

***La Transizione
Climatica
ed Ambientale
in ambito Corporate***

AGENDA

- Scenario macro-economico
- CERVED, l'agenzia italiana di Rating
- Progetto POLO TECNOLOGICO ALTO ADRIATICO



POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO

Andrea Galvani

SCENARIO MACRO-ECONOMICO



POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO

Andrea Galvani

PERCHÈ È IMPORTANTE ESSERE SOSTENIBILI OGGI

SCENARIO MACROECONOMICO E REGOLAMENTARE

È un tema che coinvolge l'intero sistema economico europeo essendo la sostenibilità nell'agenda dei principali provvedimenti normativi, a cui le imprese dovranno adeguarsi

SCELTE DI INVESTIMENTO

Gli investitori (banche e fondi di investimento) si orientano verso imprese sostenibili e integrano nei processi di investimento i fattori ESG

MERCATI FINANZIARI

I mercati finanziari premiano le aziende maggiormente sostenibili spingendone le performance al di sopra del mercato e degli indici di riferimento

IMMAGINE E BRAND REPUTATION

I consumatori sono molto più attenti a ciò che consumano: tendono a fare scelte d'acquisto sostenibili. Filiere di approvvigionamento sostenibili minimizzano i rischi reputazionali



LO SCENARIO EUROPEO

Milestone regolamentari UE

EBA | EUROPEAN
BANKING
AUTHORITY

Linee guida per integrazione ESG in materia di rischio di credito

Introduzione di linee guida per l'integrazione di analisi ESG (in particolare fattori ambientali e cambiamenti climatici) nelle politiche e nelle procedure sul rischio di credito
Entrata in vigore giugno 2021



UE Green Deal

Ingente piano di investimenti con l'ambizione di trasformare l'UE nel primo blocco di Paesi ad impatto climatico zero entro il 2050.

Previsti più di 1.000 miliardi di € di investimenti sostenibili nei prossimi 10 anni.



LO SCENARIO EUROPEO

Milestone regolamentari UE



Tassonomia per definire le attività sostenibili

Mappatura dei settori produttivi, dell'impatto ambientale e degli investimenti necessari per la **riconversione sostenibile**.

Costituisce la base per indirizzare gli investimenti verso un'economia sostenibile



NFRD - Non-Financial Reporting Directive

Stabilisce linee guida per le aziende in tema di disclosure e richiede di **includere i fattori ambientali e sociali** nelle loro relazioni annuali, insieme alla loro rendicontazione finanziaria



LO SCENARIO EUROPEO

Milestone regolamentari UE



CSRD - Corporate Sustainability Reporting Directive

Stabilisce una struttura e un contenuto **specifici** e più **dettagliati** che tutte le società dovranno divulgare, ed **estende la conformità** alle società più piccole, comprese le PMI



**Il 26 di settembre si è tenuto a Roma l'evento
"FINANZA E DISCLOSURE ESG. SOLUZIONI DI SISTEMA PER LE IMPRESE"
organizzato da Confindustria, con l'intervento del vice direttore generale di Banca
d'Italia dott. Paolo Angelini.**

I punti trattati:

- 1) Il cammino verso una maggiore sostenibilità è irreversibile*
- 2) Il mondo della Finanza sta lavorando sui rischi di sostenibilità*
- 3) La legislazione Europea sta facendo da apripista in materia di sostenibilità*
- 4) Come reagire a questi cambiamenti?*

Tra le conclusioni è emerso il fatto che di fronte all'enormità dei rischi ambientali e climatici e dalle sfide nell'integrare i fattori di sostenibilità, le imprese non finanziarie e intermediari devono intensificare la collaborazione reciproca.

Quello dell'informazione di sostenibilità è sicuramente un punto di partenza fondamentale.

E' emerso anche che il processo di transizione appare ineluttabile e coinvolgerà tutte le imprese. Per quelle – di qualunque dimensione – la cui attività ha significativi impatti sull'ambiente e sui diritti umani, l'informazione e la rendicontazione di sostenibilità sono uno strumento importante per misurare i rischi e per cogliere le opportunità derivanti dalla transizione. Inoltre, le grandi imprese soggette alla regolamentazione di sostenibilità tenderanno ad esercitare pressione sulle PMI che fanno parte della propria catena del valore affinché migliorino la loro performance di sostenibilità e forniscano dati affidabili. Infine, sotto la spinta della legislazione, della vigilanza, delle regole contabili, gli intermediari finanziari si stanno attrezzando per integrare le informazioni di sostenibilità nelle loro politiche creditizie e di gestione dei portafogli, e a questo fine hanno bisogno di conoscere la situazione attuale e prospettica delle imprese che sono loro controparti.

