

UniCredit e il dialogo con le aziende sui temi ESG

Ance - Lombardia

Barbara Sacchetto – Esg Expert Lombardia - ESG & Start Lab Italy

Milano– 11 maggio 2023

Agenda



Le 5 forze che "guidano" il dialogo ESG



Evolvere il dialogo con i clienti: formazione ESG e Trusted advisory



Gli strumenti per rispondere alle esigenze dei clienti



Le dimensioni determinanti per una transizione di successo



Agenda



Le 5 forze che "guidano" il dialogo ESG



Evolvere il dialogo con i clienti: formazione ESG e Trusted advisory



Gli strumenti per rispondere alle esigenze dei clienti



Le dimensioni determinanti per una transizione di successo



5 forze sono sempre più preponderanti per l'integrazione dei temi ESG nel dialogo sui modelli di business

1 2 3 4

REGOLATORI

2022 - Art. 8 Taxonomy

2023 - EBA Pillar 3.

2024 - 2028 CSRD

2024 - Art. 8 Taxonomy Disclosures 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%



Colleghi
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)

- Il rallentamento determinato dallo scenario di fine 2022 è controbilanciato da una **nuova dimensione** dovuta all'influenza dell'**Inflation Reduction Act da 369 Bn \$** varato nel 2022 negli Stati Uniti. L'intento della legge è, fra gli altri, di favorire gli investimenti in produzione domestica di energia e di promuovere le energie rinnovabili
- Molte **aziende Europee stanno già pensando di investire negli USA cogliendo questa opportunità** e la **UE sta valutando nuove flessibilità di bilancio** per colmare il gap su questo fronte



- Nel 2020 abbiamo intrapreso un viaggio per integrare ulteriormente tutti i fattori ESG nella strategia, nel core business e nei processi della banca contemperando sia i rischi che le opportunità di mercato e con un chiaro approccio multi-stakeholder.

La nostra strategia ESG si basa su quattro principi fondamentali:

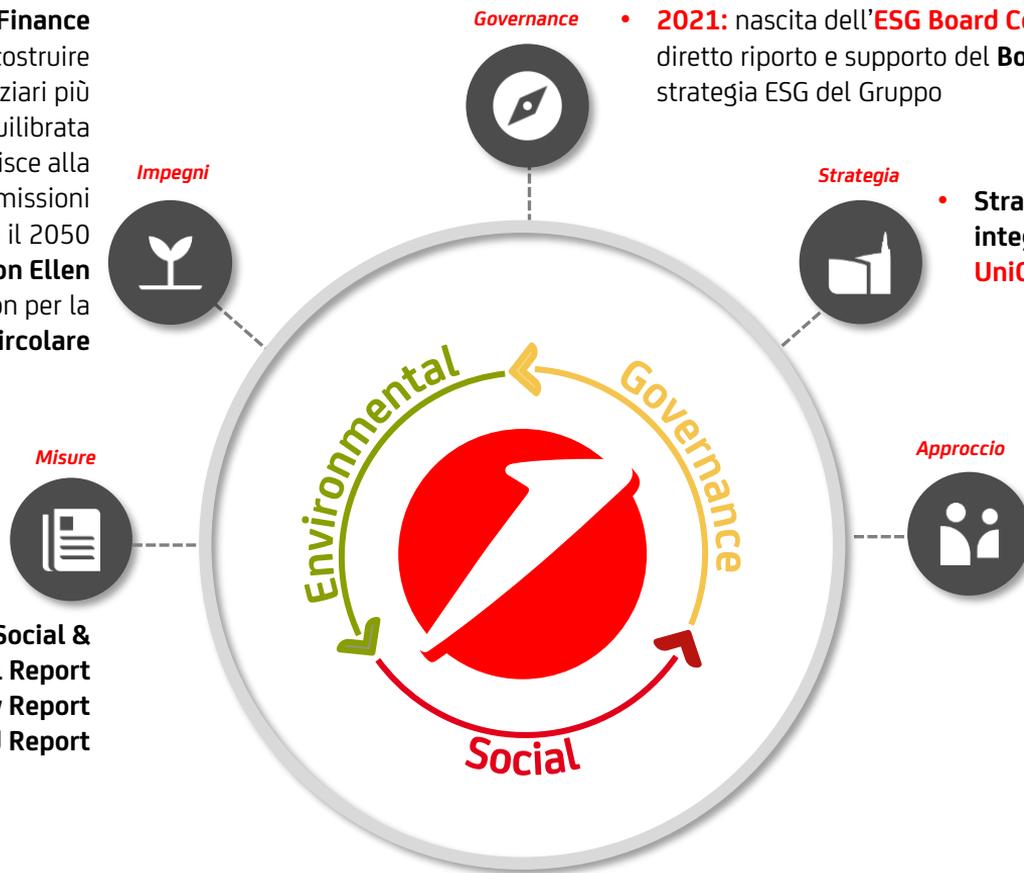
- **dare l'esempio**, impegnandoci a rispettare gli stessi standard elevati che chiediamo a coloro con cui operiamo
- **fissare obiettivi ESG ambiziosi** per sostenere l'esigenza di cambiamento dei nostri clienti
- dotarci di **strumenti per assistere i clienti e le comunità** nella transizione ambientale e sociale attraverso azioni strategiche in tutti i nostri elementi costitutivi
- adottare e investire le risorse necessarie per realizzare e raggiungere gli impegni a medio e lungo termine (Net Zero, *same salary same role*, salute e inclusione finanziaria) per consentire una società più equa e sostenibile



