



POLITECNICO
MILANO 1863

ESG, Finanza Sostenibile e Banche in Italia:
stato dell'arte e prospettive

Prof. Marco Giorgino

25 Maggio 2021

1 NO
POVERTY



2 ZERO
HUNGER

3 GOOD HEALTH
AND WELL-BEING

4 QUALITY
EDUCATION

5 GENDER
EQUALITY



6 CLEAN WATER
AND SANITATION



7 AFFORDABLE
CLEAN ENERGY



SUSTAINABLE CITIES
AND COMMUNITIES



12 RESPONSIBLE
CONSUMPTION
AND PRODUCTION



13 CLIMATE
ACTION



PARTNERSHIPS
FOR THE GOALS




SUSTAINABLE
DEVELOPMENT
GOALS

I fattori ESG e la legislazione Europea

Le autorità regolamentari hanno incluso nel loro mandato l'obiettivo della sostenibilità

EC: «Piano d'azione: finanziare una crescita sostenibile»

1. Riorientare i flussi di capitale verso un'economia più sostenibile
2. Integrare la sostenibilità nella gestione del rischio
3. Favorire la trasparenza e la prospettiva a lungo termine

EBA: Piano d'azione

- **Primo mandato:** inclusione dei rischi ESG nello SREP
- **Secondo mandato:** inclusione ESG nel terzo Pilastro (Pillar 3)
- **Terzo mandato:** trattamento prudenziale delle esposizioni ESG nel primo pilastro (Pillar 1)



EBA: Linee guida sulla concessione e il monitoraggio dei prestiti

- Introduzione di considerazioni ESG nella concessione dei prestiti e dei prestiti sostenibile dal punto di vista ambientale

EBA: Documento di discussione sulla gestione e supervisione dei rischi ESG

- Proposta per l'inclusione dei fattori ESG nel quadro normativo e di vigilanza

ECB: Guida sui rischi climatici e ambientali

- Riesame di vigilanza delle prassi delle banche

Perché integrare i fattori ESG nel business bancario?

Un tema strategico e di gestione del rischio, oltre che di compliance

La sostenibilità è uno snodo fondamentale per la crescita del business bancario



Dove si collocano le banche italiane sul tema ESG?

Obiettivo dello studio e metodo d'analisi



Sviluppo di una survey per delineare le pratiche di mercato e le prospettive delle banche italiane sul tema della sostenibilità

Sei aree analizzate

-  Principi ESG di riferimento
-  Governance e Strategia
-  Politiche di Business
-  Risk Management
-  Reporting
-  Prodotti «Verdi»

Campione intervistato¹

Banca Generali
Banca Mediolanum
Banca Sella
Banco BPM
BPER Banca
Credito Emiliano
Creval
Fineco Bank
Intesa Sanpaolo
Mediobanca
Monte dei Paschi di Siena
UBI Banca
UniCredit

71% del sistema bancario italiano in termini di totale attivo consolidato





Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



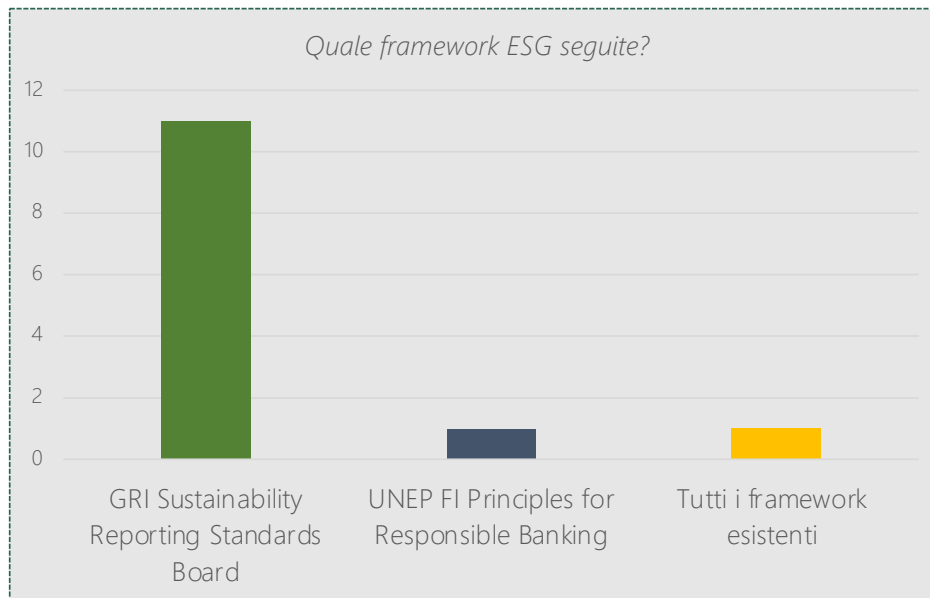
Prodotti «Verdi»



POLITECNICO
MILANO 1863



Le banche italiane seguono prevalentemente *i principi ESG di riferimento* forniti dalla Global Reporting Initiative (GRI)



Principali frameworks ESG

GRI Sustainability Reporting Standards Board (GRI-GSSB)

- Linee guida per aiutare le organizzazioni a comprendere, gestire e comunicare sulle questioni relative alla sostenibilità

UN Principles for Responsible Investment (UN-PRI)

- Guida all'inclusione gli ESG nelle decisioni di investitori istituzionali, gestori di investimenti e fornitori di servizi

UNEP FI Principles for Responsible Banking (UNEP-PRB)

- Principi volti ad allineare la strategia commerciale delle banche con gli obiettivi SDG e dell'Accordo di Parigi

Equator Principles

- Soglie e criteri per aiutare le istituzioni finanziarie a determinare, valutare e gestire il rischio ambientale dei progetti



Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



Prodotti «Verdi»



POLITECNICO
MILANO 1863

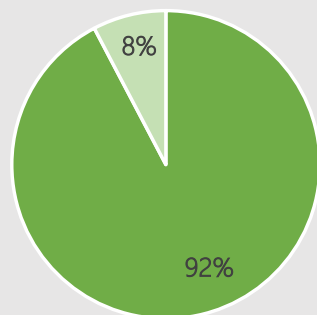


Le banche italiane hanno consapevolezza circa la *rilevanza finanziaria* a lungo termine dei fattori ESG...

...tuttavia, il 37% non ha ancora sviluppato una *governance* dedicata alla sostenibilità; chi si è attivato, non segue un approccio strutturato

Ritenete i fattori ESG influenzino il vostro interesse finanziario a lungo termine o la vostra solvibilità?

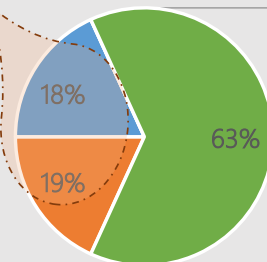
- Sì, tutti i fattori E S G
- Sì, solo E e G



Dedicate parte della governance alla finanza sostenibile? Se sì, attribuite le responsabilità e documentate i compiti di assunzione, gestione, misurazione del rischio ESG?

