

WEBINAR



INSIDE



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

In partnership con



# AGENDA

- 1 LO SCORE ESG
- 2 ALLINEAMENTO ALLA  
NORMATIVA
- 3 LO SCORE ESG E LA FINANZA  
SOSTENIBILE
- 4 CASE STUDY

WEBINAR

An aerial photograph of a road winding through a lush green forest. A large, dark green rectangular frame is superimposed over the center of the image, containing the word 'INSIDE' in white, bold, sans-serif capital letters.

# INSIDE



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

In partnership con  
 Cerved Rating Agency

# Lo score ESG



Lo **scoring ESG** è un processo volto a misurare le performance dell'impresa rispetto a fattori **ambientali, sociali e di governance**. Il risultante score ESG costituisce un giudizio sintetico sulle capacità di un'azienda di gestire le tematiche ESG.

Tale valutazione restituisce una visione chiara e strutturata dell'impatto ESG e delle aree su cui l'impresa può puntare per rafforzare il proprio impegno verso la sostenibilità. L'analisi ambientale aiuta a comprendere l'impatto sull'ambiente, dai consumi energetici alla gestione dei rifiuti. L'aspetto sociale evidenzia come l'azienda valorizzi il capitale umano in termini di inclusione e tutela dei diritti dei lavoratori, mentre il fattore di governance valuta la trasparenza, etica e responsabilità nei processi decisionali aziendali.

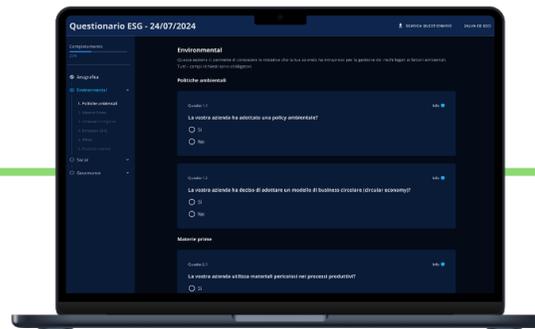
Lo scoring ESG è complementare alla valutazione tradizionale, che tiene in considerazione le sole variabili economico-finanziarie: lo scopo è aumentare le informazioni disponibili e quindi migliorare le valutazioni aziendali e le scelte d'investimento.

# Il processo di valutazione



## Registrazione e Accesso

Creazione di utenza con ID e password per accesso link webapp



## Compilazione

Inserimento dati e documenti in risposta alle domande del questionario. Supporto on-line alla compilazione



## Valutazione

Avvio del dialogo con la banca per comprensione delle proprie performance e leve di miglioramento

# Le variabili di analisi

## MACRO TEMI DI INDAGINE DELLE ANALISI (per singola componente ESG):



### ENVIRONMENTAL

- Policy ambientale
- Materie prime
- Gestione energetica
- Emissioni GHG
- Cambiamento climatico
- Gestione dei rifiuti
- Certificazioni ambientali



### SOCIAL

- Composizione della forza lavoro
- Formazione
- Salute e sicurezza dei lavoratori
- Diritti umani
- Prodotti e servizi
- Certificazioni in ambito HR/salute e sicurezza/sociale



### GOVERNANCE

- Composizione dell'organo di amministrazione
- Politiche e sistemi di gestione
- Penali e controversie
- Etica e trasparenza
- Standard di trasparenza e sostenibilità



# La valutazione

## Descrizione del soggetto valutato

Descrizione della società, con evidenza dei principali dati anagrafici (es. localizzazione, settore Ateco, ecc.)

## ESG Score

Il Report ESG riporta la valutazione ottenuta in termini di:

- Score ESG complessivo e relativa fascia di performance
- Ripartizione Score ESG delle singole sezioni (Environmental, Social e Governance)



## La prima pagina del report

Mostra l'esito della valutazione ottenuta dal Soggetto valutato in termini di posizionamento ESG della società (valutazione 0-100 e classi di performance), corredata da una serie di informazioni aggiuntive

## Benchmark

Il Report mostra un'overview delle performance del soggetto valutato rispetto al cluster di riferimento (identificato tramite l'ATECO della Società)

- Confronto tra la performance del soggetto valutato rispetto alle mediane del cluster di riferimento
- Distribuzione valutazioni ESG nel settore di appartenenza del soggetto valutato

# I benefici della valutazione ESG

## ACCESSO AL CREDITO



Maggior capacità di accesso a strumenti di finanza sostenibile (i.e. Sustainability-Linked loan, green loan) e finanza tradizionale

