

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.:

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

| ASSOCIATI ORDINARI E CORRISPONDENTI | | | |
|---|--|--|--|
| AOSTA FACTOR | Alessandro BERTOLDO | FIDIS | Andrea FAINA |
| BANCA CARIGE | Walter CAPPO | GENERALFINANCE | Massimo GIANOLLI |
| BANCA IFIS | Andrea BERNA Alberto STACCIONE | GUBER BANCA | DIREZIONE GENERALE Simone PORCELLATI |
| BANCA SISTEMA | Fausto GALMARINI Andrea TRUPIA | IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI | Rodolfo COLCIAGO |
| BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA | Davide TOGNETTI | IFITALIA | Ruxandra VALCU |
| BARCLAYS BANK IRELAND | Alessandro RICCO | ILLIMITY BANK | Franco MARCARINI |
| BCC FACTORING | Paolo IACHETTINI | INTESA SANPAOLO | Anna CARBONELLI |
| BFF BANK | Massimiliano BELINGHERI | ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO | DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI |
| BURGO FACTOR | Ugo BERTINI | MBFACTA | Enrico BUZZONI |
| CLESSIDRA FACTORING | Keoma GARBILLO | MEDIOCREDITO CENTRALE | DIREZIONE GENERALE Alberto ROMANI |
| CREDEMACTOR | Gabriele DECO' | MPS LEASING & FACTORING | Simone PASQUINI |
| CREDIT AGRICOLE EUROFACTOR | Ivan TOMASSI | SACE FCT | Paolo ALFIERI |
| CREVAL PIU'FACTOR | Stefano ZUCCHERATO | SERFACTORING | Stefano LEOFREDDI |
| EMIL-RO FACTOR | Paolo LICCIARDELLO Vittorio GIUSTINIANI | SG FACTORING | Sylvain LOISEAU |
| EXPRIVIA | Dario GRECO | UNICREDIT FACTORING | Simone DEL GUERRA |
| FACTORCOOP | Franco TAPPARO | | |
| FACTORIT | Antonio DE MARTINI | | |
| FERCREDIT | Raffaella PISTILLI | | |
| ASSOCIATI SOSTENITORI | | | |
| AGENZIA ITALIA | Lorenzo BAGGIO | SCIUME' LEGAL & TAX | Nicola NUNZIATA |
| ARCARES | Willy BURKHARDT | SEFIN | Claudia NEGRI |
| BENEFIND | Alessandro CICCHI | STUDIO LEGALE FUMAGALLI, GRANDO e ASSOCIATI | Francesco LOI |
| FS2A | Francesco SACCHI | STUDIO LEGALE LUPI E ASSOCIATI | Massimo LUPI |
| GIOVANARDI STUDIO LEGALE | Cecilia LAMPERTICO | STUDIO LEGALE RAIA & PARTNERS | Domenico RAIA |
| HPD SOFTWARE LTD | Kevin DAY | | |
| LA SCALA SOCIETA' TRA AVVOCATI | Luciana CIPOLLA | | |
| LEXANT SOCIETA' BENEFIT TRA AVVOCATI | 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 risorse¹ 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 recruitment della PA | <ul style="list-style-type: none"> • Uno degli obiettivi trasversali del PNRR è rappresentato dalla riduzione del «gender gap» • A tal fine, il Dipartimento per le Pari Opportunità ha presentato il 5 agosto 2021 al Consiglio dei Ministri la Strategia nazionale per la parità di genere 2021-2026 avente cinque macro-priorità: <ul style="list-style-type: none"> ○ Lavoro ○ Reddito ○ Competenze ○ Tempo ○ Potere • Il PNRR sviluppa con le sue Missioni le priorità di tale Strategia (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) |
| 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 | |

