5th Social Impact Investments International Conference

Il progetto consortile di adeguamento alla normativa ESG delle Banche Popolari Lsi

Luigi Avogadro
Direttore Generale
Luigi Luzzatti S.C.p.A.

Il profilo aziendale della Luzzatti

Costituzione su iniziativa dell'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari Italiane	Fine 2017
Partecipazione al capitale di 19 Banche, in prevalenza appartenenti alle Less Significant Institutions	2017/ 2018
Acquisizione di una partecipazione qualificata in Hi-MTF Sim S.p.A., titolare del sistema di negoziazione Multilateral Trading Facility (MTF)	2018
Analisi e approfondimenti sul ruolo e le strategie nel biennio 2018/2019	2018/ 2019
Sottoscrizione del Patto di collaborazione operativa tra la Luzzatti e le Banche Azioniste	2019
Adozione di modifiche statutarie finalizzate a configurare la Luzzatti in società consortile per azioni	2019
Avvio della fase di start up operativo nel II° semestre, con aggiornamento della mission, approvazione del Piano 2021 e allestimento della struttura operativa	2020
Presentazione del Piano operativo alla Banca d'Italia e implementazione di nuovi progetti e attività consortili	2021

Consorzio delle Banche Popolari Lsi focalizzato sullo sviluppo di servizi specialistici in ambiti strategici, di business e di supporto operativo di comune interesse per le Banche Azioniste

La mission della Luzzatti

In un contesto di mercato caratterizzato da una sempre maggiore complessità del framework normativo, da un innalzamento dei livelli e degli standard di operatività e dalla forte crescita degli investimenti necessari per l'innovazione tecnologica e la digitalizzazione (con una conseguente trasformazione dei processi operativi e del sistema di controllo e di gestione dei rischi), l'avvio di un percorso di maggiore collaborazione in ambiti operativi di comune interesse costituisce una delle opportunità strategiche per le Banche consorziate per incrementare l'efficienza e sostenere il proprio modello di business

Sviluppo di progetti comuni che consentano di affrontare più efficacemente in alcuni settori il maggiore grado di complessità dell'esercizio dell'attività bancaria, liberando sinergie strategiche e di costo e razionalizzando strutture e processi operativi a vantaggio della focalizzazione sulla clientela dei territori di riferimento

La Finanza Sostenibile per le banche LSI

Negli ultimi mesi il tema della finanza sostenibile e la sua declinazione nei tre diversi criteri (Environmental, Social e Governance, «ESG») hanno acquisito sempre maggiore rilievo anche per il settore bancario e finanziario

- *I criteri ESG contemplano i tre principali pilastri della finanza etica: l'ambiente (E), il sociale (S) e la buona governance (G).*
- *I fattori ESG hanno formato oggetto dell'emanazione di nuove normative che hanno iniziato a produrre impatti strategici e operativi trasversali sui diversi comparti dell'attività bancaria e finanziaria anche delle Banche di piccole e medie dimensioni.*
- *Il nuovo framework normativo ESG rende necessario, anche per le Banche Less significant, l'avvio di una revisione dei propri obiettivi strategici di medio e lungo termine (intervenendo progressivamente sui piani strategici e operativi già adottati) e un rapido adeguamento delle proprie strategie e policy interne, sia a livello di governance sia in materia di individuazione, governo e monitoraggio dei rischi (integrando le nuove tipologie di rischi ESG, a cominciare da quelli ambientali) e prodotti.*

