

**Ns. Rif.: 39/22/VD**

Milano, 21 gennaio 2022

**OGGETTO: GRUPPO DI LAVORO "ESG PER IL FACTORING"**

"ESG: vincoli e opportunità tra PNRR e Basilea IV" | Transizione verso una finanza sostenibile  
Approfondimento a cura di PwC

Si inoltra, per opportuna conoscenza del Gruppo di lavoro in oggetto, la Circolare Informativa 08/22 in tema di "ESG: vincoli e opportunità tra PNRR e Basilea IV" | Transizione verso una finanza sostenibile – Approfondimento a cura di PwC".

Si ricorda che il presente documento è inoltre pubblicato nell'Area Gruppi di lavoro dell'Area Riservata del sito associativo, a cui i membri dei Gruppi di lavoro possono accedere attraverso le credenziali personalizzate ricevute.

Cordiali saluti

Il Segretario Generale  
Alessandro Carretta

**DISTRIBUZIONE:**

e p.c.:

<b>BANCA SISTEMA</b>	Paola QUADRI Patrizia SFERRAZZA Christian ZAMPER	Fausto GALMARINI Andrea TRUPIA
<b>BFF BANK</b>	Alida CARLA Mario GUSTATO Clarissa MINI Marco PIERO	Massimiliano BELINGHERI
<b>FACTORIT</b>	Alessandro GABRIELE Tiziana MEZZANANICA	Antonio DE MARTINI
<b>FERCREDIT</b>	Claudio CAMPOLO Raffaella PISTILLI	Raffaella PISTILLI
<b>GENERALFINANCE</b>	Ugo Colombo Valerio PUGLIA	Massimo GIANOLLI
<b>IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI</b>	Rosa RUEDA	Rodolfo COLCIAGO
<b>IFITALIA</b>	Matteo DE MIELESI	Ruxandra VALCU
<b>INTESA SANPAOLO</b>	Matteo CASO	Anna CARBONELLI
<b>ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO</b>	Alfonso IAQUINANDI	DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI
<b>MBFACTA</b>	Matteo MORETTI Monica SCANSANI	Enrico BUZZONI
<b>MPS LEASING &amp; FACTORING</b>	Salvatore DI PUMA Luca MINETTO	Simone PASQUINI
<b>SACE FCT</b>	Andrea CERVINI Marco CIPRIANO Lorenzo GERINI Giancarlo POLIDORI Luca ULIVIERI	Paolo ALFIERI
<b>SG FACTORING</b>	Viktoria LOLE	Sylvain LOISEAU
<b>UNICREDIT FACTORING</b>	Maurizio ANTONIELLI Beatrice BINDA Francesco OIENI	Simone DEL GUERRA

**CIRCOLARE INFORMATIVA 08/22**

Milano, 21 gennaio 2022

**OGGETTO: “ESG: vincoli e opportunità tra PNRR e Basilea IV” | Transizione verso una finanza sostenibile**  
**Approfondimento a cura di PwC**

Sperando di fare cosa gradita, si trasmette agli Associati un approfondimento in tema ESG curato da PwC che evidenzia vincoli e opportunità tra PNRR e Basilea IV.

