

Standard Ethics Rating [corpSER]: **EE+**
 Long Term Expected corpSER [3y to 4y]: **STABLE**

Issuer: Banca Popolare di Sondrio S.p.A.
Listing: Euronext Milan
ISIN: IT0000784196
Market Capitalisation: 1.3 Mld EUR
Sector: Financials
Industry: Banking
Type of rating: Corporate Standard Ethics Rating [SER]
Date: 4 aprile 2024
Expiry Date: 4 aprile 2025
Last action: 5 aprile 2023
Previous SER: EE *Outlook Positive*
Type of document: Rating Report

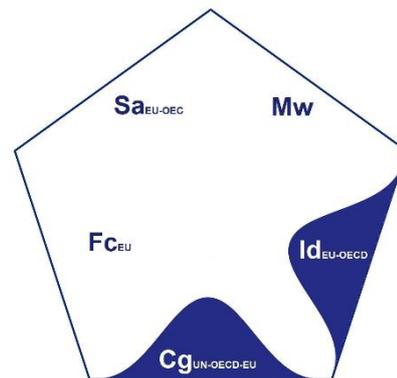
Level of Compliance



Summary

Snapshot (adj.)

Banca Popolare di Sondrio (“Società per azioni” dal 2022) è a capo dell’omonimo gruppo bancario. Nel corso del 2023, la Banca ha proseguito nell’implementazione degli obiettivi previsti dal Piano Industriale. Il Piano armonizza ed integra gli elementi ESG (*Environmental, Social and Governance*) all’interno delle attività della banca. Coerentemente ai processi di implementazione sono stati rafforzati i presidi di ESG *Risk Management* e rinnovati i principali strumenti di governance – come il Codice Etico e la nuova Policy di Sostenibilità - corredandoli di riferimenti espliciti alle indicazioni di Onu, Ocse e Ue. Il medesimo approccio caratterizza i documenti interni di più recente approvazione, ad esempio nell’ambito degli investimenti e in materia di Intelligenza Artificiale. L’integrazione dei fattori ESG, soprattutto di natura ambientale, è visibile anche nei sistemi di governo dei rischi nell’ambito dei rapporti con la clientela e la catena di fornitura. Infine, si registrano progressi in area *Diversity e Inclusion*.



Ogni lato del diamante rappresenta uno dei cinque “standard” misurati dall’Algoritmo di Standard Ethics. L’immagine simbolica di una distribuzione normale standard (gaussiana) illustra in forma intuitiva le aree in cui probabilmente l’azienda si attiverà, o dovrebbe attivarsi. Si rimanda all’interno.

Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics’ opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and rating.



All rights reserved ®

Standard Ethics Ltd

167-169 Great Portland Street, Fifth Floor

W1W 5PF London, UK – Company Number: 7703682

Pubblicato e prodotto dall'Ufficio Ricerca di Standard Ethics

Analisi, ricerca, review: A. Voinich; M. Morello; L. Inserra

Head of Communication Office: T. Waters

Hub and Corporate Website in www.standardethics.eu

Per ogni informazione, prego scrivere a: headquarters@standardethics.eu

Carta riciclata



SOMMARIO

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING	5
STANDARD ETHICS.....	5
STANDARD ETHICS RATING	5
L'UNITÀ DI ANALISI.....	6
UFFICIO RICERCA E RATING COMMITTEE	6
SE ALGORITHM OF SUSTAINABILITY®	6
RATING EMESSO.....	7
ALGORITMO – VALORI IMMESSI (SINTESI).....	7
BANCA POPOLARE DI SONDRIO REPORT	9
1. MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI.....	9
2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI	10
3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE	10
4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ	11
5. PROPRIETÀ E CONFLITTI DI INTERESSE	12
6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI	12
7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI.....	13
8. AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI.....	13
9. DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE	14
10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA.....	15
11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE	15
12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE	16
13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI.....	16
14. AMBIENTE	17
15. CONSUMATORI E QUALITÀ.....	17
16. SCIENZA E TECNOLOGIA	18
17. COMUNITÀ LOCALI	19
18. BUSINESS PARTNERS.....	19
19. DIRITTI UMANI	19
20. STRATEGIE EUROPEE E INTERNAZIONALI	20
21. CONCLUSIONI (Summary).....	20
LE FONTI	21

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING

Nuovi elementi (come lo sviluppo della rete) hanno creato mercati aperti e trasparenti, partecipati da crescenti fette della popolazione, determinando:

- maggiore attenzione verso scelte **extrafinanziarie**, tangibili e intangibili, con ricadute sul piano della fiducia e credibilità degli emittenti;
- e nuove valutazioni sulla qualità e la **durabilità di lungo termine** dei prodotti quotati, siano essi legati alle imprese (azioni, *bond*, *green bond*) o agli emittenti istituzionali (come i titoli di Stato).

La conclusione di Standard Ethics è che siamo di fronte alla fine dell'era finanziaria classica, focalizzata esclusivamente su variabili economiche: i mercati regolamentati, per quanto fallibili e volatili, hanno subito un'evoluzione e si stanno dimostrando il sistema più importante e indipendente per valutare la **sostenibilità**¹ di lungo periodo di numerose attività umane.

Lo Standard Ethics Rating è un contributo all'affinamento delle strategie, del linguaggio e del modo in cui un emittente sta sul mercato.

STANDARD ETHICS

Standard Ethics Ltd è una «**Self-Regulated Sustainability Rating Agency**» che emette *rating* non finanziari di sostenibilità in forma “*solicited*”.²

Il marchio Standard Ethics® è presente dal 2004 nel mondo della «finanza sostenibile» e studi ESG (*Environmental, Social, Governance*).

La struttura è vigilata da uffici interni di controllo e di revisione e il *Board*, organo apicale, è conforme alle linee guida internazionali sulla diversità di nazionalità, le competenze professionali, l'indipendenza e la parità di genere.

STANDARD ETHICS RATING

Lo Standard Ethics Rating è un *Solicited Sustainability Rating* (SSR) testato in quindici anni di attività che unisce tre importanti caratteristiche:

- *Solicited* – Viene emesso su richiesta del destinatario attraverso un rapporto bilaterale diretto e regolato.
- *Standard* – Il *rating* è sempre comparabile poiché la metodologia e i parametri di emissione sono uniformati a predeterminate linee guida e l'algoritmo tiene conto della dimensione e della tipologia degli emittenti. Nel caso di Standard Ethics, i parametri sono le indicazioni dell'Unione Europea, dell'Ocse e delle Nazioni Unite in materia di *governance* e sostenibilità.
- *Independent* – L'Agenzia offre garanzie d'imparzialità e indipendenza poiché fornisce al richiedente solo servizi inerenti al *rating*, non effettua consulenza, non utilizza i dati raccolti per *asset management advisory* (a fondi o banche) né li fornisce a terzi, ed è – rispetto al richiedente – priva di legami azionari o economici con esso.

In breve, lo Standard Ethics Rating è un'opinione che intende rappresentare il livello di adesione delle imprese (o enti territoriali) ai principi della sostenibilità indicati da:

- Unione Europea (Ue);
- Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (Ocse);
- Nazioni Unite (Onu).

¹ È opinione di Standard Ethics che la natura della sostenibilità si basi su tre pietre angolari:

1) Le politiche volontarie per lo sviluppo sostenibile riguardano le future generazioni e hanno una dimensione planetaria. Spetta ai principali enti sovranazionali riconosciuti dalle nazioni stabilire – attraverso la scienza – le strategie, le definizioni, le linee guida.

2) Gli enti economici perseguono – nella misura che ritengono possibile – finalità, strategie e linee guida sulla sostenibilità, non le definiscono.

3) La misura della sostenibilità degli enti economici è un dato comparabile, terzo, sulla conformità alle indicazioni internazionali.

“Standard Ethics devises three laws of Sustainability”. <http://www.standardethics.eu/media/press-releases.html>

² In assenza di organi di controllo e norme legislative per l'attività sui *rating* ESG, Standard Ethics si è, fin dall'inizio della sua attività, autoregolata attraverso regole statutarie e procedurali per applicare i modelli delle agenzie di *rating* di merito creditizio, basandosi sull'*applicant pay model* e sull'astensione da attività consulenziali verso investitori.

SE può emettere *rating unsolicited* al fine di creare e mantenere Indici di sostenibilità nazionali. SE pubblica e aggiorna sul proprio sito i *rating* delle società quotate componenti i propri indici.

L'istruttoria di SE è un processo guidato da analisti (*analyst-driven rating process*) e non prevede da parte del richiedente il *rating* la compilazione di moduli e questionari o l'elaborazione di altra documentazione oltre a quella già presente. Sarà compito degli analisti di Standard Ethics provvedere alla raccolta dei dati.

L'UNITÀ DI ANALISI

L'Unità di Analisi ha attentamente valutato le seguenti aree in relazione alla struttura della Società (aree suddivise in circa 220 sottosezioni o **analysis points**):

1. MARKET AND COMPETITORS (mercato e società concorrenti, suddiviso in **13 sottosezioni**)
2. MARKET AND DOMINANT POSITIONS (mercati e posizioni dominanti, suddiviso in **10 sottosez.**)
3. CONTRACTS, FINANCINGS AND PUBLIC AIDS (contratti, finanziamenti, aiuti pubblici, suddiviso in **7 sottosezioni**)
4. MARKET DISTORTIONS, FAVOURITISM & CORRUPTION (distorsioni di mercato, clientelismo, corruzione, suddiviso in **8 sottosezioni**)
5. OWNERSHIP, SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS (capitale sociale, proprietà e azionisti, suddiviso in **8 sottosezioni**)
6. INTERNAL VOLUNTARY RULES ON OWNERSHIP EXERTION (norme volontarie interne riguardanti la proprietà, suddiviso in **8 sottosezioni**)
7. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (conflitto d'interessi, suddiviso in **12 sottosez.**)
8. MINORITY MEMBERS PROTECTIONS AND DIRECTORS APPOINTMENT (tutele per gli azionisti di minoranza e nomina degli Amministratori, suddiviso in **7 sottosezioni**)
9. COMMUNICATION, INFORMATION AND TRANSPARENCY (suddiviso in **5 sottosezioni**)
10. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE GROUP TRANSPARENCY (suddiviso in **9 sottosez.**)
11. INTERNAL VOLUNTARY RULES REGARDING MANAGEMENT (suddiviso in **10 sottosezioni**)
12. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (Amministratori e conflitti d'interessi, suddiviso in **13 sottosezioni**)
13. DISCLOSURE AND TRANSPARENCY (rendicontazione e trasparenza, suddiviso in **22 sottosez.**)
14. PARTICIPATION AND VOTE IN GENERAL MEETINGS (partecipazione e diritto di voto alle assemblee dei soci, suddiviso in **5 sottosezioni**)
15. EMPLOYMENT AND HUMAN RESOURCES SELECTION (politiche di assunzione e gestione delle risorse umane, suddiviso in **11 sottosezioni**)
16. HEALTH, SAFETY AT WORK AND SOCIAL DIALOGUE (salute e sicurezza, suddiviso in **16 sottosez.**)
17. ADAPTATION TO CHANGES (adattamento ai cambiamenti, suddiviso in **6 sottosezioni**)
18. ENVIRONMENT (ambiente, suddiviso in **17 sottosezioni**)
19. CONSUMERS AND QUALITY (consumatori e qualità, suddiviso in **9 sottosezioni**)
20. SCIENCE AND TECHNOLOGY (scienze e tecnologia, suddiviso in **4 sottosezioni**)
21. LOCAL COMMUNITIES (comunità locali, suddiviso in **3 sottosezioni**)
22. BUSINESS PARTNERS (fornitori e collaborazioni, suddiviso in **9 sottosezioni**)
23. HUMAN RIGHTS (diritti umani, suddiviso in **6 sottosezioni**)
24. EUROPEAN STRATEGIES (suddiviso in **2 sottosezioni**)

