

Ns. Rif.: 190/21/VD

Milano, 30 giugno 2021

OGGETTO: GRUPPO DI LAVORO "ESG PER IL FACTORING"
Convocazione riunione del 7 luglio 2021 in videoconferenza

Si comunica la convocazione della riunione in videoconferenza del Gruppo di lavoro in oggetto per **mercoledì 7 luglio p.v. alle ore 11.00** con il seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. kick-off del progetto "Linee Guida ESG per il factoring": overview delle attività progettuali; update sullo stato di avanzamento delle attività; prossimi passi;
2. varie ed eventuali.

Si trasmette l'agenda dell'incontro con la programmazione dei lavori per agevolare la discussione.

Si trasmette inoltre, per completezza informativa, la presentazione più ampia fatta in occasione dell'Assemblea annuale Assifact del progetto "ESG per il factoring: sostenibilità del business e declinazione per i factor".

Si prega di confermare la partecipazione.

Il link per accedere alla videoconferenza sarà trasmesso direttamente sugli indirizzi personali dei membri del Gruppo di lavoro. Ove non possibile il collegamento video, sarà comunque possibile accedere in collegamento telefonico.

Si ricorda che i lavori e le discussioni devono seguire quanto stabilito nell'ordine del giorno ed essere condotti nel rispetto della vigente normativa Antitrust, del Modello di organizzazione e gestione associativo, del Codice Etico e del Codice Antitrust. In particolare, ogni partecipante è tenuto a evitare lo scambio di informazioni sensibili che possano avere effetti sulle proprie o altrui strategie commerciali (es. dati non pubblici relativi a politiche di pricing, strategie di marketing e comunicazione, costi e ricavi, condizioni commerciali). Quanto sopra riguarda sia le discussioni in riunione, sia le conversazioni informali prima e dopo l'incontro.

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	Caterina DELLA MORA Clarissa MINI Marco PIERO	Massimiliano BELINGHERI
FACTORIT	Alessandro GABRIELE Tiziana MEZZANZANICA	Antonio DE MARTINI
FERCREDIT	Claudio CAMPOLO Raffaella PISTILLI	Raffaella PISTILLI
GENERALFINANCE	Ugo Colombo	Massimo GIANOLLI
IBM ITALIA SERVIZI FINANZIARI	Rosa RUEDA	Rodolfo COLCIAGO
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	Alfonso IAQUINANDI	DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI
MPS LEASING & FACTORING	Salvatore DI PUMA Luca MINETTO	Simone PASQUINI
SACE FCT	Luca ULIVIERI	Paolo ALFIERI
SG FACTORING	Viktoria LOLE	Sylvain LOISEAU
UNICREDIT FACTORING	Maurizio ANTONIELLI Beatrice BINDA Francesco OIENI	Simone DEL GUERRA

Linee Guida ESG per il factoring

Kick-off delle attività operative

07 luglio 2021



STRICTLY PRIVATE & CONFIDENTIAL

Agenda

1

Linee Guida ESG per il factoring: *overview* delle attività progettuali

2

Update sullo stato di avanzamento delle attività

3

Prossimi passi



Il progetto prevede tre principali *workstream* che porteranno alla stesura di Linee Guida ESG per i *factor*

Workstream

Principali attività

Readiness

1

- **Assessment** preliminare dello stato di **adeguamento** al **framework normativo ESG** a **livello di sistema** anche tramite **survey** dedicata tra gli associati
- **Analisi** delle **best practice** adottate a livello di mercato
- Mappatura delle **aree** oggetto di **adeguamento** e relativa **prioritizzazione**

Impact analysis

2

- Alla luce delle **aree** oggetto di **potenziale adeguamento** identificate, **analisi di impatto qualitativa** per gli **attori coinvolti** nell'operatività di **factoring** con particolare **attenzione** agli **impatti** lato **factor**

Elaborazione di linee guida ESG

3

- In base all'**output** dell'**assessment preliminare** e dell'**analisi di impatto**, **predisposizione** di **linee guida ESG** dedicate per i **factor associati** al fine di indirizzare l'**identificazione** delle **azioni di adeguamento**

Le Linee Guida ESG saranno strutturate per fornire indicazioni operative per i *factor* nell'affrontare la transizione ESG

Linee Guida ESG per i factor

Il contesto normativo

Descrizione

- Obiettivi per la **transizione ESG**
- **Taxonomy Regulation**
- **EBA Action Plan**
- Aspettative **BCE** sui **rischi climatici-ambientali**
- Obblighi di **disclosure**

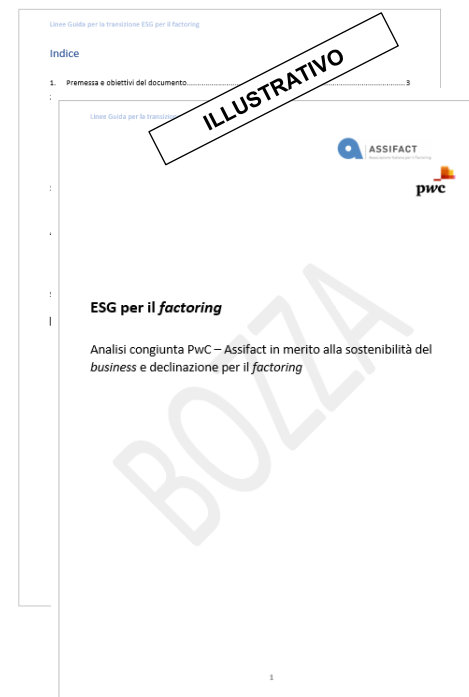
Approccio ESG per il factoring

- Leve di **value creation** azionabili da parte degli **attori coinvolti** nel **business** del **factoring**
- Principali **vantaggi** e punti di **attenzione**

