



ESG Italy

Daniele Cesaro

Milano, 18 Gennaio 2023

Win. The Right Way.
Together. |  **UniCredit**

Agenda

1

Strategia ESG di Gruppo: una vista aggiornata

2

La declinazione in Italia: il Country Plan

3

UniCredit: un player credibile in ambito ESG

4

La Finanza Sostenibile: l'offerta di UniCredit

5

UniCredit e UniGens: insieme per contribuire al progresso delle comunità



Il contesto regolamentare e le nuove opportunità spingono verso l'integrazione dei fattori ESG nei modelli di business



Investitori

Gli investitori hanno incrementato il loro **dialogo con le aziende**, soprattutto su tematiche ESG

Entro il **2025**, gli asset ESG possono superare i **50 trilioni di dollari**, rappresentando **oltre un terzo** dei 140,5 trilioni di dollari **degli asset globali gestiti ***

Il numero di agenzie di rating ESG aumenta e sta diventando sempre più rilevante in termini di valutazioni degli investitori



Nuove Opportunità e Agenda Politica



UE Recovery Strategy

€1.8 trilioni con lo scopo di creare **una EU più sostenibile**

Il Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) del Governo italiano metterà a disposizione del paese ingenti risorse finanziarie per il rilancio del paese

La politica e i regolatori giocano un **ruolo chiave nel raggiungimento di una ripresa sostenibile** – ad esempio attraverso la definizione della **Tassonomia**



Pressione dei Regolatori e dei dipendenti***

Gli **incentivi** (sgravi fiscali e agevolazioni utilizzati dai governi per contrastare la recessione e stimolare l'economia) sono sempre più legati a **temi ESG**

Il **25%** dei piani UE è destinato a iniziative **«green»**

Secondo uno studio del 2014, le organizzazioni **«purpose driven»** (ovvero che si distinguono per un impegno che va oltre i loro prodotti e servizi) registrano il **30% di aumento della produttività**



Interesse pubblico e dei media

Circa l' **80%** dei consumatori sta cambiando le proprie preferenze di acquisto sulla base di scelte **E o S**

Circa il **70%** dei **millennials** ambiscono ad un lavoro che abbia un impatto sociale in un'azienda «con uno scopo» vs il 30% dei baby boomers

Il **63%** delle organizzazioni avverte la pressione dei propri stakeholders, che nel **24%** dei casi sono i clienti, per migliorare il proprio profilo di sostenibilità.

* Secondo l'ultimo report ESG 2021 Midyear Outlook di Bloomberg Intelligence (BI).

3 ** La Tassonomia è un **sistema di classificazione** che investitori e imprese possono utilizzare per individuare le **attività economiche** in grado di **contribuire a raggiungere l'obiettivo emissioni zero** entro il 2050 e i relativi criteri di selezione. Ci sono 6 obiettivi ambientali e climatici. Ad oggi sono state definite 2 categorie su 6: (i) mitigazione del cambiamento climatico (ii) adattamento al rischio climatico



La strategia di UniCredit per rispondere a questo contesto

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

I 3
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

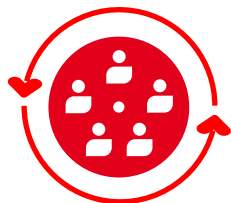

Collaborare con i nostri clienti per una transizione giusta ed equa


Sostenere le comunità e la società


Orientare i nostri comportamenti con impegni chiari


Arricchire il nostro approccio al rischio e al credito

Gli obiettivi ESG di UniCredit 2022 – 2024



150mld

Environmental Lending

Incremento dei ricavi di 2,0 mld con la maggior parte delle strutture a supporto dei clienti in fase di transizione ecologica

Nuova produzione

Nuova produzione

25mld

Stock

Conversione dello stock di AuM in investimenti ESG

65mld

Origination DCM

50mld

Nuova produzione

10mld

2021

2022-24

Prodotti di investimento ESG

>40% degli AuM 2024 investiti in prodotti ESG

Sustainable Bonds

Contributo significativo alla creazione di bond sostenibili da parte dei fondi del PNRR

Social Lending

Ampliare la portata delle attività di Social Lending ad alto impatto sulla società e sulle aree svantaggiate

