



L'integrazione dei fattori ESG nella valutazione del rischio di credito

08 Giugno 2020



©2020 • Coronavirus crisis: la ripartenza dovrà essere #green •
08/06/2020

CRIF innovation
meeting

UNA SVOLTA VERSO UNO SVILUPPO 'SOSTENIBILE'

Un percorso avviato

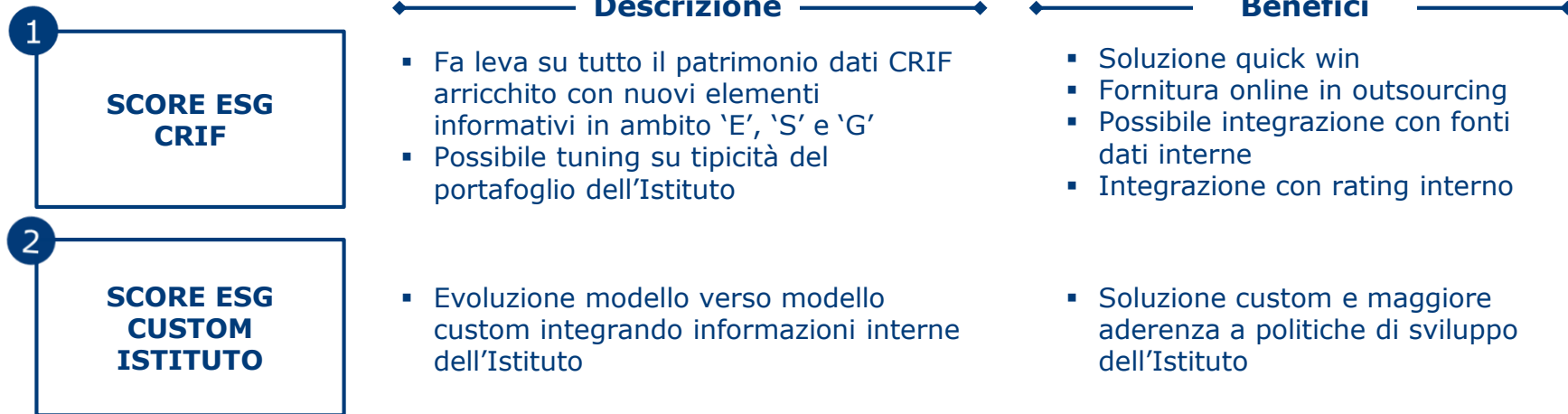
- > EBA, in *Guidelines on loan origination and monitoring (Final report – EBA/GL/2020/06)*, ha ribadito la necessità di una **cultura del rischio** di credito basata su un adeguato 'tone from the top' che guardi al rischio con una vista ampia che comprenda anche gli impatti dei fattori ambientali (Environmental), sociali (Social) e di governance (G) (art. 27) e che tali fattori debbano far parte di un **approccio olistico** al credit risk management (ART. 56)
- > La valutazione ESG diventa parte integrante del processo di gestione del rischio di credito oltre che elemento guida di uno sviluppo *sostenibile* dell'Istituto stesso
- > Ma non **si tratta** solo di un obbligo quanto piuttosto **di una opportunità**: i fattori ESG si dimostrano infatti utili per arricchire la conoscenza dell'impresa integrando aspetti utili per una stima del rischio più accurate e, quindi, leva per lo sviluppo del business



LA VALUTAZIONE DEI FATTORI ESG

L'esperienza CRIF

L'integrazione dei fattori ESG nelle valutazioni interne dell'Istituto può avvenire in maniera graduale: dallo **Score ESG CRIF**, soluzione utilizzabile da subito, a suo successivo adeguamento a portafoglio e policy dell'Istituto



