


Consiglio del 12 dicembre 2023

**Punto 4 all' ODG
ESG e Factoring**

**ALLEGATO 4.1
ESG nel mondo del factoring: La valutazione della sostenibilità delle aziende
(in collaborazione con CRIF)**



ESG nel mondo del factoring: La valutazione della sostenibilità delle aziende

Collaborazione CRIF ↔ ASSIFACT

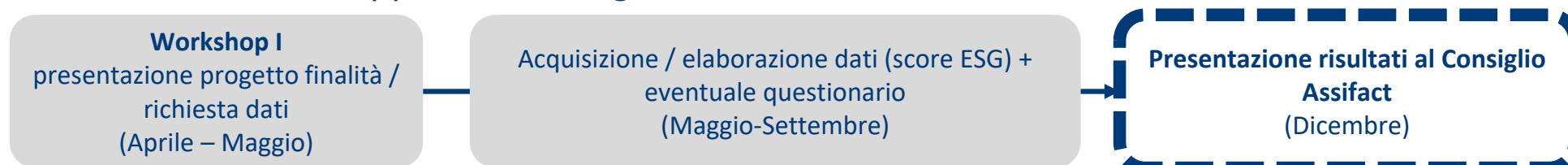
Milano, Dicembre 2023

La collaborazione tra il Gruppo CRIF e ASSIFACT

Assifact e **CRIF** hanno intrapreso una collaborazione per la realizzazione del progetto di ricerca denominato *“ESG nel mondo del factoring: la valutazione della sostenibilità delle aziende”*, volto a:

- i. **approfondire il tema della valutazione e misurazione della sostenibilità delle imprese** presenti nel portafoglio delle società di factoring;
- ii. **individuare i principali elementi e criteri che consentono tale valutazione**, evidenziando eventuali specificità del factoring che tengano conto della natura asset-based dell'operazione;
- iii. **effettuare un'analisi di correlazione tra la valutazione di sostenibilità e le performance di pagamento delle imprese**;
- iv. **Fornire un primo livello di sostegno alle imprese di factoring nell'esecuzione del piano di azione BankIt** elaborato in risposta alle aspettative di Vigilanza supportando la fornitura – parziale – di dati utili alla comprensione degli elementi informativi

La collaborazione si svilupperà come segue:



Gli Asset CRIF per le Aspettative di Vigilanza BankIt

Gli asset analitici e consulenziali del framework ESG CRIF sono **compliant rispetto alle richieste di Vigilanza** e rappresentano il **primo livello di risposta alle Aspettative**, da armonizzare e integrare durante la **fase di esecuzione del Piano d'Azione** coerentemente con le esigenze e specifiche del singolo aderente.

Framework ESG - CRIF

CLIMATE CHANGE RISK
(C.D. RISCHIO FISICO)

SCORE ESG

QUESTIONARIO ESG

1. Percorso formativo per diffondere una cultura di sostenibilità

Aspettativa 1
(Governance)

2. Supporto consulenziale per la mappatura dei rischi climatici e ambientali

Aspettativa 4
(Mappatura rischi)

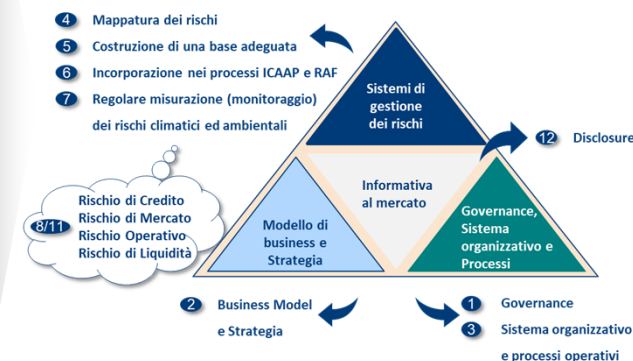
3. Fornitura dati per coprire le principali esigenze regolamentari e di business

Aspettativa 5(Base dati)
Aspettativa 12
(Informativa)

