


Sostenibilità e transizione: nuovi approcci per essere competitivi e resilienti

ESG & Start Lab Italy
Udine, 27 novembre 2023

Gianluca Leonardi
ESG Expert Region Nord Est

Empowering
Communities to Progress. |  **UniCredit**

Agenda



Le 5 forze che "guidano" la transizione ESG



La transizione come fattore di competizione



Costruire un percorso di sostenibilità



Finanziare la sostenibilità



Agenda

1

Le 5 forze che "guidano" la transizione ESG



Carbon budget: quanta Co2 ci possiamo ancora permettere?

Gli scienziati hanno fatto diversi calcoli per capire qual è **il carbon budget che l'umanità ha ancora a disposizione**.

Il think tank Mercator Research Institute, basandosi sui dati del Gruppo intergovernativo di esperti sui cambiamenti climatici (Ipcc), dice che a partire dalla fine del 2017 **ci restano al massimo 420 gigatonnellate di CO2 per mantenerci entro gli 1,5 gradi**

Cioè **42 gigatonnellate all'anno**
(o 1.332 tonnellate al secondo)



5 forze spingono l'integrazione dei fattori ESG nei modelli di business dei clienti

REGOLATORI

2022 - Art. 8 Taxonomy

2023 - EBA Pillar 3.

2024 – 2028 CSRD

2024 - Art. 8 Taxonomy Disclosure sul GAR

INVESTITORI

75%

Considerano il cambiamento climatico un fattore significativo nella loro politica di investimento¹

PERSONE

 **Clienti**

Cambiano le scelte di acquisto in base a motivi E e S² c. 80%

 **Collegli**

Preferiscono lavorare per aziende che hanno a cuore le loro stesse problematiche³ 86%

 **Aziende**

Sentono la pressione per migliorare la propria sostenibilità da parte degli stakeholder, di cui il 24% è cliente⁴ 63%

SETTORE FINANZIARIO E MERCATI

Tutti i principali operatori finanziari internazionali stanno sviluppando nuovi prodotti per supportare i clienti nella loro transizione.