UniCredit è pronta a sostenere tutti i suoi clienti in questo percorso

1 2 3 4

- **2018: UK HM Women in Finance Charter**, un impegno per costruire un'industria dei servizi finanziari più paritaria ed equilibrata
- **Ottobre 2021: UniCredit aderisce alla Net-Zero Banking Alliance**: emissioni zero entro il 2050
 - **2022: Siglato accordo con Ellen McArthur Foundation** per la promozione **dell'economia circolare**
- **2000**: primo **Social & Environmental Report**
- **2007**: primo **Sustainability Report**
- **2014**: primo **Integrated Report**



Governance

- **2021**: nascita dell'**ESG Board Committee** a diretto riporto e supporto del **BoD** sulla strategia ESG del Gruppo

Strategia

- **Strategia ESG completamente integrata** nel piano industriale **UniCredit Unlocked**

Approccio

- **Modelli di servizio e soluzioni dedicate** per accompagnare i nostri clienti **indipendentemente dal loro grado di maturità** sui temi ESG



Per misurare e gestire il rischio C&E, è necessario integrare i fattori climatici nelle diverse dimensioni del ciclo del rischio di credito

1 2 3 4

Strategia di crescita sostenibile

Risk Appetite Framework

Credit Strategy

4 Risk Monitoring & Reporting

Monitoring & Controls

Managerial Reporting

Regulatory Reporting

1 Sviluppo della strategia ESG

CREDIT RISK MANAGEMENT

3 Climate Taxonomy
Data & IT strategy

Data Strategy

Rischi Fisici

Rischi di transizione

2 Implementazione

Credit Policies

Underwriting Rules

Credit Risk Modelling



Fattori climatici e ambientali e canali di trasmissione dei rischi

Focus sul rischio di transizione del credito

1 2 3 4

I **rischi climatici ed ambientali** si concretizzano quando i **fattori ambientali** hanno un **impatto negativo sulla redditività finanziaria** o sulla **solvibilità delle controparti** di credito degli istituti.

Rappresentano i **rischi finanziari** posti dall'esposizione degli istituti nei confronti di controparti che possono potenzialmente contribuire o essere colpite dal cambiamento climatico e da altre forme di degrado ambientale (es. consumo acqua, contaminazione terreni, perdita di biodiversità)

Rischi fisici

Si tratta di rischi finanziari che incidono sulle esposizioni delle istituzioni verso le controparti che possono essere influenzate negativamente dagli effetti fisici del cambiamento climatico o da altri fattori ambientali, tra cui:

- **Rischi fisici acuti:** derivati da eventi, specialmente legati al clima (tempeste o inondazioni), che possono danneggiare le strutture e interrompere la catena del valore.
- **Rischi fisici cronici:** derivati dai cambiamenti climatici a lungo termine, come la temperatura media e l'aumento del livello del mare.