4. Supporto per l'esecuzione del piano d'azione

Altre Aspettative

Le Aspettative di BankIt e gli ambiti di interesse

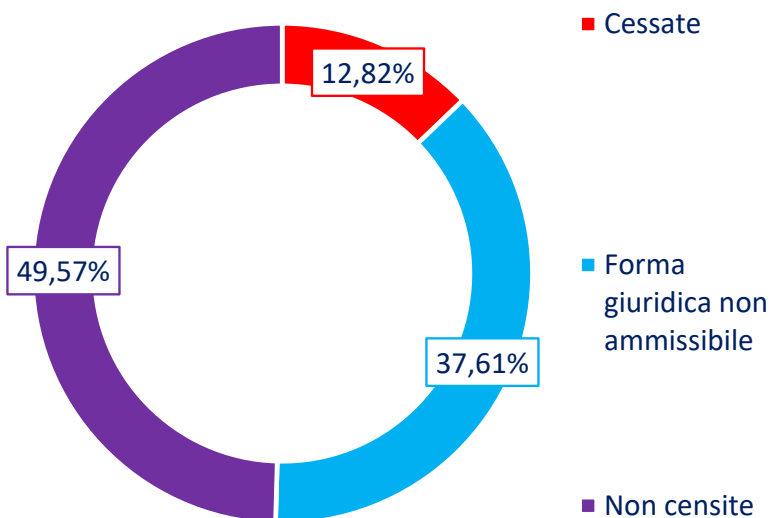


Il campione di riferimento

Il campione di riferimento deriva dal contributo volontario delle associate Assifact.

Il grafico sottostante riporta la distribuzione dei motivi delle esclusioni applicate al campione Assifact. Sono considerate escluse le imprese con nessun asset arricchito

Apertura Esclusioni



Summary esclusioni	Totale	%
Portafoglio di partenza	1060	100.0%
Valutazioni complete	895	86.56%
Valutazioni parziali	22	2.13%
Aziende escluse	117	11.32%



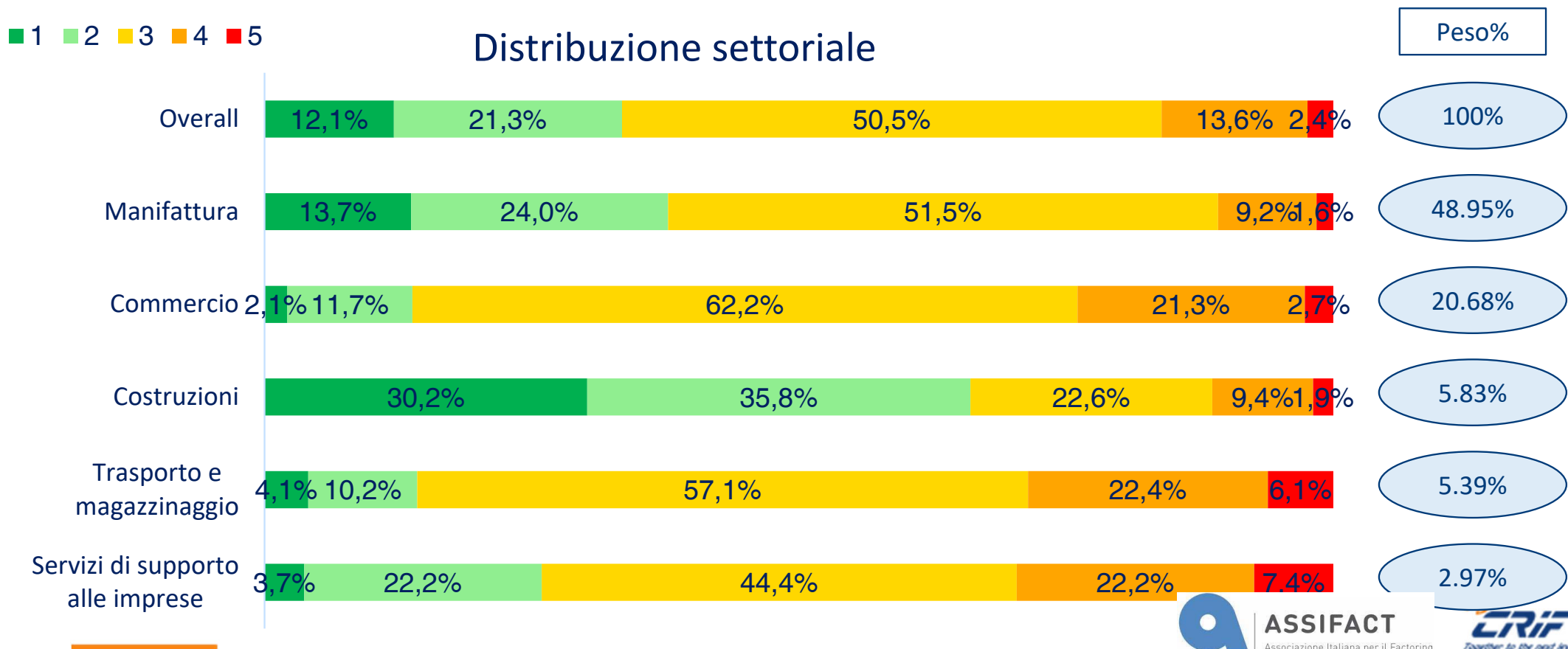
Apertura esclusioni	Totale	%
Non censite	58	49.57%
Forma giuridica non ammissibile	44	37.61%
Cessate	15	12.82%
Errori tecnici		