UFFICIO RICERCA E RATING COMMITTEE

L'Ufficio Ricerca ha analizzato il risultato del lavoro e delle opinioni espresse dall'Unità di Analisi, quindi ha proposto il livello di *rating* e prodotto il presente rapporto. Il *Rating Committee* ha valutato la congruenza dei dati esaminati e delle conclusioni e ha approvato l'emissione. La segregazione dei dati, delle informazioni e del lavoro (*Chinese Wall*) tra l'Unità di Analisi, l'Ufficio Ricerca, il *Rating Committee* e tutti gli altri uffici assicura la massima trasparenza del processo. Un *Compliance Officer* sovrintende e verifica ogni passaggio.

SE ALGORITHM OF SUSTAINABILITY®

L'Agenzia utilizza un **algoritmo proprietario** basato su cinque "standard" e una variabile premiale "k" per elaborare i dati forniti dalle varie Unità di Analisi (F_{cEU} ; $S_{aEU-OECD}$; Mw ; $I_{dEU-OECD}$; $C_{gUN-OECD-EU}$). Il bilanciamento tra i cinque "standard" compone la pre-valutazione finale alla base del *rating*.

F_{cEU} = Fair competition. Argomenti principali: Corretta competizione, incluso analisi di eventuali posizioni dominanti, distorsioni di mercato, cartelli. Elementi che possono incidere sulle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori dei principali regolatori Ocse).

$S_{aEU-OECD}$ = Shareholders' agreements. Argomenti principali: Accordi parasociali, diritti degli azionisti di minoranza, accesso alle informazioni (Fonti documentali: principalmente Ue e Ocse, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori dei principali regolatori Ocse).

Mw = Market weight. Argomenti principali: Struttura dell'azionariato, peso e tipologia dei maggiori azionisti, potenziali conflitti in relazione alle altre variabili (Fonti: principalmente regolatori Ocse).

Id^{EU-OECD} = Independent directorship. Argomenti principali: Struttura e qualità degli organi apicali e di controllo, sistema del ESG *Risk and Control Management, Risk Analysis*. Rappresenta uno degli elementi maggiormente in grado di mitigare rischi derivanti da altri aspetti e in grado di incrementare “k” (Fonti documentali: principalmente Ue e Ocse).

Cg^{UN-OECD-EU} = Corporate Governance e Sostenibilità. Argomenti principali: Valutazione complessiva sia delle strategie e della reportistica ESG, sia degli strumenti di governo (societario e della sostenibilità) attraverso la ponderazione dei vari elementi anche in relazione al bilanciamento delle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, Ocse e Onu).

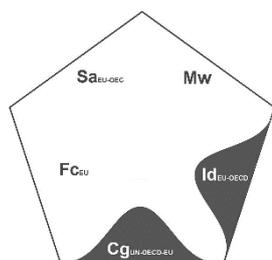
k = Sustainability at Risk (SaR). Proiezione statistica.

$$\frac{(F_{cEU} + S_{aEU-OECD} + I_{dEU-OECD} + M_w \cdot f(S_{aEU-OECD}) \cdot f(I_{dEU-OECD}) + C_{gUN-OECD-EU} \cdot f(F_{cEU}) \cdot f(I_{dEU-OECD}))}{10} + k$$

RATING EMESSO

Standard Ethics Rating [^{corp}SER]: **EE+**
Long Term Expected ^{corp}SER [3y to 4y]: **STABLE**

ALGORITMO – VALORI
IMMESSI (SINTESI)



I valori di ogni standard sono **compresi tra 0 e 2**.

I valori attribuiti e inseriti nell'algoritmo sono i seguenti:

F_{cEU} = 1,9

S_{aEU-OECD} = 1,9

M_w = 1,5

I_{dEU-OECD} = 0,7

C_{gUN-OECD-EU} = 1,8

Nota: la variabile Mw può essere una variabile neutra indicando sotto 1 la presenza di un azionista di riferimento, a diminuire un azionista di controllo. La tipologia dell'azionariato rappresentata da Mw è un fattore indicante il tipo di azionariato e i rischi correlabili.

Ogni lato del diamante rappresenta uno dei cinque “standard” misurati dall'Algoritmo di Standard Ethics. L'immagine simbolica di una distribuzione normale standard (gaussiana) illustra in forma intuitiva le aree in cui probabilmente l'azienda si attiverà, o dovrebbe attivarsi.

Altre società quotate del settore *Banking* nei maggiori mercati europei³:

Banca Generali	EE+	Mediobanca	EE-	Natixis	E+
Banco BPM	EE+	PKO Bank Polski	EE-	OTP Bank	E+
BPER Banca	EE+	Skandinaviska Enskilda B.	EE-	Raiffeisen Bank Int.	E+
FinecoBank	EE+ (pos.)	Societe Generale	EE-	Unicaja	E+
Svenska Handelsbank.	EE+	Standard Chartered	EE-	Banca Ifis	E
Unicredit	EE+	Swedbank	EE-	Banca Sistema	E
Banca MPS	EE (pos.)	AIB Group	E+ (pos.)	Bank of Communications	E
Banco Desio	EE	Banca Profilo	E+	BNP Paribas Fortis	E
BBVA	EE	Banco Comercial Port.	E+	China Construction Bank	E
BNP Paribas	EE	Bank of China HK Hold.	E+	CITIC Limited	E
HSBC Holding	EE	Bank of Ireland	E+	Credit Industriel et Com.	E
Intesa Sanpaolo	EE	Bank Pekao	E+	Danske Bank	E
Nordea Bank	EE	Bankinter	E+ (pos.)	DNB Group	E
ABN Amro Bank	EE-	Barclays Plc	E+	KBC Group	E
Banca Mediolanum	EE- (pos.)	BFF Bank	E+ (pos.)	National Bank of Greece	E
Banco de Sabadell	EE-	CaixaBank	E+ (pos.)	Natwest Group	E
Banco Santander	EE-	Credit Agricole	E+	UBS Group	E
Bankia	EE-	CYBG Plc	E+	Credito Emiliano	E (pos.)
Commerzbank	EE- (pos.)	Erste Group Bank	E+	Bank of China	E-
Credito Valtellinese	EE- (und. mon.)	Goldman Sachs	E+	Deutsche Bank	E-
Deutsche Pfandbrief.	EE-	Hang Seng Bank	E+	Banca Carige	Pen.
Illimity Bank	EE- (pos.)	ING Group	E+	Banca Finnat	Pen.
Julius Baer Group	EE- (und. mon.)	JPMorgan Chase	E+	Banca Intermobiliare	Pen.
Lloyds Banking G.	EE-	Mitsubishi UFJ Financial	E+	Credit Suisse	Pen.

³ L'elenco completo delle altre società, globali e italiane, del settore *Banking* si trova sul sito www.standardethicsrating.eu.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO REPORT

1. MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI

Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (di seguito “BPS” o “la Banca”) è la Capogruppo del **Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio**.

Costituita a Sondrio il 4 marzo 1871 come banca cooperativa, BPS ha conosciuto negli anni '70 una particolare fase di sviluppo ed espansione culminata nell'istituzione di un ufficio di rappresentanza a Milano (1973), divenuto sede operativa nel 1978. Nel 1995 viene istituita Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA a Lugano,⁴ assieme alla quale, nello stesso anno, dà origine al Gruppo Bancario Banca Popolare di Sondrio (di seguito “il Gruppo”). Del Gruppo oggi fanno parte anche le controllate Factorit S.p.A., Sinergia Seconda S.r.l., POPSO Covered Bond S.r.l., Banca della Nuova Terra S.p.A. e PrestiNuova S.r.l. – Agenzia in Attività Finanziaria.⁵

Il 5 gennaio 2022, la Banca ha completato il processo di trasformazione da “**società cooperativa per azioni**” in “**società per azioni**”, avviato nel 2016.⁶

Nel giugno dello stesso anno, BPS ha presentato il nuovo **Piano Industriale 2022-2025 “Next Step”**.

Il Piano individua diverse azioni specifiche, oltre a cinque **indirizzi trasversali** che impattano su aree di ambito **ESG** (*Environmental, Social, Governance*), inclusa l'adozione di un **Piano Operativo**.⁷

Il contesto in cui opera la Banca – il mercato bancario italiano ed europeo – è fortemente regolato, tra i più avanzati a livello globale. Il mercato è **vigilato**.⁸

Il quadro normativo è articolato sul piano nazionale,⁹ sovranazionale (dell'Unione Europea) e internazionale (Ocse).

Questi piani, con diverso valore e intensità, convergono sulla tutela di numerosi interessi generali comuni, quali la promozione della **stabilità finanziaria**, la garanzia del buon funzionamento dei principi del libero mercato, il rispetto dell'**equa concorrenza**, la trasparenza e la tutela dei **diritti del consumatore**. Il quadro normativo include misure in tema di **governance societaria** e, in numero e rilevanza sempre maggiori, di **protezione dell'ambiente** e di **finanza sostenibile**.