Il framework normativo ESG in sintesi

LOM	Le **guidelines on loan origination and monitoring** emanate dall'EBA il 29 maggio 2020, in alcuni punti, fanno esplicito riferimento ai nuovi criteri ESG.
SFDR	***Regolamento (UE) 2019/2088*** del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. Il 2 febbraio 2021 il Joint Committee delle tre Autorità di Vigilanza Europee (c.d. ESAs) ha inviato alla Commissione Europea il ***Final Report sugli Standard Tecnici di Regolamentazione*** (RTS) su metodologie, contenuti e presentazione dell'informativa ***SFDR.***
Tassonomia delle attività sostenibili	Al regolamento SFDR si aggiunge il ***Regolamento (UE) 2020/852*** del 18 giugno 2020 (c.d. ***Taxonomy***), relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante le modifiche del regolamento (UE) 2019/2088, che introduce criteri armonizzati utili a definire la sostenibilità di un'attività economica. Il 15 marzo 2021 le tre ESAs hanno posto in pubblica consultazione un progetto di norme tecniche di regolamentazione relative alla *disclosure* della Tassonomia.
Integrazione dei rischi ESG e climatici	Nel novembre 2020 la BCE ha pubblicato la ***Guida sui rischi climatici e ambientali*** contenente le ***Aspettative di vigilanza in materia di gestione dei rischi e informativa***. Sul tema l'EBA ha pubblicato il 1° marzo 2021 la proposta di Norme Tecniche di Implementazione per la disclosure di Pillar III e il 23 giugno 2021 il ***Report on management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms***. Nell'aprile 2021, il BCBS ha pubblicato i report "***Climate-related risk drivers and their transmission channels***" e "***Climate-related financial risks-measurement methodologies***".
CSRD	Il 21 aprile 2021 la Commissione ha adottato una proposta di **direttiva sulla rendicontazione della sostenibilità aziendale (CSRD)**, che modificherà gli attuali obblighi di rendicontazione della Direttiva sull'informativa non finanziaria (NFRD).

Il progetto consortile ESG della Luzzatti

La Luzzatti, alla luce della rilevanza che riveste il tema della finanza sostenibile, ha avviato nel 2021 il Progetto consortile ESG adottando un approccio focalizzato prevalentemente sull'adeguamento di policy, regolamenti e processi operativi

1. Condivisione preliminare dell'impostazione del progetto e della selezione dei consulenti esterni per i singoli cantieri di lavoro
2. Individuazione da parte di ciascuna Banca di un referente generale per il progetto e dei componenti dei singoli cantieri di lavoro
3. Approfondimento dei contenuti della nuova normativa ESG e dei relativi impatti strategici e operativi per le Banche *less significant;*
4. Definizione della programmazione delle attività con i consulenti esterni/tutor;
5. Individuazione delle priorità progettuali;
6. Fornitura della matrice dei contenuti dei provvedimenti normativi e di strumenti di *assessment* e *gap analysis;*
7. Organizzazione di workshop dedicati;
8. Elaborazione di output condivisi da parte dei gruppi di lavoro (position paper, modelli, schemi di policy, linee guida comuni …). Banche

Approccio strettamente operativo

I cantieri di lavoro progettuali

In funzione degli approfondimenti effettuati e delle esigenze manifestate dalle Banche interessate alla condivisione a livello consortile del percorso di adeguamento alla nuova normativa ESG, sono stati individuati i primi quattro versanti progettuali

Cantieri di lavoro consortili

1) **Pianificazione delle nuove strategie aziendali in ottica ESG**
2) **Adeguamento delle policy e dei regolamenti di governance ai nuovi standard ESG**
3) **Adeguamento delle policy e dei regolamenti in materia di governo e gestione dei rischi**
4) **Finanza, servizi e attività di investimento**

Per i singoli cantieri di lavoro sono stati selezionati consulenti esterni/tutor che stanno supportando le Banche e il consorzio nella realizzazione dei progetti

Cantiere di lavoro pianificazione strategica (1/2)

LUZZATTI
società consortile per azioni

Supporto alle Banche nell'adeguamento del processo di pianificazione strategica, nella identificazione delle possibili opzioni di intervento in relazione alle strategie ESG e nella stima dei relativi impatti

Pianificazione delle nuove strategie aziendali:

- Identificazione dell'attuale posizionamento ESG di ciascuna Banca tramite KPI e benchmark
- Identificazione dell'ambition delle Banche partecipanti in ambito ESG
- Definizione di linee guida ESG comuni (base) per la pianificazione strategica, collegate agli adempimenti normativi e regolamentari per il settore bancario
- Definizione di linee guida ESG comuni ma opzionali per la pianificazione strategica (con riferimento a crediti, titoli, WM)
- Identificazione dei «touch point» per declinare le strategie ESG nel processo di pianificazione strategica e di budgeting di ciascuna Banca

Cantiere di lavoro pianificazione strategica (2/2)