Come leggere i risultati

Asset in analisi	Descrizione	Scala
Score ESG	Sintetizza il livello di adeguatezza complessiva di un'azienda verso i fattori ESG	1= adeguatezza alta 5= adeguatezza bassa
Score E, S, G	Sintetizza il livello di adeguatezza di un'azienda verso i fattori distinti E, S, G	1= adeguatezza alta 5= adeguatezza bassa
Score Rischio Fisico	Esprime il livello di esposizione dell'azienda ai rischi fisici, prendendo l'evento massimo (worst)	1= esposizione bassa 5= esposizione alta
Score Rischio Transizione	Esprime il livello di esposizione dell'azienda ai rischi di transizione	1= esposizione bassa 5= esposizione alta

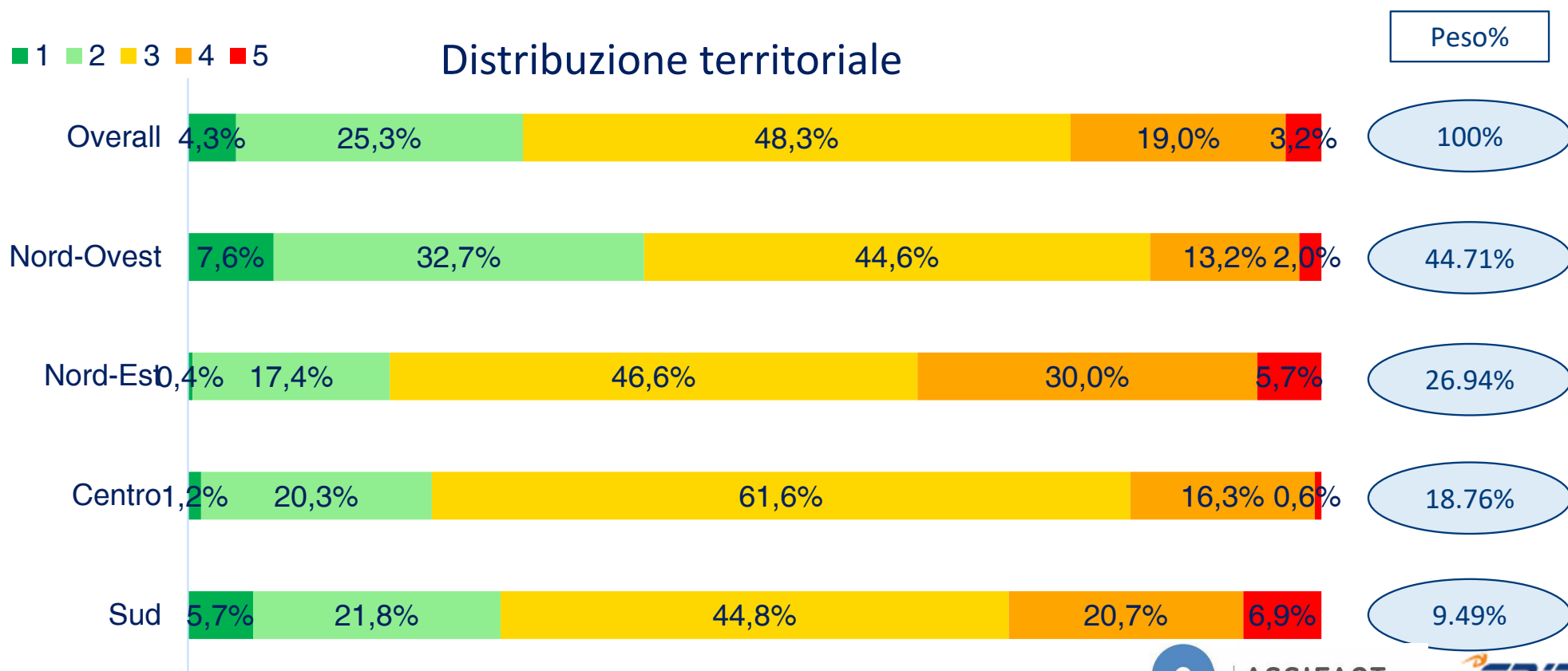
Score ESG - Settori

Il grafico sottostante riporta la distribuzione generale dello Score ESG del campione Assifact comparata con la distribuzione dello score per i primi 5 settori presenti nel campione per cui lo score è valorizzato