Come indicato dai precedenti Report, in tema di equa concorrenza ed entro le finalità dello **Standard Ethics Rating** (SER), il mercato in cui opera BPS presenta barriere all'ingresso di tipo regolatorio, dimensionale e strategico. In ogni caso, le previsioni normative nazionali ed europee tendono alla rimozione delle restrizioni e degli ostacoli al libero mercato, nonché a garantire la facoltà di scelta tra i diversi operatori bancari e/o finanziari.

La Banca detiene quote di mercato nei settori dell'intermediazione creditizia, sistemi di pagamento e del risparmio amministrato e gestito e può contare su consolidati accordi di natura commerciale.¹⁰

⁴ Banca di diritto elvetico. Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA è una banca commerciale *retail* a 360 gradi, attiva anche nel settore della gestione del risparmio.

⁵ Fonte: sito *corporate* e Albi ed elenchi di vigilanza di Banca d'Italia.

⁶ La trasformazione in società per azioni è stata approvata dall'Assemblea ordinaria e straordinaria dei soci del 29.12.2021. Nella stessa, è stata deliberata l'adozione del nuovo Statuto societario. Fonte: Comunicato stampa 29.12.2021.

⁷ Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.6.2022, p. 50 e ss.

⁸ I poteri di vigilanza bancaria (e sanzionatori) sono esercitati congiuntamente dalla Banca Centrale Europea (BCE) e dalla Banca d'Italia.

⁹ In Italia, l'attività bancaria trova tutela a livello costituzionale (Art. 41 e Art. 47 Cost.). Tra le varie fonti che compongono il quadro normativo nazionale, ci si limita qui a richiamare il Testo unico bancario (TUB), il Testo unico della finanza (TUF) e la legge sulla tutela del risparmio (n. 262/2005), tutti più volte modificati nel corso degli anni, specie sulla spinta del legislatore europeo. Completano il quadro regolatorio italiano gli atti ministeriali e quelli emanati da diverse autorità: oltre alla Banca d'Italia, si possono citare l'Autorità garante per la concorrenza e il mercato, la Commissione nazionale per le società e la Borsa (CONSOB), l'ISVAP (l'autorità di vigilanza del settore assicurativo) e la COVIP (autorità di vigilanza sui fondi pensione).

¹⁰ In particolare, si rilevano gli accordi con: Arca SGR, Etica SGR, JP Morgan Asset Management e Pictet Asset Management per il collocamento di quote dei fondi comuni di investimento e di previdenza; Arca Vita e Arca Assicurazioni per il collocamento di prodotti assicurativi; la società Popso (Suisse) Investment Fund Sicav per il collocamento di azioni dei comparti della Sicav; la società Alba Leasing per il collocamento di prodotti di *leasing*. Fonte: fonte societaria.

In qualità di capogruppo, la Banca ha partecipazioni dirette in altre società operanti nello stesso mercato.¹¹

Non risulta che BPS ricopra posizioni dominanti sul mercato, né le Autorità di vigilanza e Antitrust hanno evidenziato criticità in questo senso.

2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI

In linea con le precedenti analisi, **non** risulta che la Banca abbia usufruito di **finanziamenti pubblici, agevolazioni** o altri **aiuti di Stato** che abbiano potuto comportare distorsioni all'equa concorrenza o al mercato.¹²

Si segnala che in passato Banca BPS ha partecipato a bandi pubblici promossi dall'Unione europea, di cui ha ottenuto l'assegnazione.¹³

3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE

Le questioni riguardanti i vari aspetti dei **fenomeni corruttivi e rischi connessi** sono affrontate in vari documenti interni,¹⁴ che attuano le previsioni del Modello organizzativo interno (**MOG**) e i principi del **Codice Etico**,¹⁵ **aggiornato nel 2023**.¹⁶

Nel giugno 2023, è stata adottata, a livello di Gruppo, una nuova **policy** in materia di **prevenzione del riciclaggio e finanziamento del terrorismo**.¹⁷

La segnalazione dei comportamenti scorretti avviene tramite la piattaforma di **whistleblowing**¹⁸. E' stata inoltre creata una procedura **separata e indipendente** dedicata all'area **diversità e inclusione**, disponibile internamente alla Banca.¹⁹

Il sistema è regolato da un'apposita **policy**.

Il responsabile dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni è il Responsabile *pro tempore* della funzione di Conformità e DPO. Le segnalazioni riguardanti tematiche di cui al Decreto legislativo n. 231/2001 sono altresì trasmesse, per valutazioni di competenza, all'Organismo di Vigilanza (ODV).²⁰ Sono presenti presidi a tutela del segnalante e del soggetto segnalato.²¹

¹¹ Si segnala, nel corso del 2022, l'acquisizione del 100% del capitale di Factorit. Fonte: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, pp. 13-14.

¹² Fonte: Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

¹³ Nello specifico, "La Banca Popolare di Sondrio, a seguito di partecipazione a specifici bandi, si è aggiudicata dei prestigiosi servizi di gestione dei pagamenti internazionali per conto della Commissione Europea. In un caso si tratta di gestire le transazioni dal Belgio alla Svizzera, mentre la seconda gara aggiudicata riguarderà, invece, Iran, Cuba, Sudan e Sud Sudan. Potranno altresì essere eseguiti pagamenti verso Afghanistan, Cambogia, Eritrea, Iraq, Libano, Libia, Myanmar, Panama, Siria, Venezuela e Yemen". Fonte: Comunicato stampa 10.4.2020.

¹⁴ Più precisamente in vari Regolamenti societari.

¹⁵ Il Codice Etico prevede che nelle "ipotesi di trattative d'affari o di rapporti tra la Banca e soggetti pubblici, tutti i destinatari del presente Codice sono obbligati ad astenersi da qualsiasi comportamento che possa compromettere l'integrità e la reputazione delle parti o tale da poter essere interpretato da un osservatore imparziale come volto a ottenere vantaggi e favori impropri" vietando inoltre l'offerta di "denaro, doni o compensi che eccedano le normali pratiche di cortesia così come esercitare illecite pressioni, promettere qualsiasi oggetto, servizio, prestazione o favore a pubblici ufficiali (...) o dipendenti della Pubblica Amministrazione". Fonte: Codice Etico, p. 12.

¹⁶ Fonte: Codice Etico, p. 1.

¹⁷ Adottata in sostituzione della precedente, risalente al dicembre 2020, individua principi, ruoli e responsabilità, modalità operative e gestione delle informazioni interne per la prevenzione, la gestione e il monitoraggio dei rischi in quest'ambito. Fonte: Policy in materia di prevenzione del rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo, pp. 11-12.

¹⁸ La procedura *Whistleblowing* è disponibile sul sito internet e aperta a tutti gli *stakeholder*. Il tema del *whistleblowing* è ampiamente coperto a livello nazionale dalla legge n. 179 del 30 novembre 2017 ("Disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato") e "importata" all'interno dei modelli di cui alla norma D.lgs. n. 231/2001. Essa copre il tema del contrasto alla corruzione disciplinandone un aspetto di fondamentale importanza: la tutela del soggetto che effettua la segnalazione. Si fa notare che l'argomento del *whistleblowing* è stato ripreso per implementazioni dalla Commissione Europea nel 2018, facendo seguito alla campagna di richiesta di commenti e suggerimenti conclusasi il 29 maggio 2018. L'atto fondamentale a livello di Unione europea è la direttiva 2019/1937 del 23 ottobre 2019, volta ad assicurare la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione. La direttiva è entrata in vigore il 16 dicembre 2019 con termine di trasposizione fissato al 17 dicembre 2021. L'Italia vi ha dato attuazione con il Decreto Legislativo n. 24 del 10 marzo 2023.

¹⁹ Fonte: fonte societaria.

²⁰ Fonte: Policy in materia di segnalazione interna delle violazioni, *Whistleblowing*, p. 9.

²¹ In particolare, si prevede la tutela del soggetto segnalante da eventuali forme di ritorsione e discriminazione a seguito della segnalazione, nonché la possibilità per il soggetto segnalante di richiedere il trasferimento presso un altro punto bancario. Per la sola segnalazione di potenziali illeciti in materia di rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo è previsto l'accesso a un canale indipendente, dove è garantito l'anonimato del segnalante. Fonte: Policy in materia di segnalazione interna delle violazioni, *Whistleblowing*, pp. 10 e 11.

4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ

La corretta gestione e la minimizzazione dei rischi in ambito **fiscaltà** sono perseguite mediante procedure interne²² e una struttura organizzativa complessa. Un ruolo centrale è rivestito dall'Ufficio Fiscale.²³

Il tema è inoltre trattato nel Codice Etico,²⁴ nonché nella Dichiarazione Non Finanziaria,²⁵ e comprende anche i rischi legati ad attività con **paesi a regime fiscale privilegiato**.²⁶

La Banca è quotata al Mercato Telematico di Euronext Milan, indice FTSE Italia *All Share*.

Il capitale sociale della Banca è pari a euro **1.360.157.331,00** rappresentato da **453.385.777** azioni ordinarie, prive di valore nominale.²⁷

A marzo 2024, **Unipol Gruppo S.p.A.** detiene una quota azionaria del **19,7%**. Il resto, pari all'**80,3%**, è sul mercato.²⁸

Nessuno dei maggiori azionisti è una società *off-shore*.

Non si registrano²⁹ l'emissione di titoli che conferiscono diritti speciali di controllo, restrizioni al trasferimento di titoli, previsioni statutarie che consentano il voto plurimo o maggiorato. Vige il principio "**one share, one vote**".

Non si registrano patti parasociali tra azionisti (*shareholders' agreement*), né clausole di *change of control*.³⁰

Non è prevista la partecipazione finanziaria dei dipendenti al capitale sociale della Banca (*Employee Financial Participation – EFP*).³¹

La Banca è attiva nella finanza sostenibile.

Nel **settembre 2023**, la Banca ha collocato un ulteriore **Green Bond** (*Senior Preferred*), che segue una prima emissione realizzata nel luglio 2021.³²

Il **Green Bond Framework** di BPS è allineato ai *Green Bond Principles 2021* di **ICMA** (*International Capital Market Association*) e sottoposto a **revisione esterna e indipendente**.³³

La Banca pubblica annualmente un documento, denominato **Green Bond Report**, che rappresenta la rendicontazione di allocazione e impatto economico/ambientale delle emissioni.³⁴

²² Tra le quali "Manuale operativo degli adempimenti fiscali", "Rischi Operativi Fiscali", "Accordo di Servizio compliance fiscale", "Reati fiscali, valutazione attività sensibili", "Politiche per la riduzione rischi dei contenziosi fiscali". Fonte: fonte societaria.

²³ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 245.

²⁴ Fonte: Codice Etico, p. 13.