- No
- No, ma lo stiamo considerando
- Sì

37%



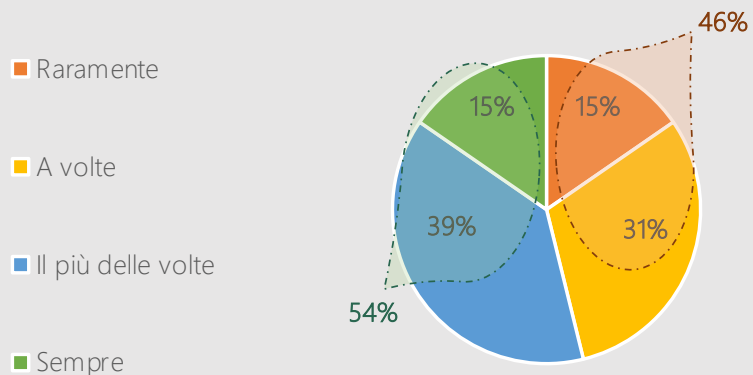
- Raramente 18%
- A volte 18%
- Il più delle volte 18%
- Sempre 9%



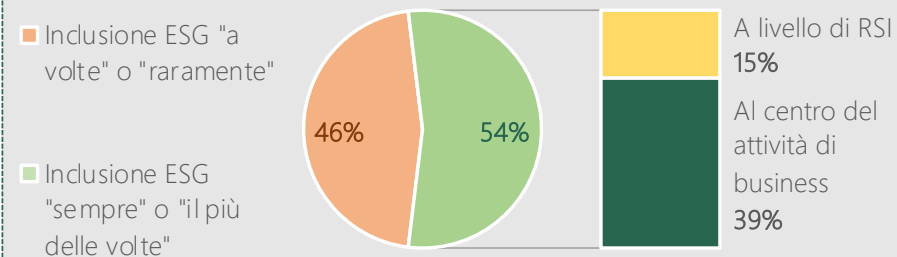
Il 46% ancora non considera sistematicamente gli ESG nell'ambito della *strategia di business*...

...chi lo fa, sembra però andare oltre le tematiche di RSI e colloca la sostenibilità al *centro del business*

Considerate i fattori ESG e la sostenibilità nel determinare la vostra strategia aziendale o gli obiettivi di business?



In caso includiate gli ESG «sempre» o «il più delle volte», li considerate a livello di RSI o al centro dell'attività di business?



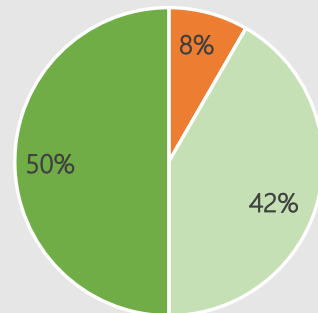


Gli istituti italiani dichiarano di considerare i rischi ESG nella *pianificazione* delle attività d'investimento e prestito...

...tuttavia, solo il 9% include considerazioni sugli *impatti finanziari* degli ESG nella dichiarazione di propensione al rischio

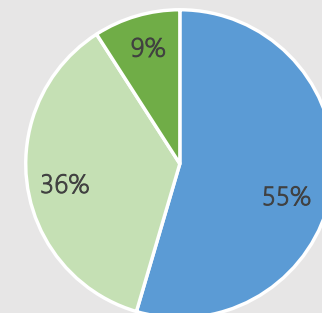
Considerate i rischi ESG quando pianificate le attività di business?

- No, per nessuna attività
- Sì, per l'attività creditizia
- Sì, per l'attività di investimento e creditizia



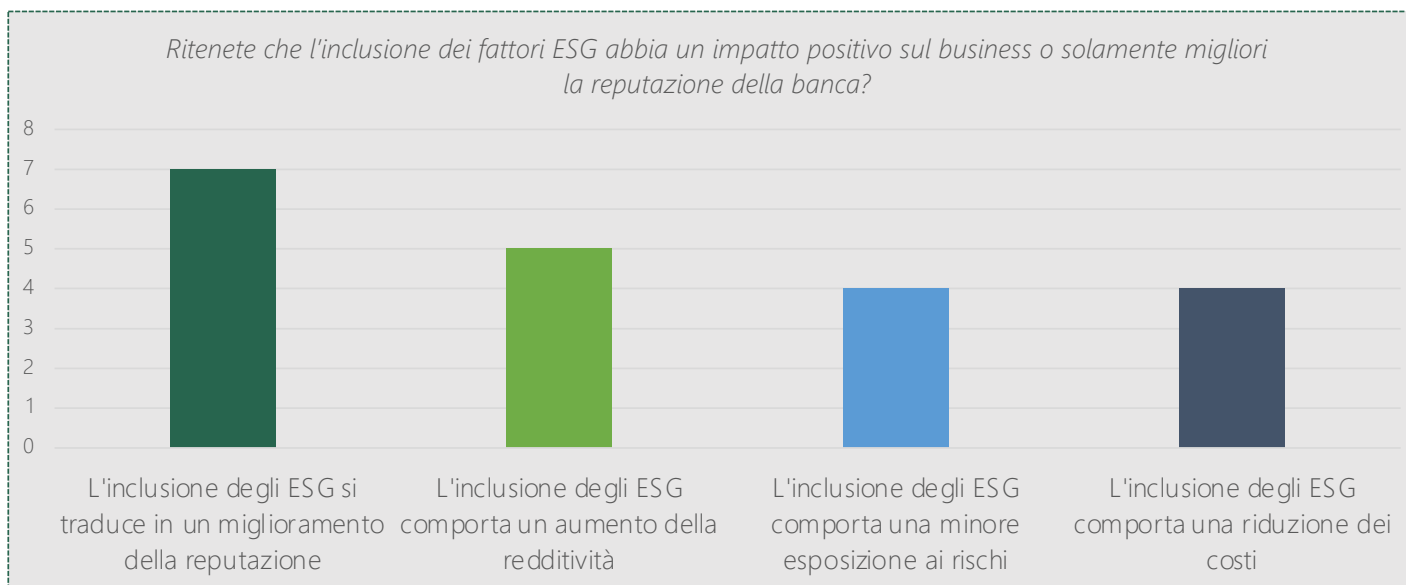
Includete considerazioni ESG nella definizione della vostra dichiarazione sulla propensione al rischio?

- No, ma stiamo considerando di farlo
- Sì, considerando l'impatto degli ESG sulla reputazione
- Sì, considerando l'impatto finanziario degli ESG



