tipologie di controparti

L'obiettivo è garantire la riduzione dei livelli emissivi delle controparti in linea con le scelte strategiche e gli indicatori di performance

Financed emissions (FE)



$$FE_{b,s} = \sum_{i \in S} \left(\frac{investment_{b,i}}{total\ assets_{b,i}} \times company\ GHG\ Scope\ 1\&2\ i \right)$$

Classe energetica



Weighted average carbon intensity (WACI)



$$WACI_{b,s} = \sum_{i \in S} \left(\frac{investment_{b,i}}{portfolio\ value_{b,s}} \times \frac{company\ GHG\ Scope\ 1\&2\ i}{revenue_i} \right)$$

Consumi di energia



Large Corporate/ Corporate:
Strategia single name



Analisi delle controparti in portafoglio con maggiore esposizione

Definizione delle strategie di riconversione delle controparti attraverso l'utilizzo di prodotti finalizzati e/o covenant

Limitazioni di affidamento per controparti anche con appetibilità creditizia non elevata

Corporate / PMI:
Strategia settoriale



Analisi dei settori in linea con gli indirizzi presi dalla strategia in merito alla riduzione delle emissioni («Net Zero»)

Definizione di strategie di uscita da alcuni settori ad emissione molto elevata anche in considerazione dei livelli di esposizione e della redditività

Definizione di riconversione per settori con elevata appetibilità creditizia

Privati: Strategia su
Collateral & Finalità di acquisto



Analisi dei beni immobiliari a garanzia / dei beni di cui è finanziato l'acquisto in funzione della classe energetica e dei livelli di consumo

Riconversione del portafoglio immobili e/o dei beni finanziati attraverso prodotti volti a migliorare i consumi e l'efficienza energetica delle abitazioni

Spinta sulle nuove erogazioni per immobili con alta efficienza energetica

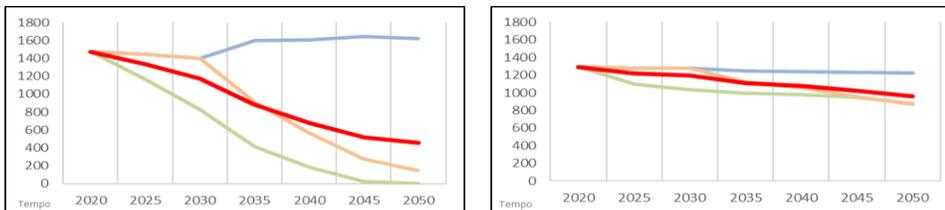
Un esempio concreto di applicazione della strategia

Al fine di raggiungere gli obiettivi strategici e di business diventa importante declinare in maniera operativa il **posizionamento delle controparti** potenzialmente affidabili **rispetto agli obiettivi di riduzione della Banca**. Capire come si posiziona ciascuna controparte «affidabile» o affidata consente di **pianificare** adeguatamente gli investimenti e **indirizzare opportunamente le risorse**:

STEP CHIAVE DEL MODELLO

Variabile	Descrizione
1 GREEN HOUSE GASSES <i>(emissioni di Green House Gasses SCOPE 1 & SCOPE 2)</i>	<ul style="list-style-type: none"> • “Green House Gasses”, GHG, sono sostanze inquinanti (H₂O, CO₂, N₂O, CH₄ SF₆) emesse dalle controparti. “GHG Scope 1” comprendono tutte le emissioni dirette derivanti da fonti di proprietà o controllate dell’azienda esaminata; “GHG Scope 2” comprendono le emissioni indirette generate dall’energia acquistata e consumata dalla società nell’ambito del proprio processo produttivo.

Curve di emissioni (GHG) proiettate differenziate per settore



2 EBITDA e CARBON PRICE	<ul style="list-style-type: none"> • Si utilizzano gli Scenari NGFS sulle emissioni per rettificare l’andamento dell’ EBITDA fino al 2050. L’EBITDA a t₀ corrisponde ai dati puntuali di bilancio e viene rettificato secondo il costo delle emissioni calcolato come segue. • Il “Carbon price” viene definito come la proiezione NGFS fino al 2050 del prezzo del carbone (parametro «standard» per quantificare il costo della transizione in base al livello delle emissioni di GHG). • In questo modo l’EBITDA è proiettato in diversi istanti temporali, sull’orizzonte 2023 – 2050, in funzione dell’andamento dei «costi della transizione», con un approccio «forward looking».
-----------------------------------	--