²⁵ La quale precisa che per l'analisi "di materialità, al fine di consentire l'individuazione compiuta degli aspetti più rilevanti, sono state sottoposte agli stakeholder anche tematiche di carattere fiscale". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 246.

²⁶ Manuale operativo per attività con paesi a restrizione beni e con paesi a fiscalità privilegiata 2021. Si rimanda alla procedura per una trattazione al dettaglio dei processi disciplinanti attività finanziarie con paesi a restrizione di beni e a fiscalità privilegiata. La Banca è in possesso della certificazione di sistema di gestione Qualità in conformità allo Standard ISO 9001:2015, in relazione alla gestione delle operazioni da e verso paesi con restrizioni di beni e/o fiscalità privilegiata (IAF:32) e per la gestione delle operazioni con entità iraniane.

²⁷ Fonte: sito *corporate*.

²⁸ Fonte: sito *corporate*.

²⁹ Quantomeno al 17 marzo 2023, data di approvazione della relazione di *Corporate Governance*. Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, pp. 7-8.

³⁰ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, p. 8.

³¹ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, p. 8.

³² L'emissione corrisponde a "un importo benchmark pari a 500 milioni di euro e durata di 5 anni (con opzione di rimborso anticipato a partire dal quarto anno). L'operazione, effettuata a valere del programma 'Euro Medium Term Notes Programme' (EMTN) di cinque miliardi di euro, è stata effettuata allo scopo di finanziare e/o rifinanziare Progetti Green che rispettino quanto indicato nel Green Bond Framework in essere, replicando quanto avvenuto nel luglio 2021, in occasione dell'emissione inaugurale di tale tipologia di strumenti". Fonte: Comunicato stampa 19.9.2023.

³³ Si veda il documento "Second-Party Opinion Banca Popolare di Sondrio Green Bond Framework" che certifica il corretto allineamento ai *Green Bond Principles 2021*.

³⁴ Secondo quanto si apprende dal Green Bond Report 2023, relativo all'emissione del 2021, i "finanziamenti sottostanti al Green Bond sono più di 2.300 e riguardano aziende corporate, PMI e privati" a copertura di "tutte le categorie eleggibili indicate nel Framework". Più

5. PROPRIETÀ E CONFLITTI DI INTERESSE

Non risultano azionisti rilevanti coinvolti in governi nazionali, in attività regolatorie del settore, né nella regolamentazione del segmento di mercato nel quale la Banca è attiva.

Il Codice Etico tratta della prevenzione e della corretta gestione dei **conflitti** d'interesse,³⁵ temi a cui è inoltre dedicata una *policy* aggiornata nel 2022.³⁶

Il tema delle **operazioni con parti correlate**³⁷ è oggetto di obblighi normativi rigorosi al cui rispetto sono volti specifici presidi interni, costantemente aggiornati.³⁸

6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

Non sono presenti specifiche politiche o altri documenti che affrontino il tema in maniera sistematica.

Sono tuttavia presenti presidi statutari. Nel 2023, lo **Statuto** è stato modificato per **ampliare la rappresentanza delle minoranze azionarie** con riferimento alla nomina degli amministratori,³⁹ che avviene in base al c.d. "metodo della lista".

Il Consiglio di Amministrazione pubblica annualmente⁴⁰ degli **orientamenti**⁴¹ in ordine ai requisiti ottimali per la propria composizione, in termini di professionalità, pluralità di competenze, disponibilità di tempo e *diversity*.

A tale ultimo riguardo, la Banca si è anche dotata di un Regolamento sulla diversità nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale.⁴²

Per quanto riguarda il genere, il requisito si assesta sulla normativa vigente, indicando un criterio di **equilibrio** (non di parità).⁴³

nel dettaglio, al "31 maggio 2023, la composizione del portafoglio riporta ancora una prevalenza di impieghi nel settore 'Green Building', suddiviso tra la componente di SuperBonus 110% e quella di mutui ipotecari collegati a immobili ad alta efficienza energetica, a cui seguono finanziamenti ad aziende operanti nel settore delle rinnovabili". Fonte: Green Bond Report 2023, pp. 5-6 e 18.

³⁵ Con riferimento a tutto il personale della Banca, inclusi gli organi di vertice. Fonte: Codice Etico, p. 5.

³⁶ Il riferimento è alla Policy aziendale di gestione dei Conflitti di Interesse, aggiornata il 29 aprile 2022. Al fine di "assicurare l'osservanza della normativa europea e nazionale vigente" la Policy formalizza "i principi generali che Banca Popolare di Sondrio (...) applica per la gestione dei conflitti di interesse nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento e/o accessori e/o nell'attività di distribuzione di prodotti di investimento assicurativi e/o nella combinazione di tali servizi/attività (...) sono individuate le circostanze che potrebbero generare un conflitto lesivo degli interessi dei Clienti e vengono definite le procedure da seguire e le misure da adottare per prevenire o gestire tali conflitti". Completa la Policy un documento allegato che riporta la "mappatura" delle situazioni di rischio individuate dalla Banca "(...) assieme alle misure, procedurali e organizzative (...) per la loro gestione". Fonte: Policy aziendale di gestione dei Conflitti di Interesse, pp. 5 e ss.

³⁷ Si segnala che "nel periodo 1° gennaio-30 giugno 2023, sono state deliberate" cinque "operazioni di maggiore rilevanza con parte correlata" dettagliate nella Relazione intermedia sulla gestione. La Banca precisa che, nello stesso periodo, "non sono state perfezionate operazioni con parti correlate, né di maggiore, né di minore rilevanza, che abbiano influito in misura significativa sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici del Gruppo bancario. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate nel 2022 – nessuna, comunque, atipica, inusuale o a condizioni non di mercato – che abbiano avuto effetti rilevanti sulla situazione patrimoniale o sui risultati del Gruppo bancario nel primo semestre 2023". Fonte: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023, pp. 25-26.

³⁸ Regolamento in materia di operazioni con parti correlate e Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati, entrambi rinnovati nel marzo 2023 e pubblicati sul sito *corporate*.

³⁹ Si veda specialmente l'Art. 24 dello Statuto aggiornato ad aprile 2023. La modifica è stata annunciata nel mese precedente dalla Banca, che precisava come la modifica fosse intesa a creare le condizioni per "dare più ampia rappresentanza all'interno del Consiglio di Amministrazione alle diverse componenti della compagine sociale" consentendo, in particolare, di aumentare il numero degli "amministratori di minoranza". Fonte: Comunicato stampa 17.3.2023.

⁴⁰ La pubblicazione avviene in vista dell'Assemblea chiamata a nominare i membri del CdA, che si rinnova di 1/3 ogni anno. Fonte: sito *corporate*.

⁴¹ Si tratta del documento "Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio", disponibile sul sito istituzionale.

⁴² Mediante il quale "la Banca Popolare di Sondrio ha identificato le misure adottate per garantire che la composizione dei citati organi aziendali rifletta un adeguato grado di diversificazione in termini, tra l'altro, di competenze, esperienze, età, genere e proiezione internazionale." Fonte: Regolamento sulla diversità nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio sindacale, p. 4.

⁴³ Fonte: Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Sondrio S.p.A., pp. 7-8. Si ricorda che la normativa italiana (legge del 27 dicembre 2019 n. 160) dispone di garantire al genere meno rappresentato almeno due quinti dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI

BPS adotta il sistema di governo tradizionale, con un Consiglio di Amministrazione (CdA), investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria,⁴⁴ e un Collegio Sindacale con poteri di controllo.

La composizione del CdA viene rinnovata annualmente per 1/3 e attualmente conta **15** Consiglieri.⁴⁵

Di questi, **7 su 15** appartengono al **genere meno rappresentato**, quello femminile.⁴⁶

La **maggioranza assoluta** soddisfa i requisiti d'**indipendenza**.⁴⁷ Non è stato nominato un *Lead Independent Director*.⁴⁸

Non sono presenti rappresentanti dei dipendenti all'interno del CdA.

Il Consiglio di Amministrazione ha regolarmente istituito al proprio interno il **Comitato Controllo e Rischi**,⁴⁹ il **Comitato Nomine**,⁵⁰ il **Comitato Remunerazione**,⁵¹ il **Comitato Operazioni con parti correlate e soggetti collegati**⁵² e il **Comitato Sostenibilità**.⁵³

È inoltre presente un **Comitato Esecutivo**.⁵⁴

Gli organi apicali – inclusi gli Amministratori – sono vincolati al rispetto del **Codice Etico**, il principale strumento contenente norme etico-comportamentali a carattere volontario (*Internal Voluntary Rules*, IVR).

Nel 2023, il Codice Etico è stato aggiornato con **riferimenti espliciti** alla **Dichiarazione Universale dei Diritti Umani** e ai principi del **Global Compact delle Nazioni Unite**.⁵⁵

Il controllo sul rispetto delle prescrizioni del Codice Etico è affidato all'**Organismo di Vigilanza** (OdV).⁵⁶

8. AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI

Non risultano amministratori che partecipano a organi di governo nazionale o locale, organi di giurisdizione, di concessione di licenze o controllo del mercato.

BPS pubblica annualmente i compensi corrisposti agli organi apicali e al personale con responsabilità strategiche. Nel 2023, la **politica retributiva** è stata oggetto di revisione per adeguarla alle *best practice* e tenendo conto degli obiettivi del Piano Industriale⁵⁷ e dei **target di sostenibilità** della Banca.⁵⁸

⁴⁴ Si segnala che nel 2023, la Banca ha aggiornato il Regolamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati consiliari, il quale "disciplina la costituzione, le modalità di funzionamento e le competenze del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati consiliari di Banca Popolare di Sondrio (...) al fine di conseguire, anche sulla base del principio di proporzionalità, il pieno adeguamento alle linee guida EBA/42/2017/11 del 26/9/2017 e ai successivi eventuali aggiornamenti". Fonte: Regolamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati consiliari, p.4.

⁴⁵ A marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Sondrio è composto come segue: Francesco Venosta (Presidente), Lino Enrico Stoppani, Mario Alberto Pedranzini, Alessandro Carretta, Nicola Cordone, Loretta Credaro, Donatella Depperu, Anna Doro, Federico Falck, Attilio Piero Ferrari, Maria Chiara Malaguti, Pierluigi Molla, Serenella Rossi, Silvia Stefini, Rossana Zambelli. Fonte: sito *corporate*.

⁴⁶ Il Presidente del CdA e il Consigliere Delegato appartengono al genere maschile.