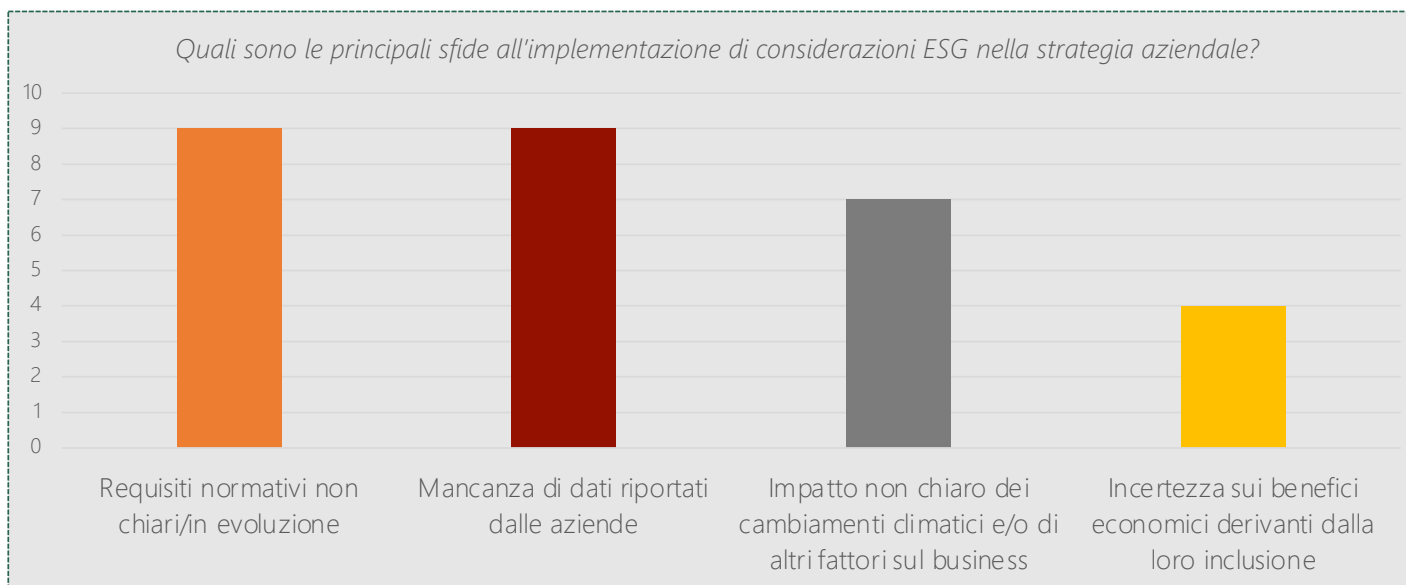


La consapevolezza circa la *rilevanza degli ESG* non si limita agli impatti sulla *reputazione*; le banche riconoscono la loro inclusione vada a beneficio di *redditività*, *mitigazione dei rischi* e *riduzione dei costi*





Requisiti normativi ancora non chiari e mancanza di dati ostacolano l'integrazione degli ESG nell'attività delle banche; permane inoltre incertezza circa i benefici economici derivanti dalla loro inclusione





Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



Prodotti «Verdi»



POLITECNICO
MILANO 1863

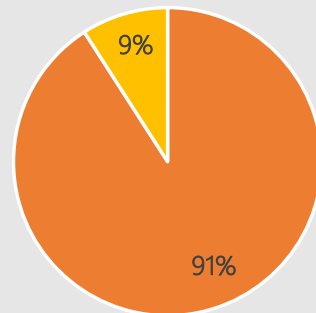


L'attività di prestito che integra gli ESG è ancora limitata: per il 91% delle banche è al di sotto del 25% dei flussi di credito

...peraltro tale attività prevede ancora un basso impegno con le società finanziate per migliorarne le performance ESG

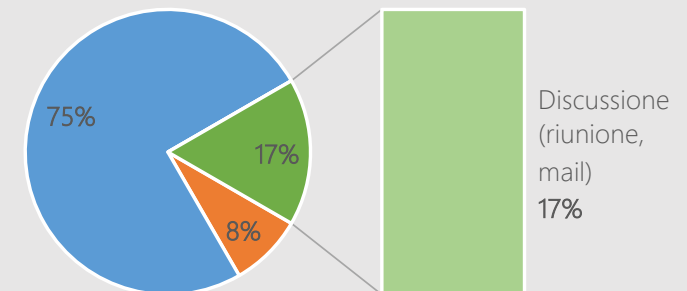
Quale percentuale dei vostri flussi di credito è influenzata dall'applicazione di politiche di sostenibilità/ESG?

- Meno del 25%
- Tra il 25% e il 50%



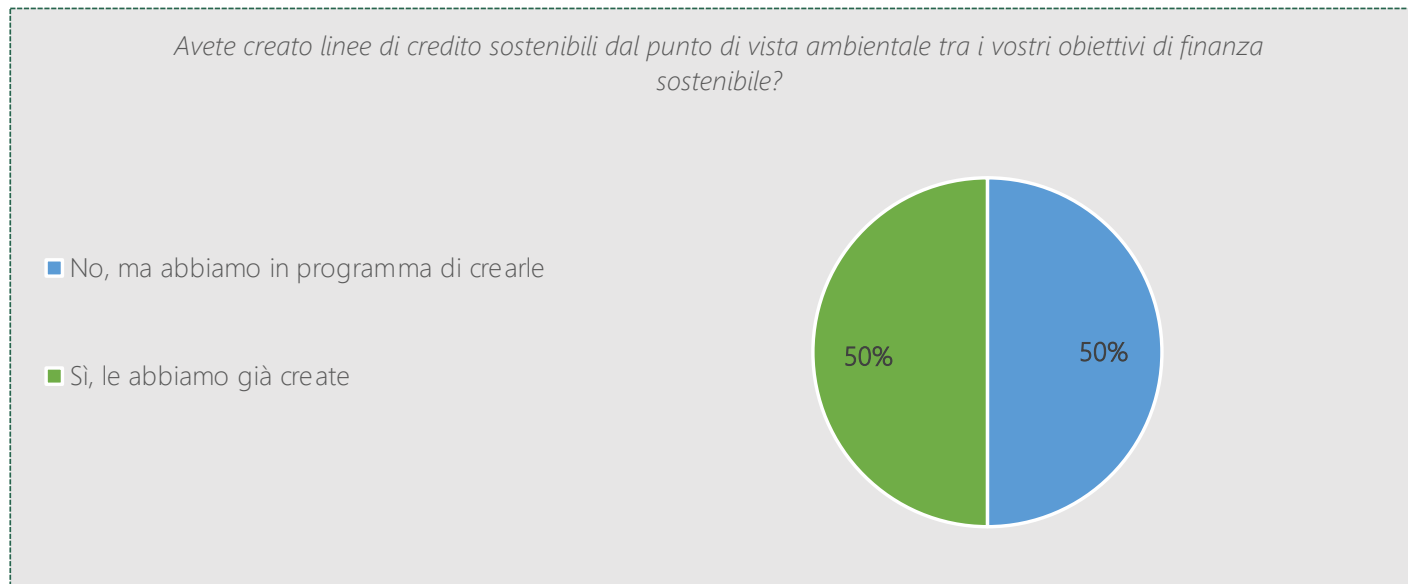
Vi impegnate con le società che finanziate per migliorare le loro prestazioni ESG? Se sì, come avviene l'impegno?