Score Rischio Fisico – Area Nielsen

Il grafico sottostante riporta la distribuzione dello Score RF complessivo del campione Assifact comparata con la distribuzione dello stesso score per Area Nielsen



ASSIFACT
Associazione Italiana per il Factoring

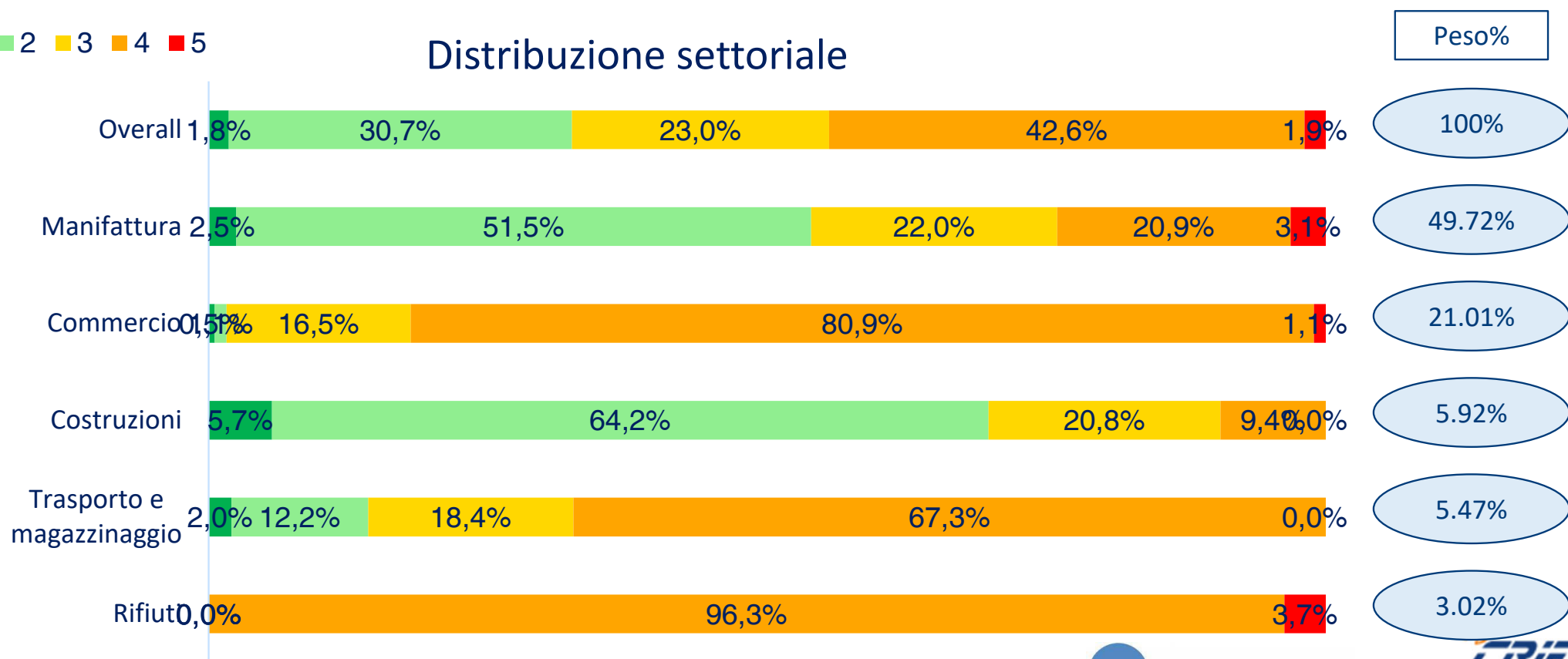


Score Rischio transizione - Settori

Il grafico sottostante riporta la distribuzione generale del rischio di transizione del campione Assifact comparata con la distribuzione dello score per i primi 5 settori presenti nel campione per cui lo score è valorizzato