LUZZATTI
società consortile per azioni

	PRINCIPALI ATTIVITA'	FRAMEWORK NORMATIVO
STRATEGIE DI BUSINESS, POLITICHE DI INVESTIMENTO E DI DISTRIBUZIONE PRODOTTI	Fattori ESG considerati nella strategia aziendale di m/l termine	Regolamento tassonomia e atti delegati
		SFDR
	Identificazione di obiettivi e target ESG	Proposta di Green bond standard europeo
		EBA Report on management and supervision of ESG Risk for credit institutions and investment firms
	Strutturazione prodotti ESG e distribuzione	EBA Guidelines on loan origination and monitoring
	Emissione di green/social/sustainability bond	Aspettative BCE sui rischi climatici e ambientali *(Aspettative relative alla strategia aziendale)*
	Engagement con controparti e clienti	Regolamento Tassonomia e atti delegati
		Atto delegato art. 8 Tassonomia
DISCLOSURE E REPORTING	Predisposizione delle dichiarazioni non finanziarie	NFRD/CSRD
	Informativa volontaria al mercato su attività, obiettivi e prodotti	EBA Consultation Paper: Draft Implementing Standards on prudential disclosures on ESG risks in accordance with Article 449a CRR
		Aspettative BCE sui rischi climatici e ambientali (A*spettative relative all'inoformativa)*
	Informativa sui rischi del terzo pilastro	Il perimetro di applicazione della normativa cambia tra SI e LSI

Cantiere di lavoro Governance e controlli interni (1/2)

LUZZATTI
società consortile per azioni

Area di Lavoro	Nel Cantiere di lavoro relativo agli adeguamenti della *governance e dei controlli interni al nuovo framework normativo ESG è stata in*dividuata come area di lavoro il ruolo degli organi, dei comitati e del sistema dei controlli interni alla luce della normativa ESG, assumendo come riferimento: • Modello di business ESG; • Contabilità integrata e data sourcing ESG; • Classificazioni dei prodotti ESG;
Approccio	Il Cantiere di lavoro si propone di lavorare sul «come» introdurre le valutazioni di natura E-S in un sistema già consolidato e non abituato a valutare le proprie decisioni in termini di rischio-rendimento-impatto (ambientale e sociale).
Output Atteso	Predisposizione di una bozza comune alle Banche partecipanti della nuova Policy aziendale ESG

Cantiere di lavoro Governance e controlli interni (2/2)

LUZZATTI
società consortile per azioni

Aree di lavoro, ciascuna supportata dall'analisi della normativa di rifermento

- Ruolo del Board e Modello di business ESG;
- Responsabilità per la Contabilità integrata e data sourcing ESG
- Controlli interni per la Contabilità integrata e data sourcing ESG
- Responsabilità Sistema dei compensi in ottica ESG
- Controlli interni e Sistema dei compensi in ottica ESG
- Responsabilità Classificazione dei prodotti ESG
- Controlli interni Classificazione dei prodotti ESG;
- Controlli interni Profilazione della clientela in ottica ESG
- Responsabilità Informativa ESG alla clientela (DNF)
- Controlli interni e Informativa ESG alla clientela (DNF)

Cantiere di lavoro Governo e gestione dei rischi

Il Cantiere tratta l'adeguamento delle policy e dei regolamenti inerenti all'attività di governo e gestione dei rischi:

- Recepimento della nuove Guidelines BCE sui rischi climatici e ambientali;
- Adeguamento della *policy* di risk management e dei modelli di rischio;
- Recepimento dei nuovi standard ESG nel RAF e nell'ICAAP e allineamento ai nuovi stress test EBA 2022;
- Integrazione dei nuovi criteri ESG negli indicatori di *risk appetite*, nelle soglie di *risk tolerance* e nei limiti di rischio;
- Convergenza verso la futura normativa EBA sulla classificazione e il trattamento prudenziale degli asset dal punto di vista della sostenibilità.

Cantiere di lavoro Finanza, servizi e attività di investimento

LUZZATTI
società consortile per azioni

Il Cantiere Finanza e servizi/attività di investimento prevede:

- Integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento;
- Allineamento dell'asset allocation ai nuovi standard ESG;
- Adeguamenti alla product governance e al target market dei prodotti in relazione ai principi di sostenibilità;
- Classificazione ESG dei prodotti;
- Integrazione informative, reportistica e questionari/profilatura MiFID II;
- Adeguamento del processo di consulenza e della valutazione di adeguatezza;
- Integrazione con le prossime modifiche delle normative MiFID II e IDD.

