

## ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE

LA GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ: DALLE STRATEGIE ALLA GOVERNANCE,  
DALLA GESTIONE DEI RISCHI ALLE PERFORMANCE

Bologna, 16 giugno – 29 ottobre 2020  
Live Streaming



**Sostenibilità d'impresa** ed **economia circolare** stanno diventando pilastri fondamentali dei sistemi economici moderni e rappresentano la via di sviluppo per rispondere alla sfida globale del depauperamento delle risorse naturali.

**L'emergenza sanitaria Covid-19** punta i riflettori su investimenti sostenibili, dinamismo, diversificazione e resilienza. Le caratteristiche del nuovo sistema economico richiederanno una riallocazione di capitale su ampia scala creando disruption in tutti i settori. Sul fronte dei mercati finanziari, in una prospettiva di lungo termine, serviranno incentivi per favorire la ripresa, coniugando lo stimolo economico con lo sviluppo sociale e ambientale.

Per operare efficacemente in questo **mutato contesto economico e sociale** le istituzioni bancarie e finanziarie italiane e le compagnie assicurative devono rafforzare il loro **impegno allo sviluppo sostenibile**, costituendo **specifici servizi e prodotti** e realizzando **iniziative coerenti** con il raggiungimento dei **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite**, mostrandosi **al contempo** attente alla comunicazione degli impatti delle proprie attività verso il mercato.

CRIF Academy - la Business School di CRIF - in partnership con **SCS Consulting** propone un **Percorso di Alta Formazione** agli **Intermediari Finanziari e alle Assicurazioni sull'impatto dei fattori ESG (Environmental, Social and Governance)** su **modelli di business e di governance**. Sarà l'occasione per **condividere esperienze e testimonianze autorevoli** sull'impianto normativo, l'evoluzione nazionale ed internazionale dello sviluppo sostenibile, le strategie e gli strumenti per individuare, valutare e gestire le performance ESG delle imprese che, generalmente, beneficiano di un minore costo del capitale perché meno esposte a rischi operativi, legali e reputazionali, essendo più orientate all'innovazione e all'efficienza nell'allocazione delle risorse.

## ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE

LA GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ: DALLE STRATEGIE ALLA GOVERNANCE,  
DALLA GESTIONE DEI RISCHI ALLE PERFORMANCE

### MODULO I: EVOLUZIONI NAZIONALI ED INTERNAZIONALI DELLO SVILUPPO SOSTENIBILE



I **rischi ambientali, sociali e di governance** stanno assumendo una rilevanza sempre maggiore per le Istituzioni Bancarie e Finanziarie, influenzando sia direttamente che indirettamente sulla **solidità del credito bancario**. Anche gli impatti per il settore assicurativo sono sempre più rilevanti: i cambiamenti climatici, le pressioni sociali e le questioni di governance possono infatti incidere sulla **capacità degli assicuratori di assolvere i propri obblighi finanziari**. La crescente attenzione per le possibili conseguenze dei cambiamenti climatici sul settore finanziario ha rafforzato la cooperazione internazionale in tema di finanza verde, con iniziative provenienti dal mondo dell'industria e delle istituzioni.



**Obiettivo:** fornire un inquadramento del contesto per comprendere trend e nuove regole del gioco rilevanti per prendere decisioni consapevoli per il futuro.

### MODULO II: IL CAMBIO DI PARADIGMA PER IL "SUCCESSO SOSTENIBILE"

L'**evoluzione** delle strategie di sostenibilità evidenzia l'avvio di un importante percorso da parte di Banche, Asset Manager, Compagnie Assicuratrici ed Imprese. A partire dai prossimi mesi gli operatori del settore saranno chiamati ad affrontare un cambio di paradigma nel loro rapporto con i principali stakeholder quali clienti, fornitori, collaboratori, ecc. Oggi la «**sostenibilità**» **deve rappresentare una priorità** nell'agenda degli operatori, che se affrontata attraverso un **approccio proattivo** sarà in grado di garantire l'**ottenimento di numerosi vantaggi**. **Sottovalutare tali aspetti** potrà **esporre a rischi** di varia natura, non ultimo **quello reputazionale** grazie alla crescente attenzione da parte dell'opinione pubblica riguardo alle tematiche ESG.



**Obiettivo:** evidenziare come le imprese del settore stanno affrontando questo importante percorso e quali sfide si aspettano per il futuro.

### MODULO III: LA TASSONOMIA EUROPEA DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE SOSTENIBILI



La Tassonomia proposta lo scorso 9 marzo dalla Commissione Europea nel Piano d'Azione per finanziare la crescita sostenibile, ovvero un **sistema unificato di classificazione delle attività economiche "sostenibili"** costituisce uno dei principali elementi di innovazione definiti dall'Europa. La Tassonomia avrà lo scopo di guidare le scelte di investitori e imprese in attività che contribuiscono alla transizione verso un modello di sviluppo in linea con gli obiettivi. Quando un investimento si può definire sostenibile? Quali attività economiche possono essere considerate green? Quali criteri "tecnici" dovranno rispettare?