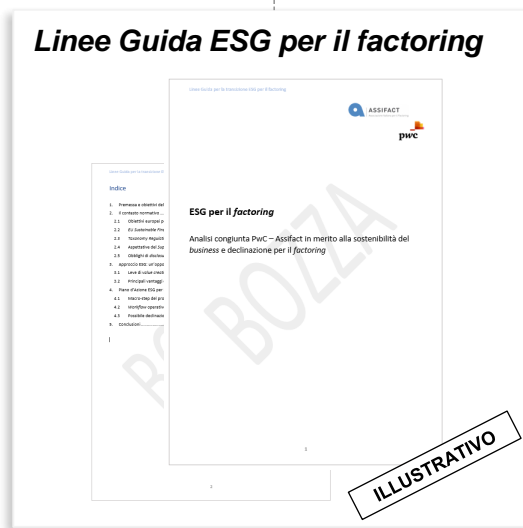
Piano d'Azione ESG per i factor

- **Macro-step** del processo di **adeguamento** al **framework ESG**
- **Workflow operativo target** per il **factor**
- Possibile declinazione del **Piano d'Azione** per il **factor**

Linee Guida ESG per il factoring



Nel mese di giugno è stata avviata la stesura della parte relativa al contesto normativo mentre dovranno essere avviate le interlocuzioni con il Gruppo di Lavoro per la compilazione delle parti successive



Prossimi passi

PRINCIPALI NEXT STEP

- 1 **Condivisione e scelta delle modalità operative relative all'approfondimento delle tematiche oggetto delle Linee Guida**
- 2 **Avviare i confronti operativi con i referenti individuati dagli associati e inseriti nel Gruppo di Lavoro istituito presso Assifact**
- 3 **Organizzare i lavori di stesura delle diverse sezioni delle Linee Guida ESG con eventuale valutazione di sotto-gruppi di lavoro**



Grazie per l'attenzione

[pwc.com](https://www.pwc.com)

This publication has been prepared for general guidance on matters of interest only, and does not constitute professional advice. You should not act upon the information contained in this publication without obtaining specific professional advice. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of the information contained in this publication, and, to the extent permitted by law, PricewaterhouseCoopers Advisory SpA, its members, employees and agents do not accept or assume any liability, responsibility or duty of care for any consequences of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this publication or for any decision based on it.

© 2021 PricewaterhouseCoopers Advisory SpA. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers Advisory SpA which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.

ESG per il factoring: sostenibilità del business e declinazione per i factor

Presentazione all'Assemblea annuale Assifact

22 giugno 2021



L'attuale contesto economico-finanziario e la crescente pressione regolamentare hanno portato ad una sempre maggior importanza dei fattori ESG

Un trend ESG in crescita...

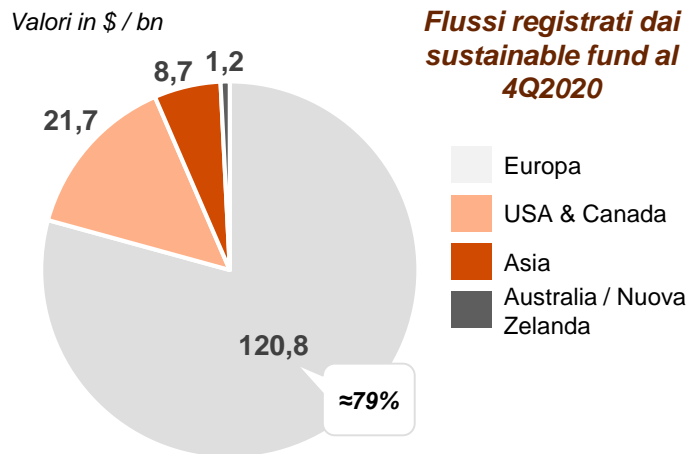
≈ **77% investitori istituzionali**, ad oggi, prevede di **non** investire più in prodotti **non-ESG**¹

Entro il **2022** **convergenza** verso prodotti **ESG**

- Gli **investitori** stanno ri-orientando il proprio interesse verso prodotti e imprese **ESG-driven** per un potenziale **upside reputazionale** e per le **performance** di **mercato** registrate fino ad oggi
- Nel **2020**, infatti, le imprese caratterizzate da **rating ESG più elevati** hanno **mostrato** maggiori **rendimenti** differenziali nonché **resilienza** anche nel coteo della **crisi economica** in corso²



...che riguarda anche i sustainable fund



- In un solo quarter nel 2020 (4Q vs 3Q) i **flussi** raccolti dai **sustainable fund** hanno registrato un incremento del **88%** raggiungendo c.a. **\$152bn**³
- Tale incremento conferma l'**interesse crescente** degli investitori in **asset ESG-driven**

