

INTESA  SANPAOLO

Sostenibilità come sinonimo di stabilità aziendale

Massimo Teruzzi, Specialista Innovazione Direzione Regionale Veneto Ovest e Trentino A.A. - Intesa Sanpaolo

Schio, 7 febbraio 2024

La sostenibilità è importante: i temi ESG hanno oggi un ruolo centrale nell'agenda di tutti gli attori di mercato

2



Il «nuovo digitale»

\$1,6-3,8 T

Investimenti annuali da parte dei provider di **energia**, finalizzati a **limitare i cambiamenti climatici globali** ad un incremento di temperatura di **1,5°**¹



Driver di investimento

40%

degli Investitori Istituzionali in Europa ha **integrato i fattori ESG** tra i criteri della propria **strategia di portafoglio**²

\$70Mld

Patrimonio gestito in **288 fondi sostenibili** distribuiti da **70 case di gestione** locali e internazionali²



Cambiamento culturale

93%

dei Millennials considera determinante **l'impatto positivo** su **ambiente e società** per i propri **investimenti**²

40%

dei Millennials ha scelto la **società in cui lavorare** per la sua **miglior performance ESG**¹



Attenzione delle istituzioni

€1.000 Mld

Investimenti («Green Deal»)³ **mobilitati** nei prossimi 10 anni da parte dell'**Unione Europea** con l'obiettivo di rendere l'Unione **«climate neutral»** entro il 2050

€70Mld

Fondi dedicati agli investimenti nel 2021-2026 per la missione di **Rivoluzione verde** e **Transizione ecologica** nell'ambito del **Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza** (PNRR) italiano⁴

Un numero crescente di imprese sta investendo in sostenibilità, integrando principi ambientali, sociali e di buona governance nelle proprie decisioni aziendali

Importanza delle tematiche ESG sul mercato...



Un numero crescente di **imprese** dichiara di **integrare** la **sostenibilità nel proprio core business** e **rendiconta pubblicamente** il proprio **impatto ambientale e sociale**, oltre a quello economico

...e per le imprese italiane

30%

...delle **imprese** ritiene che l'**integrazione** della **sostenibilità** nel proprio modello di business **impatterà significativamente il proprio operato** nei prossimi 3 anni¹

66%

...delle **imprese** con almeno 3 addetti svolge **azioni per ridurre l'impatto ambientale**²

45%

... delle **imprese** dichiara che **aumenterà i propri investimenti in sostenibilità**¹