**Obiettivo:** comprendere quali obblighi e opportunità la Tassonomia riserva per gli operatori del settore.

## MODULO IV: LA GESTIONE DEI RISCHI ESG

Il Piano d'Azione dell'UE per Finanziare la Crescita Sostenibile tra i suoi obiettivi prevede **l'integrazione dei fattori ESG nei sistemi di gestione dei rischi degli operatori**, con potenziali impatti sui sistemi di vigilanza prudenziale. Tra le principali sfide che gli operatori dovranno affrontare vi sarà anche sapere leggere e valutare le performance dei propri stakeholder secondo una nuova "lente di ingrandimento". **Strumenti di scoring ESG non costituiranno più "un'opzione" ma diverranno complementari ai tradizionali rating per la valutazione del merito creditizio di un'impresa e fondamentali per l'assunzione di rischi.**



 **Obiettivo:** approfondire le Linee Guida EBA e analizzare l'integrazione dei criteri ESG negli scoring di sostenibilità per la valutazione del merito creditizio ed il suo monitoraggio.

## MODULO V: I PRODOTTI SOSTENIBILI: OPPORTUNITÀ PER BANCHE E ASSICURAZIONI

Banche e Assicurazioni stanno dedicando sempre più spazio ai **prodotti che promuovono i fattori ESG e che favoriscono gli investimenti sostenibili**. Un trend in ascesa per il settore bancario è rappresentato dai green loan e sustainability linked loan, ovvero finanziamenti che possono incorporare un sistema di "positive-incentive" che prevede riduzioni del tasso di interesse a fronte del raggiungimento di obiettivi collegati alle performance ESG del debitore. Un grande impulso proviene anche dalle Autorità di Vigilanza Europee affinché gli operatori amplino la propria offerta di prodotti ed includano all'interno delle proprie policy di investimento i fattori ESG perseguendo un'ottica in accordo con la EU Taxonomy.

 **Obiettivo:** analizzare le evoluzioni di mercato e le nuove previsioni normative dei prodotti sostenibili per banche e assicurazioni; valutare i green mortgage e i loro processi di sviluppo e di implementazione.

## MODULO VI: CLIMATE RISK

I rischi e le opportunità collegati al cambiamento climatico sono al centro del dibattito, generatosi dalla crescente preoccupazione a livello globale degli impatti che questi rischi possano comportare alla stabilità finanziaria, che vede via via generarsi un sentimento collettivo di urgenza. Le imprese e gli enti finanziari hanno un ruolo determinante da svolgere nella transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio e resiliente ai cambiamenti climatici. Una maggiore conoscenza dei propri impatti nei confronti di ambiente e comunità e della propria esposizione a rischi e opportunità climatiche consentirà alle aziende di poter **prendere decisioni consapevoli per una evoluzione della business strategy resiliente a questo rischio.**



 **Obiettivo:** esaminare il contesto normativo dell'integrazione dei rischi climatici nei sistemi di gestione focalizzandosi su esempi ed esperienze di come gli operatori considerano gli impatti nella definizione della business strategy.

## MODULO VII: GREEN COVERED BOND

Le obbligazioni verdi sono uno strumento finanziario di sintesi tra finanza e sostenibilità che può rappresentare un'opportunità al fine di accelerare la transizione verso un mondo più sostenibile. Tali obbligazioni **sono titoli di debito emessi per il finanziamento e/o rifinanziamento di progetti volti a generare ricadute positive in termini di impatto ambientale**, intervenendo in settori quali energie rinnovabili, tutela della biodiversità, efficientamento energetico, edilizia eco-compatibile, trasporti puliti. Con tali emissioni si coniuga, così, l'esigenza di diversificare le fonti di rendimento degli investitori con la necessità di finanziare progetti ambientali che siano in grado di generare impatti positivi in termini di mitigazione o adattamento ai cambiamenti climatici.



 **Obiettivo:** analizzare e comprendere il mercato dei Green Bond, studiandone l'andamento e le novità normative attraverso case study concreti.



## AGENDA



### I - EVOLUZIONI NAZIONALI ED INTERNAZIONALI DELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

**16 giugno h 10.00-12.00**

- EVOLUZIONE DEL CONCETTO DI SVILUPPO SOSTENIBILE E DELLA **SOSTENIBILITÀ D'IMPRESA**
- POLITICHE PER UN'ITALIA ED UN'EUROPA PIÙ SOSTENIBILI POST COVID-19 • Prof. Enrico Giovannini - Portavoce dell'Alleanza Italiana per lo Sviluppo Sostenibile (ASviS)
- I **TREND** EMERGENTI E GLI IMPATTI SULLO **SVILUPPO SOSTENIBILE**
- **FINANZA SOSTENIBILE: LE PRINCIPALI POLITICHE DELLA COMMISSIONE EUROPEA**, i.e. Action Plan per Finanziare la Crescita Sostenibile, European Green Deal
- **TESTIMONIANZA:** L'IMPORTANZA DI MISURARE LE PERFORMANCE ESG DELLE IMPRESE • GRI - Francesca Palamidessi - Manager Corporate & Stakeholder Engagement