Le iniziative ESG del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza

≈ **€68,6bn** di **risorse stanziare** per **promuovere** la **transizione ESG** nel periodo **2021-2026**⁴

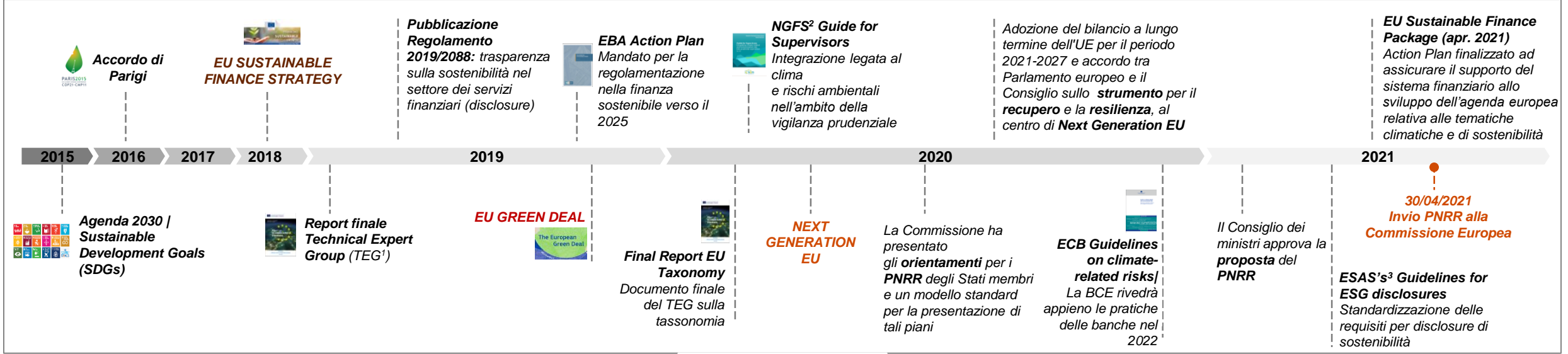
c.a. **30% del budget complessivo stimato**

- Il **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza**, che si inserisce all'interno del programma **Next Generation EU (NGEU)**, ha destinato c.a. il **30%** del **budget** complessivo ad iniziative per una «**rivoluzione verde e transizione ecologica**»
- Tra le azioni principali sono previsti **investimenti** e **riforme** per promuovere la **circular economy**, l'**utilizzo** di **fonti di energia rinnovabile** nonché l'**efficientamento energetico** ed idrico



1. PwC Luxembourg, "2022 - The growth opportunity of the century - Are you ready for the ESG change?"
2. Report Fidelity International "Putting sustainability to the test: ESG outperformance amid volatility", Novembre 2020
3. Morningstar Research, dati a dicembre 2020
4. "Trasmissione del PNRR al Parlamento", Governo Italiano – Presidenza del Consiglio dei Ministri, 25 aprile 2021

La transizione ESG in corso è sostenuta dall'evoluzione del *framework* normativo che ha introdotto obiettivi chiave di sostenibilità lungo tre principali direttrici



EU SUSTAINABLE FINANCE STRATEGY

La Commissione Europea ha proposto una serie di **azioni e interventi mirati** per:

- 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'EU Green Deal include una serie di **iniziative** da parte della **Commissione Europa** che mirano a raggiungere la **neutralità climatica** in Europa entro il **2050**
- Il piano di investimenti previsto dal **Green Deal europeo** prevede di mobilitare almeno **€1 trilione** di **investimenti sostenibili** nei prossimi **dieci anni**

NEXT GENERATION EU e PNRR

- Il **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza**, che si inserisce all'interno del programma **Next Generation EU (NGEU)**, ha destinato c.a. **≈ € 57 bn** di **risorse stanziare** per **promuovere la transizione «green»** nel periodo **2021-2026** (c.a. 30% del budget complessivo)
- Le azioni previste includono **investimenti e riforme** per promuovere la **circular economy**, l'utilizzo di **fonti di energia rinnovabile** nonché l'**efficientamento energetico ed idrico**

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

Le principali autorità europee hanno avviato le attività per la definizione complessiva degli obiettivi di sostenibilità declinandoli in requisiti e aspettative dedicate

Obiettivi ESG

EU SUSTAINABLE FINANCE STRATEGY

EU GREEN DEAL

NEXT GENERATION EU e PNRR



Action Plan di EBA

- EBA ha definito una **roadmap** per l'**integrazione progressiva** di fattori **ESG** nelle **strategie di business** dei **player** di mercato tramite l'**identificazione** di azioni mirate a **individuare** e **gestire** i rischi ESG
- Sarà presentata entro il **28 giugno 2025** una **relazione** alle **autorità europee** che potrà condurre all'introduzione di un **trattamento specifico** delle **esposizioni** relative a obiettivi **ambientali** e/o **sociali**
- Il **trattamento prudenziale** di tali esposizioni potrà condurre a **potenziali benefici** in termini di **minori assorbimenti di capitale**