ENVIRONMENT

- **Modello di consulenza ESG** per aziende e privati
- **Finanziare l'innovazione** per la transizione ecologica
- **Partnership con soggetti chiave** per promuovere e migliorare l'offerta ESG bancaria e non bancaria (es. fornitori di rating ESG)
- Sottoscrizione della **Net Zero banking alliance**

SOCIAL

- **Sostegno finanziario per le categorie a rischio di esclusione** (fondi del PNRR, formazione, iniziative di capacity building e partnership)
- **Finanziamento d'impatto e finanza sociale** per supportare le aziende a diventare più orientate al sociale
- **Progetti strategici con partner chiave per sfide sociali specifiche** (ad esempio inclusione lavorativa, imprese sociali, empowerment femminile).
- **Focus sull'alfabetizzazione finanziaria:** competenze finanziarie di base, educazione di base per le categorie più vulnerabili

GOVERNANCE

- Promozione dei principi di **diversità, equità e inclusione** per garantire un ambiente di lavoro con **pari opportunità**.
- Focus specifico sulla **riduzione del divario retributivo di genere**, attraverso un investimento dedicato.
- Impegno per **un ambiente di lavoro rispettoso**, dove ciascuno senta di potersi esprimere senza il timore di ritorsioni.



Siamo credibili perché il nostro percorso ESG è iniziato nel 2000

Ambiente

Le nostre emissioni di gas serra

32%

riduzione 2020 vs 2017,
in base al mercato



Net Zero
entro 2030

Energia rinnovabile

79%

utilizzo nel 2020 nelle nostre sedi

100% ITA
100% GER
97% AUT

Eliminazione della plastica



Eliminazione prodotti in plastica
monouso nelle sedi UniCredit
entro fine 2022

Emissione di obbligazioni sostenibili

12mld

In credito a LT da obbligazioni verdi,
sociali, ESG e legate alla sostenibilità¹

Sociale

Cittadinanza d'impresa e iniziative filantropiche

36mln

in contributi alle comunità²

Istruzione e sensibilizzazione

123mila

Beneficiari di
iniziative di
educazione
finanziaria



206mila

Beneficiari di
iniziative di
sensibilizzazione
finanziaria e ESG

Social Impact Banking

0.4mld³

Prestiti cumulativi di
Micro credito e
Impact Financing

3.7mln

beneficiari diretti e
indiretti di
finanziamenti per il
sociale

Governance

Policy Globali

- **ESG:** Policy, dichiarazioni e impegni assunti
- **Human Capital:** Policy e dichiarazioni congiunte
- **Compliance:** Policy principali

Ottimo livello di diversità e inclusione del team manageriale

46%

donne nel
CdA

40%

donne nel
GEC

33%

donne nel
Leadership
team



Azioni in favore della parità
retributiva di genere

38%

presenza
internazionale
nel CdA

53%

presenza
internazionale
nel GEC

14

Gruppi di
risorse per
impiegati *LGBTI*,
Genere, *Disabilità*,
Cultura, *Generazioni*

1. Tutte le regioni, comprese le obbligazioni indicizzate alla sostenibilità, FY 2021
2. Misurato dall'ex London Benchmarking Group (BG), ora Business for Societal Impact (B4SI)
3. Valore cumulato ar 2021



I vantaggi della finanza sostenibile

Perché emettere strumenti di finanza sostenibile?



Obiettivi: allineamento del finanziamento agli obiettivi ESG (Environmental, Social & Governance) nel contesto di una più ampia strategia di sostenibilità dell'azienda



Consapevolezza: mercato in forte crescita, con un trend che continuerà nei prossimi anni, supportato da un forte interesse da parte di emittenti ed investitori istituzionali



Pricing: che riguarda sia i finanziamenti che i bond. Relativamente ai bond, grazie all'elevata domanda e alla base diversificata di investitori (premio sulle nuove emissioni green). Sul fronte dei finanziamenti, perché guidati da KPI o rating sostenibili



Leadership: il crescente e fattivo impegno ESG viene riconosciuto dal mercato come un fattore differenziante rispetto ai concorrenti, migliorando il profilo competitivo dell'impresa