LO SVILUPPO DELLA SOLUZIONE CRIF

Raccogliere e trasformare dati in informazioni utili per valutazione finale



Rating ESG
CRIF

1

- > **Costruzione portafoglio di analisi** (imprese attive del sistema nazionale)
- > Arricchimento con il **CRIF ESG Data Repository** (patrimonio informativo di BI e set di nuove info ESG da molteplici fonti)
- > **Analisi quantitativa ed esperta** (attraverso metodologie ML) (degli analisti) dei KPI per le aree 'E', 'S' e 'G'
- > Modello di **score ESG** e successiva integrazione con rating di rischio di credito
- > Integrazione con correttivo settoriale
- > **Online** attraverso servizio **SPRINT di CRIF**
- > **Elaborazione batch** periodica del portafoglio dell'Istituto

Tuning su
Istituto

2

- > **L'Istituto fornisce** partita IVA o Codice Fiscale delle controparti del **proprio portafoglio**
- > **Arricchimento** con informazioni esterne (Crif) ed interne dell'Istituto
- > **Aggiornamento del modello** con analisi quantitativa (ML) ed esperta sul ptf dell'Istituto
- > **Calibrazione dei pesi** per allinearli con la strategia di sostenibilità dell'Istituto
- > **Integrazione** con rating rischio di credito
- > Online attraverso **servizio SPRINT di CRIF**
- > **Elaborazione batch** periodica del portafoglio dell'Istituto



LA SOLUZIONE ESG CRIF

Dimensioni di analisi e arricchimento informativo

Fattori

 Environmental > 60 KPI
 Social > 50 KPI
 Governance > 20 KPI

CRIF ESG DATA REPOSITORY		
CRIF Information CORE Bilancio, Business Info, Visure	Fonti dati pubbliche istituzionali	Info Aziendali Da siti web e social
	<ul style="list-style-type: none">> Eventi e fattori climatici> Rifiuti, acqua, mobilità<ul style="list-style-type: none">> Certificazioni> ...	
	<ul style="list-style-type: none">> Salute e sicurezza sul lavoro<ul style="list-style-type: none">> Sicurezza percepita> Certificazioni> ...	
	<ul style="list-style-type: none">> Organi di governo societario<ul style="list-style-type: none">> Protesti> Certificazioni> ...	