Cordiali saluti

 Il Segretario Generale  
 Alessandro Carretta

**DISTRIBUZIONE:**

<b>ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI</b>			
<b>AOSTA FACTOR</b>	Alessandro BERTOLDO	<b>FIDIS</b>	Andrea FAINA
<b>BANCA CARIGE</b>	Walter CAPPO	<b>GENERALFINANCE</b>	Massimo GIANOLLI
<b>BANCA IFIS</b>	Andrea BERNA Alberto STACCIONE	<b>GUBER BANCA</b>	DIREZIONE GENERALE Simone PORCELLATI
<b>BANCA SISTEMA</b>	Fausto GALMARINI Andrea TRUPIA	<b>IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI</b>	Rodolfo COLCIAGO
<b>BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA</b>	Davide TOGNETTI	<b>IFITALIA</b>	Ruxandra VALCU
<b>BARCLAYS BANK IRELAND</b>	Alessandro RICCO	<b>ILLIMITY BANK</b>	Franco MARCARINI
<b>BCC FACTORING</b>	Paolo IACHETTINI	<b>INTESA SANPAOLO</b>	Anna CARBONELLI
<b>BFF BANK</b>	Massimiliano BELINGHERI	<b>ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO</b>	DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI
<b>BURGO FACTOR</b>	Ugo BERTINI	<b>MBFACTA</b>	Enrico BUZZONI
<b>CLESSIDRA FACTORING</b>	Keoma GARBILLO	<b>MEDIOCREDITO CENTRALE</b>	DIREZIONE GENERALE Alberto ROMANI
<b>CREDEMACTOR</b>	Gabriele DECO'	<b>MPS LEASING &amp; FACTORING</b>	Simone PASQUINI
<b>CREDIT AGRICOLE EUROFACTOR</b>	Ivan TOMASSI	<b>SACE FCT</b>	Paolo ALFIERI
<b>CREVAL PIU'FACTOR</b>	Stefano ZUCCHERATO	<b>SERFACTORING</b>	Stefano LEOFREDDI
<b>EMIL-RO FACTOR</b>	Paolo LICCIARDELLO Vittorio GIUSTINIANI	<b>SG FACTORING</b>	Sylvain LOISEAU
<b>EXPRIVIA</b>	Dario GRECO	<b>UNICREDIT FACTORING</b>	Simone DEL GUERRA
<b>FACTORCOOP</b>	Franco TAPPARO		
<b>FACTORIT</b>	Antonio DE MARTINI		
<b>FERCREDIT</b>	Raffaella PISTILLI		
<b>ASSOCIATI SOSTENITORI</b>			
<b>AGENZIA ITALIA</b>	Lorenzo BAGGIO	<b>SCIUME' LEGAL &amp; TAX</b>	Nicola NUNZIATA
<b>ARCARES</b>	Willy BURKHARDT	<b>SEFIN</b>	Claudia NEGRI
<b>BENEFIND</b>	Alessandro CICCHI	<b>STUDIO LEGALE FUMAGALLI, GRANDO e ASSOCIATI</b>	Francesco LOI
<b>FS2A</b>	Francesco SACCHI	<b>STUDIO LEGALE LUPI E ASSOCIATI</b>	Massimo LUPI
<b>GIOVANARDI STUDIO LEGALE</b>	Cecilia LAMPERTICO	<b>STUDIO LEGALE RAIA &amp; PARTNERS</b>	Domenico RAIA
<b>HPD SOFTWARE LTD</b>	Kevin DAY		
<b>LA SCALA SOCIETA' TRA AVVOCATI</b>	Luciana CIPOLLA		
<b>LEXANT SOCIETA' BENEFIT TRA AVVOCATI</b>	Andrea ARNALDI		

# *ESG: vincoli e opportunità tra PNRR e Basilea IV*

Transizione verso una finanza sostenibile

Dicembre 2021

*#teamspecialprojects*



# Executive summary

**Un framework ESG molto articolato e in continua evoluzione**

A partire dal 2015 è stato attivato un **processo** per la progressiva **integrazione** dei **fattori ambientali, sociali** e di **governance** (ESG) in ottica di **transizione** verso una **finanza sostenibile**, guidato da un **framework normativo in evoluzione**

**17 obiettivi chiave per lo Sviluppo Sostenibile a livello internazionale**

**Il «boost» delle risorse stanziato nell'ambito del Next Generation EU**

A **luglio 2021** è stato **approvato** a livello europeo il **Piano di Ripresa e Resilienza (PNRR)** che prevede in **sei Missioni** con specifiche **priorità strategiche** strettamente legate alle **dimensioni ESG**

**ca. €235 mld di risorse<sup>1</sup> stanziato per un Paese più sostenibile, digitale e resiliente**

**Basilea IV: verso un framework prudenziale rafforzato**

L'**EU Banking Package** pubblicato a **fine ottobre** introduce **proposte di modifica** all'attuale **framework prudenziale** con un'**attenzione dedicata** ai **rischi ESG**, inserendosi nella più ampia **roadmap** di **Basilea IV**

**Entrata in vigore del nuovo framework a partire dal 01 gennaio 2025**

# Negli ultimi anni è stato avviato a livello internazionale ed europeo un processo di rafforzamento della normativa in ambito di sostenibilità e, in particolare, di finanza sostenibile



## 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**

## NEXT GENERATION EU (NGEU)

- 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**
- L'**Italia** riceverà una quota significativa dei fondi del NGEU (ca. **€235 mld**). A tal fine, ha declinato il **Piano di Ripresa e Resilienza (PNRR)** per il rilancio del paese in **sei Missioni** con specifiche **priorità strategiche** strettamente legate alle **dimensioni ESG**

## EU BANKING PACKAGE

- Le **proposte** della **Commissione Europea** pubblicate a **ottobre 2021** mirano a rafforzare il quadro **normativo prudenziale** – **Regolamento EU 575/2013 (CRR)** e della **Direttiva 36/2013 (CRD)** – inserendosi nel **più ampio framework di Basilea IV**
- Gli **interventi di modifica proposti** includono, tra gli altri, **requisiti specifici** in merito ai **fattori** e ai **rischi ESG**

# Il framework ESG ha trovato declinazione nel Next Generation EU in cui le tre dimensioni risultano strettamente correlate alle sei Missioni verticali...