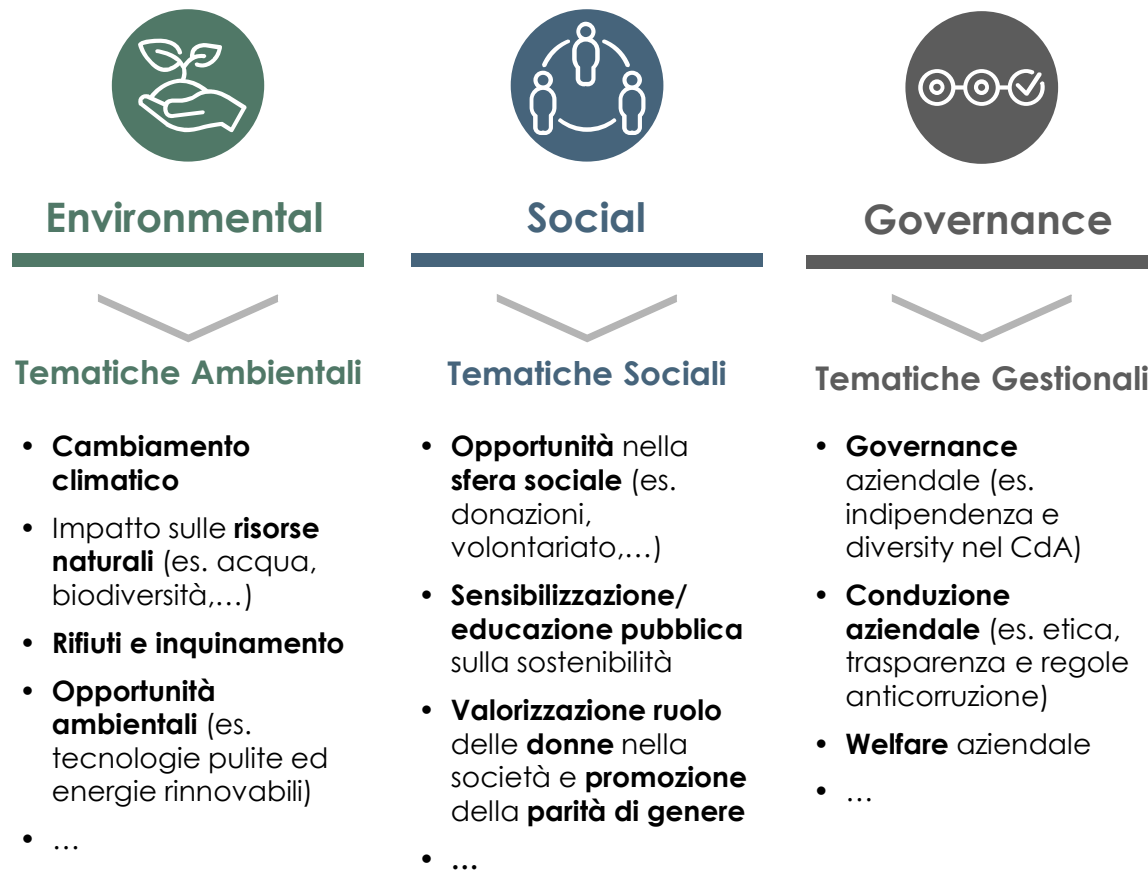
66%

...delle **aziende** indica che la loro **mission principale include la sostenibilità**³

Note: (1) EY, Seize the change, Integrare la sostenibilità nel core business, 2017; (2) Istat, Censimento permanente delle imprese, 2019; (3) World Economic Forum; Bain Brief "Transforming Business for a Sustainable Economy "

Che cosa significa per un'impresa essere sostenibile?

Essere un'impresa sostenibile significa integrare nel proprio modello di business logiche che generino un impatto positivo su 3 ambiti



Come diventare sostenibile?

Fattore abilitante per la **transizione** sostenibile è lo sviluppo di un **piano programmatico** di interventi **tesi a migliorare il profilo ESG dell'impresa**, secondo un processo di **miglioramento continuo** in **3 fasi...**



Perché la sostenibilità è importante per le Imprese

SOSTENIBILITÀ

Non solo sostenibilità **ambientale**, ma anche **sociale** e di **governance**: i principi ESG



SOSTENIBILITÀ AMBIENTALE

Rispetto **dell'ambiente** e adozione di **comportamenti** atti a **ridurre** gli impatti negativi generati da **attività aziendali** sull'ecosistema