Visibilità: grazie all'elevata copertura di temi ESG da parte della stampa e dei social media

Fonte: Sustainable Finance Market Outlook, Bloomberg Jan-2019; UniCredit

*Strumenti di debito della finanza sostenibile: Green/Social/Sustainability Bonds, Sustainability-linked/ESG-linked e Green Loans



Finanza sostenibile in UniCredit

Finanziamenti che sostengono il raggiungimento dello sviluppo sostenibile (SDG): includono le dimensioni ambiente, economia circolare e sociale

Tipologia	Descrizione	
Finanza inclusiva	• Prestiti a gruppi fragili (disabili, anziani, malati) • Prestiti a donne o giovani imprenditori • Microcredito a imprese	
Finanza ad impatto	• Utilizzo dei proventi del finanziamento in linea con i principi di intenzionalità, addizionalità, misurabilità • Meccanismo «pay for success» al raggiungimento di obiettivi sociali specifici • Costo del finanziamento agevolato	
Finanziamenti ESG linked	• Finanziamenti con finalità generiche • Finanziamenti con spread a scalare al raggiungimento di determinati KPI concordati • Condizioni dedicate	
Finanza Green	• Utilizzo dei proventi del finanziamento per scopi green specifici • Finanziamenti green, per energie rinnovabili, superbonus	
Altra finanza sostenibile	• Il cui margine è legato al raggiungimento di KPI concordati (Finanziamento Futuro Sostenibile) o di un rating ESG (Finanziamento Futuro Sostenibile Certificato)	

SCOPO DI MERCATO

SCOPO DI IMPATTO



Focus sull'offerta di Social Financing di UniCredit

	Inclusive Finance	ESG Linked Loan	Impact Finance
Cosa Facciamo	Miglioriamo l'accessibilità del modello di servizio e dei prodotti finanziari a categorie vulnerabili	Accompagniamo le imprese per migliorare il loro impatto (sociale/ambientale) verso iniziative ESG	Sosteniamo le aziende nella transizione ESG e a mobilitare il capitale privato a favore degli SDG sociali
Targets	▪ Individui (donne, giovani, anziani, gruppi di persone vulnerabili) ▪ Micro-Imprenditori, Startups, NGOs	▪ Imprese che vogliono migliorare il proprio profilo di sostenibilità	▪ Organizzazioni Profit e Non-profit con chiaro, tangibile e misurabile intento sociale
Caratteristiche distintive	▪ Finanziamenti a prezzi calmierati ▪ Per le imprese, disponibilità di servizi aggiuntivi: ○ Partner sociali nella fase pre-erogazione ○ Formazione, Accompagnamento	▪ Pricing scontato ▪ 2 da KPIs monitorare a scelta del Cliente (E, S o G) ▪ Maggiorazione del tasso in caso di mancato raggiungimento KPIs	▪ Finanziamento garantito con tasso agevolato ▪ Accompagnamento ▪ Monitoraggio periodico degli impatti sociali ▪ Pay for success: riconoscimento ulteriori benefici al raggiungimento degli obiettivi sociali



