

Sustainability Linked Lending – Mainstreaming Green Finance

Dr. Roland Mees | Wien | 15. März 2018



thinkforward

ING 

Die Notwendigkeit für nachhaltiges Geschäft

Klimawandel



- Melting of ice and the rising of the seas results in flooding and erosion of coastal and low lying areas.
- Extreme weather causing floods and decreasing water quality.
- Globally effecting all regions, both rural and urban.
- Introducing risks for human health, society, economy and wildlife.

“The cost of inaction becomes clearer every day so we have no time to delay.”
Ban Ki Moon, closing of COP 21

Wassernot



- Projected 2% annual **demand growth** for freshwater will lead to serious constraints.
- **One out of two countries** is prone to water stress.
- Flood-prone zones need **better protection**.

Water stress and flood risk pose the challenge and given demand and urgency will continue to gain increasing attention.
ING, 2015

Ressourcenknappheit



Current resource consumption
compared to the earth's regenerative
capacity differs by region:



1,5x



2,5x



4x

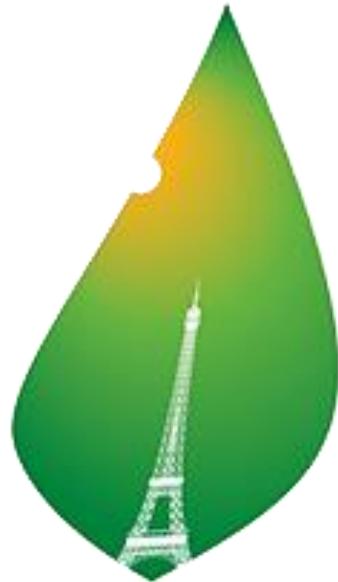


As wealth increases, CO₂-footprint and waste production goes up pushing global consumption beyond regenerative capacity.
WWF, 2014

Politisches Handeln vor und nach Paris (2015)

Das Pariser Abkommen hat einen Wandel verursacht

- Das Pariser Abkommen trat am 4. November 2016 in Kraft.
- Das Ziel von 1.5 °C ist störend; NGOs erwarteten 2 °C; wenn die Welt weiterhin auf dem Niveau von 2014 emittiert, wird das verbleibende CO2 Budget innerhalb von 10-20 Jahren ausgegeben;



PARIS2015
UN CLIMATE CHANGE CONFERENCE
COP21·CMP11



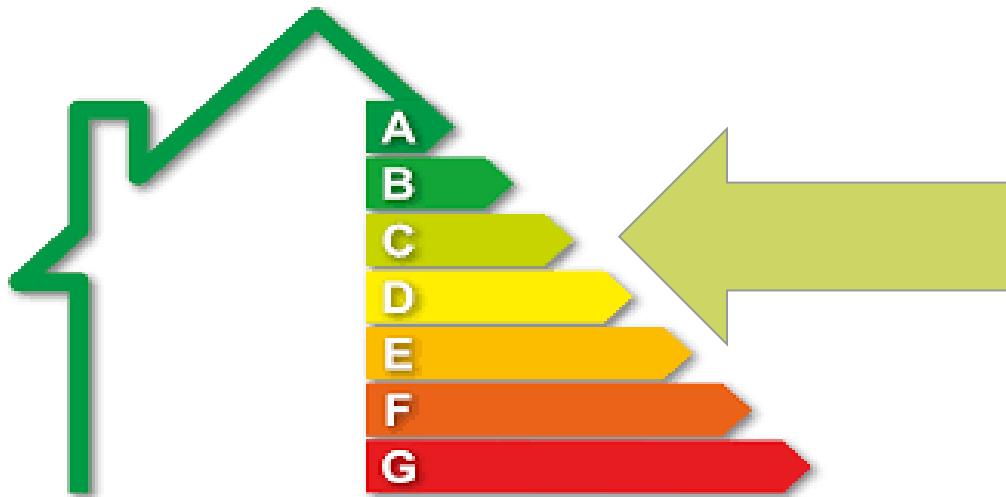
Energiewende und Atomaustieg (Deutschland, 2011)