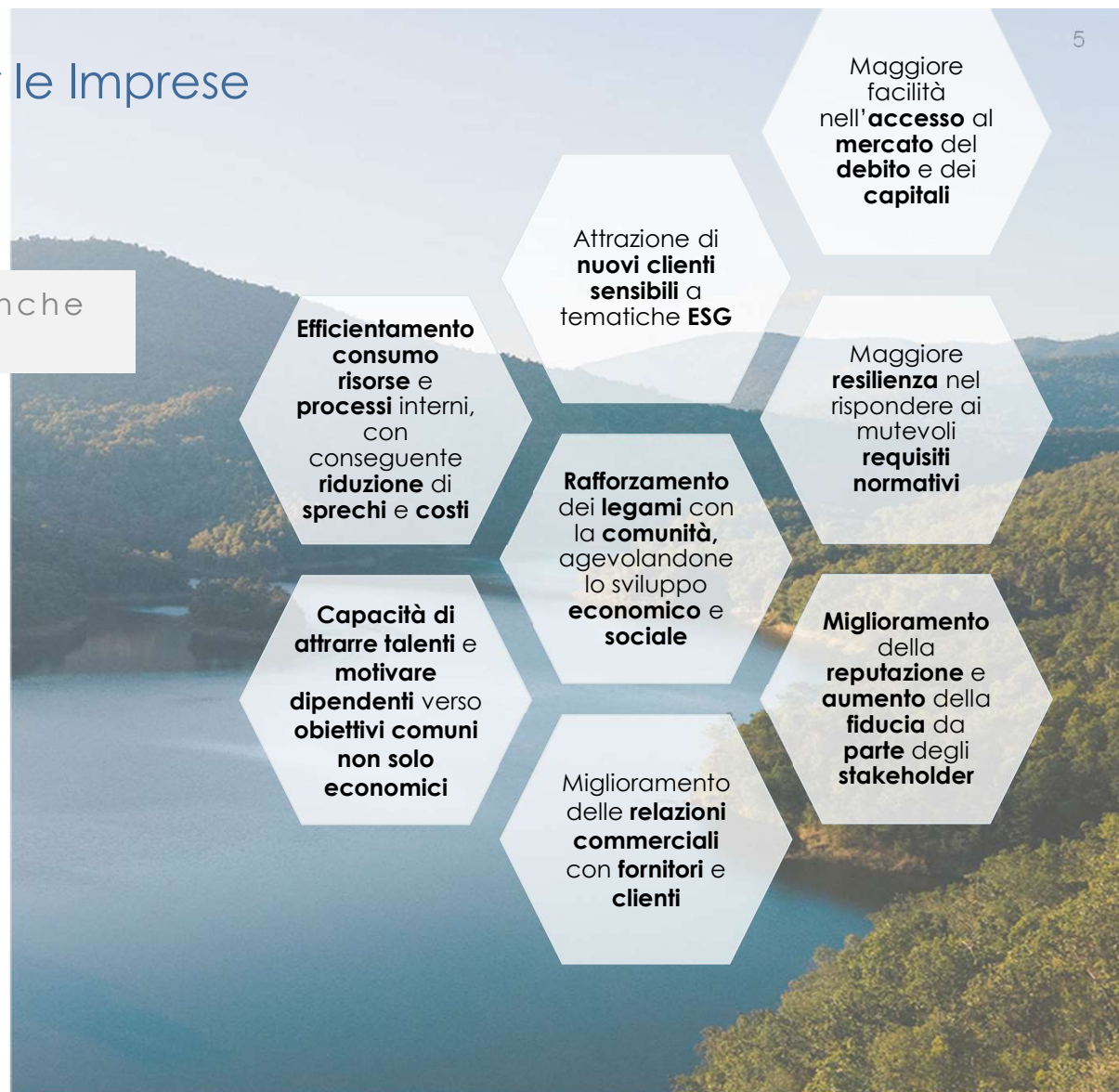
SOSTENIBILITÀ SOCIALE

Adozione di **comportamenti** abilitanti **impatti positivi** sui **dipendenti** e sul **benessere** delle **comunità** adiacenti



SOSTENIBILITÀ DI GOVERNANCE

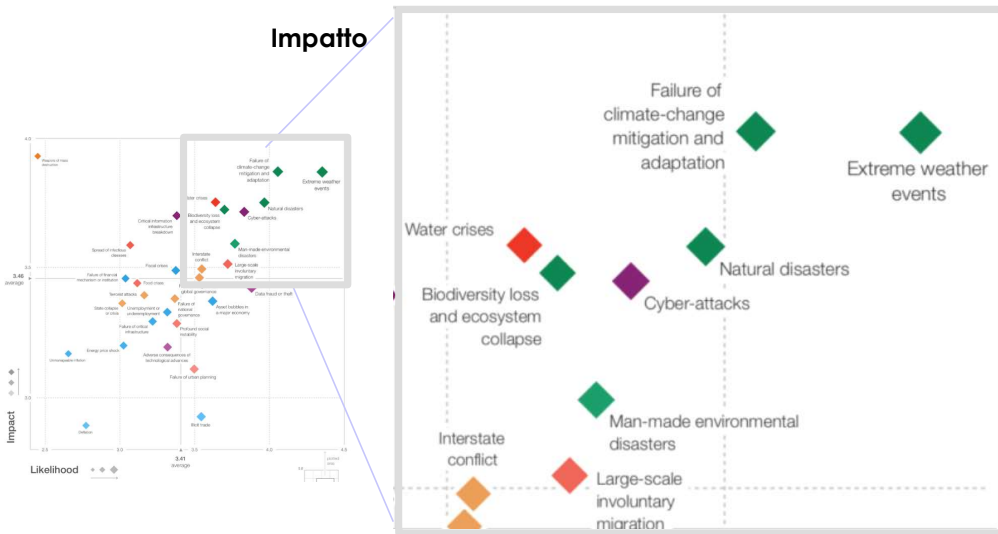
Adozione di **comportamenti etici** da parte delle strutture di **governance aziendali** (e.g., Top Management, Consiglio di Amministrazione, ...)