⁴⁷ Sono 9 su 15 gli amministratori che soddisfano i requisiti d'indipendenza ai sensi del TUF e del Decreto MEF n. 169/2020. Fonte: Informativa al pubblico prevista dalla normativa di vigilanza in tema di governo societario 2023, p. 3.

⁴⁸ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, p. 59.

⁴⁹ Composto come segue: Alessandro Carretta (Presidente), Donatella Depperu, Anna Doro, Pierluigi Molla, Rossana Zambelli. Fonte: sito *corporate*.

⁵⁰ Composto come segue: Anna Doro (Presidente), Maria Chiara Malaguti, Silvia Stefini. Fonte: sito *corporate*.

⁵¹ Composto come segue: Nicola Cordone (Presidente), Alessandro Carretta, Maria Chiara Malaguti. Fonte: sito *corporate*.

⁵² Composto come segue: Rossana Zambelli (Presidente), Nicola Cordone, Serenella Rossi. Fonte: sito *corporate*.

⁵³ Composto come segue: Silvia Stefini (Presidente), Pierluigi Molla, Serenella Rossi. Fonte: sito *corporate*.

⁵⁴ Composto come segue: Lino Enrico Stoppani (Presidente), Mario Alberto Pedranzini, Attilio Piero Ferrari, Loretta Credaro, Federico Falck. Fonte: sito *corporate*.

⁵⁵ Fonte: Codice Etico, pp. 2, 7.

⁵⁶ Alla data di approvazione della Relazione di Corporate Governance, l'OdV risulta "composto dal dottor Raffaele Manfredi Selvaggi, Presidente, e dai responsabili pro tempore del Servizio Revisione Interna, della Funzione di Conformità e dell'Ufficio Consulenza legale e normative, attualmente il ragioniere Mauro Donchi, il ragioniere Costantino Tornadù e il dottor Eros Forenzì". Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023, p. 82.

⁵⁷ In particolare, attraverso un nuovo meccanismo di remunerazione di lungo periodo riservato agli organi apicali. Fonte: Relazione sulla politica in materia di remunerazione 2023 e sui compensi corrisposti 2022, p. 32.

⁵⁸ Con l'introduzione, nelle componenti variabili della retribuzione, di indicatori di "performance ESG" la quale "riflette il successo dimostrato dalle figure apicali nell'attuazione del Piano operativo sulla Sostenibilità di Gruppo e nella gestione dei rischi di sostenibilità, in coerenza con la normativa di riferimento". Gli indicatori riguardano il posizionamento della Banca nei rating di sostenibilità e nello score

Il tema delle regalie è trattato proibendone l'offerta e l'accettazione.⁵⁹

9. DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE

La Banca redige e pubblica annualmente la Dichiarazione Non Finanziaria (DNF), sulla base degli standard dell'iniziativa **GRI (Global Reporting Initiative)** e in considerazione di ulteriori principi internazionali di rendicontazione.⁶⁰

Accanto alla DNF 2022 è presente la reportistica prevista dalla *Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)*, a cui la Banca ha aderito formalmente a inizio 2023.⁶¹

La procedura che formalizza il processo di rendicontazione extra-finanziaria è stata aggiornata⁶² con l'obiettivo di identificare con maggior precisione i ruoli e le responsabilità legati alla redazione della DNF nonché il relativo sistema di controlli interni.⁶³

La procedura interna aggiornata si ispira a diversi principi e linee guida internazionali in tema di sostenibilità, inclusi i 10 Principi del **Global Compact** e gli obiettivi di sviluppo sostenibile (**SDGs**) delle **Nazioni Unite**, le Raccomandazioni della **TCFD**, la **Guida sui rischi climatici e ambientali** adottata dalla BCE.⁶⁴

La Banca è dotata di un'articolata struttura di **governance della sostenibilità**, descritta dalla **Policy di Sostenibilità**, aggiornata nel settembre 2023.⁶⁵

Al vertice vi è il Consiglio di Amministrazione (CdA), supportato dai Comitati consiliari **Sostenibilità**⁶⁶ e **Controllo e Rischi**⁶⁷, e, a livello operativo, dal **Comitato manageriale Sostenibilità**⁶⁸ e dall'**Ufficio Sostenibilità**.⁶⁹

Sono inoltre presenti dei **Referenti ESG** nominati per ciascuna delle società controllate e delle principali strutture della Capogruppo.⁷⁰

CDP, l'offerta di prodotti e le emissioni ESG, la riduzione delle emissioni CO₂, il sostegno a iniziative internazionali in ambito sostenibilità. Fonte: Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti 2023, pp. 48.e 53.

⁵⁹ Fonte: Codice Etico, pp. 9 e 11-12.

⁶⁰ La DNF è stata redatta prendendo in considerazione anche i *Financial Services Sector Disclosures* come definiti dal GRI nel 2013, nonché "le pubblicazioni della European Securities and Markets Authority (ESMA) e della Consob, con particolare riferimento alla trattazione degli impatti della pandemia da Covid-19 al suo interno". Le verifiche della società di revisione sono svolte in base alla procedura "limited assurance engagement", nel rispetto del principio "ISAE 3000 Revised". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 55.

⁶¹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 84.

⁶² Si tratta del documento "Processo di Redazione della Dichiarazione Non Finanziaria", il quale delinea le funzioni aziendali coinvolte nella redazione della DNF e le fasi principali della predisposizione della DNF, inclusa la raccolta delle informazioni non finanziarie. Fonte: Processo di Redazione della Dichiarazione Non Finanziaria, pp. 8 e ss.

⁶³ Da sottolineare, inoltre, che dal 2020 la raccolta d'informazioni qualitative e quantitative per la DNF avviene tramite un software specializzato, di cui si è dato pure conto nel precedente Report. Si tratta del software "ESGEO", piattaforma di intelligenza sostenibile che consente il monitoraggio e la reportistica dei dati extrafinanziari. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 60.

⁶⁴ Si citano inoltre, tra gli altri, le Linee guida della Commissione "Communication from the Commission – Guidelines on non-financial reporting: Supplement on reporting climate-related information (C/2019/4490)" o ancora gli "Orientamenti in materia di concessione e monitoraggio dei prestiti, pubblicati nel 2020 dell'Autorità Bancaria Europea". Fonte: Processo di redazione della Dichiarazione Non Finanziaria, pp. 5-6.

⁶⁵ Adottata originariamente dal CdA di Banca Popolare di Sondrio in data 29 giugno 2021, la Policy "intende identificare un chiaro percorso verso uno sviluppo sostenibile che possa guidare non solo l'operato del Gruppo, ma anche gli attori con i quali esso si interfaccia lungo la sua catena del valore". Oltre agli aspetti strutturali e di governance, la Policy definisce 5 principali ambiti di sostenibilità rilevanti per il Gruppo Bancario e per i suoi stakeholder come tutela dell'ambiente e lotta al cambiamento climatico, tematiche sociali, valorizzazione delle risorse umane, tutela dei diritti umani, lotta alla corruzione. Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 3 e 13 ss.

⁶⁶ Svolge una funzione di supporto al CdA con un ruolo istruttorio, consultivo e propositivo nella valutazione dei fattori di sostenibilità ritenuti fondamentali per la strategia di medio lungo periodo e della loro traduzione nelle politiche della Banca. Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 8 e 9.

⁶⁷ Assiste il CdA nella determinazione delle linee di indirizzo del sistema di controllo sui rischi ESG e per la verifica periodica di detto sistema. Fonte: Policy di Sostenibilità, p. 10.

⁶⁸ In particolare, esercita una funzione di coordinamento delle attività per l'individuazione delle tematiche di sostenibilità rilevanti per la Banca e quindi per l'aggiornamento della matrice di materialità; esamina ed elabora osservazioni riguardo alla DNF e altra reportistica di sostenibilità; valuta le proposte di declinazione delle linee guida in iniziative concrete e relativi piani operativi, monitorandone la realizzazione; garantisce il rispetto degli indirizzi di sostenibilità da parte delle unità organizzative e delle società controllate; assicura la supervisione delle operazioni con strumenti di debito rilevanti per le attività di sostenibilità del Gruppo bancario. Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 9-10.

⁶⁹ Nello specifico, tra le sue funzioni rientrano il presidio delle normative e delle disposizioni nazionali e internazionali sulla sostenibilità, la redazione della DNF e le relative attività di coordinamento, il supporto alla redazione delle strategie di Gruppo in ambito di sostenibilità, il supporto al Comitato manageriale di Sostenibilità per l'identificazione e l'implementazione delle iniziative in tema di sostenibilità. Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 11-12.

⁷⁰ I quali contribuiscono alla diffusione della cultura aziendale in ambito sostenibilità, a individuare iniziative d'interesse per la propria area di competenza e alla circolazione delle informazioni. Fonte: Policy di Sostenibilità, p. 12.

Il sistema dei controlli interni⁷¹ mira all'identificazione preventiva delle criticità e alla mitigazione dei **rischi**, anche **ESG**,⁷² con particolare attenzione a quelli di tipo **climatico e ambientale**.⁷³ Sul tema si segnala anche l'adozione delle **Linee guida di valutazione della materialità dei rischi climatici e ambientali**.⁷⁴ Con cadenza annuale, è predisposto un **inventario rischi e opportunità ESG**.⁷⁵

Nel 2023, la Banca ha rafforzato l'integrazione dei fattori ESG nei processi di investimento e formalizzato questo approccio nella nuova **Policy di Investimento ESG**, che contiene richiami espliciti alle principali **indicazioni internazionali**.⁷⁶

La Banca ha inoltre avviato un programma volto all'integrazione delle **valutazioni ESG** delle controparti creditizie in fase di concessione e monitoraggio del **credito**.⁷⁷ L'approccio adottato dalla **Politica del credito** si basa sull'individuazione di alcuni settori sensibili e sul supporto alla **transizione**.⁷⁸

10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA

Come segnalato nel precedente Report, si tratta di tematiche affrontate principalmente a livello statutario, secondo la norma.⁷⁹

Un regolamento interno approvato nel 2022 disciplina il **dialogo** tra il governo della Banca e la comunità finanziaria.⁸⁰

11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE

Al 30 settembre 2023, il personale del Gruppo conta **3.539** unità.⁸¹ Il personale è composto per l'ampia maggioranza da dipendenti di genere maschile e assunti con contratto a tempo indeterminato.⁸²

⁷¹ Il quale è articolato nei tipici controlli di primo, secondo e terzo livello. Per quanto riguarda le società controllate è sovente presente un modello accentrato in forza del quale le funzioni di controllo delle stesse sono affidate in *outsourcing* alla Capogruppo. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 35-37.

