

ESG per il factoring tra sfide e opportunità

Gabriele Guggiola, Partner PwC
Pasquale Vettrano, Director PwC

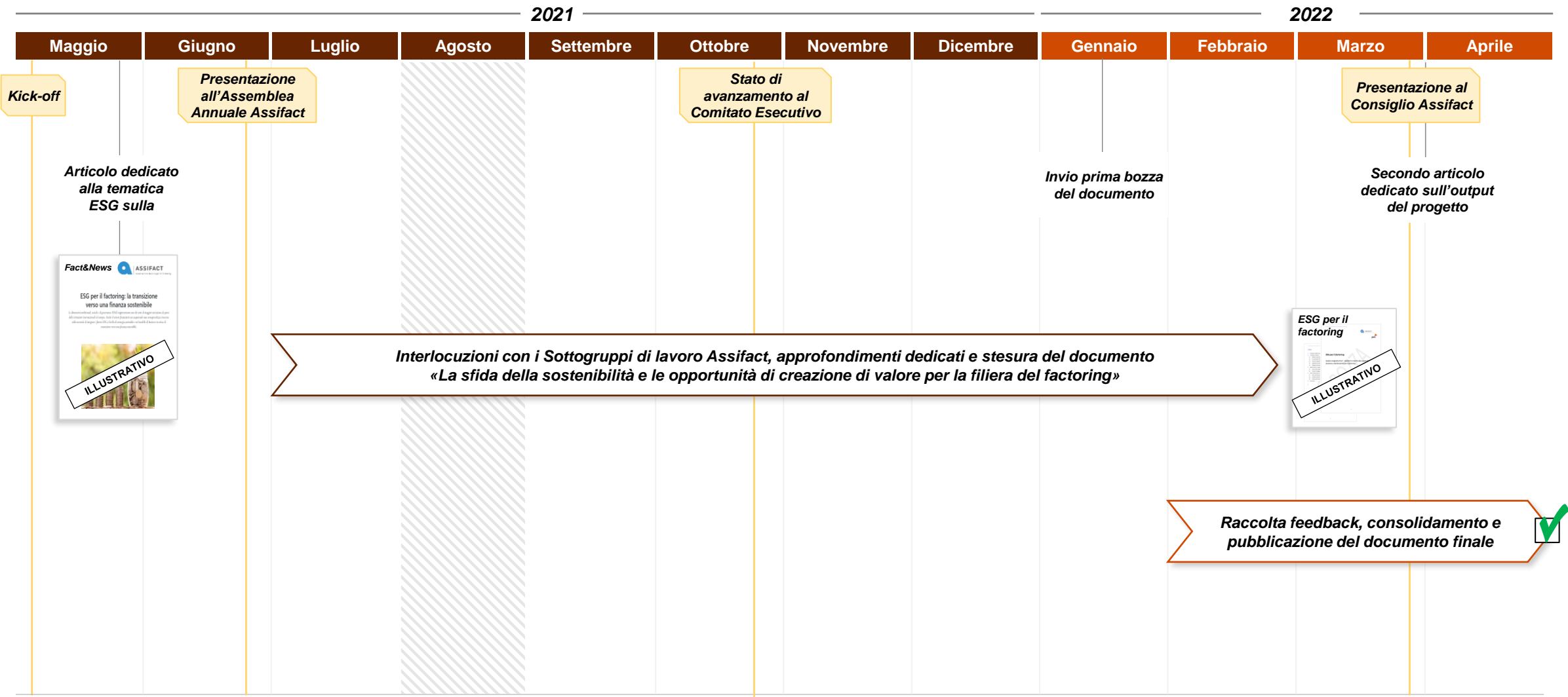
05 maggio 2022



L'adozione di un approccio ESG favorisce la creazione di valore azionando leve ESG che conducono a potenziali benefici rilevanti se correttamente indirizzate



Nel 1H21 sono state avviate le attività con il Gruppo di Lavoro Assifact per l'ESG che hanno portato alla stesura del documento di analisi sul tema della sostenibilità come opportunità di creazione di valore per la filiera del *factoring*