€1.8mld

UE recovery strategy per un'Europa più sostenibile

CONTESTO ITALIANO



-5,3% emissioni di **GHG** nel periodo 2016-2019

19% utilizzo fonti rinnovabili vs. 16%

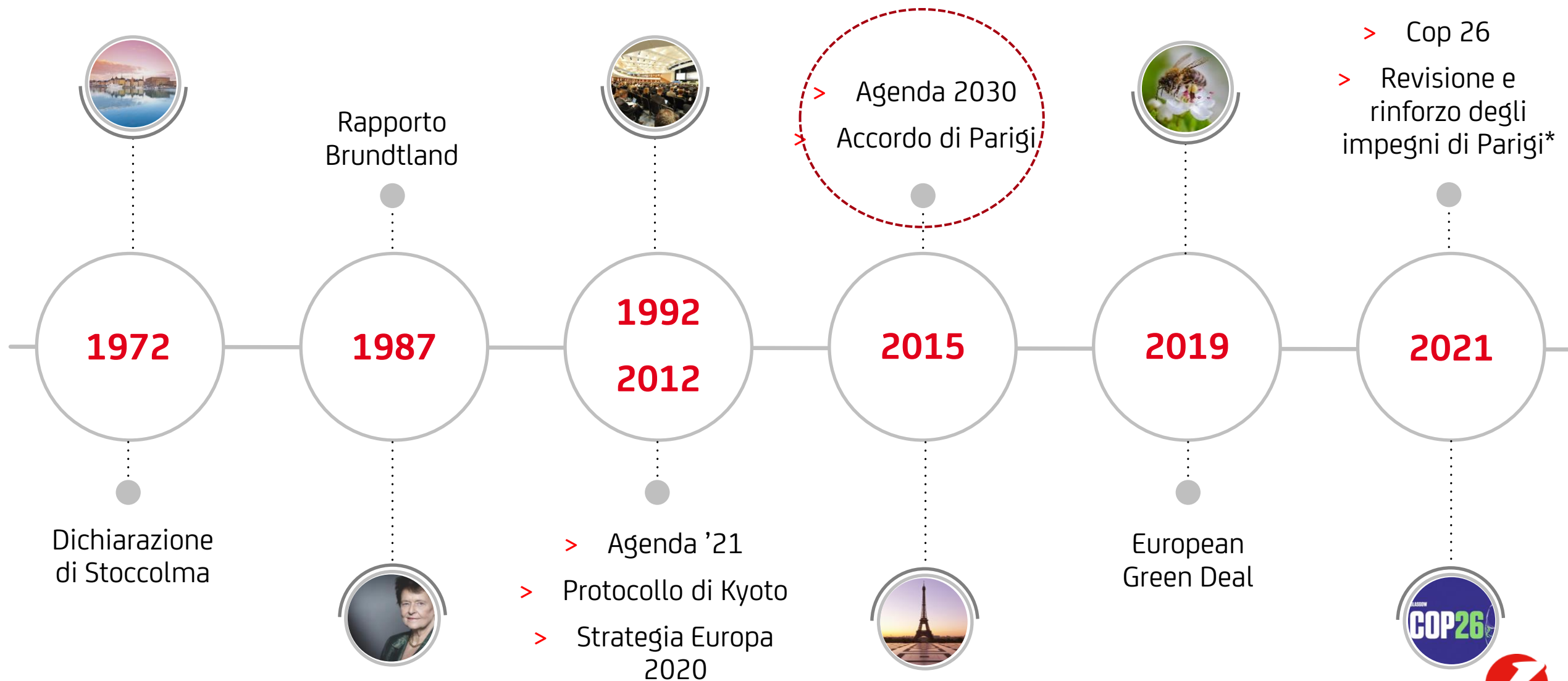
4% energia da carbone vs. 12%

21,6% riutilizzo materiali nelle imprese vs. 12,8%

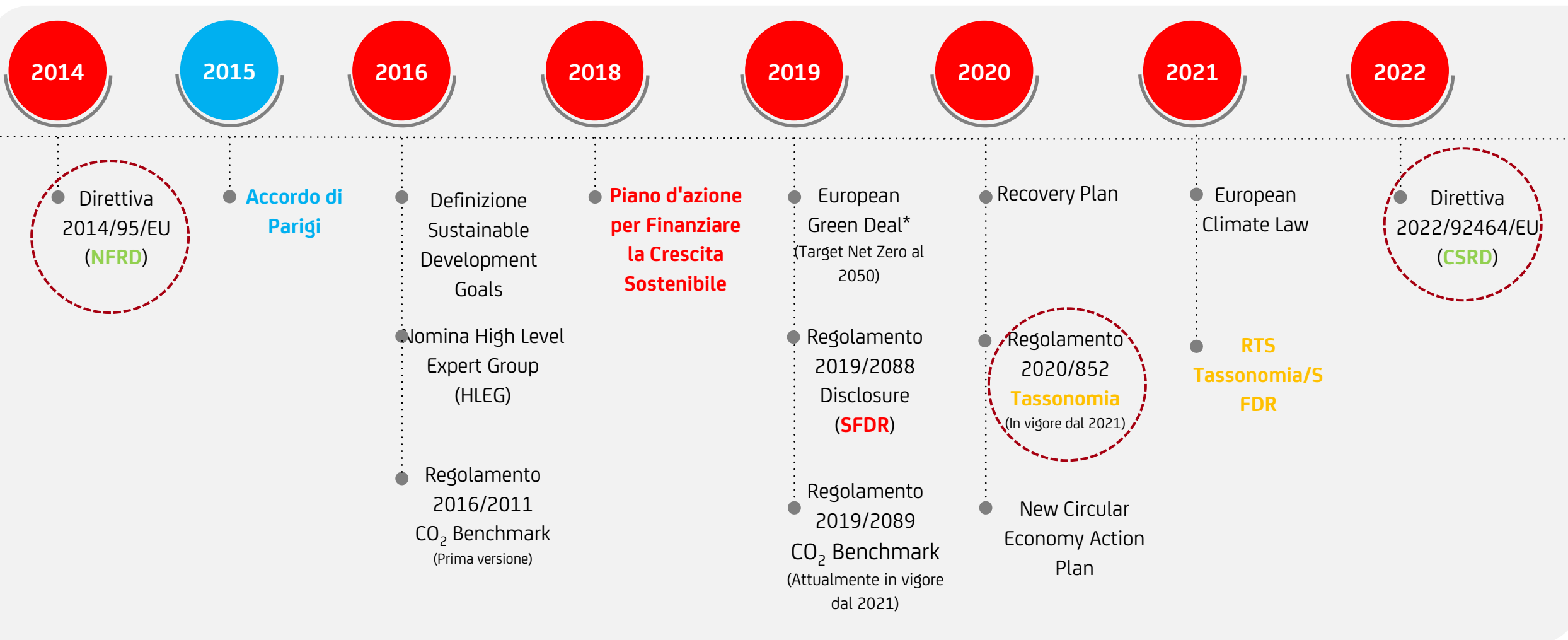
(Fonte: dati UniCredit benchmark vs. media Paesi del Gruppo)



Le tappe fondamentali degli ultimi 50 anni



Le tappe della regolamentazione UE



Le normative ESG che impatteranno sul business nel prossimo futuro

CHE COS'È?