ESEMPLIFICATIVO  
NON ESAUSTIVO

Missioni del PNRR		Environmental (E)	Social (S)	Governance (G)
1	Digitalizzazione, innovazione, competitività e cultura	Adozione di criteri ambientali minimi per eventi culturali	Efficientamento del processo di <i>recruitment</i> della PA	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uno degli <b>obiettivi trasversali</b> del PNRR è rappresentato dalla <b>riduzione del «gender gap»</b></li> <li>• A tal fine, il <b>Dipartimento per le Pari Opportunità</b> ha presentato il <b>5 agosto 2021</b> al <b>Consiglio dei Ministri</b> la <b>Strategia nazionale</b> per la <b>parità di genere 2021-2026</b> avente <b>cinque macro-priorità</b>: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Lavoro</li> <li>○ Reddito</li> <li>○ Competenze</li> <li>○ Tempo</li> <li>○ Potere</li> </ul> </li> <li>• Il <b>PNRR</b> sviluppa con le sue <b>Missioni</b> le <b>priorità</b> di tale <b>Strategia</b> (e.g. iniziative quali il rafforzamento di meccanismi di reclutamento nella PA e la revisione delle opportunità di promozione alle posizioni dirigenziali di alto livello)</li> </ul>
2	Rivoluzione verde e transizione ecologica	Realizzazione impianti per la gestione dei rifiuti	Diffusione cultura e consapevolezza su temi e sfide ambientali	
3	Infrastrutture per una mobilità sostenibile	Efficientamento energetico di stazioni e nodi ferroviari	Potenziamento dei nodi ferroviari metropolitani e dei collegamenti nazionali chiave	
4	Istruzione e Ricerca	Piano di messa in sicurezza e riqualificazione dell'edilizia scolastica	Borse di studio per l'accesso all'università a favore di studenti meritevoli e bisognosi	
5	Inclusione e Coesione		Creazione di imprese femminili per innalzare i livelli di partecipazione delle donne nel mercato del lavoro	
6	Salute	Miglioramento strutturale nel campo della sicurezza degli edifici ospedalieri	Sviluppo delle competenze tecniche, professionali, digitali e manageriali del personale del sistema sanitario	

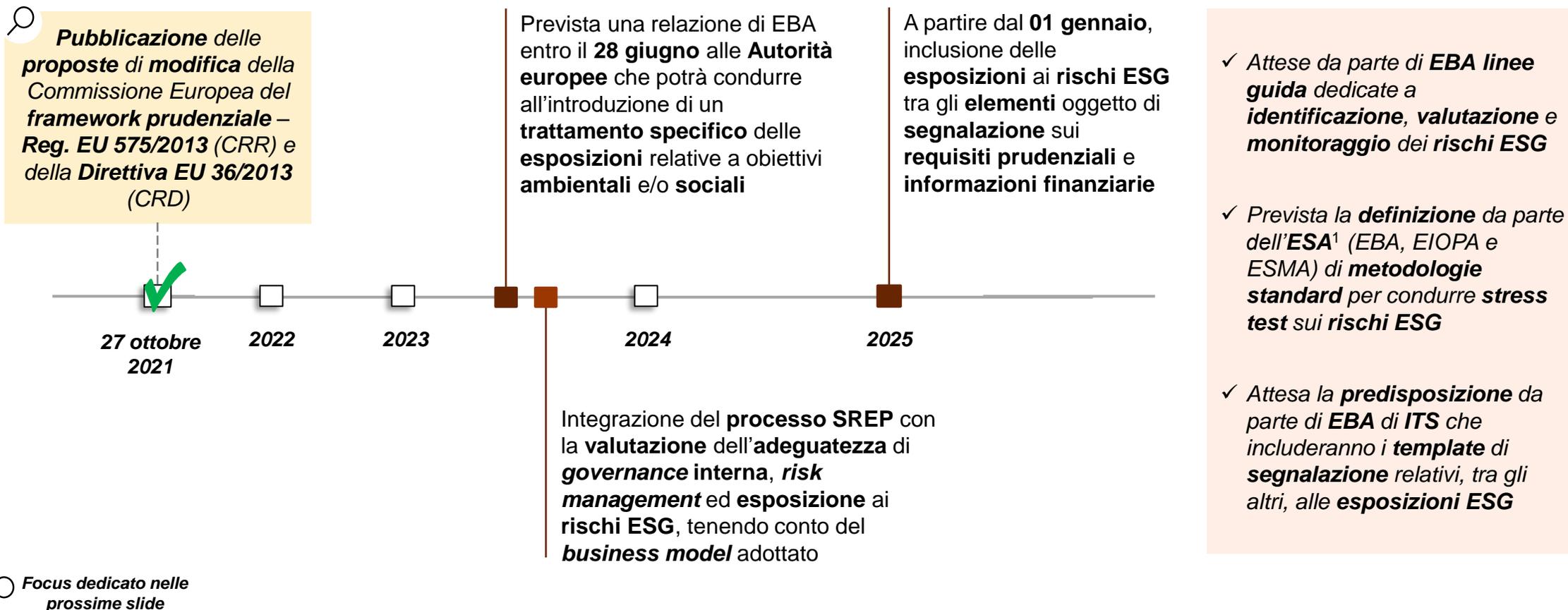
# ...nonché nell'ambito dell'*EU Banking Package* che prevede requisiti specifici in merito ai rischi ESG secondo una *roadmap* sfidante