### II - IL CAMBIO DI PARADIGMA PER IL "SUCCESSO SOSTENIBILE"

**30 giugno h 10.00-12.00**

- **DALLA SUSTAINABLE STRATEGY AGLI IMPATTI SULLA CATENA DEL VALORE:** LE "SUSTAINABILITY PRACTICE" NEL SETTORE BANCARIO e ASSICURATIVO NAZIONALE E INTERNAZIONALE
- **IL CAMBIO DI PARADIGMA:** COME CAMBIA IL RAPPORTO DI BANCHE E ASSICURAZIONI CON I LORO STAKEHOLDER
- **TESTIMONIANZA:** IL PERCORSO e L'ESPERIENZA REALIZZATA DAL GRUPPO BPER • Giovanna Zacchi - Relazioni Esterne e Attività di RSI



### III - LA TASSONOMIA EUROPEA DELLE ATTIVITÀ ECONOMICHE SOSTENIBILI

14 luglio h 10.00-12.00

- **LO STATO DELL'ARTE DELLA TASSONOMIA:** OBIETTIVI, PERIMETRO DI APPLICAZIONE e LOGICHE DI FUNZIONAMENTO
- **ESEMPI APPLICATIVI DELLA TASSONOMIA**
- **TESTIMONIANZA:** Q&A con il Technical Expert Group on Sustainable Finance (TEG) • Lucia Alessi - Project Leader - Financial stability and risks - European Commission DG Joint Research Centre



### IV - LA GESTIONE DEI RISCHI ESG

15 settembre h 10.00-12.00

- **LA ROAD MAP TRACCIATA DALLE AUTORITÀ DI VIGILANZA EUROPEE**
- **POSSIBILI PERCORSI PER TRAGUARDARE GLI OBIETTIVI DI ADEGUAMENTO**
- **LO SVILUPPO E L'INTEGRAZIONE DELLO SCORING ESG**
- **TESTIMONIANZA:** L'ESPERIENZA DEL MONDO ASSICURATIVO • UNIPOLSAI, Giulia Balugani - Sustainability Manager - L'ESPERIENZA DEL MONDO BANCARIO • BNL BNPParibas, Andrea Cippone - Corporate Sociale Responsibility



### V - I PRODOTTI SOSTENIBILI: OPPORTUNITÀ PER BANCHE E ASSICURAZIONI

29 settembre h 10.00-12.00

- **I PRODOTTI SOSTENIBILI:** EVOLUZIONI DI MERCATO E NUOVE PREVISIONI NORMATIVE PER BANCHE E ASSICURAZIONI
- **I GREEN MORTGAGE: LE CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO**
- **I PROCESSI DI SVILUPPO E IMPLEMENTAZIONE DEI GREEN MORTGAGE**
- **TESTIMONIANZA:** I VANTAGGI PER LE BANCHE • European Mortgage Federation (EMF) - Luca Bertalot - Secretary General of the European Mortgage Federation - European Covered Bond Council (EMF-ECBC)



### VI - CLIMATE RISK

15 ottobre h 10.00-12.00

- **LA GESTIONE DEL RISCHIO CLIMATICO:** IL CONTESTO NORMATIVO E GLI STANDARD (TCFD)
- **L'INTEGRAZIONE DEI RISCHI CLIMATICI NEI SISTEMI DI GESTIONE DEI RISCHI**
- **L'ASSESSMENT DELLE CONTROPARTI SUL CLIMATE CHANGE**
- **TESTIMONIANZA:** LA GESTIONE DEL RISCHIO CLIMATICO • Irene Monasterolo - WU - Wien University e Stefano Battiston - Università Ca' Foscari Venezia



### VII - GREEN COVERED BOND

29 ottobre h 10.00-12.00

- **IL MERCATO DEI GREEN BOND:** ANDAMENTO E NOVITÀ NORMATIVE
- **GREEN COVERED BOND:** OVERVIEW DEL MERCATO ITALIANO
- **CRIF E L'ESPERIENZA COME SECOND PARTY OPINION (CASE STUDY)**
- **TESTIMONIANZA:** FUNDING E CAPITAL MANAGEMENT - COVERED BONDS • Banco BPM - Daniela Antonini - Covered Bonds



## **ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE**

**LA GESTIONE DELLA SOSTENIBILITÀ: DALLE STRATEGIE ALLA GOVERNANCE,  
DALLA GESTIONE DEI RISCHI ALLE PERFORMANCE**

**Bologna, 16 giugno – 29 ottobre 2020  
Live Streaming**



**Per maggiori informazioni**

[crifacademy@crif.com](mailto:crifacademy@crif.com)

Tel. 051 4175110