Rischi di transizione

Rischi derivanti dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e resistente al clima, tra cui:

- **Rischi politici:** es: cambiamenti nel prezzo del carbone
- **Rischi legali:** es: controversie derivanti dalla mancata azione
- **Rischi tecnologici:** es: mancata sostituzione di tecnologie inquinanti
- **Rischi di mercato:** es: spostamento preferenze dei consumatori
- **Rischi reputazionali:** es: difficoltà ad attrarre e mantenere i clienti
- **Rischi sociali:** es: perdita posti di lavoro in alcuni settori e forti necessità di reskilling in nuove aree



La strategia di UniCredit per rispondere al contesto

1 2 3 4

UNICREDIT
UNLOCKED

La sostenibilità è uno dei 5 pilastri del piano strategico UniCredit 2022-2024

Il piano prevede erogazioni cumulate ESG a livello di Gruppo per 150 bn

13
PRINCIPI

Ci impegniamo a rispettare gli standard più elevati possibili, in modo da fare la cosa giusta per i **nostri clienti e per la società**

Siamo totalmente impegnati a sostenere i nostri clienti in una **transizione equa e giusta**

Riflettiamo e rispettiamo le **opinioni dei nostri stakeholder** nella nostra attività e nel nostro processo decisionale

LE 4
AZIONI
CHIAVE


Collaborare con i nostri clienti per una transizione giusta ed equa


Sostenere le comunità e la società


Orientare i nostri comportamenti con impegni chiari


Arricchire il nostro approccio al rischio e al credito

Una transizione giusta e sostenibile per una società migliore

Accanto ai nostri clienti

Ci impegniamo ad essere un partner per tutti i nostri clienti, supportandoli in una giusta transizione verso modelli di business più sostenibili con soluzioni dedicate per tutti i fattori ESG

E

ENVIRONMENTAL

Sosteniamo la transizione green:

- ✓ Servendo le aziende con un modello di servizio su misura
- ✓ Sviluppando prodotti dedicati agli individui

S

SOCIAL

Supportiamo iniziative che generano un impatto positivo nelle nostre comunità attraverso:

- ✓ Finanza ad impatto
- ✓ Microcredito
- ✓ Education

G

GOVERNANCE

Contribuiamo ad accrescere la consapevolezza ESG:

- ✓ Potenziando le **competenze** tra i **colleghi**
- ✓ Coinvolgendo le nostre **comunità** in **programmi di educazione finanziaria**



Agenda

1

Le 5 forze che "guidano" il dialogo ESG

2

Evolvere il dialogo con i clienti: formazione ESG e Trusted advisory

3

Gli strumenti per rispondere alle esigenze dei clienti

4

Le dimensioni determinanti per una transizione di successo



Le leve del nostro modello di servizio



ESG



1. Rafforzamento delle **competenze UniCredit**



2. Sviluppo di nuove soluzioni di **finanza sostenibile**



3. **Strumenti di dialogo strategico ESG** con i clienti



4. **Partnership** per identificare e soddisfare gli specifici bisogni della clientela



5. **Innovazione** e nuove tecnologie a supporto della transizione

Una formazione continua per far crescere le competenze ESG e di Sustainable finance della Rete commerciale

1

2

3

4



Formazione di base su ESG: per far sì che tutti i nostri colleghi conoscano la strategia ESG di Gruppo e la nostra offerta di soluzioni ESG attraverso eventi e contenuti sempre aggiornati rispetto al contesto normativo in continua evoluzione



Formazione a supporto del nostro dialogo con i clienti:

pensata per promuovere un approccio consulenziale «trusted advisory» attraverso contenuti e strumenti per impostare gli incontri con i clienti in chiave ESG



Formazione tecnica di alto livello: per supportare i nostri professionisti che sviluppano soluzioni ESG attraverso una **formazione dedicata** in partnership con **knowledge provider** di eccellenza



Una consulenza che parte dalla conoscenza dei settori e delle loro dinamiche

1 2 3 4

Studi di settore sulle industry «Hard to abate»

Automotive

Momentum: le vendite e la produzione programmata di auto a basse emissioni sono aumentate. Secondo le stime McKinsey entro il 2035 le vendite di autovetture nuove nei principali mercati automobilistici (Cina, UE e USA) saranno quasi al 100% elettriche

Dati salienti¹

- L'obiettivo dell'UE è di ridurre del **90% le emissioni** di gas serra entro il 2050
- In Italia i trasporti sono il **primo settore per emissioni di GHG** con 104 mln/ di CO2eq
- Negli ultimi 10 anni **+€400 mld di investimenti** in nuove tecnologie nel settore
- Il PNRR stanziava **€38 mld per la mobilità sostenibile**
- 15 case** automobilistiche globali hanno annunciato che nel prossimo futuro produrranno solo EV. Rappresentano il **75%** della produzione mondiale
- Nel 2020 sono stati raggiunti i **10 milioni** di veicoli EV circolanti nel mondo
- In Italia, **100 mila** veicoli EV, nel 2020 nel nord il 67% delle immatricolazioni totali

