

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	

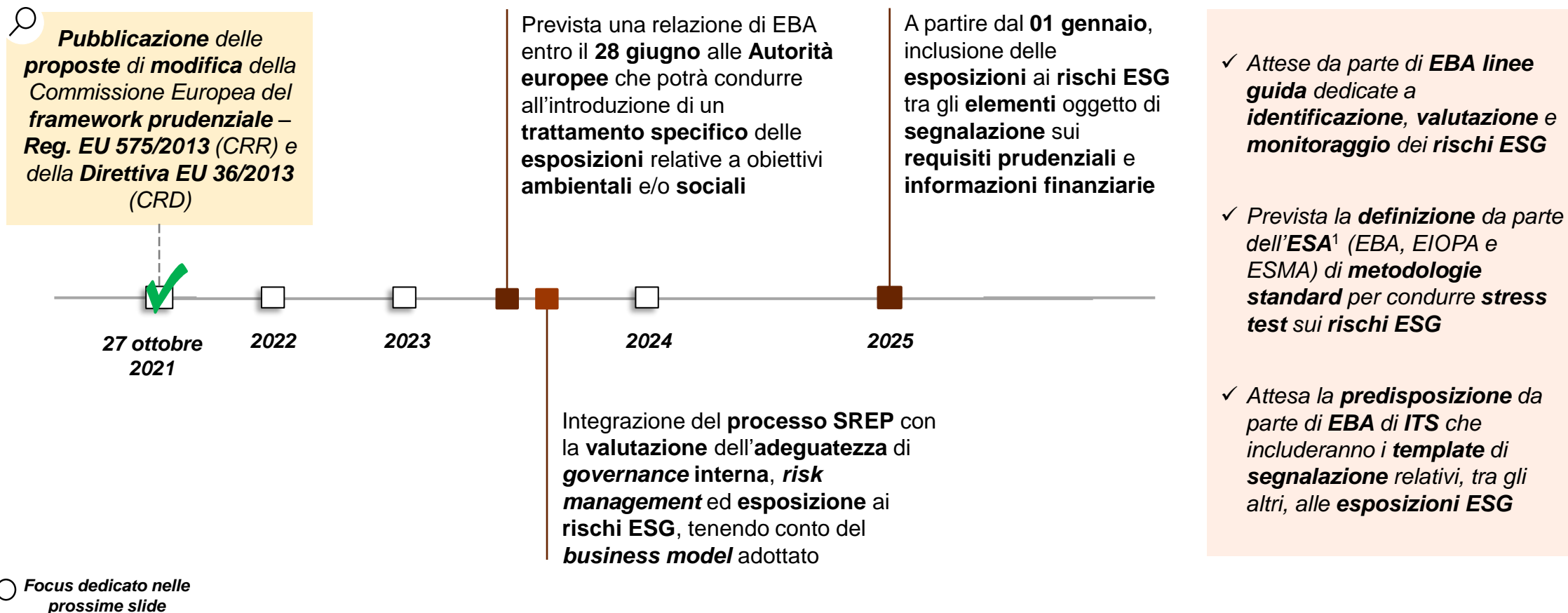
...nonché nell'ambito dell'*EU Banking Package* che prevede requisiti specifici in merito ai rischi ESG secondo una *roadmap* sfidante

Legenda

CRR 3

CRD 6

Timeline regolamentare e normativa



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*)

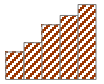
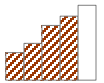
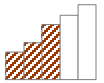
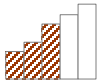
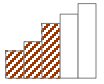


Overview delle principali proposte di modifica introdotte dall'EU Banking Package in relazione al framework ESG

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**



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 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**



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**



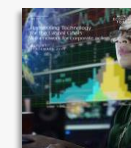
Principali pubblicazioni in ambito ESG



[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