Aspettative di BCE sui rischi climatici-ambientali

- La «**Guida sui rischi climatici e ambientali**» di BCE (novembre 2020) introduce **aspettative** in merito alla **modalità** di **individuazione**, **gestione** e **monitoraggio** di rischi climatici-ambientali
- Entro **maggio 2021** le **banche SSM** dovranno inviare a BCE un **Action Plan** che comprenda **iniziative** da mettere a terra per **identificare**, **gestire** e **monitorare** tali rischi
- A partire dal 2023 la **metodologia SREP** includerà l'**assessment** sulla **gestione** dei **rischi climatici-ambientali** nei **quattro building block SREP** per alimentare il relativo **score**

Obblighi di disclosure

- Il **Regolamento (UE) 2019/2088**, o **Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)**, e il **Regolamento UE 852/2020** (o **Taxonomy Regulation**) hanno introdotto **obblighi informativi** in materia di **sostenibilità** applicabili dal **3Q21**
- A partire dal **2022** entreranno in vigore gli **RTS** di **ESA¹** sui **contenuti**, alle **metodologie** e alla **presentazione** della **disclosure** relativa ai **fattori di sostenibilità**
- L'obiettivo è rendere **omogenee** le **informazioni** verso gli **investitori finali** in merito ai **rischi di sostenibilità** e alla **promozione** dei fattori **ESG**

L'adozione di un approccio ESG favorisce la creazione di valore azionando leve ESG che conducono a potenziali benefici rilevanti se correttamente indirizzate per *factor* e imprese clienti

	Leve di valore ESG	Benefici
A Miglioramento del posizionamento strategico	<ul style="list-style-type: none">• Rafforzamento del portafoglio attraverso la selezione e la valutazione di imprese cedenti ESG compliant• Consolidamento delle relazioni con la clientela attualmente servita che presenta caratteristiche aderenti al framework ESG• Ampliamento della gamma di prodotti offerti anche alla luce di potenziali sinergie con prodotti esistenti (e.g. piattaforma Fintech) nonché maggior possibilità di effettuare cross-selling• Ottimizzazione del processo di concessione del credito tramite integrazione del risk assessment e dei driver di selezione delle controparti attraverso fattori e rischi ESG	<ul style="list-style-type: none">✓ Stabilizzazione e aumento della base clienti✓ Ampliamento del catalogo prodotti✓ Diversificazione dei rischi✓ Maggior efficacia del processo di concessione
B Upside reputazionale	<ul style="list-style-type: none">• Ridefinizione del posizionamento strategico al fine di incrementare la propria visibilità sul mercato• Concessione del credito a imprese cedenti provviste di certificazioni ESG	<ul style="list-style-type: none">✓ Riconoscimento sul mercato✓ Maggior competitività✓ Gestione del rischio reputazionale
C Ottimizzazione regolamentare	<ul style="list-style-type: none">• Mitigazione dei rischi ESG derivanti dalla compliance ai requisiti regolamentari e/o aspettative normative• Individuazione di meccanismi di incentivazione per le imprese cedenti in ottica di transizione verso il framework ESG• Potenziale accesso a sussidi dedicati e a vantaggi fiscali alla luce dell'adeguamento al framework ESG• Identificazione del mix di prodotti offerti in ottica di ottimizzazione degli impatti a capitale	<ul style="list-style-type: none">✓ Value creation derivante dall'adeguamento normativo a livello di intera filiera✓ Minori assorbimenti di capitale✓ Possibilità di accedere a funding in maniera più agevole nonché a tassi più favorevoli

Al fine di cogliere tali vantaggi i *factor* dovranno identificare le aree di intervento target e per ciascuna di esse la possibile evoluzione e gli obiettivi prioritari...

	Ottimizzazione regolamentare a livello di filiera	Review del catalogo prodotti	Sinergie con trend emergenti
Schema illustrativo			
Descrizione	<ul style="list-style-type: none"> Sarà necessario garantire la compliance al framework normativo e agli obiettivi di ESG definiti a livello di filiera nell'operatività del factoring in ottica di value creation per tutti gli stakeholder coinvolti 	<ul style="list-style-type: none"> Sarà opportuno adeguare il catalogo prodotti nell'ambito del factoring in modo da conservare il mercato attualmente servito e attrarre nuova clientela 	<ul style="list-style-type: none"> Risulterà centrale garantire a livello di ciascun attore coinvolto e di filiera, la sinergia con i principali trend emergenti e impattanti quali il Fintech a cui si potrà ricorrere in qualità di facilitatore verso una transizione ESG
Vantaggi	<ul style="list-style-type: none"> Creazione di valore per gli attori coinvolti nella filiera tramite gestione specializzata in ottica ESG del factoring Benefici reputazionali e miglioramento del posizionamento di mercato anche attraverso l'ottenimento di certificazioni ESG 	<ul style="list-style-type: none"> Ampliamento del catalogo prodotti e, potenzialmente, della clientela servita Adeguamento di prodotti esistenti a obiettivi ESG Maggiori opportunità di cross-selling 	<ul style="list-style-type: none"> Incremento dell'efficienza e dell'efficacia del processo di gestione del credito Sinergia con interventi previsti alla luce di trend emergenti Accesso al credito più agevole e diffuso
Possibili interventi	<ul style="list-style-type: none"> Definizione di un sistema di ESG risk assessment che restituisca uno scoring ESG Integrazione delle base dati gestionali con informazioni ESG-driven (e.g. a livello di impresa cliente, singola fattura) Set-up di un sistema di monitoraggio dedicato Integrazione del processo di disclosure al mercato 	<ul style="list-style-type: none"> Rilancio di prodotti esistenti in ottica ESG al fine di stabilizzare il mercato attualmente servito Design di prodotti innovativi Definizione della struttura di pricing con introduzione di premi / incentivi ESG-driven 	<ul style="list-style-type: none"> Potenziale adattamento a obiettivi ESG di soluzioni Fintech in ambito factoring (e.g. piattaforma digitale per l'acquisto di crediti specificatamente legati a obiettivi ESG)