CORPORATE SUSTAINABILITY REPORTING DIRECTIVE (CSRD)

- Normativa europea che obbliga a **rendicontare le informazioni di sostenibilità** secondo uno standard unico e obbligatorio a livello di UE, sviluppato dall'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group)

QUALI SONO GLI OBIETTIVI?

- Migliorare la **rendicontazione in tema di sostenibilità**, nel rispetto del Green Deal Europeo e degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite
- Garantire che ci siano **adeguate informazioni di sostenibilità** comparabili, omogenee e affidabili

QUANDO E A CHI SARÀ APPLICATA?

- **Dal 1° gennaio 2024** (reporting 2025) a tutte le società già impattate dalla direttiva NFRD
- Dal **1° gennaio 2025** (reporting 2026) per tutte le società con **almeno 2 dei 3 criteri**:
 - 250 + dipendenti**
 - €40 mln ricavi netti**
 - €20 mln attivi**
- **PMI quotate 1° gennaio 2026** (reporting 2027)

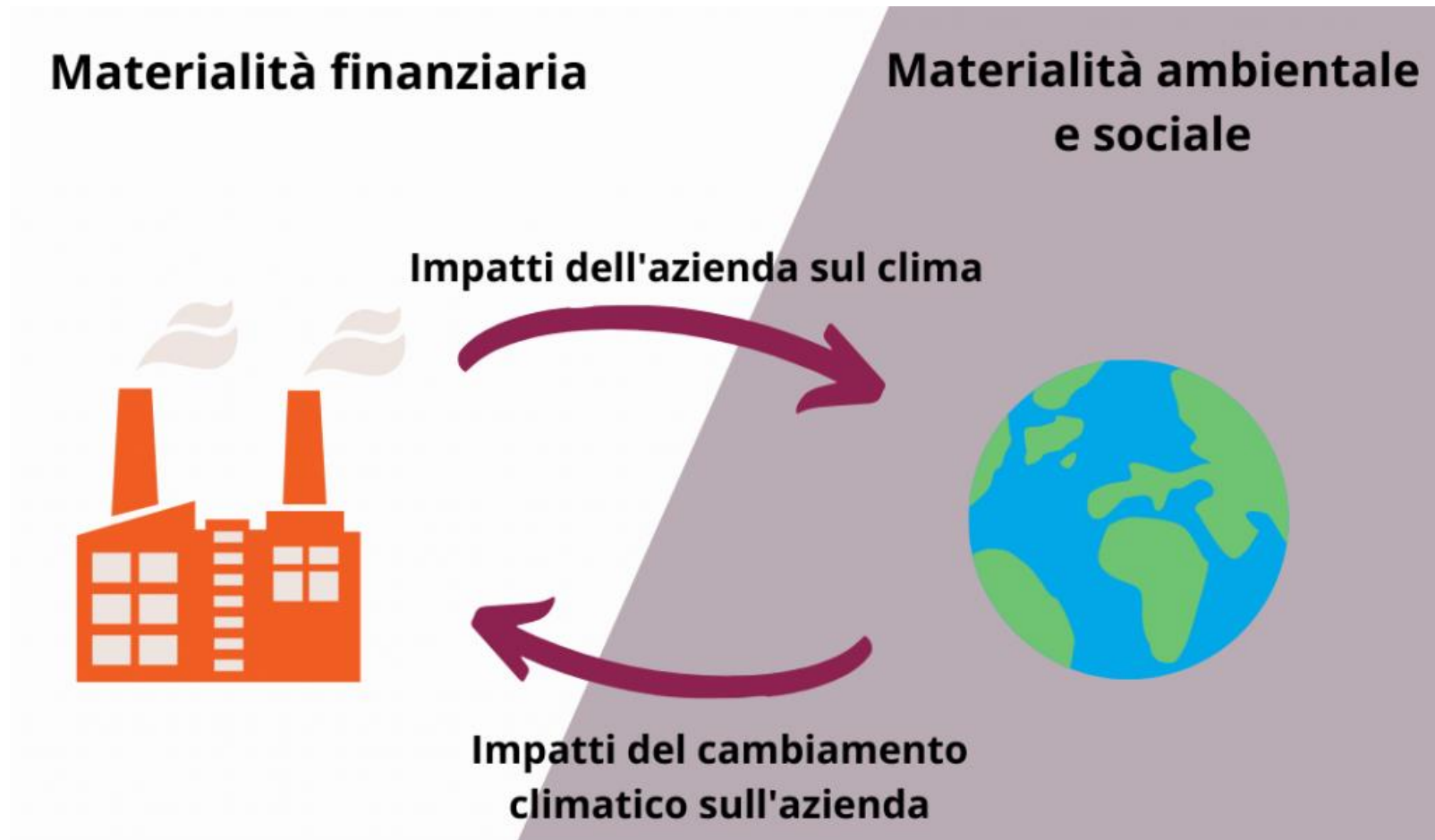
TASSONOMIA EU

- E' un regolamento europeo (2020/852) che fornisce un **linguaggio comune per la classificazione delle attività economiche sostenibili** da un punto di vista ambientale, in base agli obiettivi definiti nel Regolamento stesso
- Un'attività economica è allineata o meno alla Tassonomia in base a **soglie** (es- CO2 emessa) **specifiche**

- **Obblighi di rendicontazione** a livello di sostenibilità ambientale dell'impresa
- Supportare la **transizione sostenibile** e ridurre il **greenwashing**
- Sostenere le scelte degli **investitori** e i processi del credito e commerciali di una banca

- A **tutti i partecipanti ai mercati finanziari dell'UE**
- **Graduale dal 2022 al 2024**. Per le imprese non finanziarie, obbligo di disclosure di:
 - **quota di fatturato** prodotti/ servizi per attività economiche allineate alla tassonomia
 - **quota Capex e Opex** relative ad attivi o processi associati ad attività economiche allineate alla tassonomia

La matrice della doppia materialità



I consumatori italiani: il cambiamento delle abitudini di acquisto

Indice attenzione ai temi di sostenibilità



35%



2° nel ranking mondiale¹

Attitudine all'acquisto informato



41%

Usa le info riportate sul packaging per scelte di acquisto sostenibili



47%

Ritiene che la mancanza di info e di trasparenza possa dissuaderli all'acquisto di prodotti sostenibili

Aspettative verso il mondo produttivo



80%

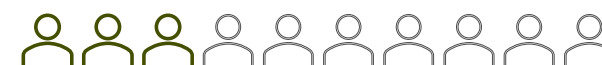
Credono che le aziende devono generare un impatto ambientale e sociale positivo