Prossimi cantieri di lavoro ESG 2022

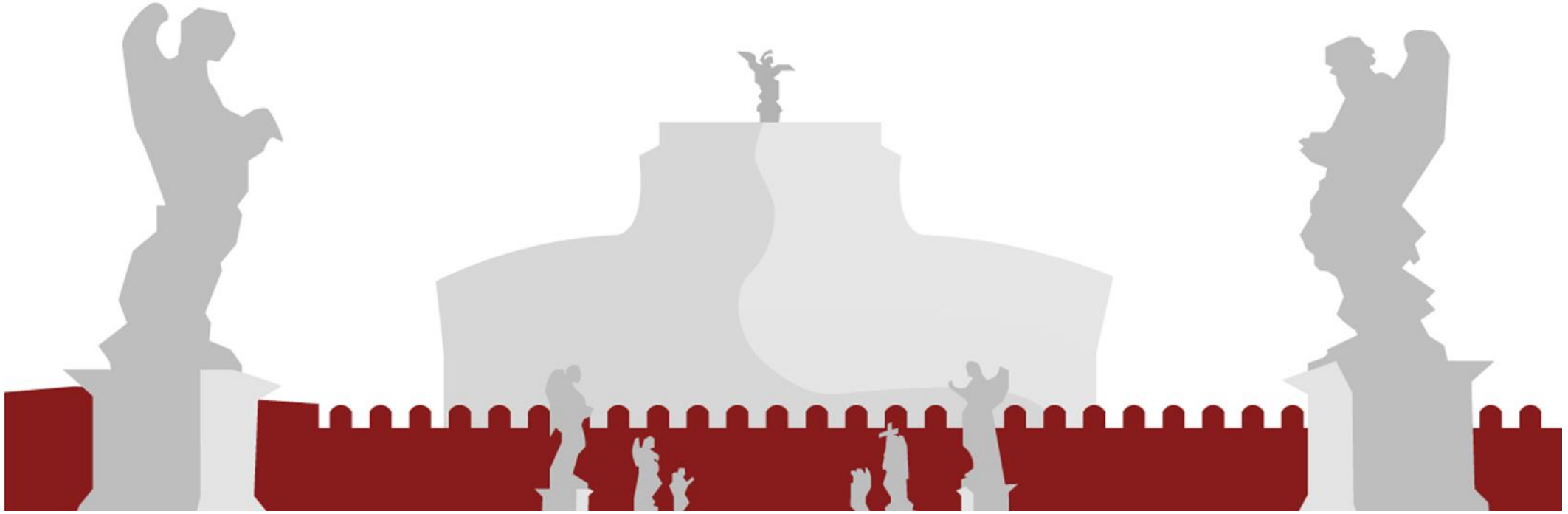
LUZZATTI
società consortile per azioni

Cantiere di lavoro ESG Climate Risk Stress Test

Alla luce della richiesta alle banche da parte della BCE di valutare, tra marzo e luglio 2022, l'impatto dei rischi climatici tramite stress test e la sostenibilità dei modelli di business unitamente all'esposizione verso imprese ad alta intensità di emissioni, la Luzzatti avvierà un nuovo cantiere di lavoro nel primo semestre 2022 al fine di assistere, in un'ottica proattiva, le banche LSI nella compilazione del Climate Risk Stress Test, i cui risultati saranno oggetto di valutazione nello SREP, per una gestione ottimale del rischio.

Cantiere di lavoro ESG prodotti green e rating clientela

Nell'ambito delle iniziative della Luzzatti è previsto, in chiave strategica/commerciale, l'avvio di un nuovo Cantiere di lavoro relativo allo sviluppo del modello di rating ESG della clientela e al confronto su progetti dedicati a nuovi prodotti/servizi ESG, prevedendo anche di effettuare una review della gamma di prodotti/servizi nel comparto crediti in ottica ESG e di supportare le banche nella definizione del set informativo contrattuale e precontrattuale a supporto della distribuzione dei suddetti prodotti.

5th Social Impact Investments International Conference

Thank you for your attention