

Green Bond

pwc.com/it



I Green Bond sono strumenti di raccolta di risorse per finanziare progetti nuovi o già esistenti che possono avere un impatto positivo sull'ambiente. Tali progetti possono riguardare l'utilizzo efficiente delle risorse, la gestione sostenibile dei rifiuti, le energie rinnovabili, il trasporto sostenibile e la lotta al cambiamento climatico.

Perché investire in Green Bond?

Le emissioni di Green Bond danno la possibilità di attingere al volume in forte crescita degli investimenti sostenibili e offrono l'opportunità di una precisa destinazione d'uso.



La loro emissione è legata a progetti di investimento che hanno un impatto positivo per l'ambiente come:

- Efficienza energetica e energia da fonti rinnovabili
- Trattamento dei rifiuti
- Prevenzione dell'inquinamento
- Uso sostenibile dei terreni e dell'acqua
- Trasporti ecologici
- Edilizia eco-compatibile

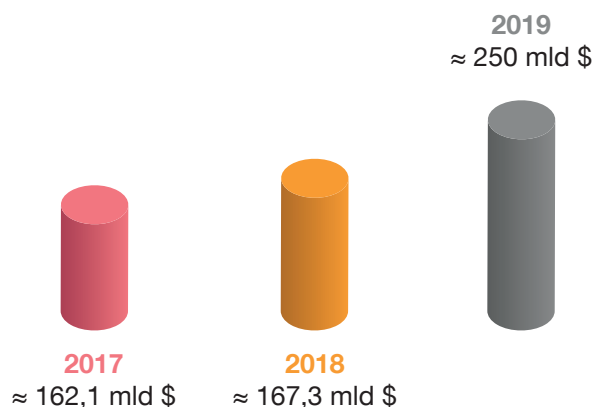
I Green Bond si compongono di quattro elementi fondamentali:

- 1. destinazione dei proventi:** destinazione dei proventi a progetti relativi a tematiche ambientali.
- 2. processo di valutazione e selezione del progetto:** obiettivi ambientali, sostenibilità del progetto finanziato e, ove possibile i criteri di esclusione o qualsiasi altro processo che venga applicato per identificare e gestire potenziali rischi che possa avere impatti ambientali e/o sociali correlati.
- 3. gestione dei proventi:** massima trasparenza nella comunicazione riguardo la gestione dei proventi.
- 4. attività di reporting:** report periodici per aggiornare gli investitori sull'avanzamento dei progetti.

Il contesto di riferimento

Il mercato dei Green Bond sta crescendo, dal 2007 sono stati emessi Green Bond per un totale di \$521 miliardi. Solo nel 2018 ne sono stati emessi \$167,6 miliardi (2017: \$162,1 miliardi) e per il 2019 si stimano \$250 miliardi a livello mondiale.

(Fonte: Climate Bonds Initiative)



Verso l'emissione dei Green Bond

Definizione

- Definizione della strategia di sostenibilità dell'emittente ed effettuazione dello studio di fattibilità per l'emissione del Bond;
- sviluppo del processo e dei criteri di selezione dei progetti e identificazione di quelli idonei;
- effettuazione di una due diligence ESG (*Environmental, Social and Governance*);
- sviluppo del framework di misurazione e rendicontazione per determinare l'impatto ambientale dei progetti;
- verifica dell'adeguatezza della struttura di governance e dei sistemi di controllo interno per il monitoraggio e l'allocatione dei fondi.

Emissione

- Sviluppo di un Memorandum che risponda alle esigenze informative degli investitori e degli altri stakeholder;
- *roadshow* per promuovere l'emissione del bond;
- strutturazione del bond per il lancio sul mercato;
- collaborazione con le Agenzie di Rating e supporto nel raggiungimento della valutazione «*Investment Grade*».

Verifica

- Verifica della fattibilità dei progetti rispetto ad una serie di standard e criteri rilevanti;
- monitoraggio continuo dei proventi e delle performance dei progetti associati, al fine di garantire la conformità con gli obiettivi definiti e con il framework di riferimento sviluppato;
- reporting periodico delle performance raggiunte.

Come possiamo aiutarvi?

Definire l'approccio

Il nostro team di esperti può fornire la propria esperienza nella creazione e nello sviluppo dei vostri Green Bond, in coerenza con la vostra strategia di sostenibilità, e supportarvi nella definizione degli obiettivi di una strategia obbligazionaria all'altezza delle aspettative dei vostri *stakeholder* chiave.

Valutare l'impatto

I nostri esperti vi potranno aiutare a sviluppare un framework su misura per certificare che i progetti siano conformi con i *Green Bond standards* e per permettervi di valutare e rendicontare l'impatto dei vostri progetti green a valle dell'investimento.

Mettervi in contatto con i giusti investitori

Noi siamo a conoscenza degli investitori interessati in investimenti *green*, come ad esempio fondi pensionistici, retail investment managers, compagnie assicurative. Possiamo aiutarvi a sviluppare argomentazioni per convincere questa tipologia di interlocutori ad investire in progetti *green*.

Supportarvi nella comprensione dei requisiti delle agenzie di rating del credito

I nostri esperti possono aiutarvi a garantire che i progetti *green* da voi selezionati non mettano a rischio i vostri obiettivi finanziari.

Assurance

Il nostro team gode di una profonda esperienza nell'Assurance di sistemi, processi, meccanismi di controllo e indicatori di performance. Possiamo fornirvi un servizio di assurance ad hoc o ricorrente, atto ad assicurare voi, i vostri stakeholder ed il mercato della legittimità e successo dell'emissione dei vostri Green Bond.

Contatti

Nicola Monti

Partner | Risk Assurance Leader

02 66720573 | +39 348 2504036
nicola.monti@pwc.com

Giovanni Blasi

Partner | Risk Assurance Trust & Transparency Leader

06 570832402 | +39 348 2619854
giovanni.blasi@pwc.com

Paolo Bersani

Partner | Risk Assurance

011 5773273 | +39 348 9995712
paolo.bersani@pwc.com