Fattori di accelerazione

- L'8.06.2022, il Parlamento Europeo ha approvato **Fitfor55**, un testo legislativo per raggiungere una mobilità stradale a zero emissioni entro il **2035**, con l'obiettivo a livello europeo di vendita di nuove auto e veicoli commerciali leggeri completamente elettrici
- Per far sì che i veicoli a basse emissioni diventino la normalità, sono necessarie **nuove catene di fornitura e capacità produttive**, nonché le relative **infrastrutture**, come le stazioni di ricarica e le stazioni di rifornimento a idrogeno. L'elettrificazione dei veicoli pesanti, degli autocarri e lo sviluppo di veicoli autonomi aiuterebbe questo scenario

Take away

➤

- Il settore automobilistico è uno dei più impattati dalla transizione verde: lungo tutta la catena di fornitura²
- Per le aziende della filiera in Italia deve avviarsi quanto prima un grandissimo cambiamento dei modelli di business, necessaria per continuare ad operare competitivamente sul mercato internazionale

1. Fonte: Smart Mobility Report 4Q 2021 Policy; McKinsey Decarbonizing the world industry report 2. (es. Un veicolo elettrico ha 200 component, mentre le auto a combustione circa 1400)

	Tema di sostenibilità	Livello di Materialità
E	Cambiamento climatico (Emissioni GHG & energia)	✓✓
	Qualità dell'aria	✓✓
	Acque (incl. oceani/mari)	
	Rifiuti	
	Approvvigionamento e riciclo delle materie prime (economia circolare)	✓
S	Biodiversità (incl. uso del suolo)	
	Accesso e disponibilità	
	Inclusione e coinvolgimento della comunità (compresi i diritti umani)	✓
	Salute e sicurezza sul lavoro	✓
G	Condizioni di lavoro (engagement dei dipendenti, pratiche di lavoro e diritti)	✓
	Diversità	✓
	Valore creato	✓
G	Etica aziendale	
	Data protection & Security (incl. cybersecurity)	
	Consumatore (rapporti e benessere, marketing responsabile, etichettatura dei prodotti)	✓✓
	Product governance (sicurezza e qualità)	

Livello di materialità settoriale



Agenda

1

Le 5 forze che "guidano" il dialogo ESG

2

Evolgere il dialogo con i clienti: formazione ESG e Trusted advisory

3

Gli strumenti per rispondere alle esigenze dei clienti

4

Le dimensioni determinanti per una transizione di successo



Le nostre soluzioni

La Finanza sostenibile in UniCredit

1 2 3 4

GREEN

Tipologia	Descrizione	Esempi
Sustainability linked loans	Finanziamenti con finalità generiche ad imprese che si impegnano a migliorare il profilo ambientale	ESG Linked Loans Finanziamento Futuro Sostenibile
Finanza Green	Finanziamenti erogati per scopi green specifici	Finanziamenti green, per energie rinnovabili, superbonus



4.3bn **Green** Lending
2.5bn **Social** Lending

Nuova produzione 2022

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	SG Linked Loans 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