⁷² Si segnala, in particolare, che il "processo di mappatura del rischio ESG a livello settoriale alla base della costruzione della Heat Map ESG vede quale fonte principale per la definizione delle categorizzazioni della matrice lo standard di analisi e classificazione pubblicato periodicamente da UnepFI, un'iniziativa sviluppata a partire dalla collaborazione tra UNEP (United Nations Environment Programme) e il settore finanziario globale". Fonte: Task Force on Climate-Related Financial Disclosure Report 2022, p. 32.. Più di recente si segnala che "si è provveduto all'integrazione all'interno degli schemi RAF (Risk Appetite Framework) della Banca degli obiettivi qualitativi in ambito ESG già presenti, quale indirizzo per la promozione di ulteriori e nuove valutazioni di rischiosità ESG atte a orientare le scelte strategiche nell'ottica del contenimento degli impatti di tali fattori sulle esposizioni ai rischi creditizi e di investimento, strategici, reputazionali e legali.". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 54.

⁷³ La cui supervisione rientra tra le competenze del Comitato Controllo e Rischi. Sul tema è previsto l'aggiornamento trimestrale della reportistica consiliare. Fonte: fonte societaria.

⁷⁴ Trova applicazione ai fini della rendicontazione del processo ICAAP annuale. Fonte: fonte societaria.

⁷⁵ Per la predisposizione dell'inventario sono state organizzate interviste con le funzioni aziendali maggiormente impattate dai temi di sostenibilità. La metodologia alla base dell'inventario ha preso come riferimento le raccomandazioni della *Task Force on Climate-related Financial Disclosure* (TCDF) del 2017 e il questionario dell'iniziativa CDP (*Carbon Disclosure Project*). L'inventario collega i rischi ESG ai relativi rischi tradizionali mappati dalla Banca e categorizza ogni rischio ESG in base alle dimensioni di rischio, all'impatto finanziario, alla probabilità di manifestazione e all'orizzonte temporale di manifestazione. Lo stesso avviene per le opportunità ESG. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 53.

⁷⁶ Fonte: Policy di Investimento ESG, p. 5.

⁷⁷ Così nel documento denominato "ESG Program Cantiere Crediti Assessment processo di concessione e revisione del credito Sondrio, Dicembre 2022".

⁷⁸ I settori sensibili individuati riguardano le attività di estrazione di carbone, fabbricazione e commercio di armi, gioco d'azzardo, oil & gas, produzione di energia elettrica da fonti non rinnovabili (carbone, oil & gas, nucleare), settore estrattivo (diverso dal carbone), tabacco. Si prevede, in particolare, l'applicazione di "controlli intensificati" e un "processo decisionale di escalation". Fonte: Presentazione a supporto del Comitato Sostenibilità del 21.12.2022, p. 17.

⁷⁹ Si vedano l'Art. 13 sulle modalità di convocazione dell'Assemblea e l'Art. 14 riguardo alle modalità di intervento.

⁸⁰ Si tratta del Regolamento per la gestione del Dialogo Amministratori Azionisti. Approvato in data 28.1.2022, disciplina il dialogo tra i membri del CdA e la generalità degli azionisti rispetto a temi di competenza del Consiglio stesso e dei Comitati, definendone le modalità di dialogo, le tempistiche e i canali di interazione. L'aggiornamento del Regolamento è di competenza del Servizio Pianificazione, Investor Relations e Controllo Direzionali, il quale porta all'attenzione degli amministratori la richiesta di dialogo. Fonte: Regolamento per la gestione del Dialogo Amministratori Azionisti, pp. 3 e ss.

⁸¹ Di cui "2.992 in forza presso la Capogruppo, 370 presso la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, 151 presso Factorit spa e 26 presso BNT spa. Al personale del Gruppo bancario vanno aggiunti i 21 dipendenti della controllata Pirovano Stelvio spa, dei quali 18 impiegati stagionalmente, e i 14 della controllata Rent2Go srl". Fonte: Resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2023, p. 22.

⁸² In questo caso, il dato si riferisce al 31.12.2022. Allora, il personale si attestava a 3.456 unità. Del totale dei dipendenti, quelli di genere maschile erano 2.607 (contro 849 di genere femminile); 3.406 dipendenti risultavano assunti con contratto a tempo indeterminato. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 190.

In base ai principi del Codice Etico, tutte le fasi del rapporto con le risorse umane devono svolgersi nel rispetto della dignità della persona, con divieto di ogni forma di abuso e discriminazione.⁸³

Gli indirizzi strategici in materia di **Diversità e Inclusione**, adottati nel 2022, impongono di tener conto dell'equilibrio tra i generi all'interno dell'organico aziendale nei processi di selezione.⁸⁴

Il tema della **diversità e dell'inclusione** è presidiato anche a livello di *governance*⁸⁵ e da un canale di segnalazione dedicato,⁸⁶ nonché mediante l'adesione a iniziative di settore.⁸⁷

L'**offerta formativa** è tradizionalmente ampia, diversificata e regolarmente erogata.⁸⁸ In linea con gli obiettivi del Piano Industriale, la Banca ha potenziato la formazione su **tematiche ESG**.⁸⁹

12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE

Le questioni legate alla **salute e alla sicurezza sul lavoro** sono rigidamente normative, con ristretti margini per azioni volontarie. La Banca è regolarmente dotata di un Sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro.⁹⁰

Il **welfare** aziendale è aperto a tutti i dipendenti⁹¹ ed è variegato.⁹² È inoltre presente una Cassa di assistenza, ispirata al principio della mutualità.⁹³

Il **dialogo con le organizzazioni sindacali** si svolge nel rispetto delle parti⁹⁴ e trova tutela specifica nel Codice Etico.⁹⁵

13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI

Il tema degli impatti socio-ambientali delle **trasformazioni aziendali** è centrale in sede Ue e Ocse.

⁸³ Fonte: Codice Etico, pp. 7-8.

⁸⁴ Nelle Linee Guida in materia di Diversità e Inclusione, adottate nel 2022, la Banca definisce i principi volti a promuovere un ambiente di lavoro inclusivo come segue: "assicurare equità nei processi di selezione, assunzione e di retribuzione, rispettando l'identità e la diversità di ogni persona; garantire pari opportunità e trattamento durante le varie fasi della vita in azienda (formazione, valutazione, crescita professionale); promuovere la meritocrazia e lo sviluppo dei talenti utilizzando approcci valutativi basati su criteri oggettivi e inclusivi; favorire la conciliazione del rapporto vita-lavoro tramite lo sviluppo di strumenti finalizzati a garantire il corretto bilanciamento tra impegni lavorativi e personali". Fonte: Linee Guida in materia di Diversità e Inclusione 2022, pp. 10-11.

⁸⁵ Il riferimento è alla costituzione della Commissione sulle pari opportunità. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 207.

⁸⁶ Che si è già ricordato al paragrafo 3 del presente Report.

⁸⁷ Come l'adesione alla Carta "Donne in banca: valorizzare la diversità di genere" promossa dall'ABI e all'associazione Valore D. Fonte: Comunicato stampa 8.3.2023.

⁸⁸ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 198-199.

⁸⁹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022 – Highlights, pp. 14-15.

⁹⁰ Tale Sistema "si compone di istruzioni operative e procedure relativamente ai vari ambiti della sicurezza nei luoghi di lavoro il cui controllo di linea è in carico a ogni Ente Gestore della Banca, mentre il controllo di III Livello viene svolto dall'Ufficio Revisione Interna della Banca. In particolar modo alcuni degli ambiti sottoposti a monitoraggio sono quelli relativi al rispetto degli standard tecnico-strutturali (es. attrezzature, impianti, agenti fisici, ecc.), alla valutazione dei rischi e predisposizione delle misure di prevenzione e protezione conseguenti, all'attività di natura organizzativa (es. emergenze, primo soccorso), di sorveglianza sanitaria, di informazione e formazione dei lavoratori". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 192-197.

⁹¹ Anche il personale a tempo determinato o in *part time*. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 186.

⁹² I servizi offerti dalla Banca al personale includono i seguenti: premio aziendale di produttività per i dirigenti e per il personale delle aree professionali, legato ai risultati dell'azienda; premio fedeltà di 2.300 euro lordi per i dipendenti con almeno 30 anni di attività aziendale; agevolazioni per fini di studio e borse di studio; buoni pasto; contributo pernottamento fuori sede; contributo pendolarismo; contributo di assistenza per i figli dei dipendenti affetti da disabilità, pari a 2.300 euro all'anno e piani di previdenza complementare. Sono inoltre adottate iniziative di conciliazione vita-lavoro, in particolar modo per il personale femminile e volte a garantire la flessibilità di orario per i dipendenti con gravi forme di disabilità. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 186.

⁹³ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 187.

⁹⁴ Per quanto riguarda l'esercizio 2022, si segnala che "le relazioni con le rappresentanze sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto; nel corso dell'anno sono stati effettuati gli incontri previsti dalla contrattazione aziendale tra rappresentanti della Banca e le Organizzazioni Sindacali. A richiesta vengono altresì organizzati incontri ove vengono discussi i temi di maggior interesse del momento". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 202-203.

⁹⁵ Il quale stabilisce che "le relazioni con le organizzazioni sindacali devono avvenire in un clima di rispetto reciproco e disponibilità al dialogo e alla partecipazione e devono garantire la più ampia libertà e rappresentatività. È vietato ogni comportamento che abbia prodotto o sia oggettivamente idoneo a produrre la lesione della libertà sindacale. L'eventuale installazione e il conseguente utilizzo da parte della Banca di software di controllo a distanza dell'attività lavorativa può avvenire esclusivamente previo accordo con i competenti organi sindacali". Fonte: Codice Etico, p. 13.

Come rilevato nel precedente Report, il modello aziendale di BPS, caratterizzato tradizionalmente dalla stabilità della base sociale, non risente del cambiamento della forma societaria.

Eventuali cambiamenti organizzativi e riorganizzazioni aziendali avvengono comunque nel dialogo con le parti sociali.⁹⁶

14. AMBIENTE

L'impegno verso la **salvaguardia dell'ambiente** è sancito nel Codice Etico aziendale,⁹⁷ è anche oggetto della Policy Ambientale⁹⁸ e di una serie di previsioni contenute in diversi documenti interni, tra cui la Policy di Sostenibilità.⁹⁹

Il tema è coerentemente trattato con riferimento agli **impatti ambientali diretti**¹⁰⁰ e **indiretti**.¹⁰¹

Nel 2023, la Banca ha ulteriormente rafforzato l'integrazione dei fattori ambientali nei processi di **gestione dei rischi**¹⁰² e nelle attività di **finanziamento ed erogazione del credito**.