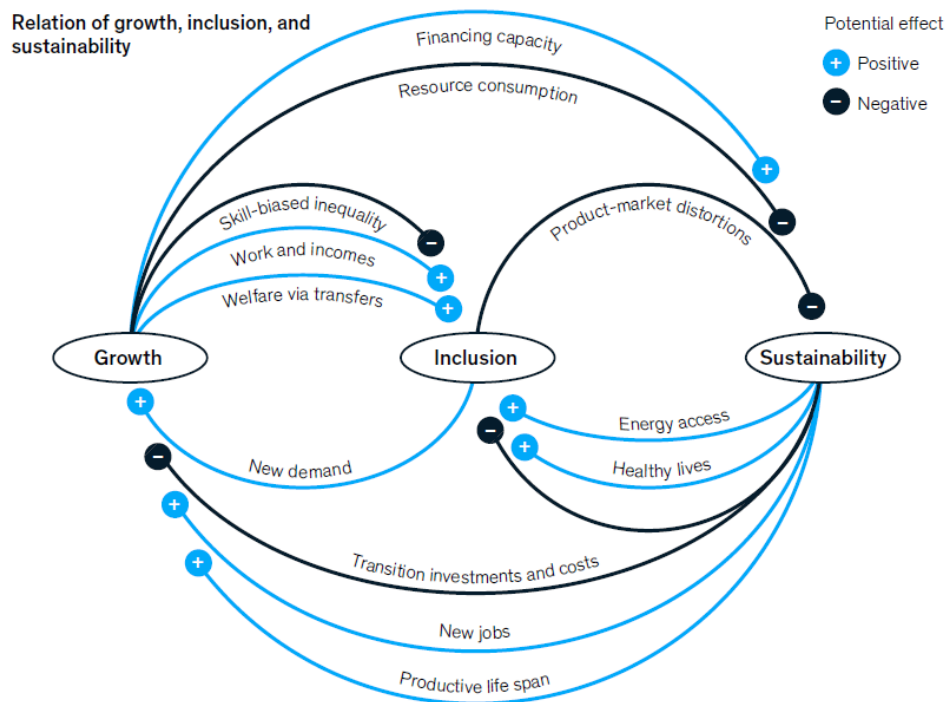
Impact Financing: storie di successo

Aerea	Azienda	Accordo	Obiettivi sociali
Nord Ovest	CEF Società Benefit del settore dell'editoria, formazione, comunicazione, digital marketing, direct marketing e sharing economy.	• Valore Finanziamento: € 700k • L'obiettivo è di potenziare l'offerta formativa anche attraverso l'adozione di progetti di innovazione dei processi e delle tecnologie, l'aggiornamento dei contenuti editoriali, l'adeguamento delle piattaforme tecnologiche.	• Aumento delle opportunità formative e lavorative • Numero di persone che trovano un impegno correlato al percorso di formazione • Numero di persone escluse o a rischio di esclusione sociale che sono maggiormente integrate
Centro	S.A.D. Cooperativa Sociale Cooperativa sociale di "tipo A" che promuove servizi socioassistenziali	• Valore Finanziamento: € 1,4mln • Riqualificazione edilizia per la creazione di un centro alloggio per anziani e studentato, oltre ad ospitare servizi di comunità. • Edificazione di un nuovo edificio destinato ad alloggi per anziani, studenti e co-housing collaborativo intergenerazionale.	• Aumentare il numero di beneficiari del centro alloggio per anziani • Fornire maggiore ospitalità agli studenti fuori sede
Nord Est	Advar Fondazione che gestisce una struttura residenziale che eroga cure palliative	• Valore Finanziamento: € 1 mln • Riqualificazione edilizia e ampliamento della ricettività della struttura • Assunzione di ulteriore personale • Potenziare il servizio all'utenza	• Aumentare il numero di beneficiari del centro di cure palliative • Aumentare il numero di beneficiari del servizio di cure domiciliari • Aumentare la capacità di fundraising della struttura e la capacità di attrarre volontari



Crescita, inclusione e sostenibilità

Una crescita sostenibile e inclusiva può essere una combinazione dinamica e auto-rinforzante, ma per raggiungerla è necessario agire sulle forze che si contrappongono.



Crescita

Senza crescita, come potremo accrescere prosperità e benessere o affrontare la transizione verso per un'economia più sostenibile e inclusiva?

Inclusione

Senza inclusione, opportunità di un lavoro ed una vita soddisfacente per tutti i cittadini, come potremo garantire la spinta che alimenta la crescita?

Sostenibilità

Senza sostenibilità, come potremo concepire una prospettiva di crescita duratura e a lungo termine per questa e la prossima generazione?