Legenda

CRR 3

CRD 6

## Timeline regolamentare e normativa



1) L'ESA – *European Supervisory Authorities* – rappresenta le tre Autorità di vigilanza europee competenti per la vigilanza prudenziale del settore bancario (EBA – *European Banking Authority*), degli strumenti e dei mercati finanziari (ESMA – *European Securities and Markets Authority*) nonché delle assicurazioni e delle pensioni aziendali e professionali (EIOPA – *European Insurance and Occupational Pensions Authority*)



# Overview delle principali proposte di modifica introdotte dall'EU Banking Package in relazione al framework ESG

Legenda

CRR 3

CRD 6

Ambito	Descrizione proposta di modifica
<b>Esposizioni ai rischi ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Introduzione di una definizione <b>regolamentare</b> dei <b>rischi ESG</b> (e.g. rischio ambientale, rischio fisico)<sup>1</sup></li> <li>Inclusione delle <b>esposizioni ai rischi ESG</b> tra gli <b>elementi</b> oggetto di <b>segnalazione</b> alle <b>Autorità di Vigilanza</b> a partire dal <b>01 gennaio 2025</b> <i>[prevista la pubblicazione di ITS dedicati da parte di EBA]</i></li> <li>Potenziale <b>introduzione</b> di un <b>trattamento specifico</b> per le <b>esposizioni</b> con <b>obiettivi ambientali e sociali</b> <i>[attesa una relazione dell'EBA alle Autorità europee entro il 28 giugno 2023 – deadline anticipata di due anni rispetto a quanto previsto ad oggi dal Reg. EU 575/2013]</i></li> </ul>
<b>Adeguamento al framework normativo ESG</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Richiesta l'integrazione di strategie, <b>processi</b>, procedure e <b>systemi</b> attuali in modo da <b>identificare, valutare e monitorare</b> i <b>rischi ESG</b> nonché garantire una <b>valutazione del capitale</b> e della <b>governance interna</b> adeguati per gestire tali rischi nel <b>breve, medio e lungo periodo</b> (i.e. almeno 10 anni)</li> <li>Demandato ai singoli Stati Membri di <b>assicurare</b> che il <b>top management</b> predisponga <b>piani specifici e obiettivi misurabili</b> per <b>monitorare e indirizzare</b> i <b>rischi ESG</b> derivanti dal <b>disallineamento del modello di business</b> e della <b>strategia dell'ente</b> rispetto agli <b>obiettivi di sostenibilità</b> fissati a <b>livello europeo</b> e alla più <b>ampia transizione</b> verso una <b>finanza sostenibile</b></li> <li>Demandata alle <b>Autorità competenti</b> la possibilità di <b>richiedere</b> agli enti di <b>ridurre</b> i <b>rischi</b> derivanti dal <b>disallineamento</b> rispetto agli <b>obiettivi</b> e alle <b>richieste normative</b> del <b>framework ESG</b> nel breve, medio e lungo periodo, tramite l'adeguamento, a titolo di esempio, di <b>business model, strategie di governance e risk management</b></li> </ul>
<b>Processo SREP e stress test</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Prevista l'<b>integrazione</b> del <b>processo SREP</b> con una valutazione di <b>processi di governance</b>, di <b>Risk Management</b> e delle <b>esposizioni ai rischi ESG</b>, tenendo conto del <b>business model</b> specifico e delle <b>prove di stress</b> sui <b>rischi ESG</b> <i>[demandato all'ESA e, in particolare, a EBA la predisposizione di linee guida per l'integrazione del processo SREP e di metodologie standard per effettuare prove di stress sui rischi ESG]</i></li> </ul>
<b>Systemic Risk Buffer (SRB)</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Inclusione delle <b>esposizioni ai rischi ESG</b> tra le <b>classi di esposizioni</b> che possono essere <b>coperte</b> dalla <b>riserva di capitale di CET1</b> a fronte del <b>rischio sistemico (systemic risk buffer)</b>, ove prevista</li> </ul>