Sostenibilità d'impresa: la crescente consapevolezza della finanza

L'attenzione delle Elite globali

L'attenzione del Forum di Davos nei confronti del clima
 contiene spunti utili per l'elaborazione di politiche dedicate
L'ambiente ha sostituito l'economia e la finanza nella lista delle preoccupazioni dell'élite globale

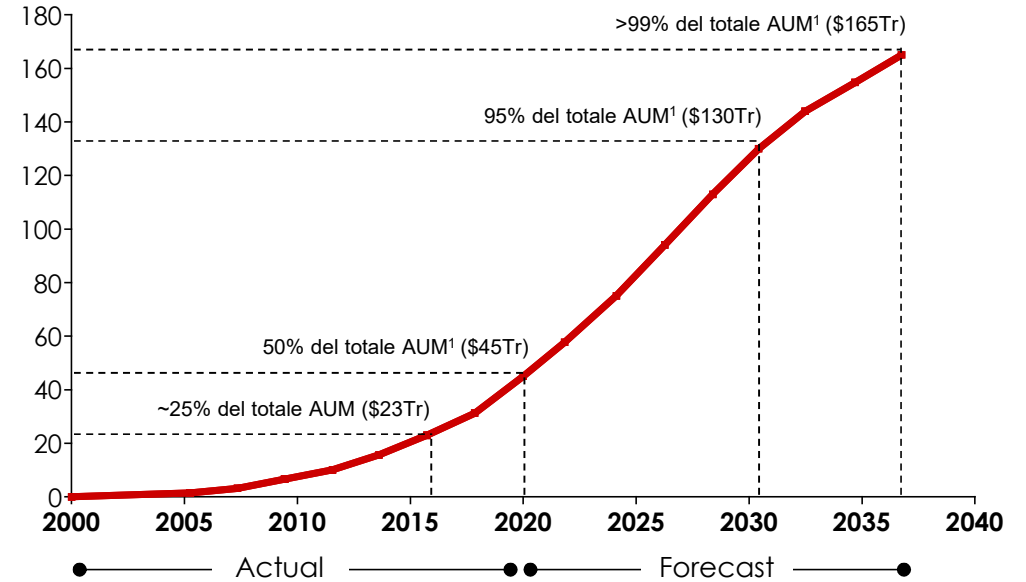


Note: (1) Proiezione Deutsche Bank

L'attenzione degli investitori

~50% degli Asset Managers ha già incorporato i fattori ESG nelle loro decisioni di investimento; una quota in rapida crescita

Stima asset under management con linee guida di investimento in ambito ESG esplicite o implicite (\$Trilioni)



La svolta di Blackrock: la sostenibilità come nuovo standard

“Riteniamo che la sostenibilità debba essere il nostro nuovo standard d'investimento”