Apertura al mercato dei capitali legato alla finanza sostenibile (ESG linked bond, M&A, IPO)

## RIDUZIONE DEI COSTI



Riduzione costi energetici ed operativi tramite partners che conducono a soluzioni più efficienti e a ridurre gli sprechi nei processi

Costo del debito: accesso a migliori condizioni di finanziamento

## ACCREDITAMENTO DI FILIERA



Aumento della trasparenza sulla sostenibilità del proprio operato

Risposta ai requisiti di clienti che prevedono la misurazione della sostenibilità dei propri fornitori

## REPUTAZIONE



Accreditamento e qualifica verso controparti finanziarie e commerciali: fornitori, clienti, partner commerciali

Aumento del valore del brand e capacità di attrarre risorse qualificate

## POSIZIONAMENTO COMPETITIVO



Ottenimento di un benchmark rispetto al proprio settore di riferimento per area ESG

Rafforzamento della brand identity

Allineamento dell'offerta di prodotti e servizi con le nuove esigenze di clientela e a nuovi mercati

## MONITORAGGIO KPI ESG



Rilevazione dei punti di forza e delle leve di miglioramento

Migliore integrazione dei temi di sostenibilità nella strategia aziendale

Sviluppo di meccanismi di incentivazione del top-management legati a KPI ESG

# Milestone regolamentari UE



## Tassonomia delle attività economiche sostenibili

Mappatura dei **settori produttivi**, dell'impatto ambientale e degli investimenti necessari per la **riconversione** sostenibile. Costituisce la base per indirizzare gli investimenti verso un'economia sostenibile.



## CSRD: la direttiva europea sul reporting ESG

Incremento del numero di imprese tenute a rendicontare le performance di sostenibilità secondo determinati standard di rendicontazione (ESRS). Il pacchetto Omnibus I («**stop the clock**») stabilisce che le grandi imprese e le PMI quotate sono tenute a rendicontare le proprie performance di sostenibilità rispettivamente dal 2027 (primo report: 2028) e dal 2028 (primo report: 2029).



## CSDDD: dovere di diligenza per imprese e supply chain

Introduzione dell'obbligo per le imprese di **prevenire e mitigare gli impatti negativi** delle proprie attività sulle persone e sull'ambiente.

Obblighi dal 26 luglio 2028 alle imprese con oltre 3mila dipendenti e fatturato superiore a 900 M€. A partire dal 26 luglio 2029 imprese UE ed extra-UE con più di mille dipendenti e fatturato superiore a 450 M€).

# Milestone regolamentari UE



## Linee guida per integrazione ESG nel rischio di credito

---

Introduzione di linee guida per l'integrazione di analisi ESG (in particolare fattori ambientali e cambiamenti climatici) nelle politiche e nelle procedure sul rischio di credito.

Entrata in vigore: 2021



## Linee guida sul management dei rischi ESG

---

Introduzione di quadro normativo volto ad integrare i rischi ESG nelle strategie e nei processi delle istituzioni finanziarie per rafforzare la resilienza del sistema bancario europeo ai cambiamenti climatici, all'evoluzione sociale e alle pratiche di governance.

Entrata in vigore: 2026



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

In partnership con  
 Cerved Rating Agency

# Allineamento alla normativa

I criteri ESG adottati da Cerved Rating Agency si basano sull'adesione a standard globali ampiamente riconosciuti, quali il **Global Compact** delle Nazioni Unite, le **GRI Guidelines**, gli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (SDGs) e le **linee guida OCSE** in materia di diritti umani, condizioni di lavoro, tutela ambientale e lotta alla corruzione.



Nel processo di aggiornamento del framework sono previste nuove aree tematiche coerenti con la **Corporate Sustainability Reporting Directive** (CSRD) e la **Tassonomia UE**.

Particolare attenzione è stata posta all'applicabilità per le PMI, anche attraverso il recepimento delle linee guida del **VSME – Voluntary SME Standard**.



# Score ESG: finanza sostenibile



## UTILIZZO PER INVESTIMENTI

Lo score ESG di Cerved Rating Agency è utilizzato da banche e fondi per integrare la sostenibilità nei processi di analisi e finanziamento/investimento.

- Supporta la **valutazione ESG** di partecipate e portafogli
- Facilita la rendicontazione **ex Art. 8 e 9 SFDR**
- Fornisce **indicatori e benchmark** a livello settoriale o di portafoglio



## APPLICAZIONE NEI PRODOTTI ESG-LINKED

Lo score ESG è integrato in strumenti finanziari in cui la performance ESG incide sulle condizioni economiche.