■ 1 ■ 2 ■ 3 ■ 4 ■ 5

Distribuzione settoriale

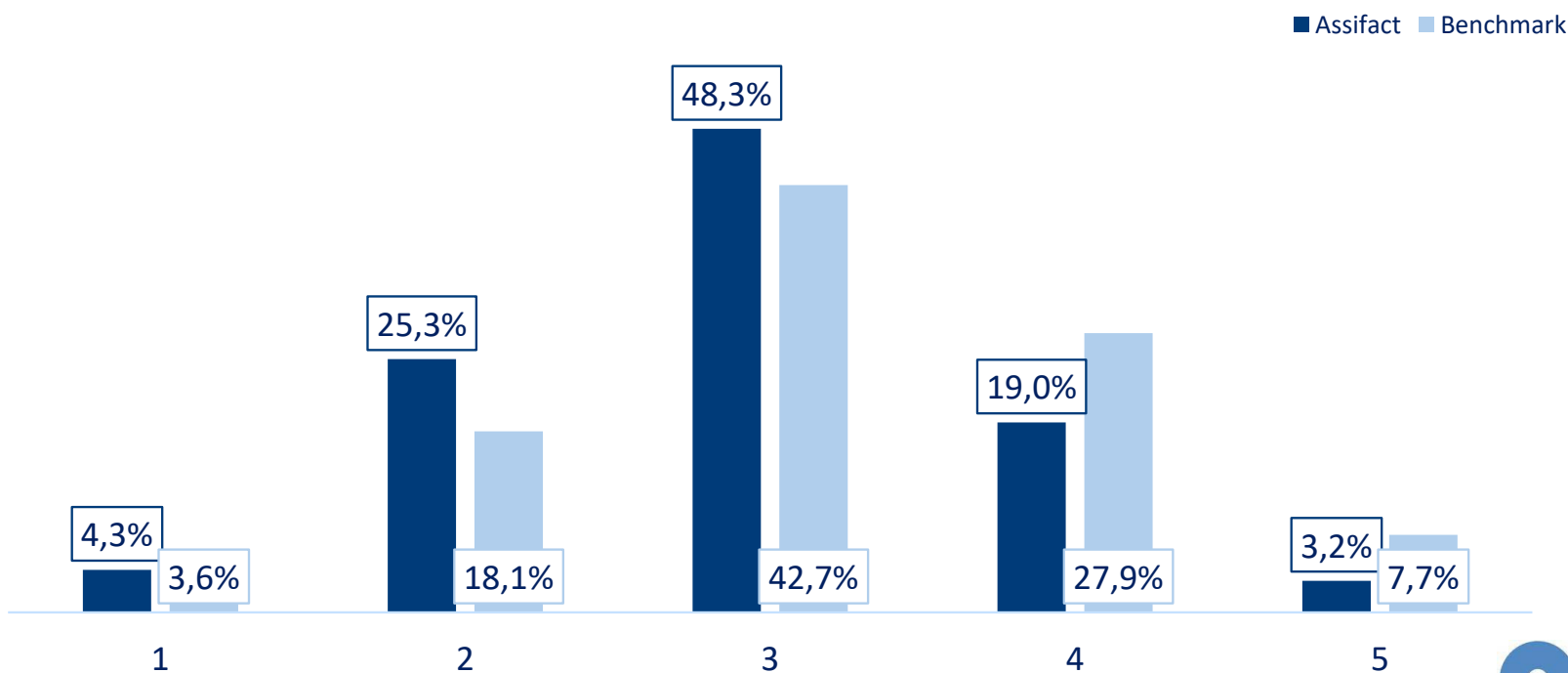


Score RF Complessivo

anagrafiche cliente: 917 (100%)
anagrafiche Benchmark: ~100k (100%)

Il grafico sottostante riporta la distribuzione generale dello score RF complessivo del campione Assifact comparata con la distribuzione generale del campione di Benchmark