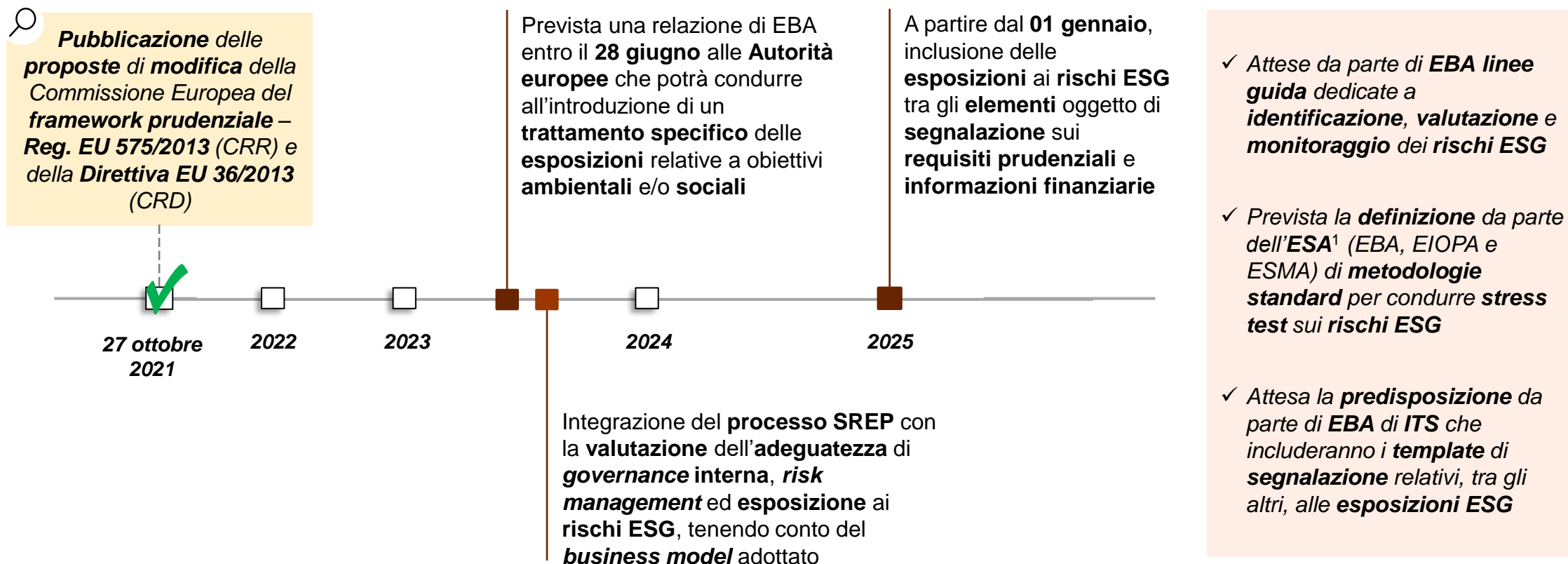
...nonché nell'ambito dell'*EU Banking Package* che prevede requisiti specifici in merito ai rischi ESG secondo una *roadmap* sfidante

Legenda

CRR 3

CRD 6

Timeline regolamentare e normativa



Focus dedicato nelle prossime slide

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*)

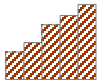
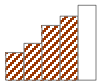
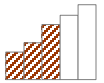
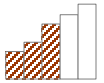
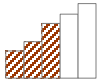


Overview delle principali proposte di modifica introdotte dall'EU Banking Package in relazione al framework ESG

Legenda

CRR 3

CRD 6

| Ambito | Descrizione proposta di modifica | Principali soggetti impattati |
|---|--|---|
| Esposizioni ai rischi ESG | <ul style="list-style-type: none"> Introduzione di una definizione regolamentare dei rischi ESG (e.g. rischio ambientale, rischio fisico)¹ Inclusione delle esposizioni ai rischi ESG tra gli elementi oggetto di segnalazione alle Autorità di Vigilanza a partire dal 01 gennaio 2025 <i>[prevista la pubblicazione di ITS dedicati da parte di EBA]</i> Poteniale introduzione di un trattamento specifico per le esposizioni con obiettivi ambientali e sociali <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> | <p>Banche Significant </p> <p>Banche Less Significant </p> <p>SGR, SICAF, SICAV </p> <p>Master Servicer </p> <p>Special Servicer </p> |
| Adeguamento al framework normativo ESG | <ul style="list-style-type: none"> Richiesta l'integrazione di strategie, processi, procedure e sistemi attuali in modo da identificare, valutare e monitorare i rischi ESG nonché garantire una valutazione del capitale e della governance interna adeguati per gestire tali rischi nel breve, medio e lungo periodo (i.e. almeno 10 anni) Demandato ai singoli Stati Membri di assicurare che il top management predisponga piani specifici e obiettivi misurabili per monitorare e indirizzare i rischi ESG derivanti dal disallineamento del modello di business e della strategia dell'ente rispetto agli obiettivi di sostenibilità fissati a livello europeo e alla più ampia transizione verso una finanza sostenibile Demandata alle Autorità competenti la possibilità di richiedere agli enti di ridurre i rischi derivanti dal disallineamento rispetto agli obiettivi e alle richieste normative del framework ESG nel breve, medio e lungo periodo, tramite l'adeguamento, a titolo di esempio, di business model, strategie di governance e risk management | |
| Processo SREP e stress test | <ul style="list-style-type: none"> Prevista l'integrazione del processo SREP con una valutazione di processi di governance, di Risk Management e delle esposizioni ai rischi ESG, tenendo conto del business model specifico e delle prove di stress sui rischi ESG <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> | |
| Systemic Risk Buffer (SRB) | <ul style="list-style-type: none"> Inclusione delle esposizioni ai rischi ESG tra le classi di esposizioni che possono essere coperte dalla riserva di capitale di CET1 a fronte del rischio sistemico (systemic risk buffer), ove prevista | |

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**



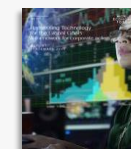
Principali pubblicazioni in ambito ESG



[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