- No
- No, ma lo stiamo considerando
- Si



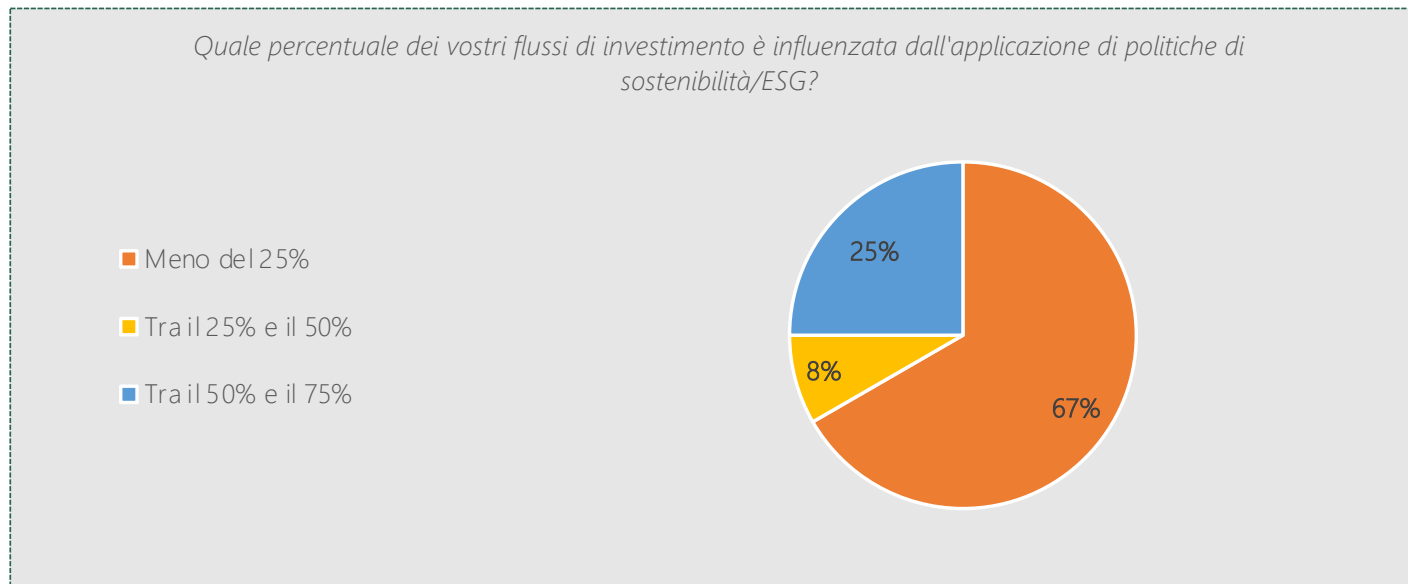


Nell'ambito dell'attività creditizia la *dimensione ambientale* inizia ad assumere un ruolo significativo: la metà delle banche ha già creato *linee di credito sostenibile* dal punto vista ambientale, l'altra metà prevede di farlo a breve





Non desta stupore l'integrazione degli ESG nell'*attività di investimento* risulti più avanzata: per il 25% delle banche, fino al 75% dei flussi d'investimento è influenzato da politiche di sostenibilità





Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



Prodotti «Verdi»



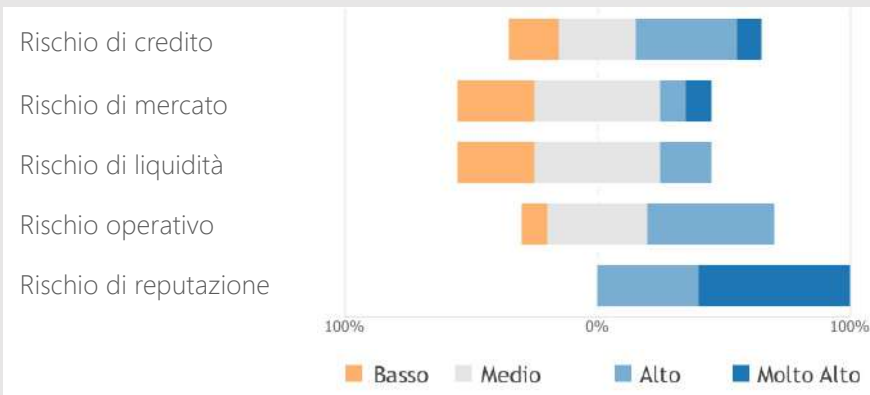
POLITECNICO
MILANO 1863



Vi è crescente *consapevolezza* circa gli impatti degli ESG su *tutte* le categorie di rischio, di reputazione ma anche di credito...

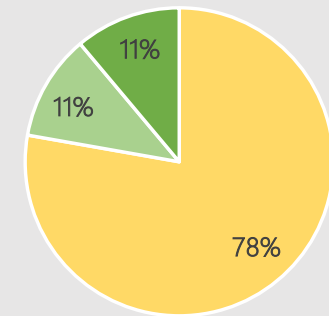
...tuttavia, nell'*implementazione* della gestione del rischio prevalgono ancora le considerazioni legate alla *sola* reputazione

Si prega di assegnare un punteggio alle seguenti categorie di rischio in base alla misura in cui possono essere impattate da questioni ESG



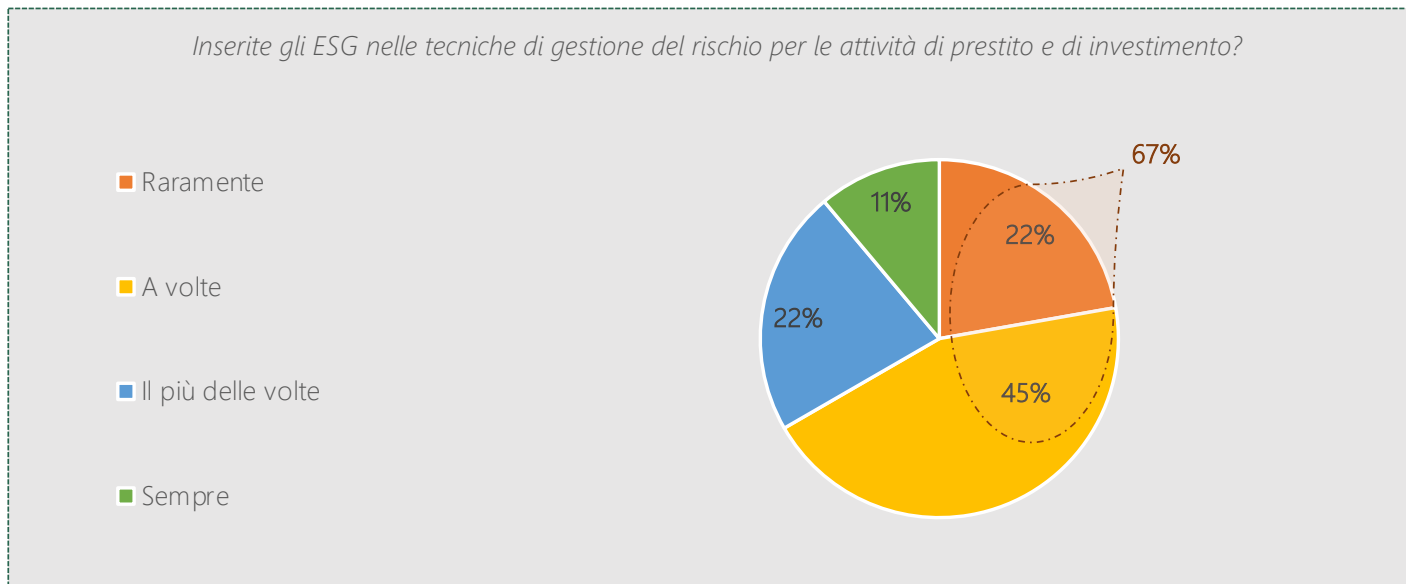
Come affrontate le questioni di sostenibilità/ESG dal punto di vista della gestione del rischio?