Da includere in un Piano d'Azione ESG dedicato

...che saranno inclusi in un Piano d'Azione dedicato per affrontare la transizione ESG

Obiettivi

Definizione di un piano d'azione ESG ed evoluzione del modello di business al fine di:

✓ garantire l'aderenza al framework normativo di riferimento

✓ cogliere le opportunità di un posizionamento strategico sul mercato in ottica ESG

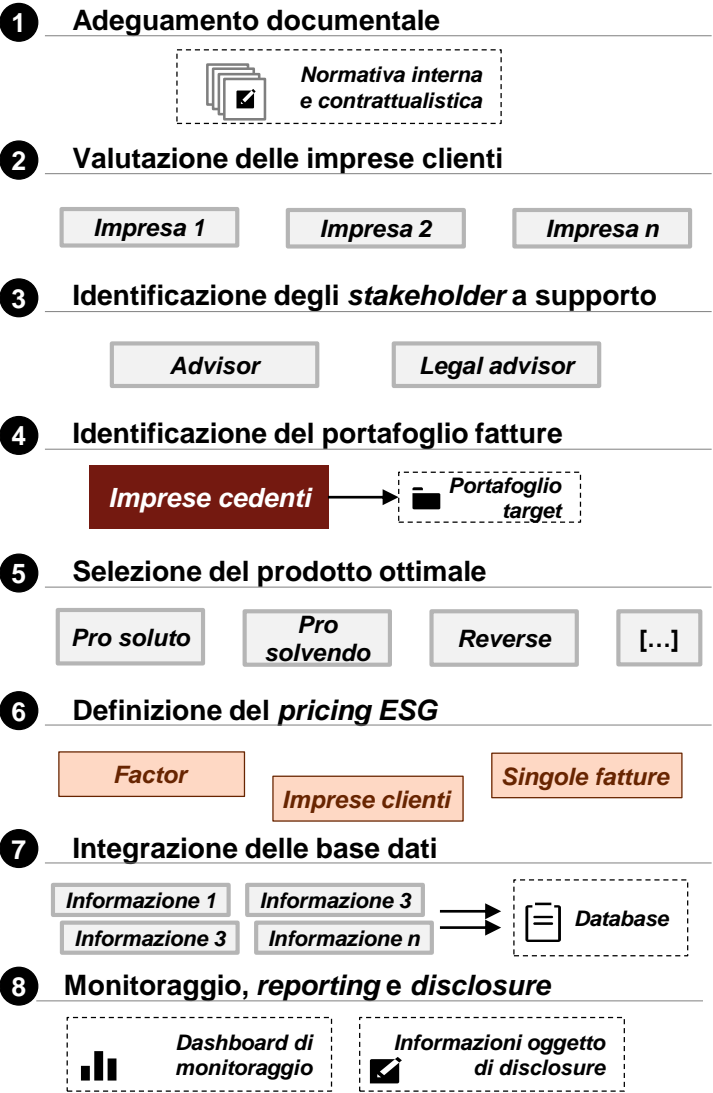


Fasi di lavoro	Descrizione
1. Assessment	
A Assessment preliminare e Gap Analysis	<ul style="list-style-type: none">Analisi dei requisiti normativi e delle best practice rilevate a livello di mercatoIdentificazione dei gap rispetto al framework normativoIndividuazione e prioritizzazione di azioni di remediation preliminari e definizione di un Piano d'Azione ESG
B Definizione di posizionamento, obiettivi e strategia	<ul style="list-style-type: none">Definizione del posizionamento strategico in ottica ESG in termini di filieraIdentificazione degli obiettivi strategici ESG e integrazione nel Piano StrategicoDeclinazione della Sustainability Strategy e della Corporate Strategy integrate con la strategia aziendale
2. Messa a terra del Piano d'Azione ESG	<i>Focus dedicato nella slide successiva</i>
A Operatività e catalogo prodotti	<ul style="list-style-type: none">Review del processo di selezione delle imprese clienti includendo criteri ESG (e.g. <i>scoring ESG</i>)Adeguamento e integrazione del catalogo prodottiReview dei driver di selezione e valutazione delle fatture per integrare fattori ESG
B Base dati e applicativi IT	<ul style="list-style-type: none">Integrazione delle informazioni e dei dati ESG-driven necessari nella base dati ITAdeguamento dei sistemi IT (e.g. <i>dashboard</i> di monitoraggio, <i>front-end</i>)
C Pricing	<ul style="list-style-type: none">Review del processo di definizione del pricing per includere meccanismi di indicizzazione al grado di ESG compliance delle singole operazioni
D Documentazione interna	<ul style="list-style-type: none">Integrazione e adeguamento del set di normativa interna e della contrattualistica in coerenza con gli interventi individuati, inclusa la review del pricing in ottica ESG
3. Monitoraggio, reporting e disclosure	<ul style="list-style-type: none">Review del sistema di indicatori utilizzati ai fini di monitoraggio e reporting in modo da comprendere informazioni ESGIntegrazione delle informazioni e della documentazione oggetto di disclosure non finanziaria al mercato