Score RF Complessivo: Assifact VS Benchmark



ASSIFACT
Associazione Italiana per il Factoring

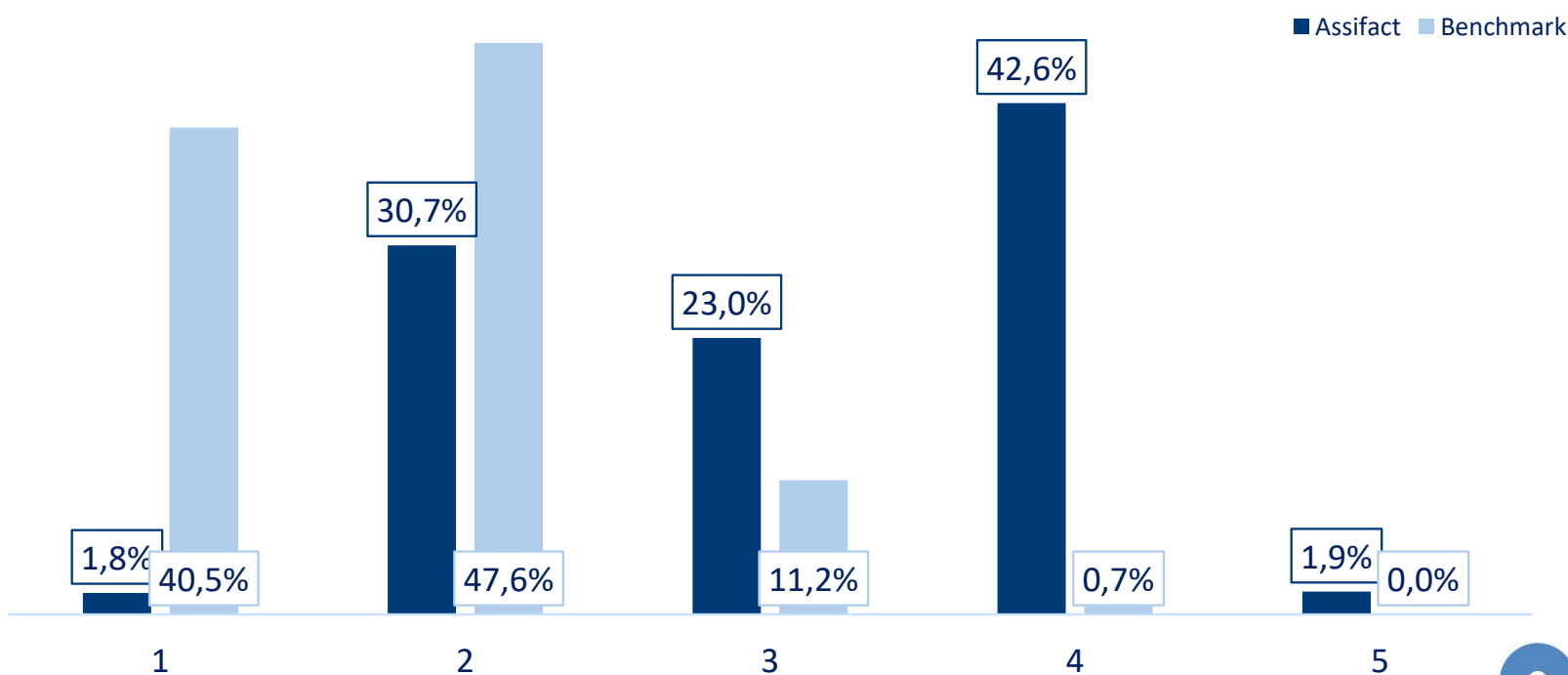


Score Transizione

anagrafiche cliente: 895 (100%)
anagrafiche Benchmark: ~100k (100%)

Il grafico sottostante riporta la distribuzione generale dello score di transizione del campione Assifact comparata con la distribuzione generale del campione di Benchmark

