

Le linee guida EBA/ABI e la concessione e monitoraggio del credito negli adeguati assetti



Dott. Alberto Cavazza

Che cosa sono le EBA guidelines sui rischi ESG



L'EBA è l'agenzia dell'UE incaricata di attuare un insieme standard di norme per regolamentare e vigilare sull'attività bancaria in tutti i Paesi dell'Unione. Il suo obiettivo è creare un mercato unico efficiente, trasparente e stabile per i prodotti bancari nell'UE.

La materialità ha due dimensioni, ovvero: **IMPACT MATERIALITY** e **FINANCIAL MATERIALITY**
La valutazione di materialità è adottata in tutte le principali normative a livello internazionale: **CSRD / ESRS** in Europa (doppia materialità)

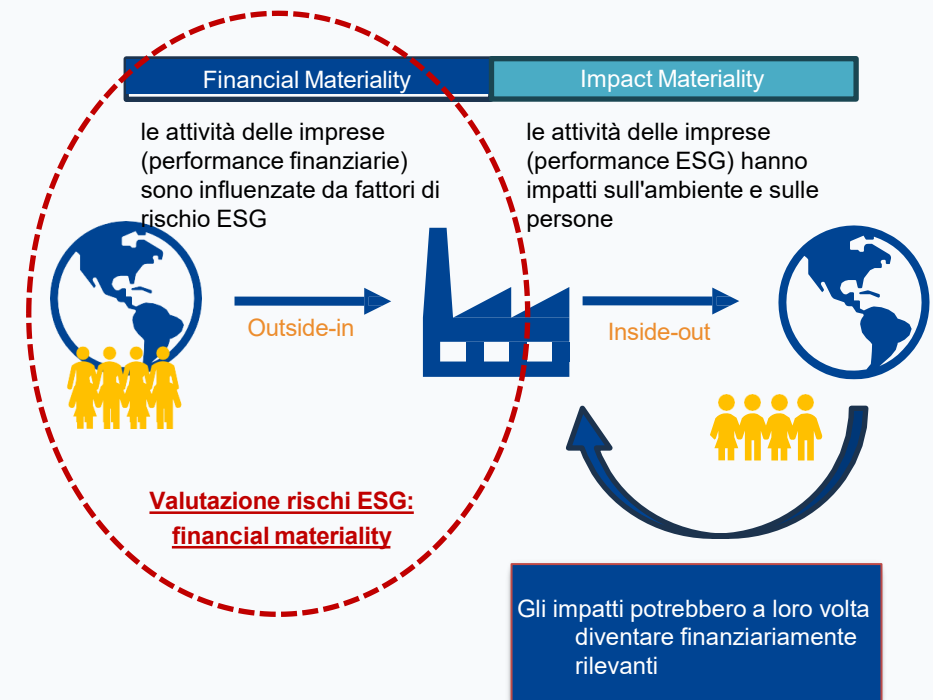
Orientamenti EBA su identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei rischi ESG nelle banche

Focus per le imprese

- Influenza su credito, covenant, dati richiesti e relazioni con la banca
- Financial materiality come principio guida (coerenza con CSRD/ESRS)

Entrata in vigore

- dall'11.01.2026 per la maggior parte degli enti
- dall'11.01.2027 per enti piccoli e non complessi



Tre messaggi chiave

1

Il merito creditizio cambia natura

La banca non guarda più solo al passato: valuta flussi di cassa prospettici, business model, strategia e struttura organizzativa.

2

Gli assetti adeguati diventano infrastruttura informativa

Servono per rendere affidabili dati, KPI, piani e sistemi di early warning che sostengono la decisione di credito.

3

ESG e monitoraggio continuo

Con la financial materiality la relazione banca-impresa richiede dati granulari, engagement e revisione continua nel tempo.

La valutazione del merito creditizio deve ricomprendere i presidi, i procedimenti e i flussi che l'imprenditore ha istituito ai sensi dell'art. 2086 c.c. per sostenere nel tempo la propria capacità di rimborso.

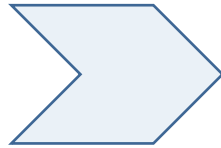
P. Benazzo, 2026

Adeguati assetti = prerequisito per informazioni attendibili e per una prognosi creditizia ragionevole.