Attitudine a comportamenti sostenibili



92%

Si impegna a combattere lo spreco alimentare



31%

E' intenzionato ad acquistare prodotti di seconda mano



Agenda

2

La transizione come fattore di competizione



Le dimensioni determinanti per una transizione di successo

LEADERSHIP

- **Pieno coinvolgimento della proprietà/del senior management** per dare l'esempio e promuovere la **cultura ESG** a tutti i livelli dell'organizzazione
- Approccio **ESG olistico** che abbraccia tutti e tre i fattori **E**nvironmental, **S**ocial, **G**overnance

COOPERAZIONE

- Stabilire un dialogo costruttivo con tutti gli stakeholder di riferimento:
 - gli **attori della propria filiera**
 - i **territori** e le **istituzioni** delle geografie in cui si opera
 - i **centri di ricerca pubblici e privati** (e.g. università) e fornitori di **competenze specialistiche** (società di rating/misurazioni GHG, ecc.)
 - Etc...

DATA QUALITY

- Necessità di un **approccio scientifico** che faccia leva **sui dati**
- **Comunicazione trasparente** con tutti gli stakeholder

Le sfide che le imprese devono affrontare nel loro percorso ESG

- » Quali sono le principali sfide che le imprese dovranno affrontare nel proprio percorso verso la sostenibilità? Ecco alcuni esempi:
 - » **Ripensamento dei modelli di business:** le aziende dovranno ripensare i loro modelli di business per incorporare principi ESG. Ciò può comportare **cambiamenti significativi nella catena del valore**, nei **prodotti** e nei **servizi** offerti, e nei rapporti con i clienti e gli stakeholder
 - » **Individuazione di tecnologie abilitanti:** Esistono molte **tecnologie abilitanti** che possono aiutare le aziende a diventare più sostenibili. Queste tecnologie includono ad esempio l'**energia rinnovabile**, l'**efficienza energetica**, l'**economia circolare** e la **mobilità sostenibile**
 - » **Mappatura delle priorità rispetto alle filiere:** le imprese devono **mappare le loro priorità ESG rispetto alle loro filiere**. Ciò significa **identificare le aree in cui le loro attività hanno il maggiore impatto** ambientale e sociale, e **sviluppare strategie per ridurre questo impatto**
 - » **Individuazione di progetti trasformativi:** Gli imprenditori devono identificare **progetti trasformativi** che possono aiutare le loro aziende a diventare più sostenibili. Questi progetti possono includere **investimenti in nuove tecnologie**, **cambiamenti nei processi** produttivi, o **nuovi modelli di business**