A tal proposito dalle recenti tavole rotonde tenute dalla Vigilanza con gli intermediari finanziari italiani, è emerso che le Banche e le SGR di maggiori dimensioni stanno modificando i propri modelli con lo scopo di valutare come le caratteristiche di sostenibilità delle controparti – in particolare, misure di rischio fisico e di transizione – impattino sulle stime dei parametri chiave del processo creditizio.

Per questo fine gli intermediari faranno ricorso a dati acquistati da fornitori professionali.

Pertanto degno di attenzione il riferimento alla reperibilità e alla qualità dei dati ESG relativi alle imprese, tema che vedrà le Agenzie di Rating svolgere un ruolo sempre più centrale.

CERVED RATING AGENCY



**POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO**

Andrea Galvani

Cos'è la valutazione ESG

La **valutazione ESG** (o di sostenibilità) è un **giudizio sintetico che misura la capacità** di un'azienda, di gestire le tematiche **ambientali, sociali, e di governance**

È **complementare alla valutazione tradizionale**, che tiene in considerazione prevalentemente le variabili economico-finanziarie: lo scopo è aumentare le informazioni disponibili e quindi **migliorare le valutazioni aziendali e le scelte d'investimento**

Quali variabili considera



ENVIRONMENTAL

Misurare gli **indicatori di impatto ambientale** (ad es. il tasso di emissioni di CO2, l'efficienza energetica, l'efficienza nell'utilizzo delle risorse naturali, l'innovazione tecnologica)



SOCIAL

Misurare il **welfare aziendale** (ad es. i dati sulla forza lavoro, i rischi operativi, le relazioni sindacali, il controllo della catena di fornitura, il rispetto delle diversità e dei diritti umani)



GOVERNANCE

Valutare la **governance aziendale** (es. la presenza di consiglieri indipendenti, le politiche di diversità nella composizione dei CdA, la presenza di comitati sulla sostenibilità, la remunerazione del top mgmt, la misurazione di kpi di sostenibilità)

Cerved Rating Agency

La prima agenzia in Europa per numero di rating corporate emessi e punto di riferimento del sistema bancario nazionale per la valutazione del merito di credito e la misurazione delle performance ESG delle imprese italiane

LEADER NELLA VALUTAZIONE DELLE IMPRESE ITALIANE

Da oltre 40 anni le istituzioni nazionali ed internazionali, considerano Cerved come punto di riferimento fondamentale per interpretare, misurare e valutare lo stato di salute e tendenze dell'economia nazionale



ABI
Associazione
Bancaria
Italiana



AZIENDA LEADER PER LA SOSTENIBILITÀ

Best Performance Award Well-Fare
HR Innovation Award
Empowerment e Sviluppo

SDA Bocconi
SCHOOL OF MANAGEMENT



POLITECNICO
MILANO 1863
SCHOOL OF MANAGEMENT



OFFERTA ESG UNICA NEL MERCATO ITALIANO

Consulenza, dati e modelli di valutazione al servizio di ogni tipo di realtà imprenditoriale per esigenze di valutazione, accesso ai capitali, gestione del rischio e transizione

 Cerved  Cerved  MBS
RATING AGENCY A Cerved Company

Cerved Rating Agency e le soluzioni ESG

PRODOTTI ESG PROPRIETARI

Ogni giorno Cerved Rating Agency **contribuisce** alla crescita **sostenibile** del Paese **valutando le performance ESG** degli operatori economici con il **supporto di dati e modelli ESG proprietari** e **team di esperti ESG**

APPROCCIO OLISTICO

Cerved Rating Agency ha sviluppato una **metodologia proprietaria con un**

- approccio olistico** che mira a stimare
- gli **impatti ambientali** derivanti dalle attività produttive
 - la **valorizzazione del capitale umano** e del welfare aziendale erogato
 - l'etica e la **trasparenza** della **gestione aziendale**

BEST PRACTICE INTERNAZIONALE

I processi e le procedure di Cerved Rating Agency sono **allineati alle linee guida ed agli standard internazionali** in materia di **sostenibilità**

PROGETTO POLO TECNOLOGICO ALTO ADRIATICO

ESG Client/Supply Chain Assessment (Audit ESG)



**POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO**
Andrea Galvani

Il servizio

- **Misura la sostenibilità della filiera di approvvigionamento e delle società a cui si rivolge.**
- **Valuta i livelli di rischio ESG dei clienti/fornitori.**
- **Effettua la misurazione tramite l'autocompilazione di questionari disponibili su piattaforma web.**