Dal rating storico alla valutazione forward-looking

IMPOSTAZIONE TRADIZIONALE

Bilanci
Garanzie
Centrale rischi
Score storici
Analisi ex post



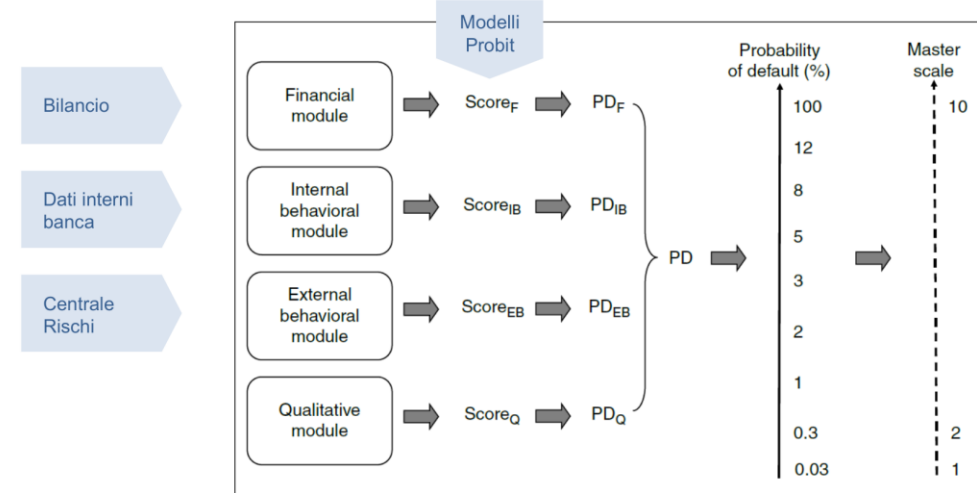
IMPOSTAZIONE ATTUALE

- fonte della capacità di rimborso
- piani economico-finanziari
- business model e strategia
- assetti e sistemi di early warning
- fattori ESG e KPI prospettici

La banca è oggi chiamata a una verifica dei possibili flussi di cassa finanziari e a un'analisi della struttura organizzativa, del modello di business e della strategia aziendale del cliente.

I modelli di rating interno delle banche: PD

I moduli dei modelli di rating



- 2 -

moduli del rating

Perche gli adeguati assetti entrano in istruttoria?



E' sulla presenza di assetti adeguati che si fonda la possibilità di fare affidamento sulla veridicità, completezza e attendibilità delle informazioni aziendali su cui elaborare il merito creditizio.

Effetto pratico per il professionista:

- documentare chi produce i dati e chi approva i piani
- provare che esistono controlli, KPI e trigger
- dimostrare manutenzione periodica degli assetti

La “double transmission chain” della financial materiality

Che cosa significa, in pratica

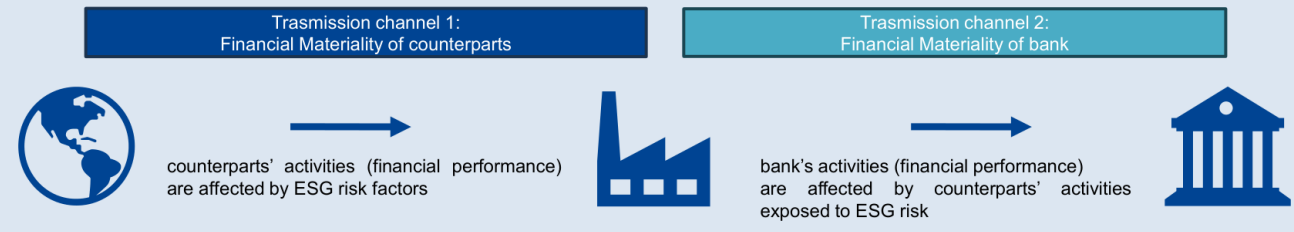
- i fattori ESG modificano la performance della controparte
- la performance della controparte modifica PD, LGD e assorbimento di capitale della banca
- la banca deve raccogliere dati omogenei, granulari e client-level
- la controparte deve produrre una materiality assessment leggibile dal credit risk management

EBA ref. 24

may only be reported to the other counterparty by using its existing data, and must be reported at an appropriately granular level.