3 KPI PROIETTATO NEL TEMPO	$GHG\ INTENSITY = \frac{GHG\ S1\ e\ S2t\ (Co2\ eq)}{EBITDA\ (mln\ €)}$
--------------------------------------	--

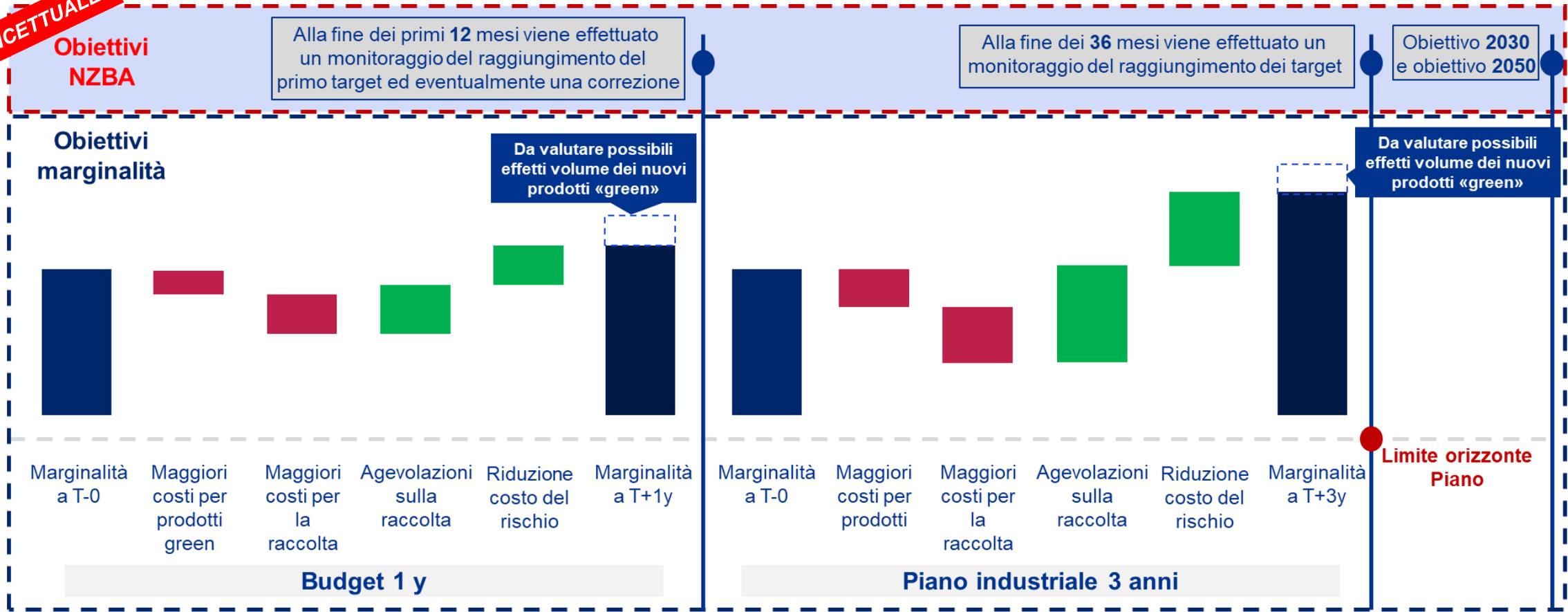
PUNTI CHIAVE DEL MODELLO

- 1 **Utilizzo di scenari scientifici di transizione per determinare la curva target delle emissioni settoriali**
- 2 **Sviluppo della proiezione della curva di emissione della singola controparte**
- 3 **Utilizzo di informazioni di natura economica e di «impatto» sugli economics della controparte dell’inefficienza emissiva**
- 4 **Definizione di una metrica «relativa» per ordinare le controparti**
- 5 **Applicazione di strategie differenziate in base all’ordinamento ottenuto (traduzione del posizionamento in uno «score»)**

Raggiungere i target climatici senza compromettere la redditività

Le scelte strategiche e l'applicazione negli indirizzi di credito devono tradursi in un miglioramento della redditività anche a fronte del contenimento dei rischi

CONCETTUALE





The information contained herein is of a general nature and is not intended to address the circumstances of any particular individual or entity. Although we endeavour to provide accurate and timely information, there can be no guarantee that such information is accurate as of the date it is received or that it will continue to be accurate in the future. No one should act on such information without appropriate professional advice after a thorough examination of the particular situation.

© 2023 KPMG Advisory S.p.A., an Italian limited liability share capital company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

The KPMG name and logo are trademarks used under license by the independent member firms of the KPMG global organization