- Utilizzo in **basket bond ESG-linked** con meccanismi premiali
- Monitoraggio dei KPI** nel tempo su base predefinita
- Indicizzazione del **tasso d'interesse** agli obiettivi ESG raggiunti



# Score ESG: casi di utilizzo possibili

## TIPOLOGIE STRUMENTI DI FINANZIAMENTO ESG

### LINKED



**KPI ESG**

Settore Utility

KPI
IMPRONTA DI CARBONIO
EFFICIENZA ENERGETICA
MIGLIORAMENTO DELLA RACCOLTA DIFFERENZIATA

SPTs	
-20% rispetto al T <sub>x</sub>	T <sub>1</sub>
-5% rispetto al T <sub>x</sub>	T <sub>0</sub>
70% a livello di Gruppo	T <sub>1</sub>



**ESG Score**

Settore  
Manifatturieri  
0

KPI	
<p>ESG SCORE 50 PERFORMANCE MEDIA</p>	ESG SCORE

PREMIALITA'	
Performance ESG ↑	<b>positiva: sconto del tasso di interesse</b>

# Case Study – SLL legato allo score ESG



## OBIETTIVO

### PARAMETRI STANDARDIZZATI

Definizione di parametri standardizzati da poter inserire come covenant ESG nei term sheet di finanziamento a **medio termine**



## TARGET

### MID MARKET

**Cliente mid market** che ha richiesto un finanziamento a medio termine

Revenues: 30-250M

Società non ancora strutturata nell'elaborazione del Sustainability Report



## STRUMENTO

### ESG-LINKED

Strumento che definisce un relativo al tasso del finanziamento, stabilito ad inizio periodo sulla base **meccanismo di bonus/malus** della classe di entry ESG, e rivisto **annualmente** sulla base dello score ESG



## METODOLOGIA

### ELASTICITA'

Stabilita sul **campione dello Score ESG CRA**, considerando le 5 classi di score cui sono associate le valutazioni di performance ESG

## Sustainability-linked Loan Spread trigger

SCORE ESG	HP BONUS	TARGET $\Delta$ + (trigger) NEL PERIODO DI FINANZIAMENTO
MOLTO BASSO	0-10 bps	+ $\geq$ 10 punti e cambio classe
BASSO		+ $\geq$ 5 punti e cambio classe
MEDIO		+ $\geq$ 5 punti e cambio classe
ALTO		+ + $\geq$ 3 punti
MOLTO ALTO		+ + $\geq$ 3 punti



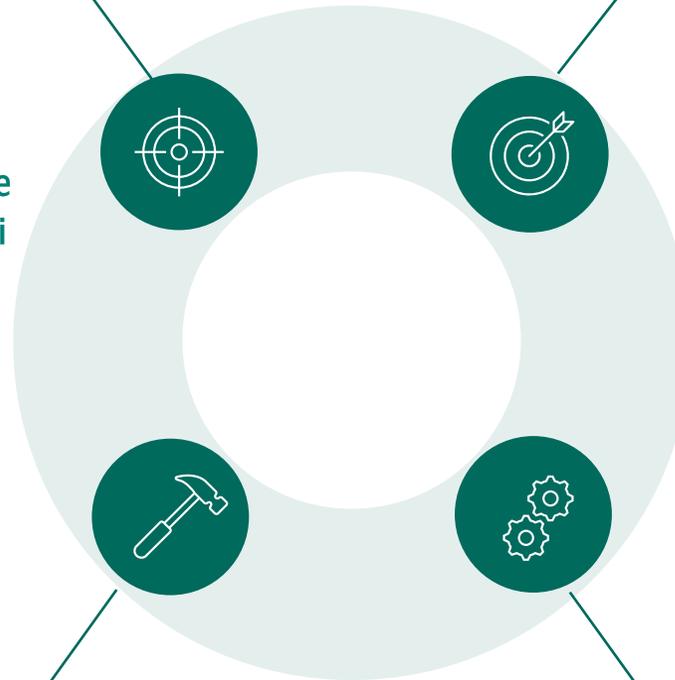
# Case Study - azienda di moda

## 1- Profilo

La Società è un noto brand italiano di abbigliamento. Il settore moda è oggi uno dei più osservati in termini di impatto ambientale e sociale. La crescente pressione da parte di consumatori, istituzioni e grandi gruppi internazionali sta spingendo i brand verso una maggiore trasparenza e responsabilità.