- Gli ESG sono fattori di rischio reputazionale
- Gli ESG sono driver di rischi finanziario e operativo
- Gli ESG sono driver di tutti i rischi citati





Il 67% del campione ancora non integra significativamente i fattori ESG nelle *tecniche di gestione del rischio* associato alle attività di prestito e investimento

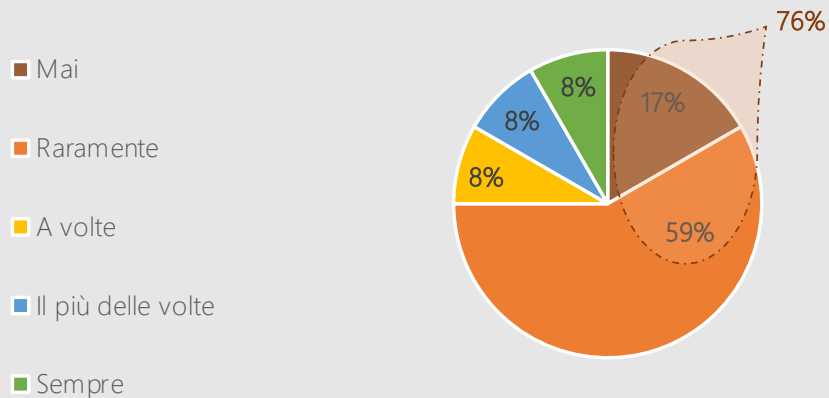




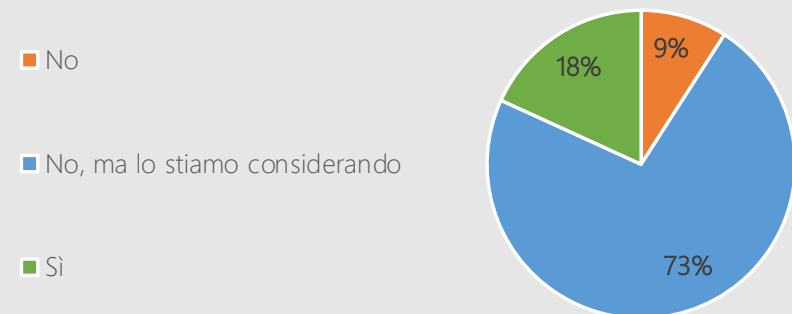
Il 76% delle banche italiane considera raramente o mai i *rischi legati agli ESG* nel processo di *concessione del credito*...

...chi lo fa segue tecniche «rudimentali»: solo il 18% adotta un processo di *valutazione e screening* del rischio ESG

Considerate il rischio ESG nel processo di concessione del credito?



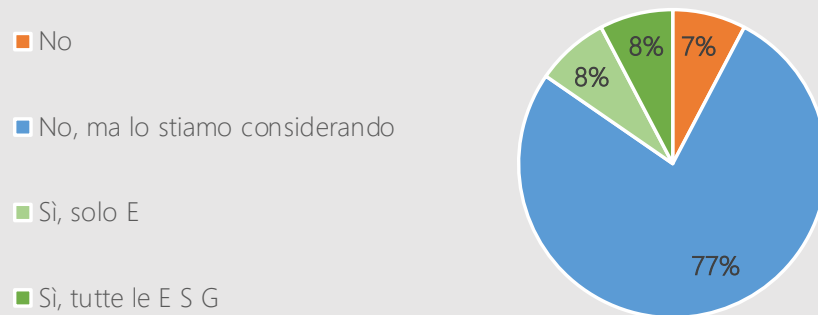
Adottate un processo di valutazione del rischio ESG (e.g. rating ESG) e/o di screening nel determinare il portafoglio prestiti?





Le valutazioni dei profili ESG sono ancora quasi del tutto assenti sia nelle decisioni di «pricing» dei prestiti che nella valutazione delle garanzie; i pionieri si focalizzano sulle questioni ambientali

Incorporate le considerazioni ESG nella determinazione del prezzo dei prestiti?

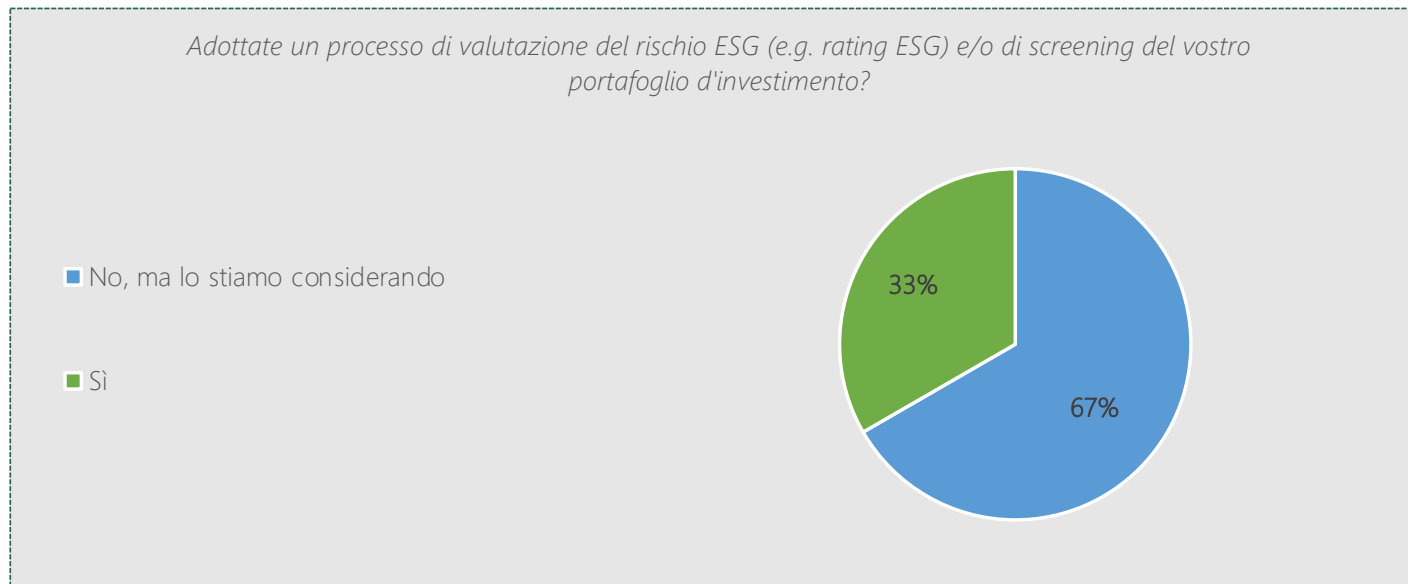


Considerate l'impatto ESG nella valutazione delle garanzie collaterali?





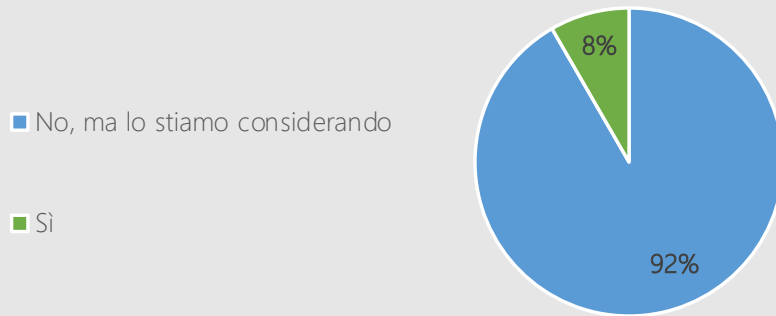
Di nuovo, le considerazioni ESG sono più sviluppate nell'*attività d'investimento*:
il 33% delle banche già adotta processi di *valutazione e screening* del rischio ESG nel
determinare il portafoglio d'investimento



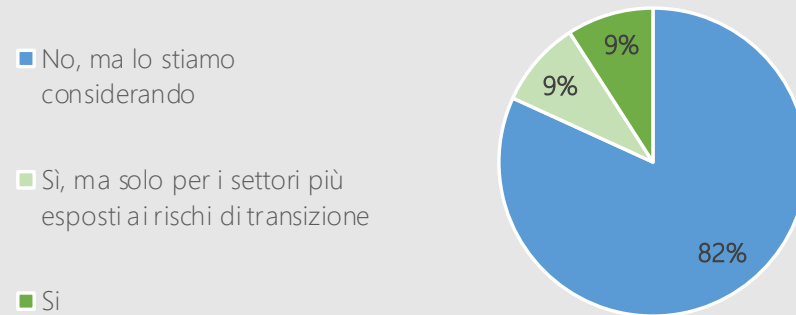


Nonostante le pressioni da parte dei regolatori, la valutazione del *rischio climatico* è poco sviluppata: manca ancora una gestione del rischio dedicata e vi è uno scarso ricorso a tecniche di *stress testing* e analisi di *scenari climatici*

Avete un processo dedicato alla gestione dei rischi legati al clima?