Il documento è stato strutturato in tre sezioni con l'obiettivo di fornire un'overview dell'inquadramento normativo del tema, le principali leve di *value creation* per gli operatori del *factoring* e i principali aspetti da considerare in ottica di transizione ESG

1 Contesto normativo

- Overview dei **principali obiettivi di sostenibilità** stabiliti a livello **internazionale** (e.g. Accordo di Parigi, Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile) e da parte delle principali **autorità europee** per il **settore finanziario / bancario** (e.g. EBA, BCE), al fine di promuovere l'**integrazione** dei **fattori ESG** nonché la **transizione** verso una **finanza sostenibile**

2 Approccio ESG Focus in slide 5-6-7

A Strategie di business e review del catalogo prodotti

- Identificazione dei **principali interventi evolutivi** del **processo di origination** in ottica **ESG** con particolare attenzione alla **valutazione** della **Controparte** e della **commessa** nonché al **processo di determinazione del pricing**
- Individuazione delle principali **iniziative di adeguamento**

B Gestione e monitoraggio del rischio, reporting & disclosure

- Valutazione dell'**approccio** più adeguato per integrare i **fattori** e i **rischi ESG** nell'ambito del processo di **individuazione, valutazione e monitoraggio dei rischi**
- Individuazione dei potenziali **interventi** relativi al **framework** di **gestione e monitoraggio del rischio** per i **factor** soggetti a **vigilanza prudenziale**

C Governance e assetto organizzativo

- Identificazione delle azioni di adeguamento della **governance interna** coerentemente con il **framework normativo** definito dall'EBA relativo all'**internal governance** e alla **concessione e monitoraggio dei prestiti** e dalla **BCE** in merito all'**integrazione dei fattori** e dei **rischi ESG**

3 Piano d'Azione ESG per i factor

- Coerentemente con l'**approccio ESG** definito e le **leve di value creation** individuate, declinazione *high level* di un **Piano di Azione ESG** da parte del singolo **factor**, dall'**analisi del posizionamento attuale** del **factor** in relazione al **framework ESG**, all'**identificazione** di azioni di **remediation** e/o **mitigazione** alla progressiva **messa a terra** delle iniziative di **adeguamento**

Alla luce delle **leve di creazione di valore** descritte, sono stati individuati i **molteplici vantaggi** per gli **attori coinvolti nell'operatività del factoring** nonché i **principali punti di attenzione** da considerare ai fini di adeguamento [focus in slide 8]

Review del catalogo prodotti

- Evoluzione dei **prodotti attuali** con un **maggior potenziale di configurazione** come **ESG-driven** in base a **driver** quali, ad esempio, la **disponibilità delle informazioni**
- Possibilità di **ricorrere o sviluppare nuovi prodotti**, considerando anche **sinergie** con **trend emergenti** con particolare attenzione al **Fintech** (e.g. piattaforme «green»)

*Entrambe le iniziative sul **catalogo prodotti** comportano la **necessità di una review del processo di origination** che supporti la **transizione verso un modello di offerta ESG-driven** [focus dedicato nella prossima slide]*