## 4- Vantaggio competitivo

L'esito le ha permesso di ottenere l'accesso a strumenti finanziari agevolati, nonché la qualifica in ambito procurement per lo sbocco verso mercati internazionali.



## 2- Need

Nel contesto di un mercato sempre più attento ai temi ESG, la Società è stata ingaggiata dal proprio istituto di credito per effettuare una valutazione delle proprie performance ESG.

## 3- Valutazione

La valutazione ESG a cui la Società si è sottoposta ha dato esito positivo, con una collocazione in fascia di performance «Alta»



# La vigilanza di ESMA



## REGOLE COMUNI PER I RATING ESG

Il Regolamento (UE) 2024/3005 attribuisce a ESMA il compito di armonizzare gli standard per i fornitori di rating ESG, migliorando trasparenza, comparabilità e qualità informativa.



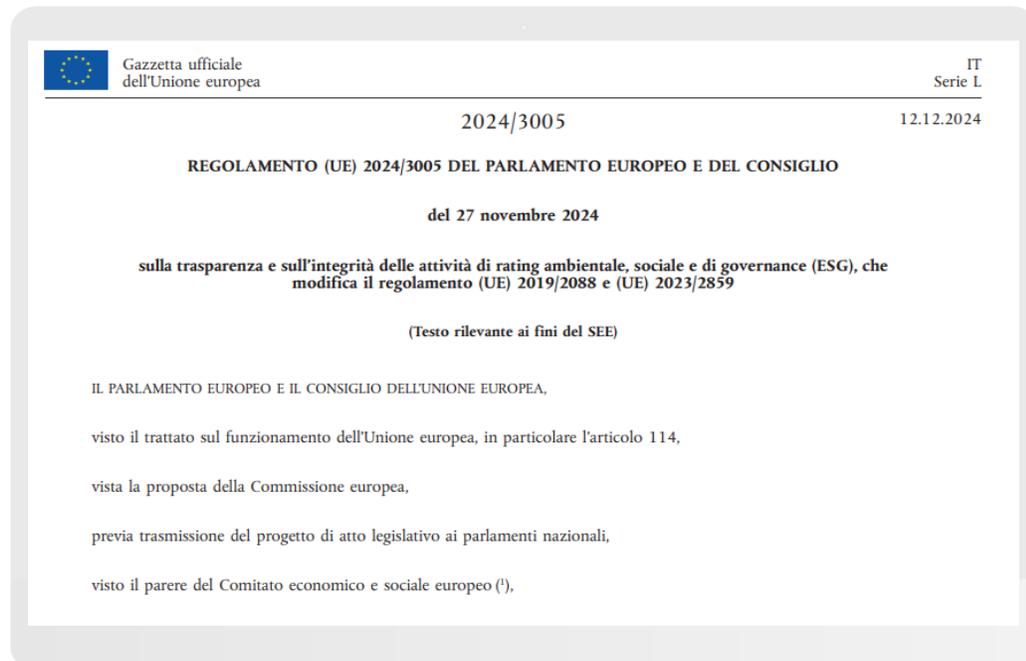
## FOCUS SU DATI, METODOLOGIE E CONFLITTI

Le nuove regole rafforzano l'informativa sulle metodologie, la tracciabilità dei dati e la gestione dei conflitti di interesse nei processi di valutazione ESG.



## L'ADEGUAMENTO DI CERVED RATING AGENCY

Cerved Rating Agency ha attivato un piano di conformità che prevede il rafforzamento dei requisiti e presidi organizzativi, innovazione di processo e misure di salvaguardia operativa.



# MODERATORE



## Alessio Ancillao

Head of Green Desk Italy,  
BNL BNP Paribas



# RELATORI

## Andrea Cincinnati Cini

Head of ESG  
Cerved Rating Agency

## Marco Sambinelli

ESG Specialist  
Cerved Rating Agency

# AIUTACI A MIGLIORARE!

*Ti chiediamo solo pochi minuti  
per rispondere a qualche  
domanda sull'evento  
a cui hai appena partecipato.*

**IL TUO FEEDBACK È PREZIOSO!**



**INSIDE**

# GRAZIE!

PROSSIMO  
APPUNTAMENTO  
**25.06**  
«REPORTING DI  
SOSTENIBILITA'»

# INSIDE

**SCOPRI I NOSTRI SERVIZI!**

*Per avere maggiori informazioni sui nostri servizi, scopri l'offerta dedicata di BNL BNP Paribas.*



**BNL**  
**BNP PARIBAS**

In partnership con  
 Cerved Rating Agency