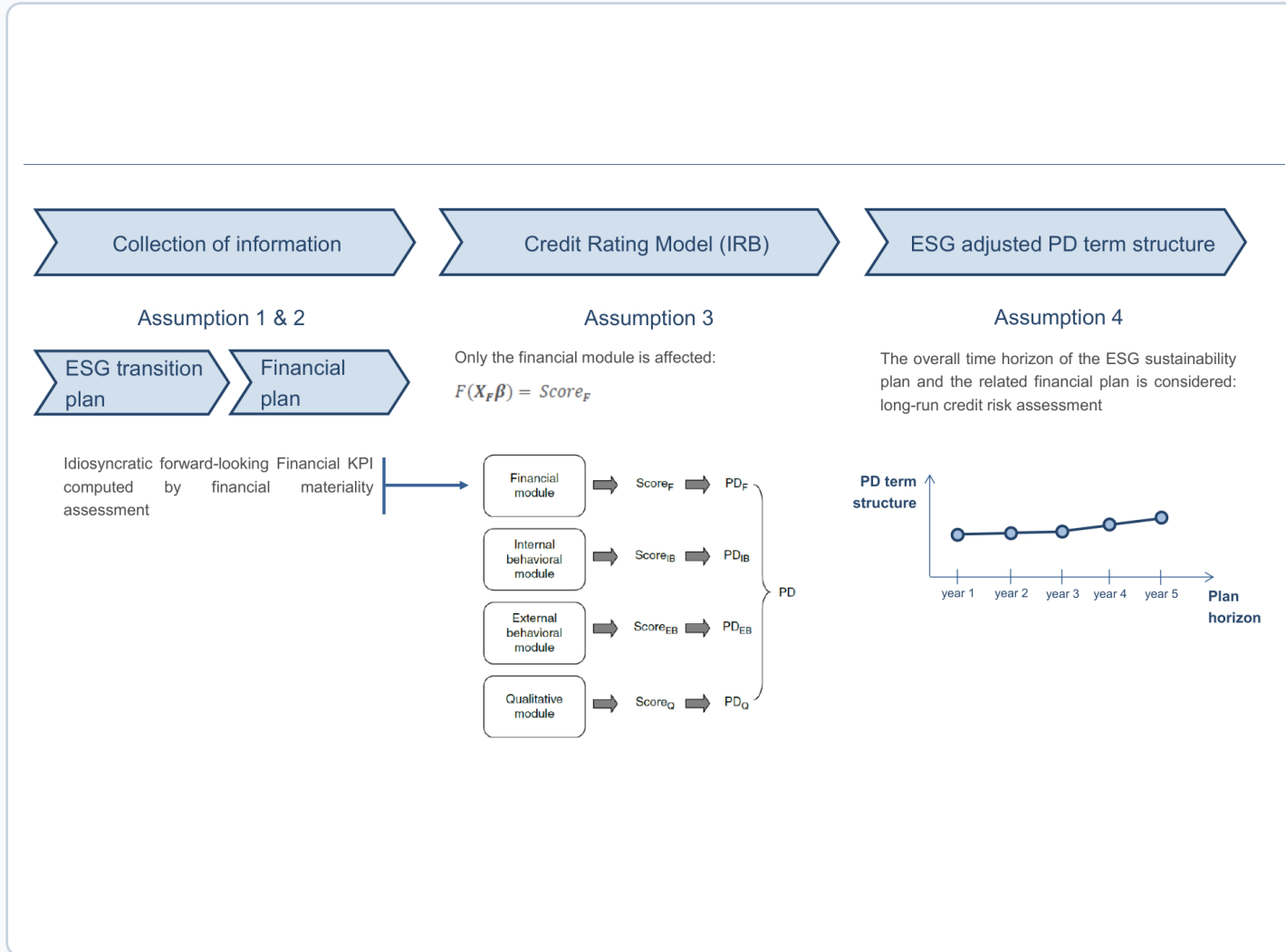
gain access to ESG data, institutions should ensure they have a sufficient understanding of the sources, data and methodologies used by data providers, including their potential limitations.