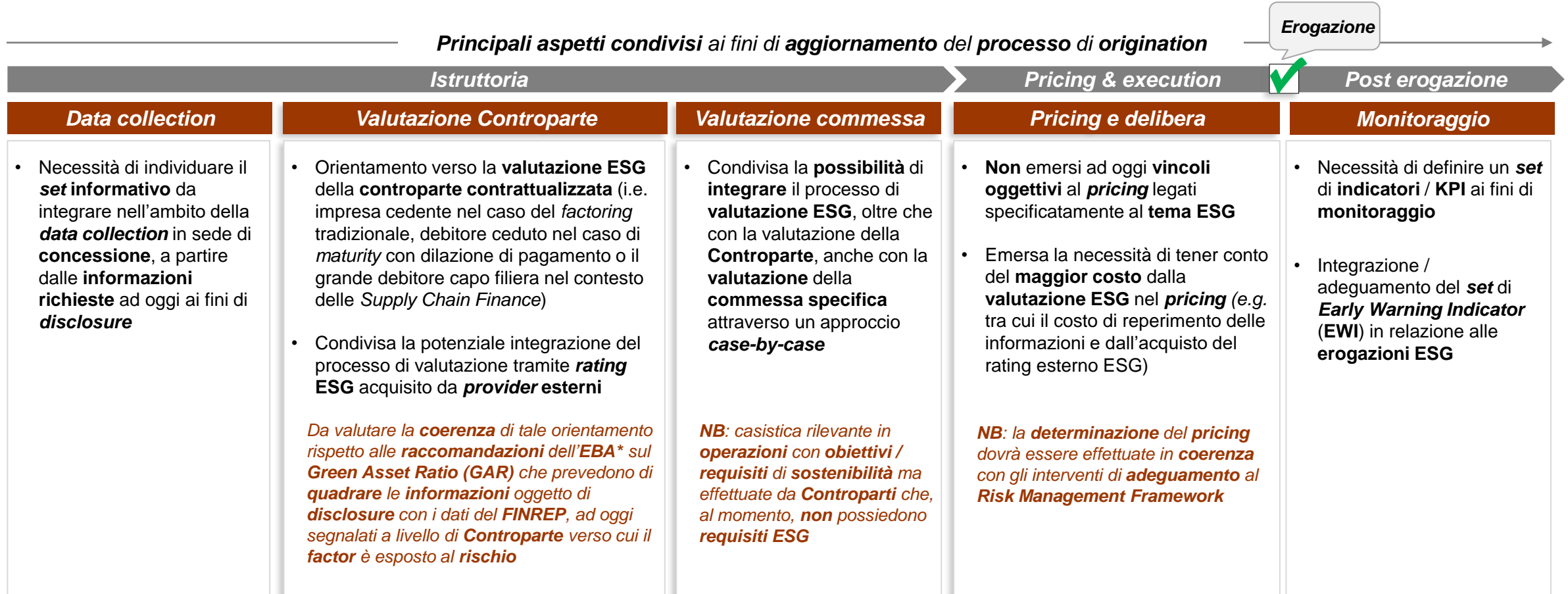
Supply Chain Finance (SCF)

- Possibilità di **evolvere gli attuali programmi di SCF** in ottica **ESG** tramite **meccanismi di barriera all'entrata / meccanismi premianti** in funzione del grado di **sostenibilità degli attori coinvolti** e in ottica di **filiera** [*il ricorso a programmi di Sustainable Supply Chain Finance potrebbe rappresentare un'opportunità di crescita e diversificazione del business, per i factor che ad oggi non sono attivi su questo fronte*]
- Potenziale ricorso a **soluzioni Fintech integrate** come ulteriore strumento «**facilitatore**» della **transizione ESG** (e.g. soluzioni di **piattaforme digitali** che includono una **valutazione ESG** fornita da valutatori **terzi**)

Operazioni di tesoreria

- Valutazione di **potenziali investimenti sostenibili** garantendo il rispetto di **criteri di eticità e sostenibilità** [*a titolo di esempio, investimenti in sustainable fund o integrazione della **componente di investimenti in titoli di Stato**, considerando le **recenti emissioni di "BTP Green"***]
- Review del **funding mix** tramite una **diversificazione delle forme di funding** quali, ad esempio, il **lending bancario** e l'**emissione di bond ESG** nonché **sustainable-linked bond** [*azioni dedicate in termini di **operazioni di tesoreria** possono essere valutate a seconda della **strategia** e delle **caratteristiche specifiche del factor***]

Output delle analisi (2/4) Potenziale evoluzione del processo di *origination*



Piano di Ripresa e Resilienza (PNRR) – Il **PNRR** è **strutturato** in stretta **correlazione** con le **dimensioni ESG** nell'ambito delle **Missioni** e delle **priorità trasversali**. Alla luce di tale aspetto, l'**attivazione di iniziative** dedicate al **PNRR** potrebbe rappresentare un ulteriore «**facilitatore**» della **transizione ESG** nonché un'**opportunità di ampliamento e diversificazione del business**

Adeguamento del *Risk Management Framework* e del sistema di monitoraggio, reporting & disclosure