UniCredit e UniGens: insieme per contribuire al progresso delle comunità

- Abbiamo l'opportunità di contribuire al circolo virtuoso fra crescita, inclusione e sostenibilità **accrescendo l'efficacia della collaborazione tra UniCredit e UniGens** in tre ambiti specifici:

Microcredito



Garantire un maggiore supporto ai micro imprenditori anche in fase di definizione del business plan e attraverso un nuovo percorso di formazione a beneficio dei colleghi della rete commerciale e dei volontari di UniGens

Impact Financing



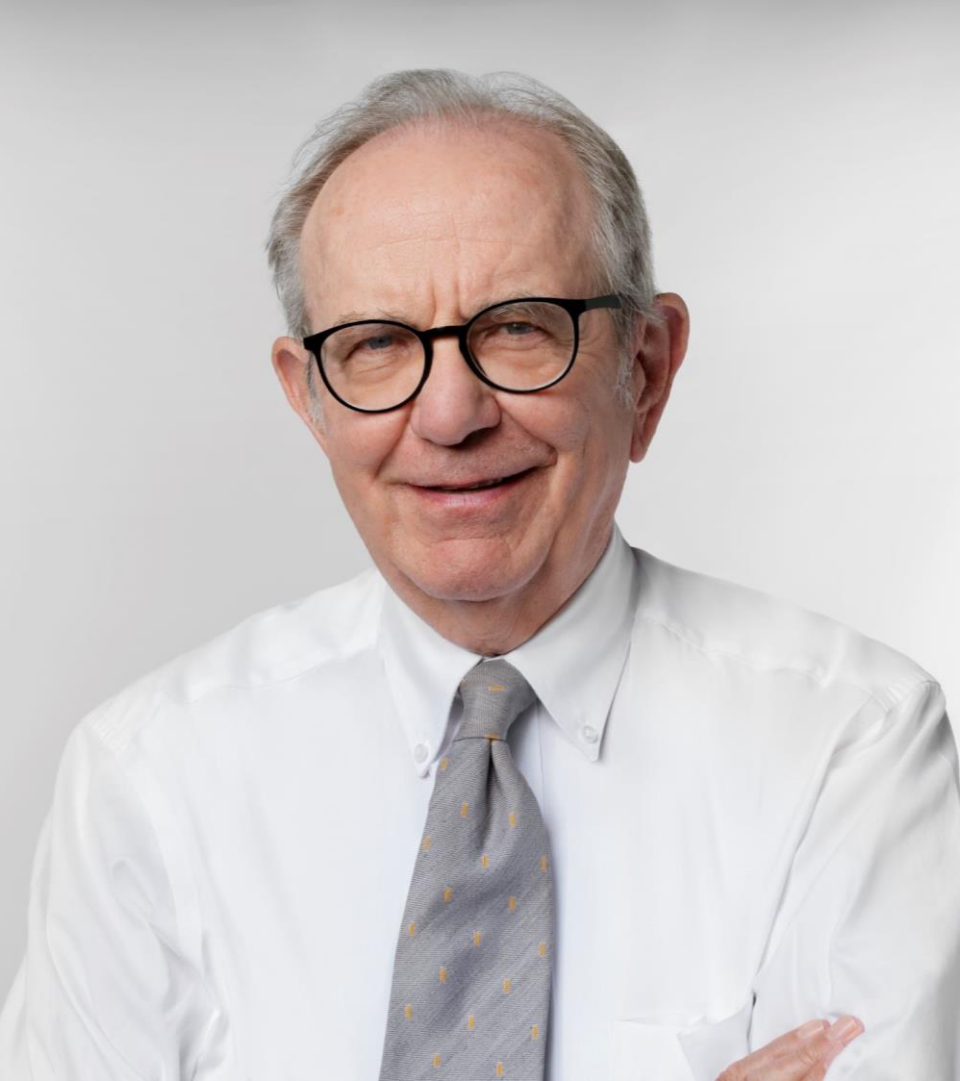
Aumentare l'efficacia del processo di monitoraggio dell'impatto sociale grazie al coinvolgimento degli esperti di UniGens

Financial Education



Aumentare la diffusione dei programmi di educazione finanziaria di UniCredit attraverso la promozione territoriale operata da UniGens





Se vogliamo riuscire a fornire alle comunità le leve necessarie per il progresso, la sostenibilità e tutto ciò che essa comporta, deve essere centrale nel nostro business. Se vogliamo che le nostre persone raggiungano l'obiettivo di vincere insieme, i fattori E, S e G sono fondamentali

Piercarlo Padoan

UniCredit Chairman

Win.
The Right
Way.
Together.