Larry Fink, CEO and founder Blackrock

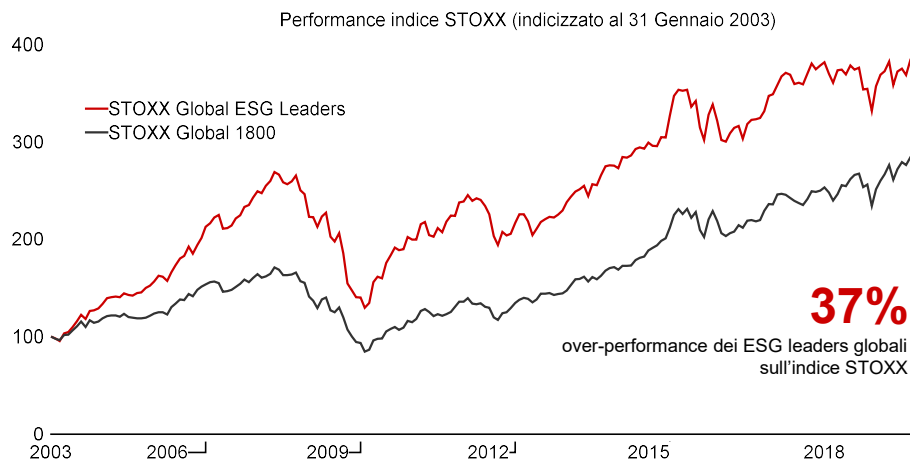


Trend di mercato

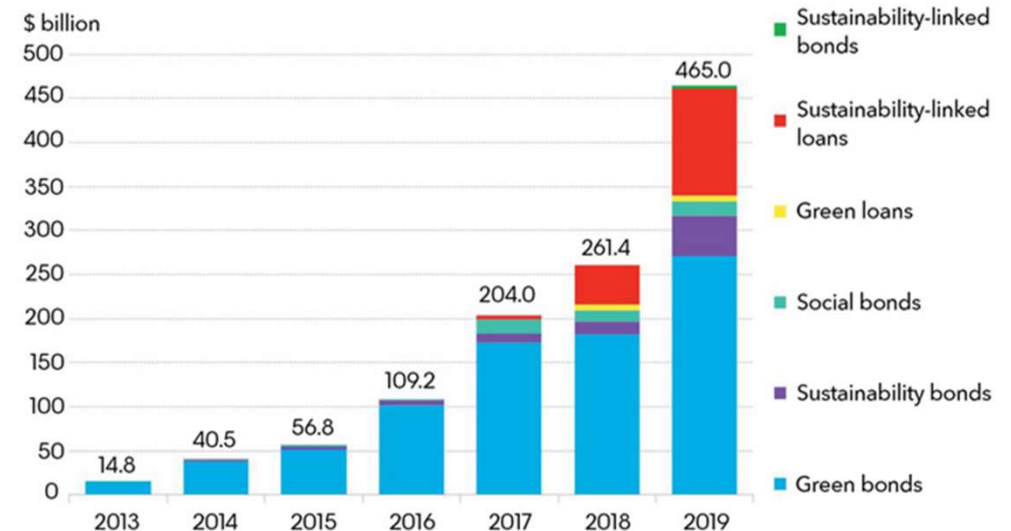
In misura sempre maggiore si assiste ad **aziende** - come le Società Benefit e le B Corp - che oltre a perseguire i propri obiettivi di business **includono nei piani industriali azioni concrete per il miglioramento del proprio profilo di sostenibilità**. Ogni singola area aziendale viene impattata nel processo evolutivo, che spinge ricerca e sviluppo, **supply chain**, produzione, gestione del personale, etc. verso una direzione più sostenibile

Nel dialogo con la Banca tali aziende si aspettano prodotti in linea con la propria evoluzione culturale

Le imprese virtuose in ambito ESG presentano performance migliori della media



Il mercato sta sviluppando un'offerta finanziaria a supporto di investimenti ESG



Le tematiche ESG hanno acquisito una crescente importanza per tutti i principali stakeholder

Legislatori e Governi¹



- «Le istituzioni dovrebbero integrare i fattori ESG [...] nelle policy di Risk Management [...] adottando un approccio olistico» (Linee Guida EBA)
- “L'EBA invita le istituzioni ad agire in modo proattivo per integrare le considerazioni ESG nella loro strategia aziendale e nella gestione del rischio” (Piano di Azione EBA sulla Finanza Sostenibile)

Investitori



- Spinta verso maggiore impegno e trasparenza nei confronti dei temi climatici
- Lancio di iniziative per promuovere un approccio rigoroso per il calcolo e la divulgazione delle informazioni

Pressione Competitiva



- Lancio di iniziative/alleanze di operatori finanziari che si impegnano per Net Zero e per la definizione di standard sulle metodologie e sulla divulgazione (ad esempio, Net-Zero Banking Alliance)
- La maggior parte delle banche si è impegnata a includere nei propri piani d'impresa obiettivi ESG/Climate