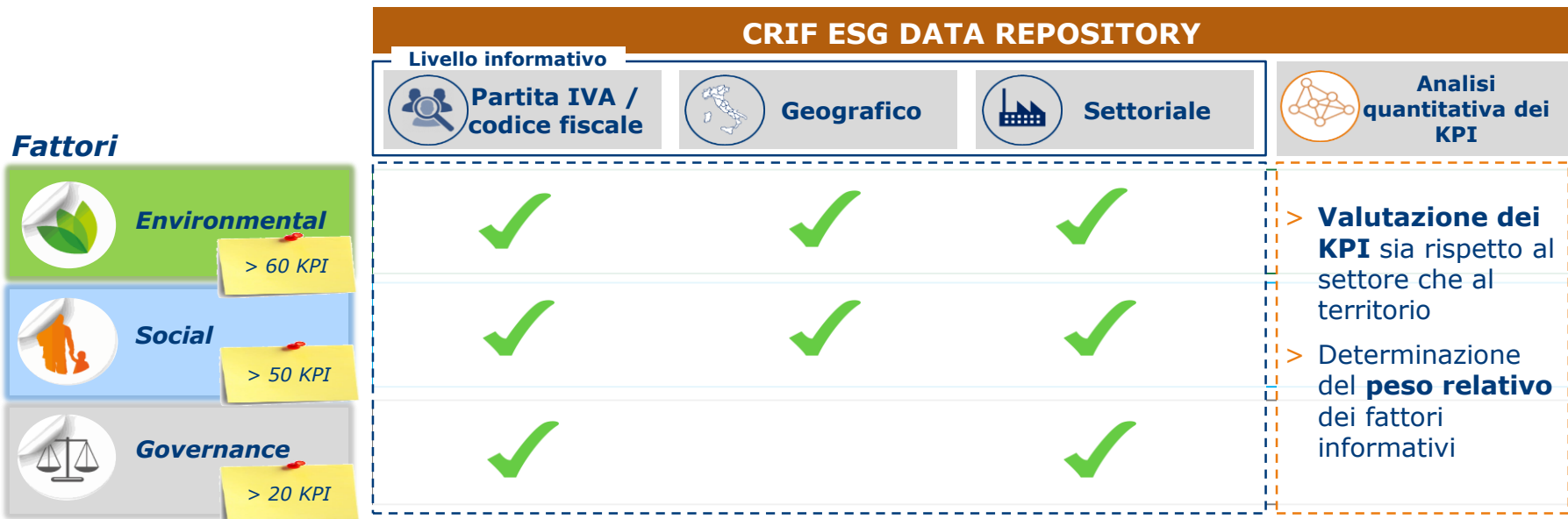


CRIF sta predisponendo un questionario utile da sottoporre alla clientela per la raccolta delle informazioni necessarie per l'arricchimento delle informazioni utilizzate nel calcolo dello Score ESG



LA SOLUZIONE ESG CRIF

Una vista tridimensionale per cogliere meglio la complessità



Arricchimento del patrimonio informativo attraverso l'integrazione e gestione di informazioni aggiuntive raccolte da questionari ESG Crif o interne dell'Istituto



LA SOLUZIONE ESG CRIF

Integrazione del correttivo settoriale



La **valutazione del rischio settoriale** è data dalla combinazione delle esperienze dell'Istituto e di CRIF Ratings integrate con la rischiosità osservata a Sistema

**Valutazione
esperta**

**Valutazione
tassi di default**

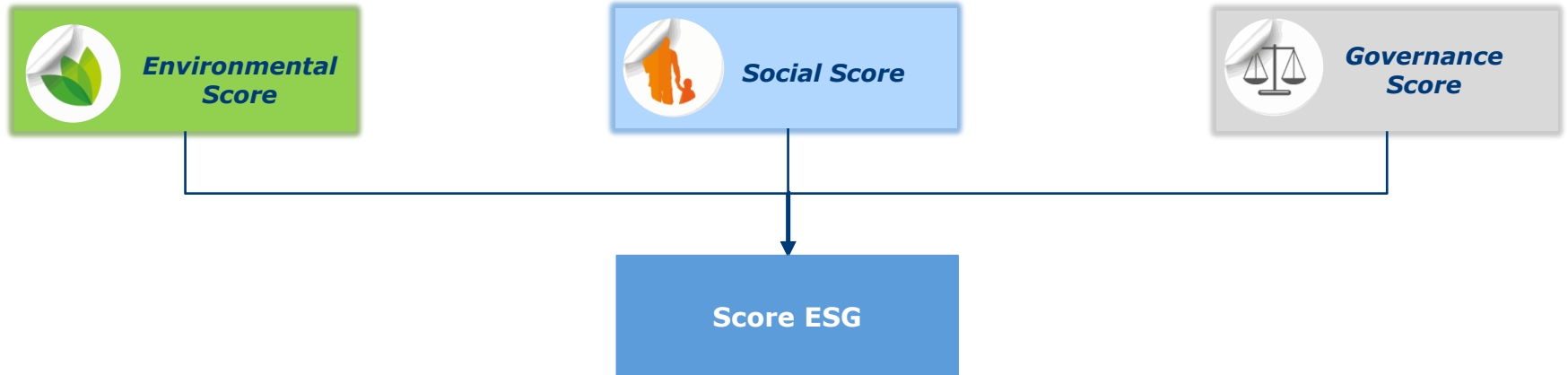
**Definizione
rischio
settoriale**

- > Confronto sul rischio settoriale ESG basato sull'esperienza settoriale:
 - dell'Istituto e da prime indicazioni su finanziamenti concessi in ambito sostenibilità-ESG
 - settoriale analitica di CRIF Ratings
- > Valutazione di rischio (micro)settoriale di sistema sulla base dei tassi di default da sistema CRIF
- > Integrazione di valutazione esperta e rischiosità osservata a sistema per (micro)settore
- > Mappatura dei settori su una scala (es. da 1 a 5) che rifletta la rischiosità oggettiva integrata con la valutazione esperta