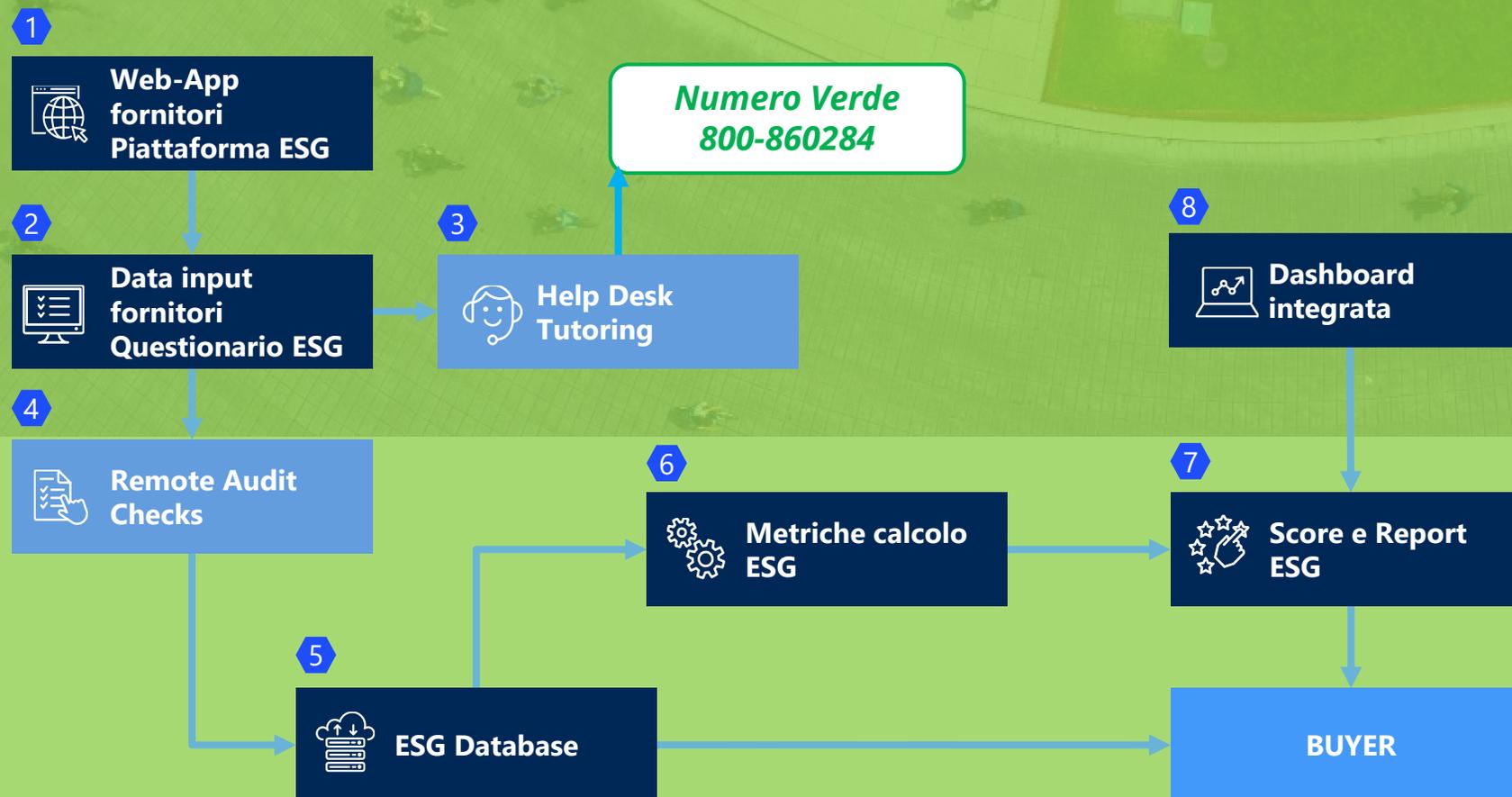


**POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO**
Andrea Galvani

ESG Client/Supply Chain Assessment

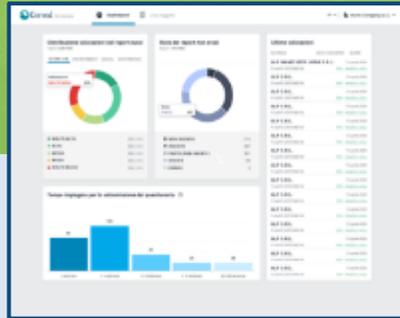
Il work flow

L'approccio proposto prevede che **la valutazione ESG della catena** avvenga attraverso le attività sintetizzate nel seguente schema sinottico:



ESG Client/Supply Chain Assessment

Il toolkit



INTERACTIVE DASHBOARD

I dati caricati sono consultabili, sia online che in back-end, mediante dashboard per l'analisi real-time del profilo e posizionamento del cliente / fornitore



ESG REPORT

I report generati automaticamente sono completi e corredati dell'analisi qualitativa svolta



SCORECARD

I principali indicatori ESG sono riassunti in scorecard con dati quantitativi e traffic-light approach per il monitoraggio istantaneo

GRAZIE A



**POLO TECNOLOGICO
ALTO ADRIATICO**

Andrea Galvani