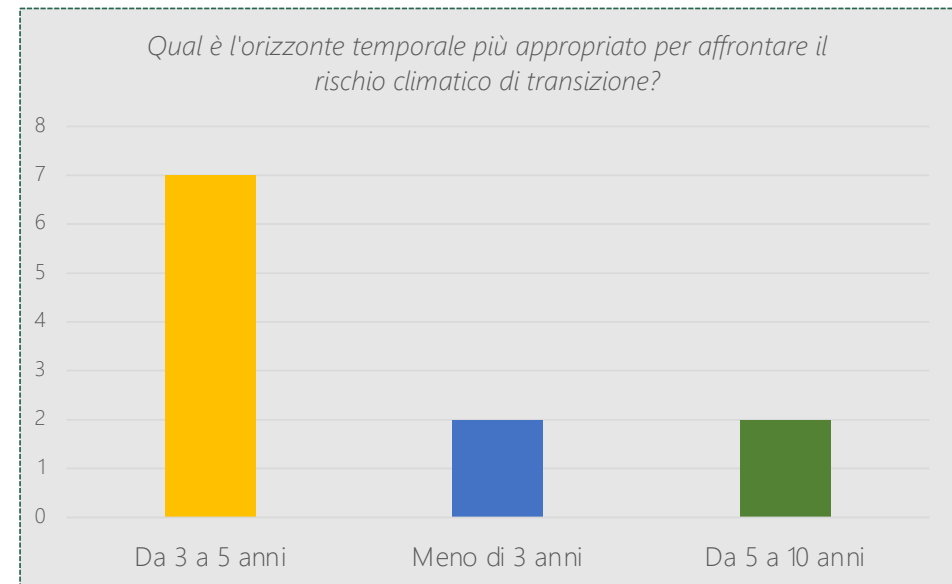
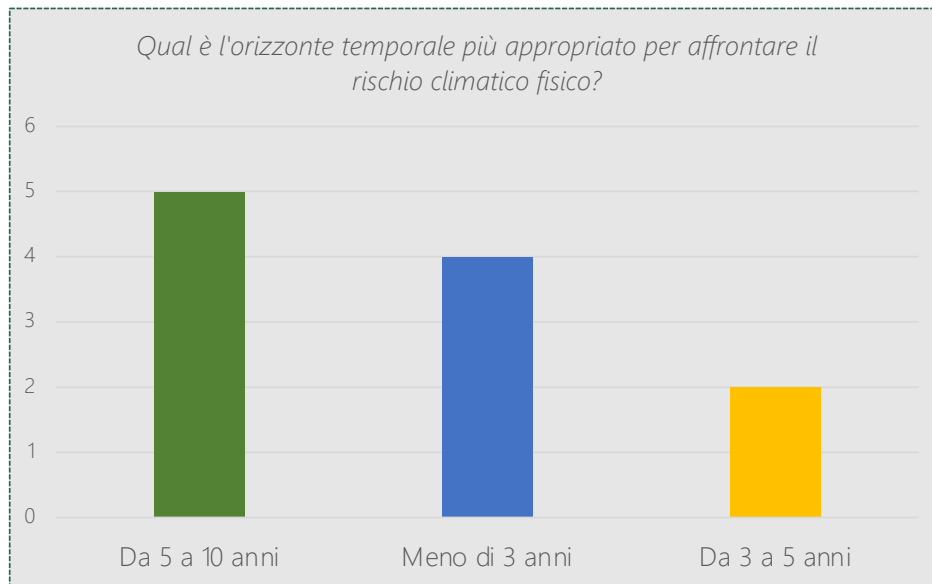


Effettuate analisi di scenari climatici e/o stress testing per valutare il rischio climatico?





Tra le banche italiane vi è ancora *incertezza sull'orizzonte temporale* in cui il *rischio climatico*, «fisico» e «di transizione», si possa concretizzare: vi è particolare divergenza circa l'orizzonte più appropriato per affrontare il rischio climatico «fisico»





Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



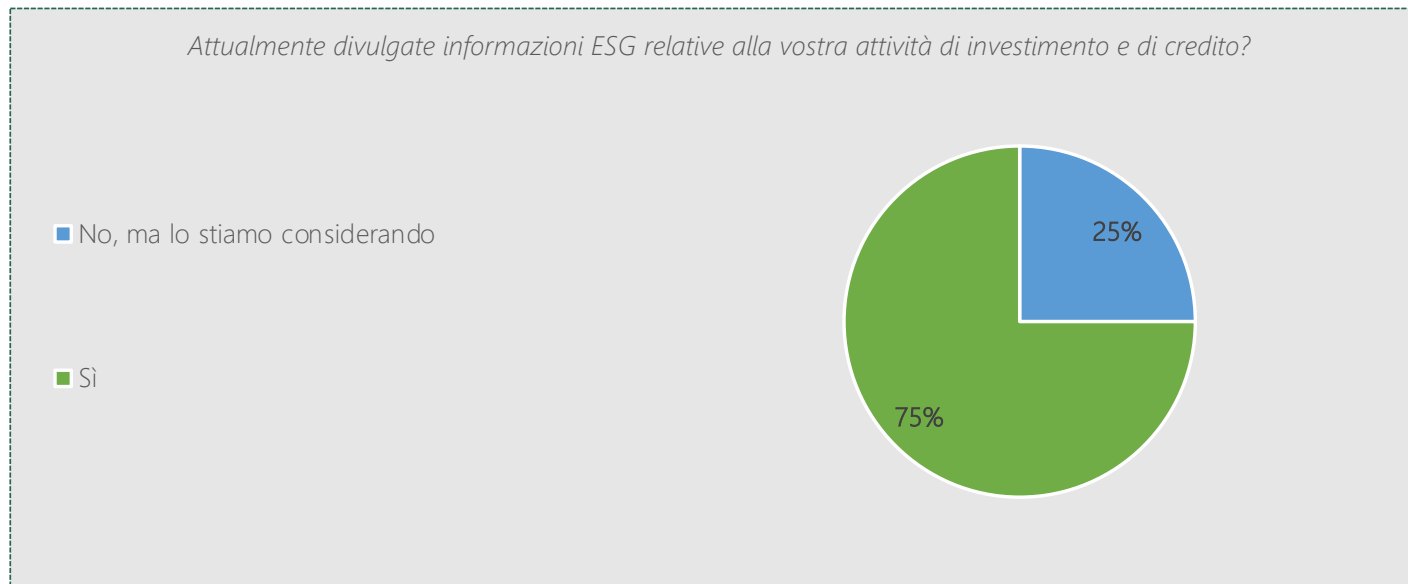
Prodotti «Verdi»