ONG & think tanks

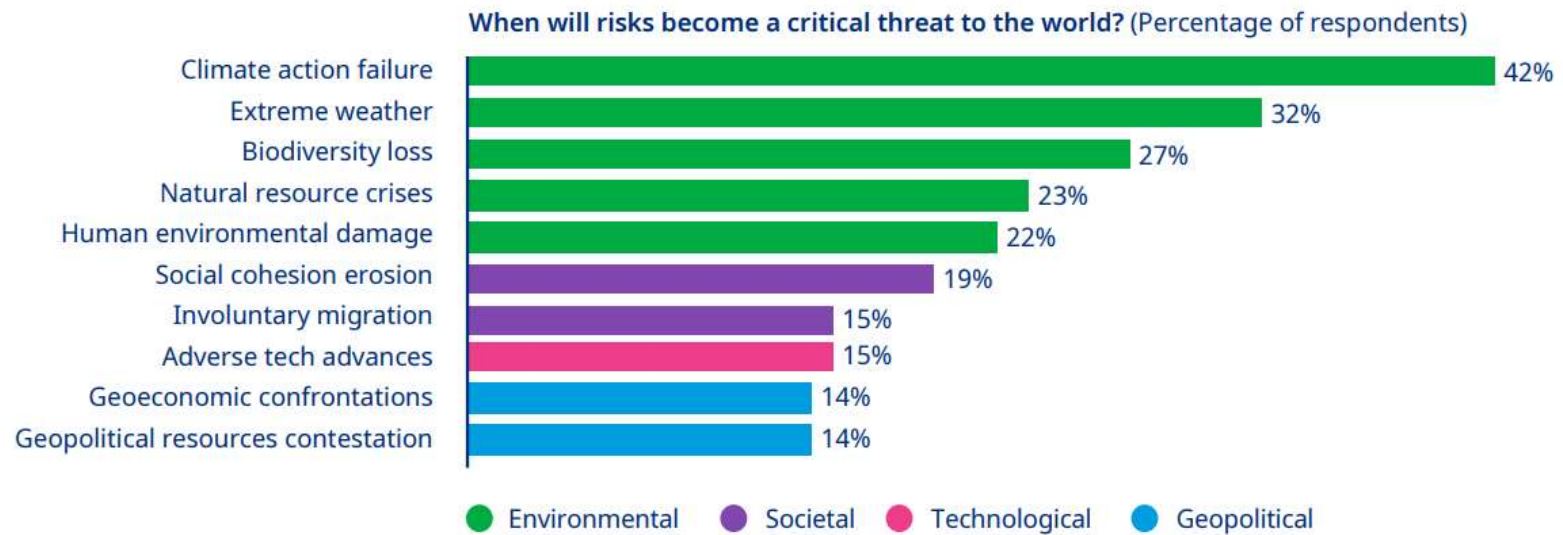


- Pubblicazione di rapporti dedicati soprattutto alla riduzione delle emissioni e ai temi legati al clima

1. Impegno del Regno Unito: Net-Zero entro il 2050 (Climate change Act, 2019) e obiettivo intermedio di -78% entro il 2035 rispetto al 1990; impegno degli Stati Uniti: ridurre le emissioni di gas serra di almeno -50%/-52% entro il 2030 rispetto al 2005 e raggiungere Net-Zero entro il 2050 (comunicato stampa, aprile 2021); impegno dell'UE: ridurre le emissioni di gas serra di almeno -55% entro il 2030 rispetto al 1990 e raggiungere Net-Zero entro il 2050 con misure ad hoc per raggiungere gli obiettivi (ad esempio, Fit for 55 dell'UE).

La crescente attenzione verso le tematiche di sostenibilità ha innescato un meccanismo virtuoso

Dai rischi..



Source: World Economic Forum - Global Risks Report 2022.

La crescente attenzione verso le tematiche di sostenibilità ha innescato un meccanismo virtuoso

..alle opportunità

Necessari ca. **€ 7.000 mld di investimenti annuali** per raggiungere la «net zero transition»

EU GREEN DEAL

Obiettivi :

- Economico: finanziare la transizione ecologica
 - Sociale: “leave no one behind”
 - Ambientale: entro il 2030, ridurre le emissioni di gas serra di almeno il 55%, rispetto al 1990 (tramite pacchetto della CE «Fit for 55»); entro il 2050 diventare un'economia a emissioni nette zero, sostenibile e resiliente....mobilitando almeno **€ 1.000 miliardi di investimenti sostenibili** nel prossimo decennio
-

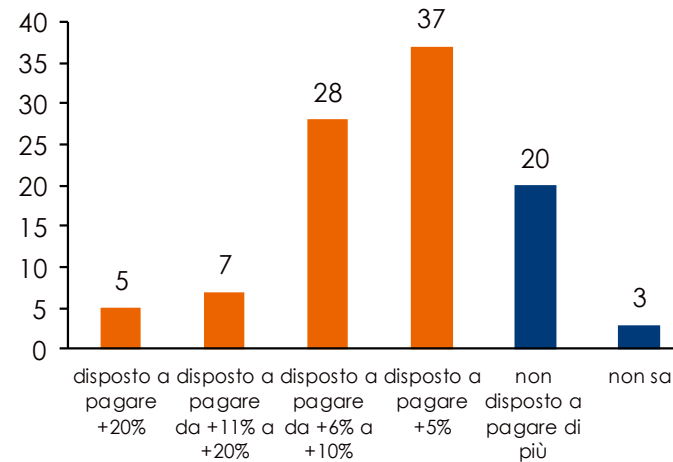
NEXT GENERATION EU

- è il piano dell'UE di **€750 miliardi** per la ripresa dopo la pandemia **COVID-19**
- A livello italiano, sono state destinate ca. **€191,5 mld di risorse** ed è stato **declinato il Piano di Ripresa e Resilienza (PNRR)** approvato da parte della **Commissione EU** ad **aprile 2021**