Sono poi presenti specifiche iniziative rivolte ai dipendenti¹⁰³ e politiche volte a favorire la **mobilità sostenibile**, sotto la direzione di un *Mobility Manager*.¹⁰⁴

BPS è attiva nel monitoraggio delle proprie emissioni, anche di tipo **Scope 3**.¹⁰⁵

15. CONSUMATORI E QUALITÀ

Il Codice Etico tratta delle relazioni con la clientela secondo principi di trasparenza, diligenza e professionalità.¹⁰⁶

Gli obblighi di **trasparenza** e di **corretta e completa informazione** del cliente sono declinati in varie procedure interne.¹⁰⁷

⁹⁶ Come previsto dai Contratti collettivi (CCNL) applicabili. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 203.

⁹⁷ Fonte: Codice Etico, p. 16.

⁹⁸ La quale contiene principi mirati "a garantire che le proprie attività e relazioni con clienti, fornitori, collaboratori e partner vengano condotte alla luce di una valutazione di bilanciamento costi-benefici che tenga conto degli impatti ambientali, con l'obiettivo di rendere minimi gli effetti negativi che ne potrebbero derivare". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 84.

⁹⁹ Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 13-14.

¹⁰⁰ Principalmente: interventi di efficientamento energetico degli uffici aziendali e dei sistemi di illuminazione; progressivo utilizzo di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili; riduzione del consumo di carta anche tramite archiviazione elettronica della documentazione; corretta gestione dei rifiuti tramite un'efficiente raccolta differenziata; utilizzo di materiali di ufficio a basso impatto ambientale; promozione dell'utilizzo efficiente di acqua e di energia elettrica da parte dei dipendenti. Fonti: Policy Ambientale, pp. 7 e 8; Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.6.2022, p. 53.

¹⁰¹ Per quanto riguarda gli impatti indiretti, la Banca incentiva l'adozione di comportamenti eco-compatibili da parte di tutti i suoi *stakeholder*. In relazione alla clientela, sono previsti i seguenti interventi: considerazione dei rischi ESG nelle politiche di erogazione del credito; integrazione dei fattori ESG all'interno della strategia e *governance* aziendale; sviluppo di soluzioni di investimento ESG e di prodotti di finanziamento volti a favorire la mitigazione dei rischi climatici; selezione di opportunità di investimento in imprese connotate da elevati standard ambientali. Fonte: Policy Ambientale, p. 9.

¹⁰² Al fine di allinearsi alle disposizioni previste dalle Linee Guida della Banca Centrale Europea sui rischi climatici e ambientali 2020 e in ottemperanza alle richieste della Banca Centrale Europea la Banca ha trasmesso un primo Piano C&E nel 2021, aggiornato nel 2022 a seguito dell'attività di *Thematic Review* e successivamente nel 2023 in risposta alle "Decisioni sul processo di identificazione dei rischi climatico ambientali" al fine di migliorare la gestione di tali rischi. Fonte: fonte societaria.

¹⁰³ Tra le quali si cita "Next energia green" ossia il "finanziamento di Banca Popolare di Sondrio dedicato a tutti i dipendenti del Gruppo che desiderano ridurre i propri consumi energetici e, di conseguenza, i propri impatti ambientali" mediante interventi di efficientamento energetico. Fonte: fonte societaria.

¹⁰⁴ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 98 e ss. In area mobilità sostenibile, si può citare anche "Next mobilità sostenibile", un finanziamento riservato alla clientela *corporate e retail* per l'ammodernamento delle flotte aziendali e altri interventi infrastrutturali. Fonte: fonte societaria.

¹⁰⁵ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 95-97.

¹⁰⁶ Fonte: Codice Etico, pp. 14-15.

¹⁰⁷ A mero titolo esemplificativo, si richiamano la Policy aziendale relativa al governo dei prodotti finanziari; la Policy aziendale di profilatura della clientela per la valutazione di adeguatezza e appropriatezza dei servizi di investimento prestati; la Policy aziendale di gestione degli Incentivi (tutte aggiornate nel 2023). Si segnala anche la Policy aziendale relativa alla registrazione di conversazioni telefoniche e comunicazioni elettroniche, aggiornata da ultimo nel 2021, la quale si applica "a tutte le conversazioni telefoniche tra clienti e membri del Personale della Banca, tra membri del Personale della Banca e soggetti terzi (ad esempio, intermediari negozianti), o tra membri del Personale della Banca, che abbiano per oggetto la prestazione di tutti i servizi di investimento disciplinati dalla Direttiva 2014/65/UE oppure l'operatività in conto proprio della Banca. La Policy regola anche gli altri canali tramite i quali la Banca consente di ricevere ordini dai clienti, con particolare riferimento alle comunicazioni elettroniche (a mezzo posta elettronica o chat) e alle "conversazioni frontali" nel corso di incontri di tipo commerciale". Fonte: Policy aziendale relativa alla registrazione di conversazioni telefoniche e comunicazioni elettroniche, p. 5.

Particolare rilievo rivestono gli aspetti riguardanti la **privacy** e la **sicurezza dei dati**, ambiti nei quali la Banca dispone di **presidi certificati**.¹⁰⁸

L'offerta alla clientela include prodotti legati alla sostenibilità¹⁰⁹ e dedicati ai clienti appartenenti a "fasce deboli".¹¹⁰

I rapporti con il cliente sono affrontati anche dal Piano Industriale al 2025. Il riferimento è alle iniziative previste in settori strategici connessi all'attuazione del Piano Nazionale per la Ripresa e la Resilienza (**PNRR**) adottato dall'Italia,¹¹¹ nonché al rafforzamento della **digitalizzazione**.¹¹²

Come segnalato nel precedente Report, la Banca dispone di Sistemi certificati di Gestione della Qualità.¹¹³

I **reclami** in materia di servizi di investimento e di prodotti assicurativi sono gestiti tramite un'apposita procedura.¹¹⁴

16. SCIENZA E TECNOLOGIA

Nel corso dell'ultimo anno, il fronte principale lato **innovazione** riguarda il processo di **digitalizzazione** dei servizi alla clientela e dei processi in attuazione del **Piano Industriale**, che include anche soluzioni basate su **automazione e robotica**.¹¹⁵

La Banca affronta il tema dell'**Intelligenza Artificiale (I.A.)**¹¹⁶ in un **Regolamento** interno predisposto nel dicembre 2022¹¹⁷ e ispirato a **fonti sovranazionali**.¹¹⁸

¹⁰⁸ Infatti, tra i vari interventi in materia di protezione dei dati si segnala "l'integrazione dell'ambito privacy/protezione dei dati all'interno del Framework Integrato dei Rischi ICT della Banca, definendo gli scenari di rischio connessi alla tematica, con l'ottenimento della certificazione ISO/IEC 27701:2019 specifica sulle tematiche di data protection". Si possono infine citare, quali ulteriori esempi, la Policy di Sicurezza Informatica e il regolamento interno denominato "Istruzioni Operative per la segnalazione degli Incidenti Informatici Gravi", aggiornato nel 2022.

¹⁰⁹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 122-123.

¹¹⁰ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 124-129.

¹¹¹ In tale contesto ammonta a 2 miliardi di euro il "potenziale credito erogabile da BPS in relazione diretta al PNRR nell'orizzonte di Piano". Si rinvia per i dettagli alla sezione "PNRR come acceleratore di sviluppo della clientela «core» di BPS in ambiti di intervento selezionati" della presentazione diffusa dalla Banca. Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.6.2022, p. 42.

¹¹² Più in particolare, si prevede una "evoluzione del modello di filiale fisico e «universale» – centrale nella relazione con il cliente – in una forma «phygital» e multicanale; robotizzazione e automazione dei processi per migliorare l'esperienza dei clienti liberando energie commerciali". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 13. Si veda anche la sezione "scienza e tecnologia" del presente Report.

¹¹³ Nello specifico: certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nel campo della Gestione di servizi di "Trade Finance" – Crediti Documentari, Rimesse documentarie, Garanzie Bancarie; certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nel campo della Gestione di Operazioni in derivati OTC – Over the Counter – (termine su cambi, opzioni su cambi, swap e opzioni su tassi di interesse, termine e opzioni su merci, prodotti sintetici) a favore della clientela retail e professionale gestita direttamente dal Centro Cambi; certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nel campo dell'erogazione dei servizi relativi al pagamento di pensioni dall'estero in Italia, dall'Italia verso l'estero e da estero su estero, certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nella gestione del regolamento finanziario di operazioni aventi per oggetto materiale di difesa, certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nella gestione del regolamento operazioni con entità iraniane.

¹¹⁴ Si tratta della Policy Trattazione dei Reclami, nella sua versione del 30.1.2024. Si veda anche la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 228-229.

¹¹⁵ Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.6.2022, pp. 46-49. Si veda anche il paragrafo "consumatori e qualità" del presente Report.

¹¹⁶ Il tema è all'attenzione crescente della comunità internazionale e, per quanto riguarda l'Unione europea, è parte integrante del Mercato Unico Digitale Europeo. A livello internazionale, di fondamentale rilievo sono le Linee Guida Ocse per l'Intelligenza Artificiale; ma il tema è in discussione anche in altri consessi, come il Consiglio d'Europa. In Ue, già nel giugno 2018, la necessità di indirizzare le questioni etiche e legali riguardo all'uso dell'Intelligenza Artificiale ha spinto la Commissione Europea a adottare la comunicazione "Artificial Intelligence for Europe" [COM (2018) 237]. Nel giugno 2019, l'Ue ha costituito l'High Level Expert Group on Artificial Intelligence (AI HLEG) per fornire ulteriori raccomandazioni. Queste misure, a cui si sono aggiunti ulteriori atti nel tempo, sono alla base della proposta di un atto vincolante, volto a garantire un utilizzo economicamente vantaggioso, sostenibile e rispettoso dei diritti umani in tutta l'Unione europea. Si tratta della proposta di regolamento denominato "Legge sull'Intelligenza Artificiale", in discussione in seno alle Istituzioni europee. La proposta adotta un approccio basato su una chiara definizione del rischio, vietando l'uso di I.A. quando tale rischio è inaccettabile (per i valori fondamentali e i principi democratici comuni agli Stati membri dell'Unione) e stabilendo, per il resto, numerose garanzie sostanziali e procedurali obbligatorie. Ci si limita qui a segnalare il requisito della "sorveglianza umana", che deve essere garantita in tutto il ciclo di vita del sistema di I.A. Alla luce della delicatezza del tema, la proposta incoraggia anche l'adozione di "codici di condotta" a livello volontario in tutti i casi in cui il sistema di I.A. non presenta rischi elevati. Fonte: COM(2021) 206 final, del 21 aprile 2021.