ILLUSTRATIVO

ILLUSTRATIVO NON ESAUSTIVO

La messa a terra del Piano d’Azione ESG terrà conto dell’intero *workflow* alla base dell’operatività del *factoring*



In base agli interventi di **adeguamento** individuati per garantire la **compliance** al **framework ESG**:

- integrazione del **set** di **normativa interna** alla luce degli interventi di **adeguamento** al **framework ESG** previsti
- predisposizione / adeguamento della **contrattualistica** relativa ai prodotti **ESG-driven** in modo da tener conto degli obiettivi di **sostenibilità** perseguiti

- Assessment e valutazione delle **imprese target** tenendo conto dei **driver ESG** individuati ai fini di **selezione**

- Individuazione di **advisor** con certificazioni «**green**» e attivi nel supporto al **mercato** in ottica di **transizione ESG**

- Selezione del/dei **portafogli fatture target** in base ai **criteri** legati a **obiettivi** di **sostenibilità** legati ai **prodotti / servizi** sottostanti
- **Adeguamento** dei **workflow** automatici decisionali per introdurre **criteri** di **selezione** legati a **fattori ESG**

- Selezione del **prodotto ottimale** in base alle **caratteristiche** del **portafoglio fatture** individuato a cui sarà associato, conseguentemente, relativo **pricing**, **timing** e **modalità** di **gestione**; e/o
- **Allocazione automatica** delle **fatture** del **portafoglio target** al **prodotto ottimale** in base ai **criteri** selezionati

- Assegnazione del **pricing** in base ai potenziali **meccanismi** di indicizzazione al grado di **ESG compliance** anche alla luce di una **view integrata** lungo tutta la **filiera**

- Integrazione delle attuali **basi dati** da parte del **factor** includendo informazioni **ESG compliant** a livello di **impresa cliente** e di **singola fattura**

- **Monitoraggio** degli **obiettivi strategici** e delle **performance** di **portafoglio** in base ai **KPI ESG** dedicati integrati a sistema
- Predisposizione di **reportistica** al **top management** e al **mercato (disclosure)** relativa all'**operazione** (a livello di **impresa cliente** e **portafoglio di fatture**)

Inclusione e alimentazione delle informazioni ESG rilevate a seguito della selezione di **imprese cedenti, advisor e portafogli nel database** dedicato

Il Piano d'Azione dovrà essere declinato a seconda delle specificità del singolo *factor* e dell'appartenenza o meno a un Gruppo bancario

Tipologia di *factor*

Attività preliminari

**Factor
indipendenti**

A

- Assessment preliminare dello **stato** di **avanzamento** delle **attività** di **adeguamento** al **framework ESG** nonché di **progetti correlati** al fine di ottenere **potenziali sinergie** (e.g. integrazione IT, Fintech)
- **Benchmark analysis** delle **best practice** eventualmente adottate dai **peer** e da **altri partecipanti** a livello di **mercato**
- Mappatura delle **aree oggetto** di **adeguamento** e **relativa prioritizzazione**

**Factor
appartenente ad
un Gruppo
Bancario**




B

- In aggiunta alle **attività previste** per i singoli **factor**, sarà necessario:
- Identificare eventuali **progettualità** in corso / in fase di avvio a livello di **Gruppo** in merito a tematiche **ESG** nonché a **progetti correlati** ai fini di ottenere potenziali **sinergie** (e.g. integrazione IT, Fintech, Linee Guida EBA su *origination* e monitoraggio) e l'eventuale grado di **coinvolgimento** del **factor**
 - Verificare le **macro-azioni** di **adeguamento** incluse nel **questionario** da inviare entro maggio a **BCE** da parte del **Gruppo** e, se applicabile, il grado di **coinvolgimento** del **factor** nell'attività di analisi
 - Identificare iniziative specifiche per il **business** del **factoring** eventualmente non incluse nel **Piano di Adeguamento** di **Gruppo**

Piano d'Azione ESG per i factor

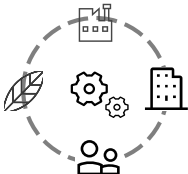
Il **Piano d'Azione** per la **messa a terra** delle **attività** di **adeguamento** al **framework ESG** dovrà essere **declinato** a **seconda** delle **specificità** di ciascun **factor**, inclusa l'**appartenenza** ad un Gruppo Bancario

La transizione ESG porterà a molteplici vantaggi per tutti gli attori coinvolti nell'operatività del factoring