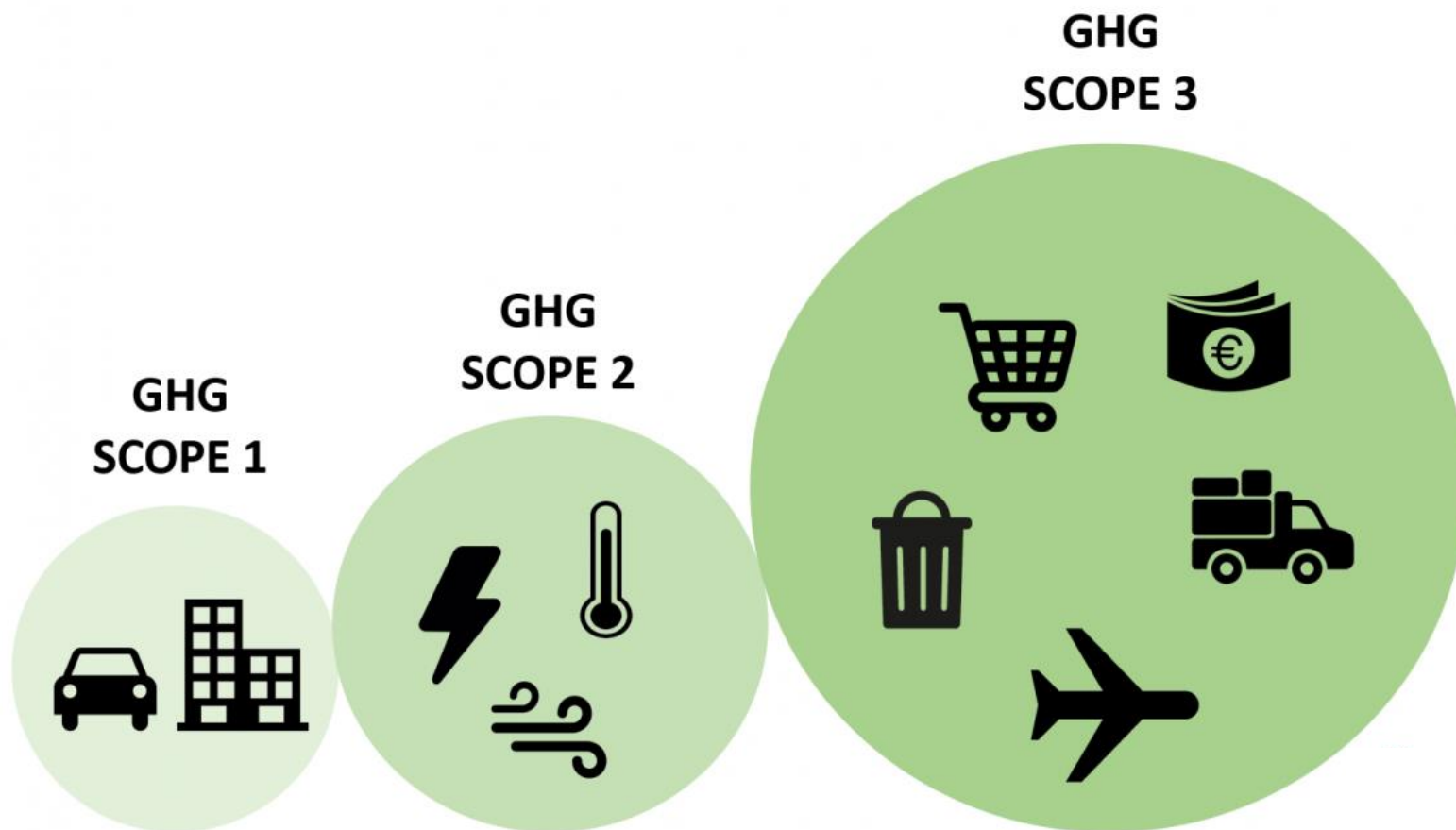
Agenda

3

Costruire un percorso di sostenibilità



Focus su scopo 1, 2 e 3



I driver della finanza sostenibile - KPIs

KPI

E



- **Approvvigionamento Energia Elettrica**
- **Emissioni CO2**

- ❖ Approvvigionamento dell'energia elettrica delle strutture aziendali con Garanzie di Origine
- ❖ Azioni per ridurre e/o compensare emissioni diretti/indirette di CO2