Score Transizione: Assifact VS Benchmark



ASSIFACT
Associazione Italiana per il Factoring



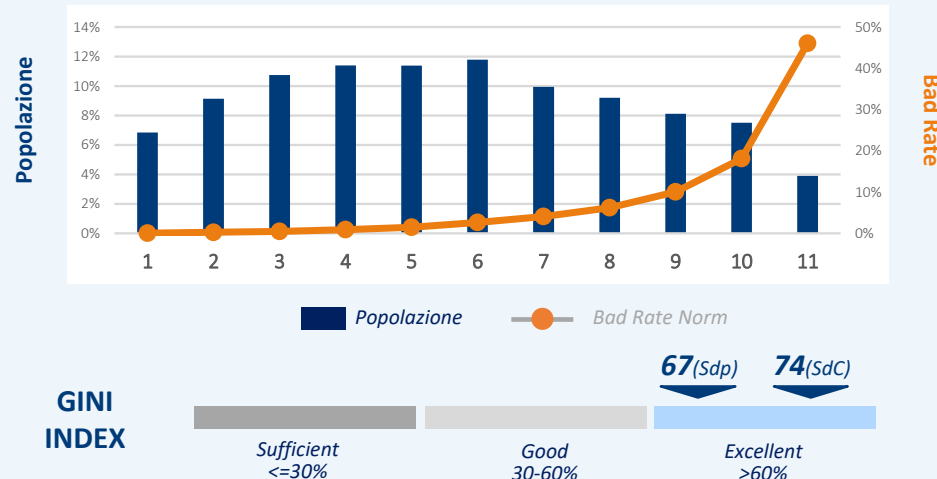
CBDI 2.0 – Il Rating Automatico di CRIF

Definizione

Il rating automatico CRIF (CBDI 2.0) sintetizza la **valutazione di rischio delle imprese** in 11 classi che esprimono la **probabilità di default pubblico integrato con il default creditizio** dell'azienda

KPI

Master Scale Società di Capitali



Key Features

Tipologie Soggetto

Società di Persone, Società di Capitali

Disponibilità

Online, Batch

Quando utilizzabile

Utilizzabile in tutti i processi del credito

Caratteristiche

- Il CBDI 2.0 intercetta la **probabilità** che si verifichi un **evento di default pubblico integrato con il default creditizio**, calcolato tramite **EURISC**
- Il CBDI 2.0 è basato su **modelli statistici**, altamente predittivi, alimentati dalle **banche dati CRIF**: informazioni economico finanziarie, **Business Info**, dati sui **Pagamenti commerciali**, **Bilanci** ed **EURISC**
- Su **SDP e DI** vengono **integrate** le **info creditizie** anche per **Soci** ed **Esponenti** rilevanti, oltre che **per l'impresa stessa**
- Si avvale di una **Suite** composta da **16 modelli**, differenziati per tipologia di azienda