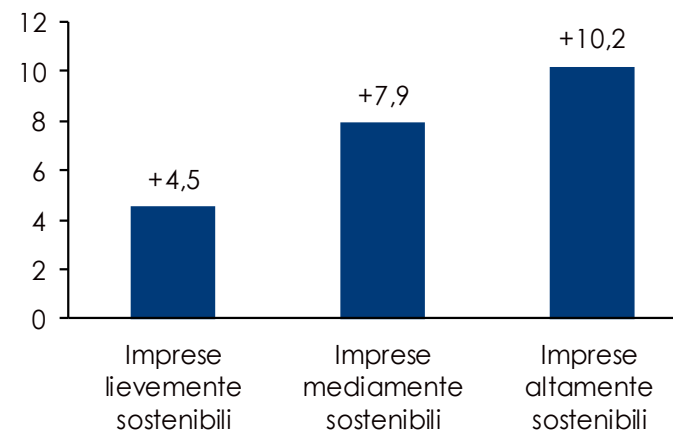
La transizione sostenibile delle PMI: fattori trainanti

Incentivi

- Domanda dei consumatori e riduzione dei costi
- Pressione dell'ecosistema e normativa
- Le catene di fornitura e i legami commerciali



Maggior prezzo che i consumatori sono disposti a pagare per un prodotto sostenibile (2018; %)

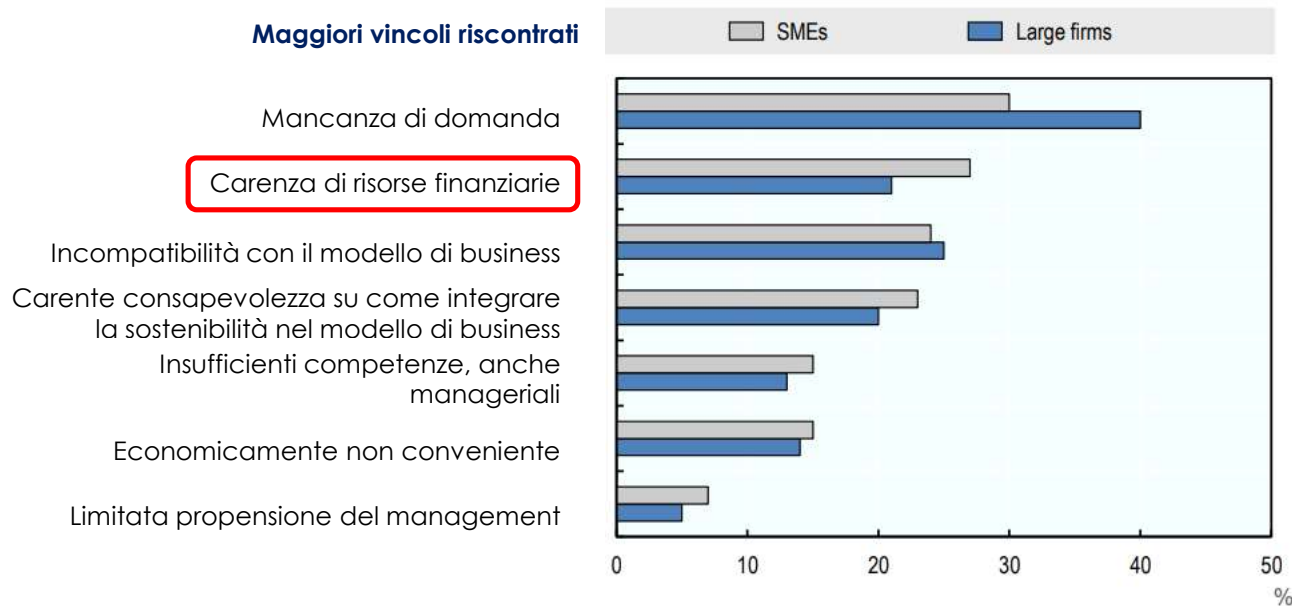


Relazione tra sostenibilità e produttività per le aziende manifatturiere italiane sostenibili rispetto a quelle non sostenibili (2015-2018; %)

La transizione sostenibile delle PMI: vincoli

Vincoli

- Mancanza di informazioni e di consapevolezza
- Barriere legate alle risorse, come tempo, competenze, capacità e finanziamenti
- Incertezza



In uno studio della Commissione Europea del 2018 sulla sostenibilità nelle PMI è emerso che **l'accesso ai finanziamenti è considerato il migliore incentivo per le PMI** - che ancora non offrono prodotti o servizi verdi -, incentivo più rilevante del supporto tecnico o dell'assistenza nell'identificazione di mercati potenziali.