Factor	Imprese cedenti	Debitori ceduti
<ul style="list-style-type: none">✓ Ampliamento base clienti e target di concessione del credito✓ Ottimizzazione modalità di <i>origination</i> e rafforzamento valutazione del merito di credito delle imprese clienti✓ Rafforzamento attuale base clienti✓ Maggiori opportunità di <i>cross-selling</i>✓ Accesso a <i>funding</i> in maniera più agevole nonché a tassi più favorevoli✓ Benefici di diversificazione dei rischi✓ Vantaggi reputazionali 	<ul style="list-style-type: none">✓ Maggior accesso al credito✓ Benefici nella valutazione e nel monitoraggio di attività ESG-compliant nonché dal ricorso a prodotti Fintech✓ Possibile accesso a condizioni contrattuali maggiormente favorevoli✓ Benefici di natura economica dovuti a meccanismi di indicizzazione del prezzo al grado di aderenza ai criteri ESG dei crediti 	<p>Oltre ai vantaggi osservabili per le imprese cedenti:</p> <ul style="list-style-type: none">✓ Maggiore possibilità di acquisto di fatture da parte dei <i>factor</i> dovuta alla presenza di rating ESG più elevati e aderenza al framework ESG✓ ottimizzazione e programmazione delle attività di tesoreria e potenziale riduzione dei costi operativi 

Approccio di filiera

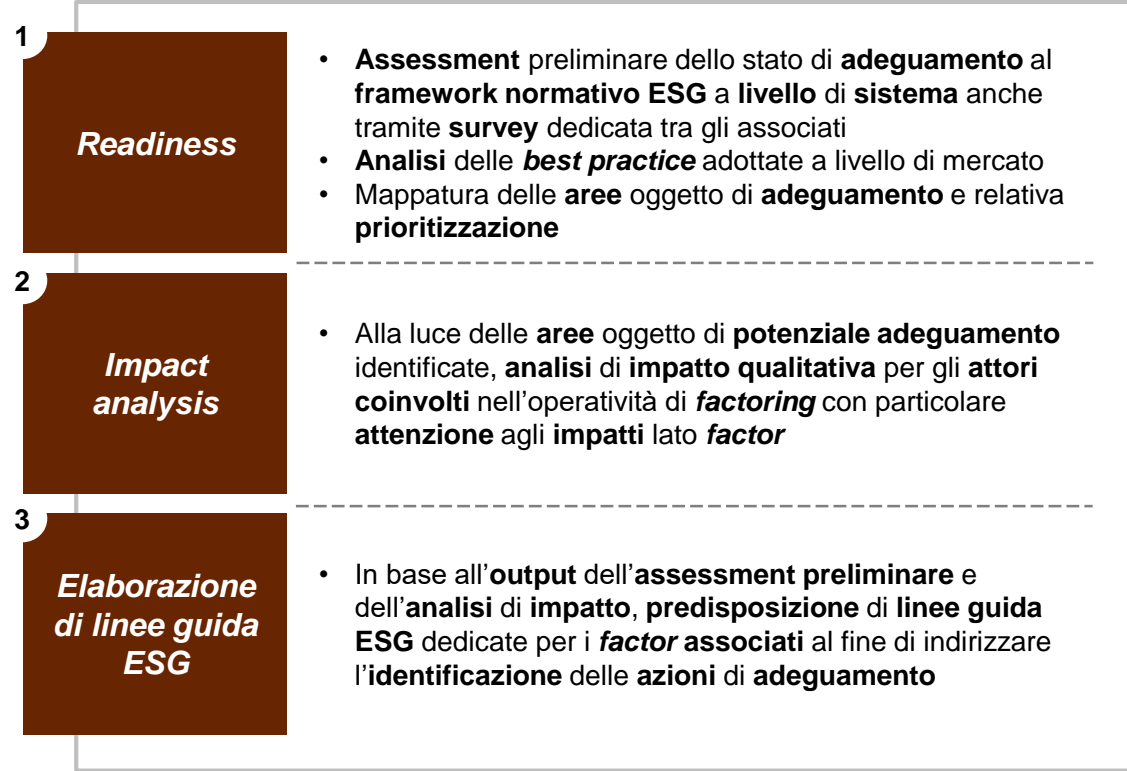
I **benefici** per i singoli **factor** e le **imprese cedenti** potrebbero risultare ancor più **rilevanti** se la **compliance normativa** e gli **obiettivi ESG** ricoprono un **ruolo centrale** anche per il **debitore ceduto**. La **compliance** e la **strategia ESG integrata** di tutti gli **attori coinvolti** nell'operatività del **factoring** potrebbe garantire una **maggior stabilizzazione del business** e vantaggi in termini di **value creation**



Il progetto prevederà tre principali *workstream* con l'obiettivo di identificare e valutare gli impatti del *framework* ESG sul modello di business del *factoring*...