CBDI 2.0 per prevedere le performance di pagamento delle fatture

Il perimetro di lavoro



Campione

1.060 imprese
condivise da **9** enti
associati ad **Assifact**



Periodo di analisi

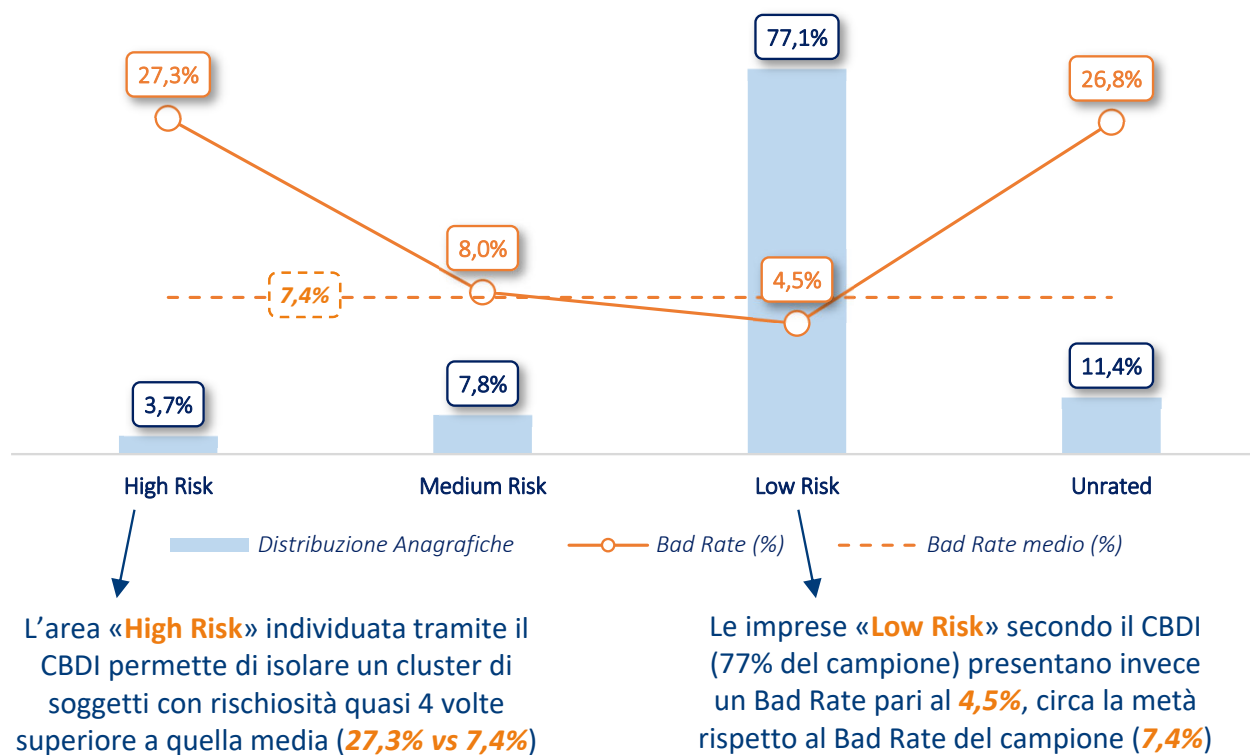
CBDI 2.0 ricostruito ad
Agosto 2022



Performance

Imprese definite
«Bad» ad Agosto 2023
se presentano ritardi
di pagamento di
fatture commerciali
superiore ai 30 gg

*Il CBDI 2.0 è un **valido indicatore** per la valutare la **rischiosità** delle imprese relativamente al **pagamento di fatture commerciali***



Transition Score per prevedere le performance di pagamento delle fatture

Il perimetro di lavoro



Campione

1.060 imprese
condivise da **9** enti
associati ad **Assifact**



Periodo di analisi

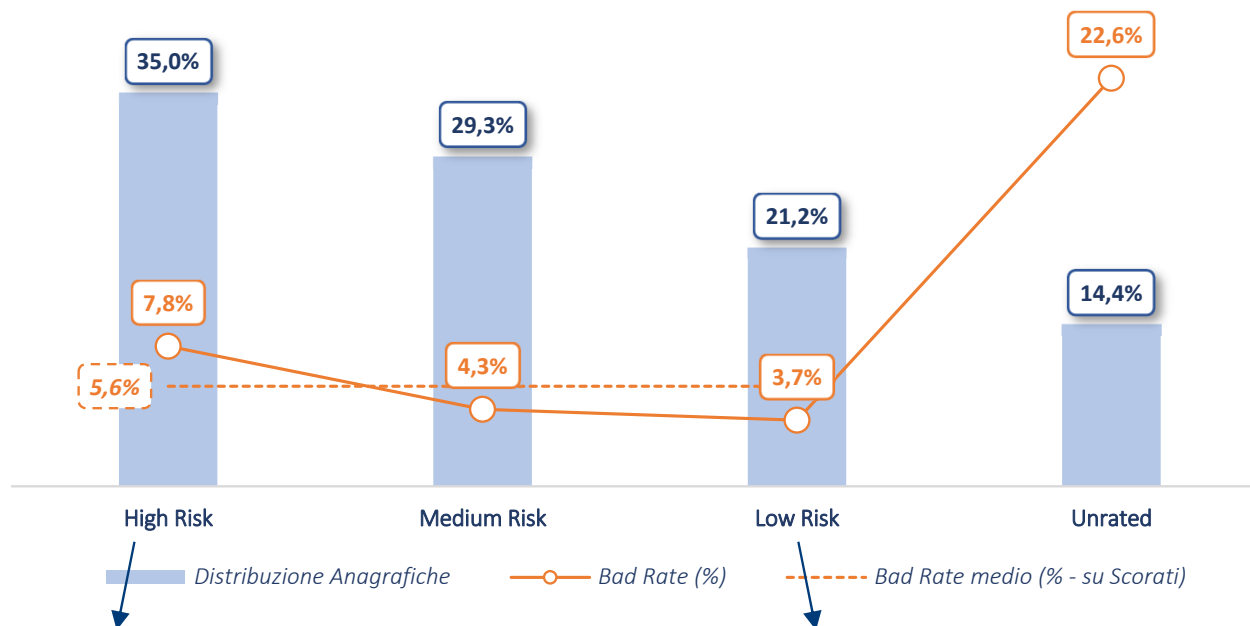
EBITDA Transition
Score ricostruito ad
Agosto 2023



Performance

Imprese definite
«Bad» ad **Agosto 2023**
se presentano ritardi
di pagamento di
fatture commerciali
superiore ai 30 gg

L'impatto di transizione sulla marginalità fornisce una valutazione circa le variazioni di costi operativi rispetto al fatturato negli scenari di transizione



L'area «**High Risk**» permette di isolare un cluster di soggetti con rischiosità superiore a quella media* (**7,8% vs 5,6%**)

Le imprese «**Low Risk**» (21,2% del campione) presentano invece un Bad Rate pari al **3,7%**

**Bad Rate medio calcolato sul perimetro con score, esclusi Unrated*