APPLICABILE AI FACTOR SOGGETTI A VIGILANZA PRUDENZIALE

1
Assessment e valutazione dei rischi ESG

- Condiviso come **preferibile** un **approccio** che verifica il **grado di sostenibilità** del **portafoglio attuale** a livello di **esposizione** o di **Cliente**
*Ad oggi l'elaborazione di **analisi di stress** e/o di **sensitivity non** risulta **percorribile** non solo per il **grado di complessità** del **business** (in coerenza con il principio di proporzionalità) ma anche per la **difficoltà di reperire** le **informazioni** necessarie su **imprese clienti** e **debitori ceduti** in ambito **ESG** (per le imprese clienti rappresentate da PMI non sono ad oggi previsti obblighi di disclosure ESG)*

2
Messa a terra
Risk Management Framework
[focus in Annex 1]

*I riferimenti alla definizione e la declinazione dei rischi ESG nonché gli interventi di adeguamento relativi al framework di gestione del rischio fanno riferimento ai **factor** soggetti a **vigilanza prudenziale***

- Definizione, a seconda delle **specificità** del **factor** nonché dell'attuale **livello di esposizione** ai **rischi ESG**, **obiettivi di rischio-rendimento**, **limiti operativi** e **KPI / KRI** dedicati all'interno del **RAF**
- Adeguamento degli **indicatori quali-/quantitativi** all'interno di **ICAAP / ILAAP** e **Recovery Plan** in coerenza con quanto previsto nel **RAF**
- Integrazione del sistema di **internal governance** per considerare le **strutture responsabili** della **definizione** e del **monitoraggio** di **processi** e **procedure** legate alla **gestione dei rischi ESG**

Monitoraggio, reporting & disclosure
[focus in Annex 1]

- Identificazione di **indicatori quali-/quantitativi** e delle **relative specificità** (e.g. frequenza, granularità) a seconda della **finalità** (e.g. gestionale, di *reporting* o segnaletica) e in coerenza con **dashboard attuale**, **strategia di business** e **gestione del rischio**
- Individuazione di **informazioni** e **dati** necessari per l'**alimentazione** degli **indicatori** (e.g. dati forniti da *provider* esterni rispetto a database interni) e delle **data source** per effettuare le **attività di data extraction**

3
Trasversalmente, risulta necessario **garantire** un **presidio normativo ongoing** al fine di **intercettare** le evoluzioni del **framework normativo** con particolare attenzione ai **potenziali impatti economici** e di **capitale** (e.g. introduzione di un trattamento prudenziale favorevole in termini di monitori assorbimenti di capitale verso esposizioni ESG)



1

Adeguamento della struttura organizzativa

Factor appartenenti a Gruppi Bancari

- **Adeguamento** della **governance interna** in coerenza con le azioni previste a livello di **Capogruppo**, ad esempio tramite l'**individuazione** di un **referente** a livello di **factor** nel caso in cui la **Capogruppo** abbia già creato uno o più **Comitati ESG ad hoc**

Factor indipendenti o con licenza bancaria

- In presenza di **comitati endoconsiliari**, integrazione con personale **tecnico, interno o esterno**, esperto sulle **tematiche di sostenibilità** di tali comitati
- In generale, preferenza verso **strutture organizzative snelle**, che prevedano, l'inserimento di **personale tecnico** con **esperienza e competenze** su **tematiche ESG**

2

Promozione e diffusione della cultura dei rischi ESG

Metriche e limiti di rischio ESG

APPLICABILE AI
FACTOR SOGGETTI
A VIGILANZA
PRUDENZIALE

Propagazione del livello di **propensione** ai rischi **ESG**, delle **metriche** e dei **limiti** definiti a **tutti i livelli** dell'**organizzazione** in modo da attuare e diffondere una **cultura dei rischi ESG** a tutto il **personale** coinvolto:

- nei processi di **assunzione, gestione e monitoraggio** del **rischio**
- nel **workflow** di **concessione del credito** attraverso **processi, procedure e comunicazioni interne** dedicate

Programmi di formazione

- Pianificazione, sviluppo e attuazione di **programmi di formazione** finalizzati a **sensibilizzare il personale** in merito alle **responsabilità** in materia di **rischi ESG**