Agenda

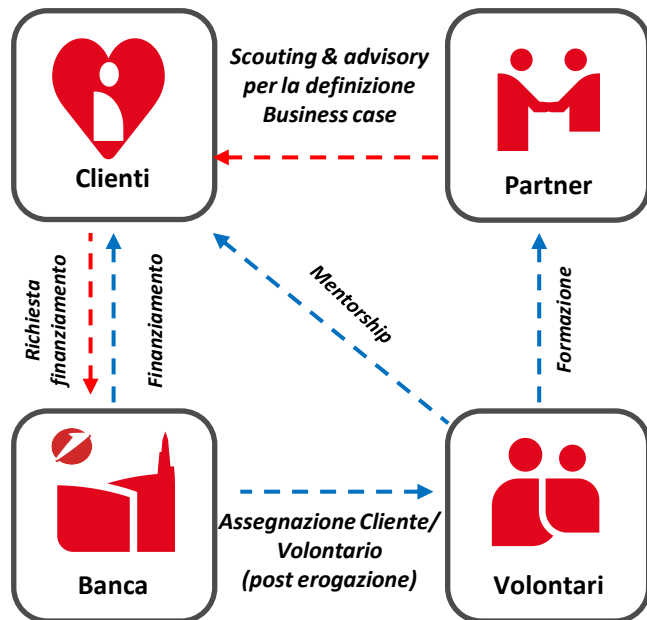


Annex



Finanza inclusiva: il modello di servizio del MicroCredito

Il modello di servizio del Microcredito



Come lo realizziamo

- **DANDO CREDITO** a micro-imprese e individui meritevoli che sono spesso esclusi dall'offerta bancaria tradizionale
- **OFFRENDO AI CLIENTI LE COMPETENZE DELLE NOSTRE PERSONE** come **volontari e mentor** per **favorire la sostenibilità** del business nel **lungo termine** (capacity building)
- Creando **UN NETWORK DI PARTNER** che ci aiuterà nell'**identificazione** di potenziali micro-imprenditori e assistendoli nella definizione dell'**idea imprenditoriale**

Il ruolo dei partner

- Supportano la definizione della strategia di sviluppo del **progetto imprenditoriale**
- Supportano la redazione del **business plan** e rilasciano "**garanzia morale**" a sostegno della candidatura del richiedente un micro-finanziamento



92 partner

Capacity building

- Piattaforma **Qredits** per scrivere il business plan
- **UniGens**: accompagnamento di competenza a cura di volontari dipendenti ed ex dipendenti



Impact Financing: caratteristiche principali

Che cos'è l'Impatto Sociale?

è il perseguimento e raggiungimento di benefici di lungo periodo per i destinatari finali (i.e persone svantaggiate, anziani, bambini, studenti, etc), e per i loro prossimi (i.e familiari) e per la collettività intera (i.e. migliori servizi sanitari, prezzi calmierati per servizi alla collettività, educazione e istruzione, formazione professionale e ricerca lavoro, riqualificazione territori, etc).

Definizione

Finanziamenti a MLT, ipotecari e chirografari, erogati a fronte di progetti e attività che – oltre a un **ritorno economico** – hanno l'**intenzione** di generare un **impatto sociale positivo e misurabile**

Elementi chiave

Sostenibilità

L'**iniziativa** / impresa deve essere **economicamente sostenibile**

Intenzionalità

L'iniziativa / impresa deve avere un **chiaro e formalizzato intento** di **ottenere un impatto sociale positivo**

Addizionalità

Gli **effetti positivi e i benefici sociali** per gli individui e/o la comunità **non si sarebbero verificati** nella stessa misura o qualità **in assenza dell'intervento**

Misurabilità

L'**impatto sociale** dell'iniziativa / impresa deve essere **misurabile** tramite appositi indicatori e attraverso un sistema di **monitoraggio** e di **reportistica**



Impact Financing si rivolge a tutte le tipologie di Clienti

Organizzazioni Target

Organizzazioni Non Profit

- Cooperative e Imprese Sociali, Associazioni, Fondazioni

Organizzazioni Profit

- Imprese che operano in settori core (Salute, Assistenza Sociale, Educazione), fornendo o **migliorando l'accessibilità di beni e servizi di interesse generali**. Esempi: Infrastrutture Socio/Sanitarie, Abitazioni Sociali, Studentati, Scuole, Ospedali, RSA, progetti di rigenerazione urbana, inclusione lavorativa, Cultura.
- Progetti "Pure profit" con un obiettivo sociale intenzionale