LA SOLUZIONE ESG CRIF

Analisi distinta per fattori E, S e G e quindi sintesi unica valutazione ESG



Può essere applicato un override allo Score ESG in base alle informazioni reputazionali, se disponibili, da scraping di siti web.



INTEGRAZIONE NEL RATING

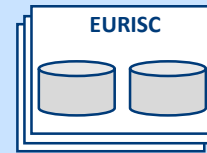
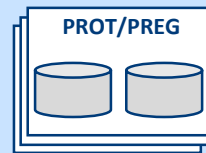
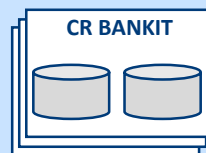
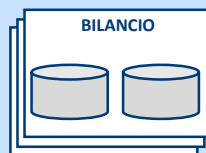
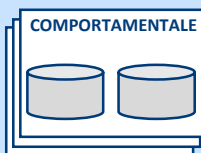


Lo **Score ESG** può essere integrato nei modelli di rating interni al fine di avere una **valutazione** **comprensiva anche dei fattori ESG**, sia per la fase di accettazione che di monitoraggio

INTEGRAZIONE SCORE ESG NEL RATING

- **Backtesting** per valutare **correlazione con il rischio di credito** dell'Istituto
- **Integrazione dello Score ESG** nei modelli di rating interni

RATING = f



L'inclusione dello score ESG potrà essere effettuata attraverso la **ristima della funzioni d'integrazione dell'attuale modello interno oppure 'a matrice'**



INTEGRAZIONE NEL RATING

Impatto della valutazione ESG su rating finale



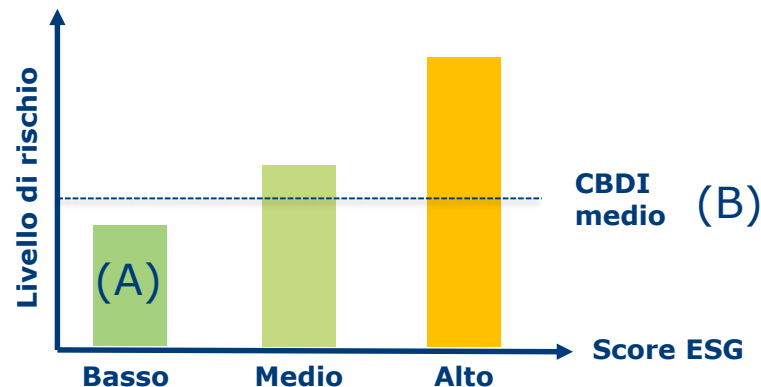
- Il contributo della valutazione ESG su un rating *tradizionale* (CBDI) è stata valutato su un campione di imprese attraverso integrazione a matrice (performance valutata ad un anno).
- La maggiore discriminazione del rischio è elemento chiave nelle strategie di gestione del portafoglio

Esemplificativo

		Score ESG		
		Basso	Medio	Alto
CBDI	Livello di rischio			
	BASSO	Green	Green	Green
	MEDIO BASSO	Light Green	Light Green	Yellow
	MEDIO	Light Green	Light Green	Yellow
	MEDIO ALTO	Yellow	Yellow	Orange
ALTO	Orange	Orange	Red	

Esempio – RBP su Mutuo 100k EUR a 5 anni

- Rischio Basso (A) vs CBDI Medio (B): -45 bps



CBDI: CRIF BUSINESS DEFAULT INDEX