Principio di proporzionalità

Gli **interventi** in termini di **struttura organizzativa** dovranno essere **valutati** e **identificati** in base al **principio di proporzionalità**, i.e. a seconda della **complessità** della **struttura organizzativa attuale**, dell'**appartenenza** o meno ad un **Gruppo Bancario** nonché dalle **specifiche esigenze operative** del **factor**

Sono stati, infine, individuati i principali vantaggi e punti di attenzione per gli attori coinvolti nell'operatività del *factoring* derivanti dalla transizione ESG

 **Principali vantaggi**

Factor

- ✓ Rafforzamento della **relazione** con la **clientela** tramite **selezione** e **valutazione** di **imprese** sempre più **trasparenti** e **orientati** a **pratiche ESG**
- ✓ Opportunità di **cross – selling**
- ✓ Potenziale **ampliamento** e **consolidamento** della **base dati clienti** servita
- ✓ In termini prospettici, potenziale **trattamento prudenziale favorevole** delle esposizioni relative a **obiettivi ESG** in termini di **minori assorbimenti** di **capitale**, nonché **potenziali minori add-on** in termini di **SREP**
- ✓ Per i *factor* indipendenti e/o con licenza bancaria, possibilità di **accesso** al **funding** a **tassi** più **favorevoli** tramite la **diversificazione** delle **forme** di **funding**

Imprese cedenti

- ✓ **Maggior accesso** al **credito** e **benefici** derivanti dall'interazione con **factor specializzati** nonché dal ricorso a **prodotti innovativi** (e.g. piattaforme Fintech)
- ✓ **Possibile accesso** a **condizioni contrattuali** maggiormente **favorevoli**
- ✓ **Benefici di natura economica** dovuti a meccanismi di **indicizzazione** del **prezzo** al grado di **aderenza** ai **criteri ESG** dei **crediti**

Debitori ceduti

- ✓ **Potenziali condizioni contrattuali** maggiormente **favorevoli** in funzione del grado di «**sostenibilità**»
- ✓ **Potenziale riduzione** dei **costi operativi** legati alla **semplificazione** di **procedure amministrative** derivanti dall'interazione del **factor** con un **unico interlocutore**
- ✓ **Ulteriori benefici** in ottica di **filiera** sulla **sostenibilità** dell'**operazione complessiva**

L'adozione di un approccio ESG può generare valore per factor, imprese cedenti e debitori ceduti grazie ad un miglior posizionamento sul mercato e al potenziale upside reputazionale garantendo, allo stesso tempo, la compliance normativa in ottica ESG

 **Punti di attenzione chiave**

- **Costi di adeguamento** legati, per esempio, a: a) **reperimento** e **acquisizione** di nuovi **dati** e **informazioni** (e.g. rating esterno ESG); b) **adeguamento** dei **sistemi IT**; c) **formazione** e inserimento di **personale specializzato**
- Necessità di garantire un **presidio normativo ongoing** per cogliere le **future evoluzioni** e/o **richieste** delle **Autorità** nonché recepire i potenziali **vantaggi prospettici** derivanti dall'**adeguamento** al **framework ESG**

- **Costi e investimenti** necessari all'**adeguamento ESG** a livello aziendale (e.g. adeguamento dei processi produttivi in ottica di riduzione delle emissioni di CO₂ e/o di utilizzo idrico, eventuale assunzione di personale specializzato su temi legati alla sostenibilità, efficientamento energetico degli edifici)

I costi di adeguamento necessari nel breve periodo possono essere mitigati dai benefici ottenibili nel medio-lungo termine, tra cui il minor costo del funding e di capitale per tutti gli attori coinvolti

Grazie per l'attenzione

© 2021 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the permission of PwC. "PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. PwCIL does not provide any services to clients. PwCIL is not responsible or liable for the acts or omissions of any of its member firms nor can it control the exercise of their professional judgment or bind them in any way. No member firm is responsible or liable for the acts or omissions of any other member firm nor can it control the exercise of another member firm's professional judgment or bind another member firm or PwCIL in any way.