Organizzazioni Ibride

- Imprese "profit" che per forma giuridica/statuto (Start up Innovativa a Vocazione Sociale, Società Benefit, B Corp) o "de facto" perseguono contestualmente profitto e impatto sociale

SDGs



Settori Target

• Sanità e Assistenza sociale

- Residenze per Anziani, Cliniche, Ospedali privati, Poliambulatori, ect
- Centri accoglienza per persone fragili, disabili, donne in difficoltà, poveri, malattie mentali, asili, ect

• Educazione e formazione

- Università, scuole professionali, studentati, ect

• Rigenerazione urbana, recupero delle periferie e beni/aree restituite al territorio (recuperati da mafia o rigenerazioni di aree degradate o immobili dismessi e adibiti a finalità comunitarie)

• Alloggio sociale e tutela e valorizzazione patrimonio artistico e culturale

- Housing Sociale, strutture per turismo sanitario, Ostelli
- Musei, gestione siti di interesse artistico, case d'artista, ect

• Qualunque impresa che genera **inclusione lavorativa**



La valutazione dell'impatto sociale nell'Impact Finance

Il processo di **valutazione dell'impatto sociale** di un progetto o iniziativa **avviene in due fasi distinte**:

EX-ANTE: valutazione di natura **previsionale** che definisce gli **indicatori di impatto rilevanti** (di output, outcome, qualitativi) per il progetto/iniziativa finanziata, e i **valori target** per ciascun indicatore che l'organizzazione si impegna a raggiungere. Uno o più di questi indicatori possono essere associati al meccanismo del **Pay For Success**.

EX-POST: valutazione a **consuntivo** che valuta esiti dell' iniziativa finanziata, confrontando il **risultato raggiunto per ciascun indicatore con il valore target** per l'anno di riferimento, e stabilendo il livello di **raggiungimento degli obiettivi sociali** di progetto (con successiva elargizione del premio laddove previsto). Il processo ex-post si ripete per ciascun anno di monitoraggio previsto dal finanziamento.



La nostra metodologia di misurazione dell'impatto sociale

Mission di Social Impact Banking

Contribuire allo sviluppo di una **società più equa e inclusiva**, attraverso l'**individuazione, il finanziamento e la promozione** di iniziative che possono avere un **impatto sociale positivo** per gli **individui e le comunità**.

Framework

Per tutte le nostre aree di intervento¹ abbiamo definito un quadro basato sulla **metodologia della Teoria del Cambiamento** e che descrive gli **indicatori strategici di output e di risultato per valutare l'impatto**

Sistema di misurazione e valutazione

Fornire uno schema generale che permetta di raccogliere e gestire diversi **livelli di informazione collegati tra loro**, e di ricondurre tutte le nostre attività a una o più **dimensioni sociali**

Impatto sui beneficiari

Attraverso la misurazione e la valutazione del nostro impatto, intendiamo **contribuire ai cambiamenti positivi (outcome) per i nostri beneficiari sia diretti** (coloro che beneficiano dei progetti e iniziative che noi sosteniamo) **sia indiretti** (coloro che beneficiano dei progetti finanziati)

1. Impact Financing, Educazione finanziaria, Microcredito (Voluntary work come abilitatore)

2. Sistema di misurazione e valutazione



Impatto generato da UniCredit e Impatto generato dai progetti finanziati – gli outcome diretti ed indiretti

Sono i due i principali obiettivi sociali perseguiti da UniCredit

- A. Generare benessere sociale ed economico per gli individui e i territori
- B. Diffondere la cultura dell’impatto sociale sia internamente che esternamente attraverso il commitment dei dipendenti e le partnership