POLITECNICO
MILANO 1863

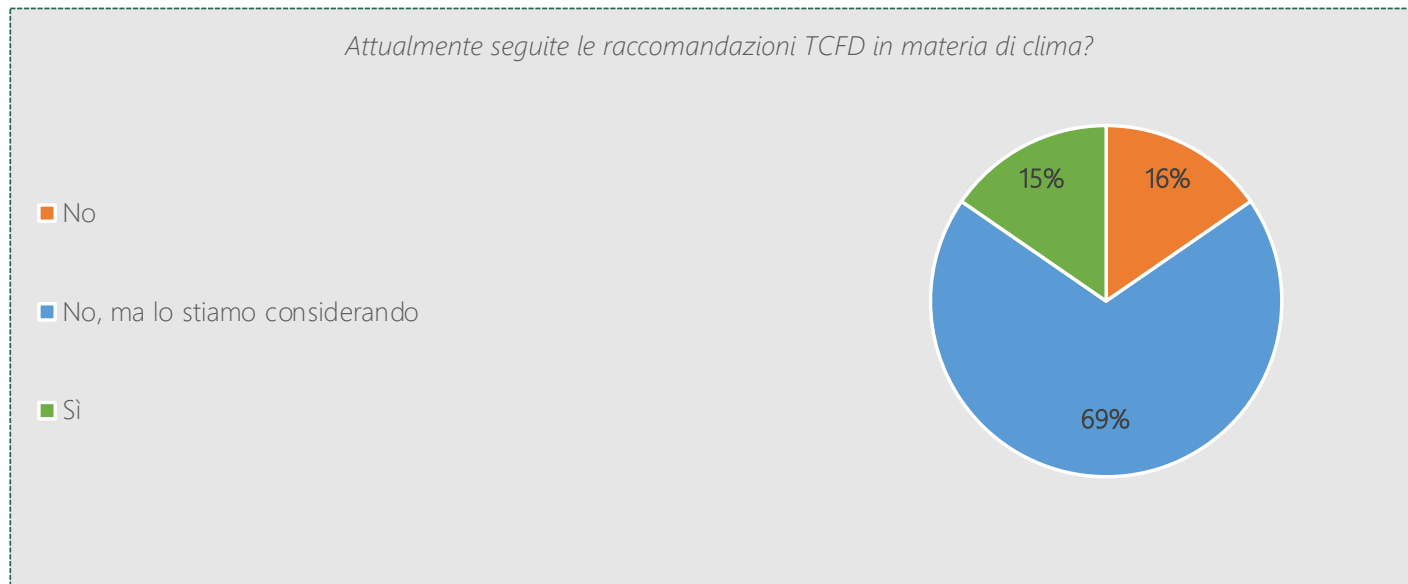


I fattori ESG sono sempre più inclusi nella *rendicontazione non finanziaria* delle banche italiane: il 75% del campione già divulga le informazioni ESG...





...tuttavia, il «reporting» delle informazioni relative al clima appare poco sviluppato: circa il 70% delle banche italiane ancora non applica le *raccomandazioni TCFD*¹, nonostante le linee guida europee in materia²



1. La TCFD ha emanato 11 linee guida principali sull'informativa societaria, suddivise in quattro grandi titoli: (i) governance; (ii) strategia; (iii) gestione del rischio; e (iv) metriche e obiettivi.
2. Nel 2019 la CE ha pubblicato le sue Linee guida sulla comunicazione di informazioni relative al clima, che integrano le raccomandazioni TCFD





La banche italiane riconoscono i *benefici* associati alla divulgazione delle informazioni ESG: non solo aiuta ad *attrarre più investitori e migliorare la cultura* organizzativa ma anche ad *attrarre clienti* interessati a prodotti «sostenibili» e *migliorare il rating ESG* della banca stessa





Alcune *sfide* ancora ostacolano il reporting delle informazioni ESG: principalmente la difficoltà nel *reperire* dati e *quantificare* i dati ESG, ma anche l'assenza di una comune *definizione* dei tre fattori





Principi ESG di riferimento



Governance e Strategia



Politiche di Business



Risk Management



Reporting



Prodotti «Verdi»



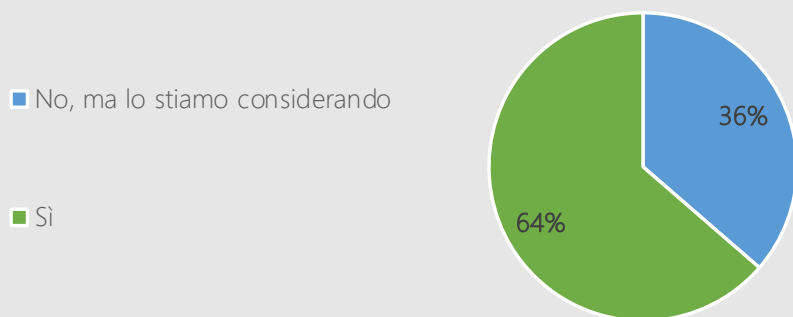
POLITECNICO
MILANO 1863



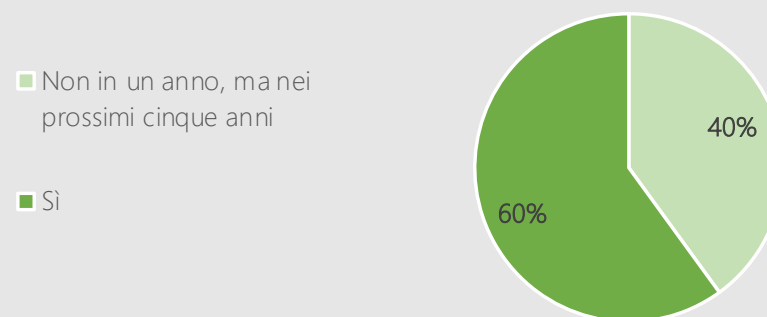
Le banche italiane sono attive nel mercato della «*green finance*»: il 64% ha già sviluppato *prodotti e/o attività «verdi»*...

...da qui ad un anno la percentuale di *attività e passività «verdi»* nel loro bilancio è destinata ad aumentare...

Attualmente sviluppate prodotti e/o attività verdi?



Ritenete che la percentuale di attività e passività verdi nel bilancio aumenterà entro 1 anno?

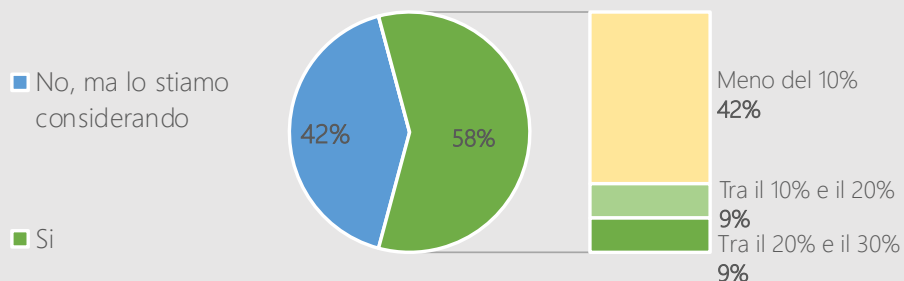




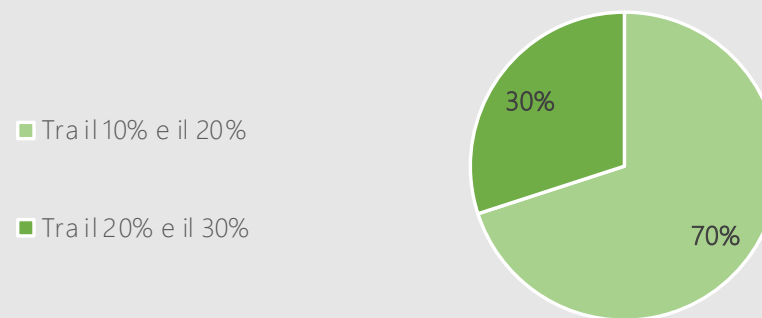
Il 58% del campione ha già sviluppato *prestiti verdi*, anche per effetto degli incentivi pubblici di ripresa dalla pandemia...