Deutschland: Atomkraftwerke in Betrieb



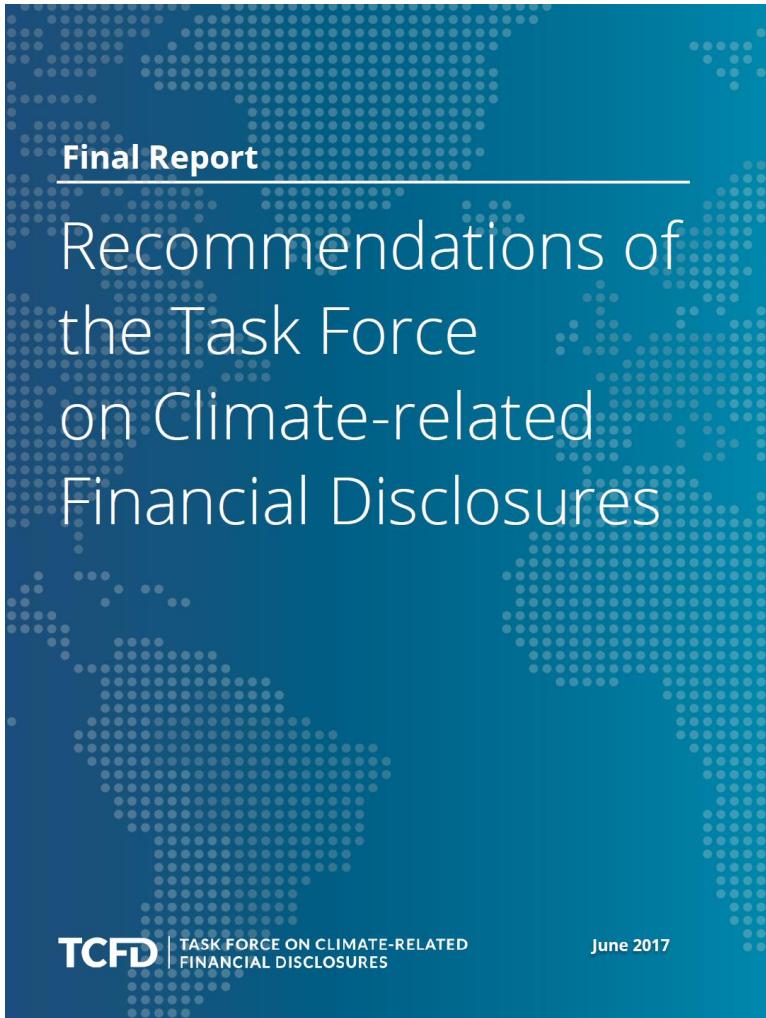
Sich verändernde politische Landschaften (Niederlande, 2016)



Die Regierung bereitet ein Gesetz mit dem Ziel vor, dass alle Gewerbeimmobilien > 100m² dem Energielabel C ab 2023 entsprechen müssen.

Bevorstehende Regulierung mit Auswirkungen auf die CFO-Agenda

Financial Stability Board – HLEG – EU/EC



Brussels, 8.3.2018
COM(2018) 97 final

COMMUNICATION FROM THE COMMISSION TO THE EUROPEAN PARLIAMENT, THE EUROPEAN COUNCIL, THE COUNCIL, THE EUROPEAN CENTRAL BANK, THE EUROPEAN ECONOMIC AND SOCIAL COMMITTEE AND THE COMMITTEE OF THE REGIONS

Action Plan: Financing Sustainable Growth

EN

EN

Die innovative Antwort von ING im Bereich der nachhaltigen Finanzierung



Der nächste Schritt: ING belohnt *Ihren* Engagement für Nachhaltigkeit

- 1 ING ist stark involviert und erkennt seit einigen Jahren die Anstrengungen und das Engagement von Philips in den Bereichen Umwelt, Soziales und Corporate Governance an
- 2 ING schlägt ein Firmenkredit für allgemeine Unternehmenszwecke vor
- 3 Sustainalytics misst die Wirksamkeit des Philips Nachhaltigkeitsprogramms durch die Abgabe eines Rating-Berichts
- 4 Ein aktueller ESG-Score von Sustainalytics bildet den Ausgangspunkt, um die Nachhaltigkeitsleistungen von Philips zu messen
- 5 Die kommerziellen Eigenschaften der Einrichtung verbessern sich, wenn sich die Nachhaltigkeitsleistungen von Philips in einem verbesserten Sustainalytics-Score widerspiegeln

Beispiel

- Wenn Philips ein Kreditrating R hätte, was zu einer Marge von M bps führt;
- und wenn Philips einen aktuellen ESG-Score von S Punkten hätte,
- dann führt eine Verbesserung von S um x Punkte zu einer Verringerung von M um y bps.
- Eine Verschlechterung von S um x Punkte würde jedoch zu einem Anstieg von M um y bps führen.



Die erste Sustainalytics-linked syndizierte RCF mit ING als Sustainability Coordinator



- Industry leader in sustainability
- 5-year sustainability program 'healthy people, sustainable planet' launched 2016, goals until 2020:
 - carbon neutral operations
 - grow Green Revenues to 70% of sales, and
 - 15% of revenues driven by circular economy-driven propositions



SUSTAINALYTICS

- Independent ESG and corporate governance research firm with >25 years of experience
- >300 staff, 15 offices providing local market knowledge
- Covering exchange listed companies globally
- Serving >350 institutional investors from 22 countries

Features of Sustainalytics linked syndicated RCF

- Available for Philips' general corporate purposes, replacing the existing syndicated RCF
- EUR 1bn volume, 5+1+1 years tenor
- **Pricing linked to Sustainalytics ESG rating** – if the rating goes up, margin goes down and vice versa
- International consortium of 16 banks: ING, ABN AMRO, Bank of America, BNP Paribas, BTMU, Citi, Deutsche Bank, Goldman Sachs, HSBC, ICBC, JPMorgan, Mizuho, Morgan Stanley, Rabo, Societe Generale, UBS
- **ING is the Sustainability Coordinator** of the Facility



"... [as part of] our ambitious 'healthy people, sustainable planet' program last year, we are now able to link the interest rate structure of our new Revolving Credit Facility to our sustainability performance. [...] This underlines our commitment to sustainability as an integral part of how we do business."

Abhijit Bhattacharya, CFO of Royal Philips, Press Release (19 April 2017)