S



- **Giovani e sostegno alla comunità**
- **Filiere e Politiche di trasparenza**
- **Dipendenti**

- ❖ Donazioni ad organizzazioni non profit
- ❖ Avviamento lavorativo e assunzione di giovani
- ❖ Iniziative per la sensibilizzazione sulla sostenibilità
- ❖ Filiera (Clienti/Fornitori) sostenibile e politiche di trasparenza su prodotti e servizi
- ❖ Aumento dell'Indice di soddisfazione dei dipendenti

G



- **Diversity & Inclusion**
- **Dipendenti**
- **ESG Standard & Commitment**

- ❖ Incremento della percentuale di dipendenti disabili e/o categorie protette,
- ❖ Incremento percentuale delle nomine a quadro direttivo e a dirigente dei dipendenti donne, Uguaglianza di genere nel CDA
- ❖ Impiego di risorse per realizzazione di programmi/benefit dedicati al welfare aziendale
- ❖ Riduzione del numero di infortuni sul lavoro,
- ❖ Ore di formazione all'anno per dipendente sui temi ESG
- ❖ Finalità sociali nella governance
- ❖ Redazione del report di sostenibilità
- ❖ Sistemi di incentivazione ESG



I driver della finanza sostenibile - Rating ESG

ESG Rating-Linked

- Possibilità di legare le condizioni del finanziamento a uno specifico **Rating ESG** rilasciato da un'agenzia dedicata
- **Impegno a migliorare il Rating ESG nel tempo**

Principali agenzie di Rating ESG

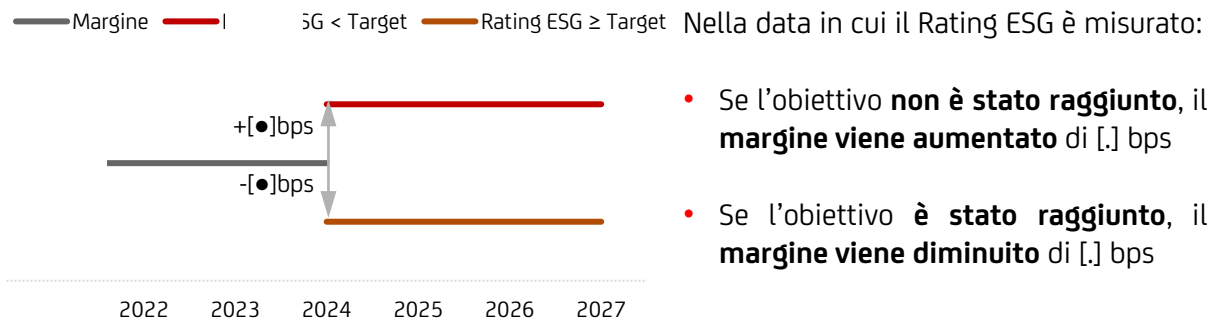


Un impegno a migliorare la performance di sostenibilità è un **prerequisito** per ogni tipo di finanziamento ESG

I miglioramenti..

- ... richiedono una **visione strategica**
- ... richiedono iniziative che vadano **oltre ai requisiti minimi di legge**
- ... richiedono un **maggiore livello di trasparenza** sui temi ESG

Meccanismo di aggiustamento del margine



Migliorare il Rating ESG: Trasparenza e rendicontazione

- Comunicazione di obiettivi ESG quantitativi
- Adesione al framework GRI nella rendicontazione
- Verifica esterna dei sustainability reports