...da qui a 5 anni, l'*offerta* di prestiti verdi da parte delle banche italiane è destinata a *crescere*

Avete sviluppato i prestiti verdi? Se sì, quale frazione del vostro portafoglio prestiti rappresentano?



Stabilite quale frazione del vostro portafoglio prestiti sarà rappresentata da prestiti verdi nei prossimi 5 anni

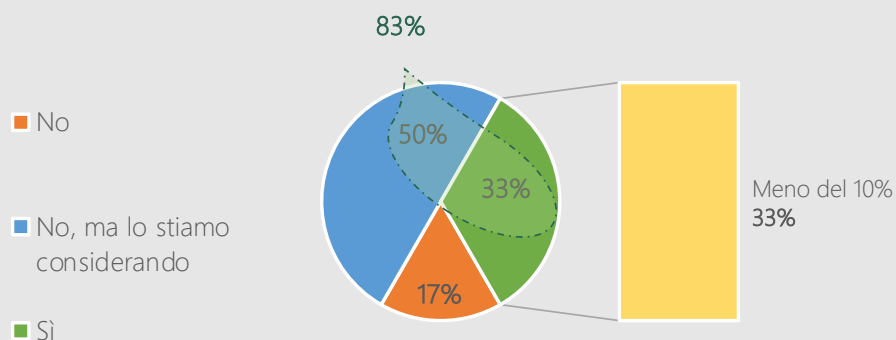




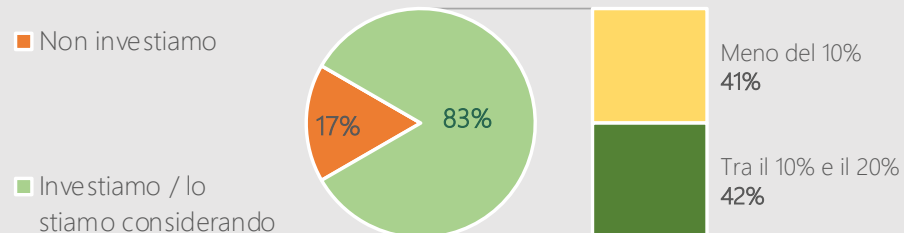
Vi è presenza delle banche italiane nel mercato delle *obbligazioni verdi*: il 33% già *investe* in «Green Bonds»...

...sempre più banche investiranno in «Green Bonds»; da qui a 5 anni le obbligazioni verdi copriranno *fino al 20%* del loro portafoglio

Investite nelle obbligazioni verdi? Se sì, quale frazione rappresentano sul totale del vostro portafoglio d'investimento?



Se investite o pensate di investire, stabilite quale frazione del vostro portafoglio d'investimento sarà rappresentata da green bonds nei prossimi 5 anni

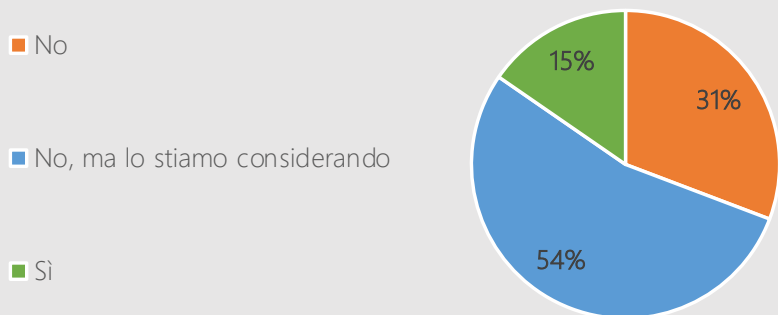




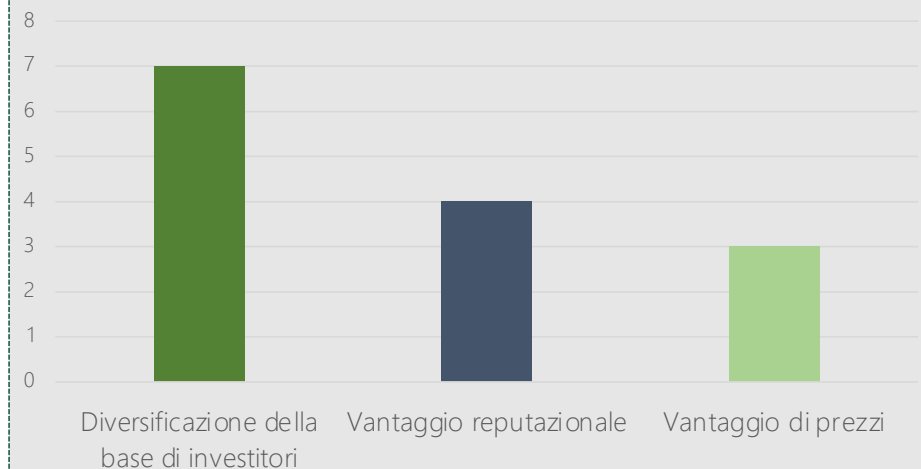
Vi è crescente interesse per l'emissione di «Green Bonds»: il 15% delle banche italiane già li emette, il 54% prevede di farlo...

...la *diversificazione* della base di investitori è la principale motivazione per entrare nel mercato verde come emittenti

Attualmente emettete obbligazioni verdi?



Quali sono i maggiori vantaggi derivanti dall'ingresso nel mercato obbligazionario verde come emittente?



Conclusioni

Un quadro moderatamente ottimista, ma c'è ancora molto spazio di lavoro

 Principi ESG di riferimento	✓	Convergenza sull'utilizzo della definizione GRI
 Governance e Strategia	✓ ✗ ✗	Consapevolezza circa l'impatto degli ESG su rendimenti e rischi Gli ESG non sono incorporati nelle disposizioni di governance Gli ESG non vengono inclusi nel Risk Appetite Statement
 Politiche di Business	✓ ✗ ✗	Impegno ad allinearsi alle normative UE Attività d'investimento più avanzata dell'attività di prestito Basso engagement con le società finanziate
 Risk Management	✓ ✗ ✗	Consapevolezza circa l'impatto degli ESG su rischi finanziari Gli ESG sono ancora affrontati come rischi reputazionali Divergenza sugli orizzonti temporali da utilizzare
 Reporting	✓ ✗ ✗	Gli ESG sono sempre più inclusi nella rendicontazione Scarso ricorso alle raccomandazioni TCFD Difficoltà nel reperire i dati
 Prodotti «Verdi»	✓ ✗ ✗	Attivismo nello sviluppo di prodotti verdi Scarsa liquidità del green market Incertezza sulla definizione di ciò che è sostenibile

Disallineamento tra consapevolezza e pratica

- Forte consapevolezza sull'importanza strategica della sostenibilità
- Azioni, programmi e prodotti ancora in gran parte da costruire



POLITECNICO
MILANO 1863