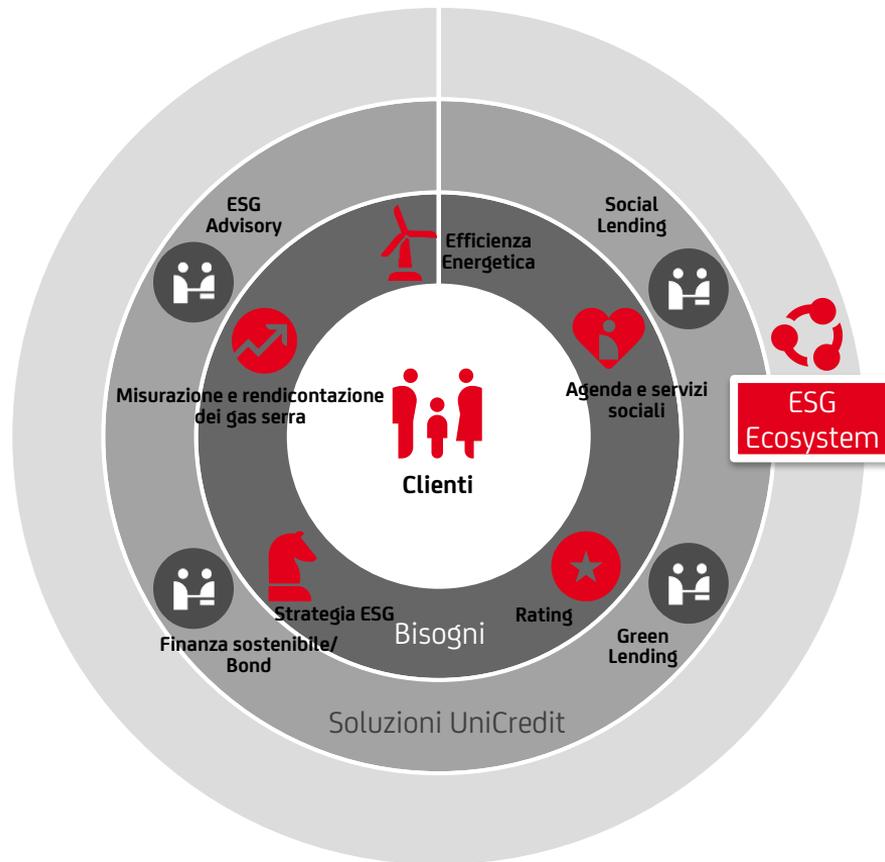


First Basket Bond in Italy
2022



Stiamo costruendo un ecosistema di partner che vadano oltre la finanza

1 2 3 4



Principali richieste in ambito ESG

Misurazione e rendicontazione dei gas serra



Come si può stimare l'impatto sul cambiamento climatico? E l'impronta carbonica e idrica?



Come redigere un report ESG secondo la Direttiva CSR? Come segnalare l'ammissibilità della tassonomia del fatturato?



Efficienza Energetica

Come si possono fissare gli obiettivi di efficienza energetica?

Come può il cliente ridurre le emissioni di gas serra?

Quali sono le priorità dell'efficienza energetica, considerando la specifica attività?



Strategia ESG

Come trasformare il modello di business in vista delle sfide ESG? Come modificare la governance per allinearla agli obiettivi ESG? Come diversificare la strategia di finanziamento?



Agenda e servizi sociali



Come misurare l'impatto sociale della mia attività? Quali sono i benefici sociali generati dal mio nuovo piano di investimenti e come misurarli?



Come implementare facilmente la strategia sociale scelta? Quali sono le iniziative plug&play disponibili?



Rating/Scoring

Il cliente ha bisogno di un rating ESG? Per quale motivo?



Agenda

1

Le 5 forze che "guidano" il dialogo ESG

2

Evolgere il dialogo con i clienti: formazione ESG e Trusted advisory

3

Gli strumenti per rispondere alle esigenze dei clienti

4

Le dimensioni determinanti per una transizione di successo



Le dimensioni determinanti per una transizione di successo

1

2

3

4

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



I fattori ambientali e sociali sono pienamente integrati nelle nostre attività.

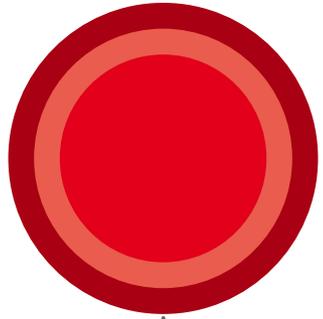
Abbiamo fatto progressi significativi rispetto agli obiettivi ESG, per un totale di quasi 60 miliardi mobilitati in un anno a fronte dei 150 che ci eravamo prefissi per il periodo 2022-2024.

La valutazione dell'impatto per noi è oggi un parametro chiave per le scelte. Anche nel sociale, dove riteniamo fondamentali i temi dell'istruzione, per fornire ai giovani pari opportunità per liberare il potenziale della nuova generazione, e l'attenzione ai territori dove siamo presenti.