ESG Rating

- Un ESG Rating può essere ottenuto in **6-8 settimane**



Agenda

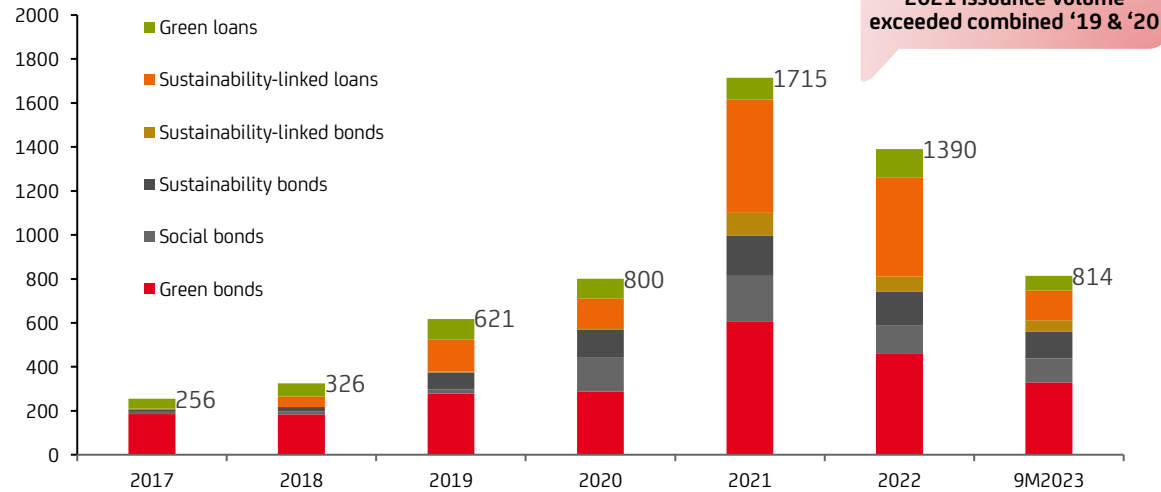
4

Finanziare la sostenibilità

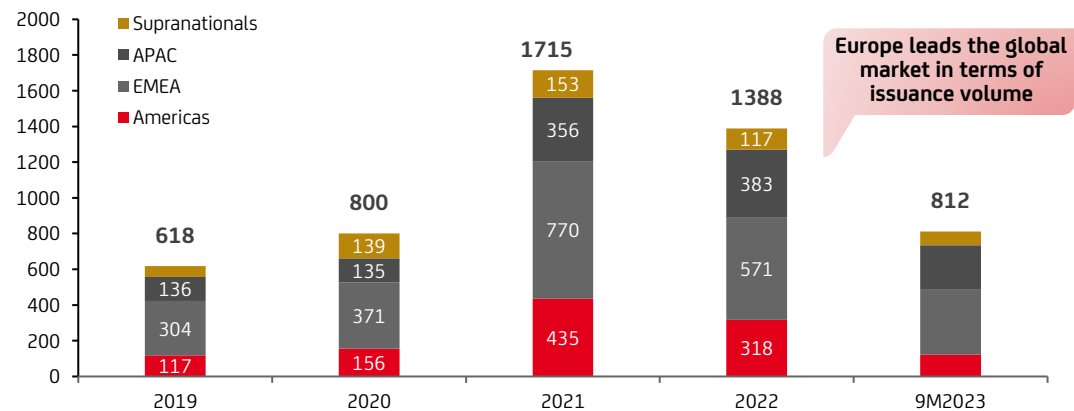


Il mercato della finanza sostenibile: trend e analisi di prodotto

Sustainable Debt by *Instrument* (USD bn)¹

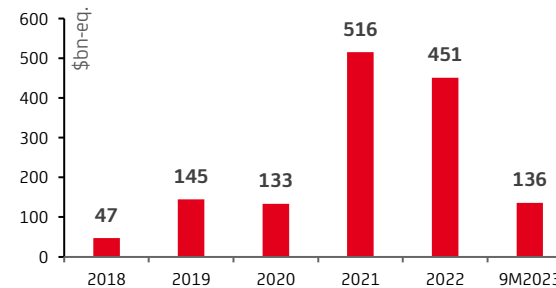


Sustainable Debt by *Region of Risk* (USD bn)

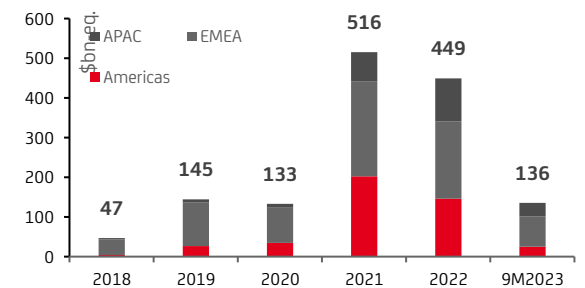


Sustainability-Linked *Loan* Market Overview²

Annual Volumes



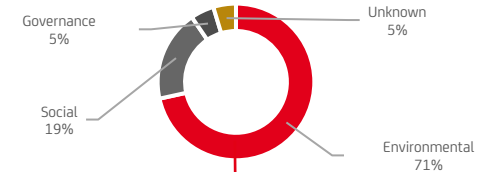
By Region of Risk



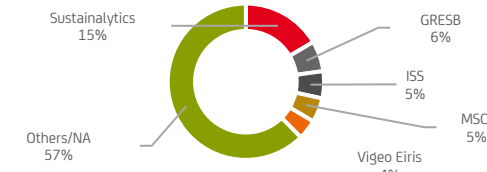
ESG Linkage – Key Performance Indicators (KPIs)