Focus su «Supporto ai clienti nella transizione ESG/Climate»



Principali caratteristiche dello Score ESG



E' una **valutazione sintetica che si scompone in 3 pilastri** (Environmental, Social, Governance), a loro volta alimentati da blocchi tematici che sintetizzano una pluralità di informazioni raccolte su quel tema



Disegnato **in linea** con le **evoluzioni regolamentari** (es. EBA, EU Taxonomy, CSRD)



Flessibile e **“universale”**, in quanto **confrontabile** per tutte le **aziende indipendentemente** da **settore** di appartenenza, **dimensione** e **area geografica**

Principali tematiche valutate dallo Score ESG

E

Il Pillar Environmental include valutazioni delle performance dell'azienda in diverse aree tematiche di carattere ambientale, include tutti gli ambiti considerati dalla EU Taxonomy oltre ad aspetti di opportunità derivanti dallo sviluppo e vendita di prodotti e servizi “green”

S

Il Pillar Social analizza la qualità dei rapporti con tutti i principali stakeholder dell'azienda: i dipendenti, i clienti e la comunità nella quale opera l'azienda stessa.

G

il Pillar Governance valuta l'allineamento dell'azienda ai principi etici ed alle migliori pratiche di governo societario tenendo conto anche delle diversità presenti nella composizione degli organi amministrativi oltre che della loro indipendenza e la qualità e trasparenza della rendicontazione.

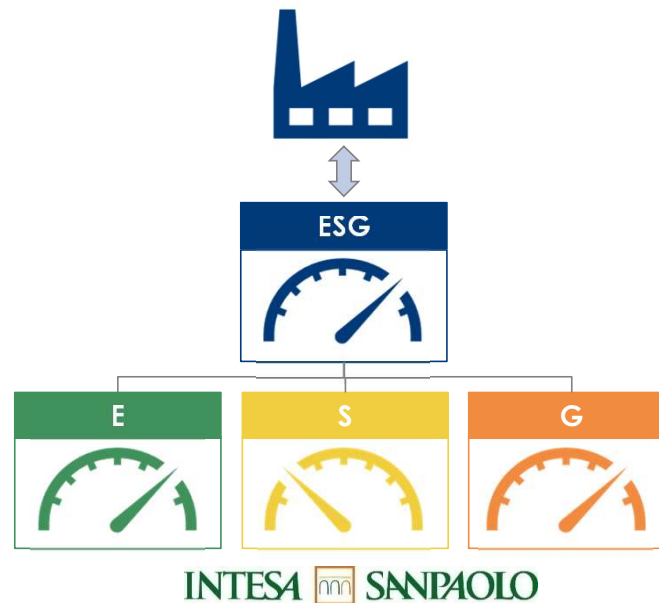
Valutazione delle imprese basata su uno scoring ESG proprietario

La scelta di sviluppare un modello proprietario consente di:

- Esprimere una **valutazione di sostenibilità anche per le piccole e medie imprese** generalmente non coperte da data provider esterni
- Valutare le imprese utilizzando anche il **patrimonio informativo interno** costruito negli anni grazie alla conoscenza della clientela
- Avere il **pieno controllo della metodologia** sottostante al modello di valutazione ESG delle controparti

ESG Scoring ISP: una migliore conoscenza del profilo ESG della clientela...

Valutazione **individuale** – a livello aziendale – del **profilo ESG** per **le aziende non finanziarie** (clienti di Intesa Sanpaolo)



...per promuovere responsabilità ESG, mitigare i rischi e migliorare la trasparenza vs stakeholders attraverso:

Incremento della **trasparenza** a favore della **diffusione della cultura della sostenibilità** nel tessuto produttivo in cui operano i nostri clienti-

Supporto ai clienti nel percorso di **transizione sostenibile** ambientale e sociale

Rafforzamento dei processi di **misurazione e gestione del rischio** inclusa allocazione del capitale