OUTCOME DIRETTI

- A.** Rafforzamento del capitale umano
- A.** Aumentata inclusione finanziaria
- A.** Aumento della sostenibilità economica-finanziaria delle organizzazioni
- B.** Sviluppo di relazioni di partnership tra soggetti (profit/no profit) impegnati nella creazione di impatto sociale (partnership for the goals)
- B.** Rafforzare relazioni di fiducia con il cliente e il territorio
- B.** Aumentata adesione dei dipendenti che si fanno parte attiva nel cambiamento per diffondere la cultura dell’impatto

OUTCOME INDIRETTI

- A.** Miglioramento dello stato di salute fisico delle persone
- A.** Miglioramento dello stato di salute mentale delle persone
- A.** Aumentata coesione sociale
- A.** Incremento e mantenimento dell’occupazione
- A.** Miglioramento delle condizioni di vita materiali di individui e famiglie vulnerabili
- A.** Rafforzamento del capitale umano
- A.** Accresciuta valorizzazione economico-culturale del territorio



Banking Academy: condividere la nostra esperienza con le comunità



COS'È

E' il programma di **formazione ed educazione finanziaria** che offriamo **gratuitamente** a clienti e non clienti dal 2011 per far crescere le **conoscenze** su tematiche **bancarie, finanziarie, su innovazione, ESG, digitalizzazione e internazionalizzazione.**



TARGET

Con la Banking Academy miriamo a sviluppare competenze di **clienti e non clienti**, per **target** diversi

TARGET	PROGETTO	CONTENUTI
Giovani	1 Save4young 2 Start Up Your Life 2021\2022 3 Start Up Your Life 4 In-formati > School4Life + ITS	Formazione finanziaria e imprenditoriale
Donne	5 Save4women 6 Riparto da me 7 Save4you Social Workers	Formazione e consapevolezza finanziaria
Anziani	8 Officina Digitale	Formazione digitale e finanziaria
Pmi & Non Profit	9 Digital & Export Business School 10 Road To Social Change 11 In-formati 12 Formazione per microcredito	Formazione finanziaria, digitale e sull'export con particolare attenzione al consolidamento delle comunità e alla crescita di nuovi modelli di economie ibride per le organizzazioni non profit



Finanza sostenibile: “use of proceeds” vs “sustainability-linked”

	1) Use of Proceeds financing	2) Sustainability-Linked financing
Strumenti	Finanziamento di scopo: green/social/sustainability	General corporate purpose (GCP)
Principi	Bond, SSD, Term Loan, (RCF)	Bond, SSD, Term Loan, RCF
Caratteristiche	 • Finanziamento di progetti specifici: ✓ Green, ad esempio: ✓ Energia rinnovabile ed efficientamento ✓ Costruzioni/Ristrutturazioni efficienti ✓ Economia circolare • Social, ad esempio: ✓ Infrastrutture ✓ Servizi essenziali ✓ Abitazioni sociali ✓ Disoccupazione • Sustainability: progetti a beneficio combinato ambientale e sociale • Componenti principali del Framework¹: 1. Utilizzo dei Proventi, 2. Processo per la valutazione e la selezione dei Progetti, 3. Gestione dei proventi, 4. Attività di reporting	 • Finanziamento generico che incentiva il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità (ESG) significativi, quantitativi, predeterminati, ambiziosi (oltre il “business as usual”) • Gli obiettivi ESG sono: • misurati attraverso la definizione di KPI • valutati rispetto a predefiniti Sustainability Performance Targets (SPTs) ✓ KPIs devono essere rilevanti, misurabili, verificabili² e confrontabili con peers, performance storica, target scientifici ✓ Incentivo: i) Bond/SSD: coupon step up, ii) Term Loan, RCF: margine step-up/down ✓ Possibilità di legare KPI ed obiettivi ad un Rating/Score ESG da ottenersi tramite una Agenzia esterna dedicata

1: Al fine di facilitare una chiara comprensione delle caratteristiche di questi strumenti per tutti i partecipanti a questo mercato, i Principi prevedono un Framework di quattro componenti, che a seconda dei casi, dovrà essere verificato (auditor/ ESG rating provider), certificato (opinione di seconda parte), associato ad un rating

2: A seconda dei casi, la società dovrà ottenere una revisione indipendente ed esterna sul loro livello di prestazioni rispetto a ogni SPT per ogni KPI