ESG Metrics Categories



ESG Score Providers



Environmental KPI Sub-Categories










¹Global: ²Data only shows Corporate issuers

Source: UniCredit Research as of October 23, 2023



Finanza di scopo e General Corporate Purpose

	1) Use of Proceeds financing	2) Sustainability-Linked financing
	Finanziamento di scopo: green/social/sustainability	General corporate purpose (GCP)
Strumenti	Bond, SSD, Term Loan, (RCF)	Bond, SSD, Term Loan, RCF
Principi	    + <i>EU taxonomy Regulation & The EU Green bond standards</i>	  
Caratteristiche	<p>Finanziamento di progetti specifici:</p> <ul style="list-style-type: none"> ✓ Green, ad esempio: <ul style="list-style-type: none"> • Energia rinnovabile ed efficientamento • Costruzioni/Ristrutturazioni efficienti • Economia circolare ✓ Social, ad esempio: <ul style="list-style-type: none"> • Infrastrutture • Servizi essenziali • Abitazioni sociali • Disoccupazione ✓ Sustainability: progetti a beneficio combinato ambientale e sociale <p>Componenti principali del Framework¹: 1. Utilizzo dei Proventi, 2. Processo per la valutazione e la selezione dei Progetti, 3. Gestione dei proventi, 4. Attività di reporting</p>	<p>Finanziamento generico che incentiva il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità (ESG) di gruppo significativi, quantitativi, predeterminati, ambiziosi (oltre il “business as usual”)</p> <p>Gli obiettivi ESG sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> • misurati attraverso la definizione di KPI • valutati rispetto a predefiniti Sustainability Performance Targets (SPTs) <ul style="list-style-type: none"> ✓ KPIs devono essere rilevanti, misurabili, verificabili² e confrontabili con peers, performance storica, target scientifici ✓ Incentivo: i) Bond/SSD: coupon step up, ii) Term Loan, RCF: margine step-up/down ✓ Possibilità di legare KPI ed obiettivi ad un Rating/Score ESG da ottenersi tramite una Agenzia esterna dedicata

1: Al fine di facilitare una chiara comprensione delle caratteristiche di questi strumenti per tutti i partecipanti a questo mercato, i Principi prevedono un Framework di quattro componenti, che a seconda dei casi, dovrà essere verificato (auditor/ ESG rating provider), certificato (opinione di seconda parte), associato ad un rating

2: A seconda dei casi, la società dovrà ottenere una revisione indipendente ed esterna sul loro livello di prestazioni rispetto a ogni SPT per ogni KPI



La declinazione della finanza sostenibile nelle soluzioni UC

	TIPOLOGIA	DESCRIZIONE	ESEMPI
GREEN	Sustainability linked loans	Finanziamenti con finalità generiche ad imprese che si impegnano a migliorare il profilo ambientale	Finanziamento Futuro Sostenibile / Certificato ESG Linked Loans
	Finanza Green	Finanziamenti erogati per scopi green specifici allineati a Tassonomia UE	Finanziamenti per energie rinnovabili, Green building, abbattimento emissioni
SOCIAL	Finanza inclusiva	Finanziamenti verso soggetti vulnerabili , con l'intento di facilitare e migliorare l'accesso al credito	Prestiti a gruppi fragili (disabili, anziani, malati), a donne o giovani imprenditori. Microcredito a imprese
	Finanza ad impatto	Finanziamenti a imprese che vogliono generare un impatto sociale	«Pay for success» al raggiungimento di obiettivi sociali specifici. Costo del finanziamento agevolato
	Social linked loans	Finanziamenti a imprese che si impegnano a migliorare il proprio profilo sociale	Finanziamento Futuro sociale
	Altra finanza sostenibile	Finanziamenti con impatto sulla comunità	Mutui giovani prima casa, finanziamenti al terzo settore, in aree svantaggiate, per infrastrutture sociali



Domande e approfondimenti?



**Ne parliamo
dopo aver ascoltato
la testimonianza di
FITT SpA**