## Principali soggetti impattati

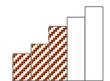
**Banche Significant**



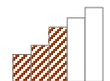
**Banche Less Significant**



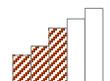
**SGR, SICAF, SICAV**



**Master Servicer**



**Special Servicer**



# PwC al Vostro fianco nel processo di transizione verso una finanza sostenibile

## Network PwC: presenza internazionale e team multidisciplinari

Partecipazione ad un ampio **Network** integrato e multidisciplinare

Team di professionisti con **competenze verticali e trasversali** su diversi ambiti maturate grazie alle **esperienze pregresse**

Forte orientamento al mercato in ottica di **Value Creation**



## Competenze Regulatory

- Forte presidio e monitoraggio nel continuo delle **wave normative** a livello di mercato e del **framework prudenziale**
- Stima degli impatti del **framework normativo** a vari livelli (impatti di *business*, di *governance* e di capitale)
- Promozione di confronti a livello **interbancario**, anche attraverso **roundtable** dedicate, e supporto nel **dialogo** con il **Supervisor**



## Piattaforme trasversali: ESG e PNRR

- Monitoraggio nel continuo delle **evoluzioni normative** e delle **prassi di mercato** su cui pubblichiamo **report periodici**
- Supporto nell'identificazione di **rischi e opportunità** nell'ambito di **sostenibilità e Next Generation EU** per essere sempre **one-step-forward** sul mercato
- Elaborazione di **strategie e modelli di gestione** che permettano **monitoraggio, gestione e miglioramento** della **performance ESG**



## Competenze Corporate

- Sviluppo di **prodotti e servizi** a supporto del processo di **transizione** verso una **finanza sostenibile**
- Supporto nell'**adeguamento** della **governance** e del **framework di gestione dei rischi** per l'integrazione di **fattori di sostenibilità**
- Supporto nello **scouting** di **potenziali partner industriali, finanziari e tecnologici** per supportare la Clientela nell'ambito dell'accesso ai **fondi del PNRR**



## Principali pubblicazioni in ambito ESG



[The State of Climate Tech 2020](#)



[The Building Blocks for Net Zero Transformation](#)  
(in collaborazione con Microsoft)



[Technology for the Global Goals](#)  
(in collaborazione con WEF)



[Nature Risk Rising](#)  
(in collaborazione con WEF)



[SDG Challenge 2019: Creating a strategy for a better world](#)  
[IM&S Net Zero Playbook](#)



[Measuring Stakeholder Capitalism: Towards Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation](#)  
(in collaborazione con WEF)

---

**Gabriele Guggiola**

Partner  
Deals Financial Services

+39 346 5079317  
gabriele.guggiola@pwc.com

**Gladiola Lilaj**

Director  
Deals Financial Services

+39 328 5524740  
gladiola.lilaj@pwc.com

**Pasquale Vettrai**

Director  
Deals Financial Services

+39 347 7565531  
pasquale.vettrai@pwc.com

**Lisa Chiarini**

Senior Associate  
Deals Financial Services

+39 347 0800571  
lisa.chiarini@pwc.com

**Francesca Volturno**

Senior Associate  
Deals Financial Services

+39 338 6088920  
francesca.f.volturno@pwc.com

---

# Grazie per l'attenzione

---