Fasi progettuali e attività



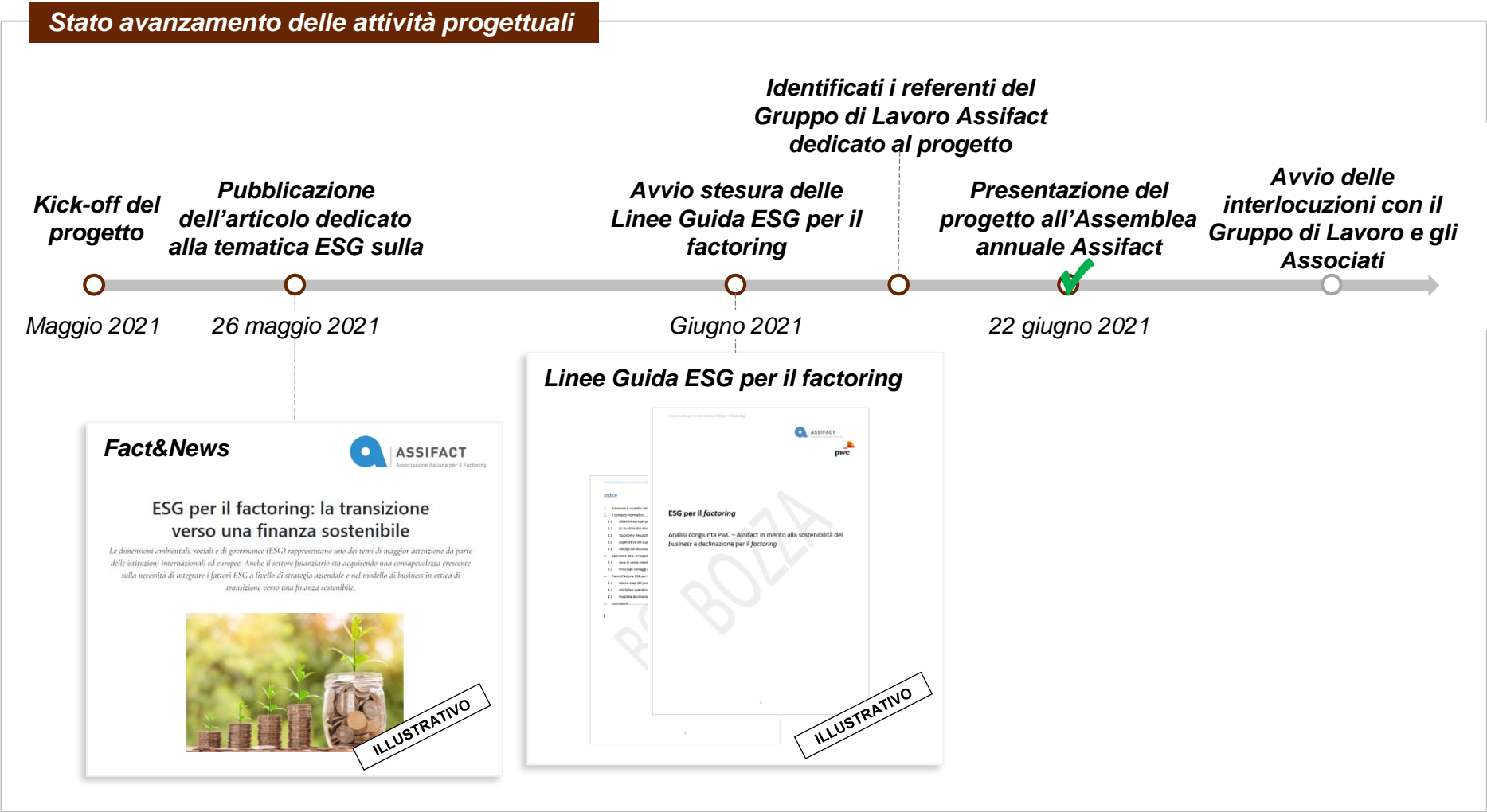
Linee Guida ESG per il factoring

IN CORSO DI PREDISPOSIZIONE

Le **Linee Guida ESG** dedicate ai **factor** associati copriranno i seguenti ambiti:

Il contesto normativo	<ul style="list-style-type: none">• Obiettivi per la transizione ESG• Taxonomy Regulation e EBA Action Plan• Aspettative del Supervisor sui rischi climatici-ambientali• Obblighi di disclosure
Approccio ESG per il factoring	<ul style="list-style-type: none">• Leve di value creation azionabili da parte degli attori coinvolti nel business del factoring• Principali vantaggi e punti di attenzione
Piano d'Azione ESG per i factor	<ul style="list-style-type: none">• Macro-step del processo di adeguamento al framework ESG• Workflow operativo target per il factor• Possibile declinazione del Piano d'Azione per il factor

...che condurranno all’elaborazione di Linee Guida dedicate per i factor



What's next?

Avvio del confronto con i referenti individuati dagli associati e inseriti nel Gruppo di Lavoro istituito presso Assifact

Stesura delle Linee Guida ESG in base alle analisi preliminari di riferimento e alle interlocuzioni con il Gruppo di Lavoro Assifact



Mario Cristina | Partner
T: +39 348 1505244
E: mario.cristina@pwc.com

Mauro Panebianco | Partner
T: +39 348 1328581
E: mauro.panebianco@pwc.com

Gabriele Guggiola | Partner
T: +39 346 5079317
E: gabriele.guggiola@pwc.com

Pasquale Vettrai | Senior Manager
T: +39 347 7565531
E: pasquale.vettrai@pwc.com

Lisa Chiarini | Senior Associate
T: +39 347 0800571
E: lisa.chiarini@pwc.com

Grazie per l'attenzione