¹¹⁷ Fonte: sito corporate.

¹¹⁸ Si tratta del Regolamento aziendale per il governo e la gestione delle soluzioni aziendali basate sull'Intelligenza Artificiale. Con tale Regolamento, BPS intende "formalizzare i principi generali e le procedure interne che la Banca Popolare di Sondrio (...) ha definito e applica per garantire una gestione dei sistemi di I.A. coerente con gli altri regolamenti aziendali, le buone prassi internazionali e le normative in corso di definizione". Riferendosi direttamente al processo normativo in corso nell'Unione europea, il Regolamento adotta un approccio basato su definizioni chiare e diversi livelli di rischio; individua ruoli e responsabilità interne; si occupa del coordinamento con

17. COMUNITÀ LOCALI

La strategia di sostenibilità della Banca include la prossima definizione di un **apposito programma** dedicato alle sponsorizzazioni e alle erogazioni liberali.¹¹⁹ Si tratta comunque di temi che trovano attualmente riscontro anche nel **Codice Etico**.¹²⁰

Oltre che sul piano delle liberalità, il rapporto tra BPS e la comunità locale si esprime tradizionalmente a livello operativo,¹²¹ anche nell'ambito di iniziative per favorire l'internazionalizzazione delle aziende.¹²²

18. BUSINESS PARTNERS

Le relazioni tra la Banca e la catena di fornitura devono svolgersi nel rispetto dei canoni di trasparenza e correttezza, secondo quanto stabilito dal Codice Etico.¹²³

L'approccio della Banca include l'integrazione della **performance ESG** dei fornitori nei processi di selezione, in linea con i *target* del Piano Industriale.¹²⁴

I fornitori sono tenuti al rispetto del Codice Etico e del MOG. E al riguardo sono presenti apposite clausole contrattuali.¹²⁵

19. DIRITTI UMANI

La Banca affronta la questione della tutela dei diritti umani con riferimento sia alla propria dimensione interna sia alla sua **sfera di influenza**. I documenti principali al riguardo sono il Codice Etico e la Policy di Sostenibilità.

All'interno la tematica è sviluppata, anzitutto, nell'ambito dei rapporti di lavoro e del divieto di discriminazioni, secondo i principi sanciti dal Codice Etico, che pone al centro la **dignità della persona**.¹²⁶

L'impegno di BPS è rivolto anche al rispetto dei diritti umani da parte dei **fornitori**,¹²⁷ nonché nelle **attività di investimento**.¹²⁸

Su quest'ultimo punto, regole più specifiche sono dettate dalla già ricordata Policy di Investimento ESG.¹²⁹

altri strumenti interni alla Banca. Fonti: Regolamento aziendale per il governo e la gestione delle soluzioni aziendali basate sull'Intelligenza Artificiale, pp. 6 e ss.; Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 256-257.

¹¹⁹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 77.

¹²⁰ Il quale richiede che le iniziative sponsorizzate "offrano garanzie di qualità e serietà" e siano "adeguatamente documentate". Si segnala inoltre che, secondo il Codice Etico, BPS "in linea di principio e fermo comunque il rispetto delle norme vigenti, non finanzia ovvero eroga contributi a partiti politici in ordine allo svolgimento della propria attività istituzionale, sia in Italia sia all'estero, o a loro rappresentanti o candidati". Fonte: Codice Etico, p. 14. Per il dettaglio delle attività della Banca in questo contesto si rinvia alla DNF. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 173-179.

¹²¹ In tale contesto, si segnala che nel 2022 il 26,72% dei "punti di accesso" di BPS si trova in "aree scarsamente popolate" (la percentuale è in leggera diminuzione rispetto al 2020, in cui si attestava al 27,89%). Oltre agli interventi a supporto di famiglie e imprese clienti, con particolare accento sul settore agricolo, si ricorda lo spazio "Agorà", già menzionato nel precedente Report, così come le attività rientranti nell'ambito del "Trade facilitation programme promosso dalle Banche Multilaterali di Sviluppo (BMS) (...) istituzioni sopranazionali create dagli stati sovrani che ne sono azionisti" le quali "hanno come mandato principale quello di ridurre la povertà e promuovere lo sviluppo economico. Le Banche Multilaterali con le quali BPS collabora per la copertura del rischio su determinati paesi sono IFC (International Finance Corporation), EBRD (European Bank for Reconstruction and Development), ADB (Asian Development Bank) e IADB (Inter-American Development Bank)". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 166-170.

¹²² Nel corso del 2022 "sono state realizzate 36 iniziative con 3.375 partecipanti, raggiungendo il record storico degli ultimi anni, grazie all'incremento del personale dedicato e alla modalità online, che ha consentito una maggiore rapidità organizzativa. A tal proposito merita una menzione particolare il webinar 'Conflitto russo-ucraino, sanzioni e scenario attuale' seguito da oltre 250 partecipanti, interessati a tutelare il proprio business nei Paesi coinvolti dalla crisi". Inoltre, il "Gruppo Europeo di Interesse Economico Coopération Bancaire pour l'Europe (CBE-GEIE), ente con sede a Bruxelles di cui la Banca detiene il 52% delle quote, ha fornito agli associati e ai loro clienti servizi informativi, consulenziali e assistenziali per la partecipazione a bandi e finanziamenti europei". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 171.

¹²³ Fonte: Codice Etico, p. 15.

¹²⁴ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, pp. 14-15.

¹²⁵ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2022, p. 181.

¹²⁶ Fonte: Codice Etico, p. 9.

¹²⁷ È individuato un apposito presidio "attraverso la previsione di specifiche clausole contrattuali". Fonte: Policy di Sostenibilità p. 15.

¹²⁸ In particolare, attraverso l'adesione di BPS (dal 2004) ai principi del *Global Compact* delle Nazioni Unite. Annualmente, la Banca trasmette la propria "Communication on Progress" inclusiva delle attività sostenibili realizzate.

¹²⁹ Infatti "al fine di valutare l'impatto della propria attività sui fattori di sostenibilità, la Banca attiva un processo di analisi puntuale dell'esposizione ai PAI delle società beneficiarie degli investimenti, attraverso l'identificazione, la misurazione, il monitoraggio di indicatori climatici e ambientali, nonché relativi a tematiche sociali e alla tutela dei diritti umani, effettuate mediante il ricorso ai dati forniti da un primario

20. STRATEGIE EUROPEE E INTERNAZIONALI

La Policy di Sostenibilità aggiornata illustra l'impegno della Banca ad allineare la propria azione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs).¹³⁰ La stessa Policy, inoltre, si ispira esplicitamente a fonti internazionali di primo rilievo.¹³¹

Nel gennaio 2024, BPS ha aderito alla *partnership* finanziaria del Programma delle Nazioni Unite per l'Ambiente, ai **Principles for Responsible Banking** e alla **Net-Zero Banking Alliance**.¹³²

Il **Codice Etico** aggiornato nel 2023 collega esplicitamente azione e strategie della Banca ai principi del **Global Compact**, a cui BPS aderisce dal 2004.¹³³

21. CONCLUSIONI (SUMMARY)

Banca Popolare di Sondrio ("Società per azioni" dal 2022) è a capo dell'omonimo gruppo bancario. Nel corso del 2023, la Banca ha proseguito nell'implementazione degli obiettivi previsti dal Piano Industriale. Il Piano armonizza ed integra gli elementi ESG (*Environmental, Social and Governance*) all'interno delle attività della banca. Coerentemente ai processi di implementazione sono stati rafforzati i presidi di ESG *Risk Management* e rinnovati i principali strumenti di governance – come il Codice Etico e la nuova Policy di Sostenibilità - corredandoli di riferimenti espliciti alle indicazioni di Onu, Ocse e Ue. Il medesimo approccio caratterizza i documenti interni di più recente approvazione, ad esempio nell'ambito degli investimenti e in materia di Intelligenza Artificiale.

L'integrazione dei fattori ESG, soprattutto di natura ambientale, è visibile anche nei sistemi di governo dei rischi nell'ambito dei rapporti con la clientela e la catena di fornitura. Infine, si registrano progressi in area *Diversity e Inclusion*.

* * *

provider esterno, specializzato, inter alia, nella raccolta e nella valutazione dei fattori ESG degli emittenti." Fonte: Policy di Investimento ESG, p. 17.

¹³⁰ Nello specifico, Obiettivo 1, Obiettivo 3, Obiettivo 4, Obiettivo 5, Obiettivo 7, Obiettivo 8, Obiettivo 9, Obiettivo 10, Obiettivo 11, Obiettivo 12, Obiettivo 13, Obiettivo 16. Nella Dichiarazione Non Finanziaria, la Banca rendiconta i propri temi materiali collegandoli agli SDGs rilevanti. Fonte: Policy di Sostenibilità, pp. 3-4.

¹³¹ Quali "United Nations Global Compact (2000); United Nations Sustainable Development Goals (2015); Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici (2015); Raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (2017); UNEP FI Principle for Responsible Banking (PRB) (2019); Good practices for climate-related and environmental risk management (2022) della Banca Centrale Europea". Fonte: Policy di Sostenibilità, p. 7.

¹³² In coerenza con gli obiettivi del Piano Industriale al 2025. Fonte: Comunicato stampa 29.1.2024.

¹³³ Fonte: Codice Etico, p. 2.

LE FONTI

In assenza di date, è da considerare la versione più recente del documento

I documenti consultati sono quelli approvati e comunicati almeno venti giorni prima della pubblicazione del presente documento.

In via principale, ma non esclusiva, sono: Codice Etico; Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari; Relazione Finanziaria; Rendicontazione ESG ed extrafinanziaria (in tutte le sue forme), Procedure; Regolamenti interni; Policy; Comunicati.

Alla documentazione sopra citata si aggiungono dati emersi dai colloqui e dalla corrispondenza con le funzioni interne alla Società. In tal caso la fonte richiamerà genericamente la Società.

Altre Fonti

Sono stati considerati documenti forniti dagli Enti regolatori nazionali ed europei, dalla Borsa e dai siti indipendenti.

standardethics.eu

Per ogni informazione, prego scrivere a: headquarters@standardethics.eu



Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics' opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and rating.