Art. 24: DOPPIA CATENA DI TRASMISSIONE DELLA FINANCIAL MATERIALITY



Dal piano ESG al rating: come entra nella PD

La materiality assessment alimenta il modulo finanziario del modello di rating



1

Input

Il piano ESG e il piano finanziario generano KPI forward-looking idiosincratici.

2

Motore

Questi KPI entrano nel financial module del modello di rating / IRB.

3

Output

L'orizzonte di piano si traduce in una ESG-adjusted PD term structure.

Dalla concessione al monitoraggio continuo

- 1 **Pre-istruttoria**
raccolta dossier, assetti, piani, KPI
- 2 **Delibera**
scoring, pricing, covenant, importo
- 3 **Credit review**
monitoraggio periodico e verifica scostamenti
- 4 **Engagement**
confronto con impresa su transizione e resilienza
- 5 **Rinnovo / repricing**
nuova decisione basata su evidenze aggiornate

79. Institutions should monitor ESG risks on a continuous basis and ensure that the institution-wide view, adequately covering the nature, size and complexity of as well as, for the most significant portfolios determined on the basis of the assessment, a portfolio view of their vulnerability to ESG risks. Furthermore, institutions should implement granular and frequent monitoring of counterparties, exposures, and assessed as materially exposed to ESG risks, including through incorporating ESG risks into the credit risk monitoring process of retail counterparties and into

81. Institutions should monitor a range of backward- and forward-looking ESG risk metrics and indicators. Large institutions should monitor at least the following indicators:

[...]

e) Client engagement metrics providing information about:

- i. the percentage of counterparties for which an assessment of ESG risks has been performed, also as regards their transition strategies and, where applicable, transition plans and their consistency with the institution's objectives, specifying the scope of selected sectors, products and business lines covered by these assessments;

La check-list degli adeguati assetti per l'advisor

Governance e ruoli

chi produce i dati, chi approva i piani, chi monitora i trigger

Pianificazione integrata

piano industriale, finanziario, ESG e tesoreria devono parlare la stessa lingua

Data governance

fonti, riconciliazioni, granularità, storicizzazione, qualità del dato

Early warning

KPI, soglie, scostamenti, azioni correttive, frequenza di review

Flussi verso la banca

dossier di credito, reporting periodico, covenant package, evidenze di avanzamento

Preparare il credito oggi significa preparare un sistema di informazioni governato, non solo un fascicolo di bilancio.

Il limite del vaglio bancario: si alla verifica, no all'ingerenza

La banca può

- acquisire informazioni su assetti, piani e KPI
- valutare attendibilità e ragionevolezza delle proiezioni
- attribuire scoring, pricing e condizioni
- motivare il rifiuto o il mancato rinnovo del credito

La banca non può

- imporre l'assetto interno dell'impresa
- eterodeterminare la strategia aziendale
- sconfinare in direzione e coordinamento
- trasformare il dialogo in indebita ingerenza gestionale

Alla banca non compete alcuna ingerenza nella configurazione degli assetti dell'impresa: deve limitarsi all'acquisizione delle informazioni e all'espressione di un giudizio esterno in funzione del merito creditizio, dello scoring e del pricing.

Takeaway finali

1

Assetti = merito creditizio

Gli adeguati assetti non sono un allegato di compliance: sono parte della valutazione del credito.

2

ESG = input del risk management

La financial materiality traduce i rischi ESG in KPI, PD, monitoraggio e dialogo banca-impresa.

3

Advisor = regista del dossier

Serve un pacchetto informativo integrato, coerente e aggiornato nel tempo.

Nel nuovo sistema bancario vince l'impresa che sa misurarsi, pianificarsi e raccontarsi meglio.

Non necessariamente la più grande.

Ma la più affidabile.

Le banche stanno cambiando.

Le regole stanno cambiando.

I professionisti devono cambiare con la stessa velocità.

Chi saprà accompagnare le imprese in questo percorso avrà un ruolo centrale nei prossimi anni.

Perché oggi il commercialista non serve soltanto a leggere il passato dell'impresa ma serve soprattutto a costruirne il futuro.