Andrea Orcel

Corriere della Sera, 13 Febbraio 2023





Annex



Le principali normative ESG che impatteranno sul business nel prossimo futuro

1

2

3

4

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 riduce 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

Tre sfide in cui la disponibilità di dati farà la differenza

1 2 3 4



Digitale

- Influenza l'agenda ESG in misura variabile e a velocità diverse. Alcune, es. la **sostenibilità dei data center**, hanno un peso nel breve. Altre avranno un ruolo importante nel lungo termine: **il 5G, l'intelligenza artificiale (AI) il cloud**, le tecnologie per **customer ed employee experience, cybersecurity**, gestione e analisi dei dati e **Internet of Things (IoT)**



Tecnologia

- La necessità di **aumentare l'autonomia sul fronte energetico** comporta il progressivo abbandono delle fonti fossili a favore di **nuove soluzioni** che possano anche aumentare l'efficienza dei processi produttivi



Adeguamento alle novità regolamentari

- Il rispetto di **normative e policy** e il **reporting e la narrativa** sulle attività ESG stanno diventando sempre più importanti per **investitori, azionisti, dipendenti, consumatori** e le **comunità** in cui queste operano

Vedi anche evoluzioni descritte alle slide precedenti



Finanza sostenibile: l'ecosistema UniCredit

Il framework

Il framework dei prodotti *Use of Proceeds* è composto da quattro elementi:

- **utilizzo dei proventi**
- **valutazione e selezione dei progetti**
- **gestione dei proventi**
- **attività di reporting**

ecovadis

1) Use of Proceeds: Finanziamento di scopo Green, Social o Sustainability

Identificazione dei Progetti Elegibili

Costruzione del Framework

- Descrizione dei progetti, impatti, intenzioni, background, reporting
- Certificazione Second Party Opinion



Gestione Flussi
Assicurare che i processi garantiscano l'allocazione dei fondi in linea con i Progetti Eleggibili

Reporting

- Finalizzare frequenza e caratteristiche del reporting

Certificazione Auditor



2) Sustainability-Linked: Finanziamento generico legato a KPI specifici o Rating ESG

Selezione e calibrazione KPIs o del Rating ESG

- I KPIs devono essere **rilevanti, misurabili, verificabili e confrontabili**
- Target KPI/Rating ESG **da negoziarsi tra le parti**
- **Target tipici:** emissioni gas serra, utilizzo rinnovabili, gestione rifiuti, tassi infortunistica, gender diversity
- **Le agenzie di Rating ESG dedicate** ad esempio: ISS ESG, Sustainalytics, Ecovadis



ISS ESG

Margin ratchet

Inclusione di un impatto finanziario al raggiungimento / mancato raggiungimento del KPI o dello score Rating ESG (e.g. +/- prezzo)

Reporting

- Finalizzare frequenza e caratteristiche del reporting

Certificazione Auditor o Agenzia di Rating



Cerved Rating Agency

MOODY'S | ESG

I principi



+ EU taxonomy Regulation & The EU Green bond standards



Implicazioni pratiche per aziende, investitori e banche



Azienda di produzione di alluminio non conforme
(tCO₂/t > 2.9)



Chiede un **finanziamento green** o l'emissione di un **green bond** per ridurre il livello di carbonio della propria produzione per allinearla ai criteri della tassonomia.



La banca richiederà le **informazioni necessarie**



Se gli obiettivi di riduzione soddisfano i requisiti della tassonomia, **il prestito o il bond possono essere considerati conformi alla tassonomia.**



Il progetto di riduzione delle emissioni ha avuto successo



Il Capex generato diventa conforme alla tassonomia



La banca aumenta la **percentuale del suo portafoglio/attività green allineate alla tassonomia**



La banca può rivolgersi ad **investitori che devono dichiarare le quote green dei propri investimenti in maniera conforme alla tassonomia**



Our new social strategy

Key focus on youth and education and just transition when addressing UCG social goals

Strategic
Social
Goals



Foster financial inclusion and health of **vulnerable people**



Support **corporates** to become more socially-oriented



Ensure sustainable progress of our communities, with focus on **Youth and Education**



Protect **categories at higher risk of being negatively affected by the transition**



Ensure positive work conditions for **our people**

Social finance

Offer suitable, accessible, fair, and equitable financial products and services

€4.8bn in '22 (well ahead of our €10bn target over 2022-24)

UCG
levers

Own social contribution

Support communities through social projects and donations

€36.5m in '22 (direct social contribution)

 UniCredit Foundation

Support to our people

Grant flexibility, well-being and people caring, also promoting diversity, equity and inclusion

EDGE Certification

DE&I week (>40 events)

