



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871



Green Bond Framework

Ottobre 2023

Contenuti

Introduzione	3
L'impegno della Banca Popolare di Sondrio per la sostenibilità	3
L'impegno di BPS – Il piano strategico 22-25	5
L'impegno di BPS per la tutela dell'ambiente e per il contrasto al cambiamento climatico	6
Governance	7
Valutazioni di sostenibilità	8
Credito ESG e Politica del Credito	8
next: i finanziamenti green di BPS	9
Gestione dei rischi	10
Banca Popolare di Sondrio - Quadro di riferimento per i green bond	11
Utilizzo dei proventi	12
Processo di valutazione e selezione dei progetti	16
Gestione dei proventi	17
Reporting	18
Revisione esterna	19

Introduzione

Tra le prime banche popolari italiane, dal 1871 Banca Popolare di Sondrio (di seguito anche "BPS" o "la Banca") è al servizio dei territori in cui opera. Una lunga storia, basata sulla fiducia reciproca e alimentata dalla passione per il lavoro, da una costante attenzione al cliente e all'evoluzione dei suoi bisogni, da radici salde che hanno permesso alla Banca di ampliare i suoi orizzonti.

Nel corso del tempo BPS ha esteso il proprio raggio di azione a tutto il territorio nazionale, mantenendo un forte legame con la sua zona di origine e le sue tradizioni, favorendo uno sviluppo economico sostenibile della Comunità, attraverso il supporto attento e personalizzato a piccoli imprenditori, comuni cittadini, medie e grandi imprese.

La Banca offre ai suoi clienti servizi che soddisfano tutte le loro esigenze bancarie, finanziarie e assicurative.

Oltre all'attività primaria, la banca promuove iniziative culturali: tra queste, l'organizzazione di eventi con la presenza di personalità eminenti e una raffinata attività editoriale si distinguono per prestigio e risonanza.

BPS ha oltre 500 filiali e in termini di rete di sportelli si colloca tra i dieci maggiori gruppi bancari in Italia. La Banca è sottoposta a vigilanza diretta da parte della BCE dall'avvio del Meccanismo di Vigilanza Unico nel 2014.

Il gruppo bancario Banca Popolare di Sondrio (di seguito "il Gruppo"), con un attivo totale che alla fine del primo semestre 2023 si è attestato a 54 miliardi di euro, è composto da:

- (i) la Capogruppo Banca Popolare di Sondrio, società per azioni con sede a Sondrio. È quotata alla Borsa Italiana (BIT: BPSO) ed è inclusa nell'indice FTSE Italia Mid Cap.
- (ii) Le sue controllate comprendono:
 - Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, una società bancaria di diritto svizzero;
 - Factorit SpA, operante nel settore dell'anticipo, dell'incasso dei crediti commerciali e dei relativi servizi;
 - Sinergia Seconda Srl, operante nel settore immobiliare a supporto principalmente delle attività della Capogruppo e del Gruppo;
 - Banca della Nuova Terra SpA – (di seguito "BNT"), società che opera al servizio e a supporto dei settori agricolo e agroalimentare e che offre servizi alle famiglie e ai privati, compresi i prestiti con cessione del quinto dello stipendio e della pensione;
 - PrestiNuova Srl – Agenzia in Attività Finanziaria, controllata interamente da BNT, esercita nei confronti del pubblico l'attività di agenzia in attività finanziaria;
 - Popso Covered Bond srl, società funzionale all'emissione di obbligazioni bancarie garantite (covered bond).

L'impegno della Banca Popolare di Sondrio per la sostenibilità

Sin dalla sua fondazione, BPS orienta la propria azione al soddisfacimento dei plurimi interessi dei vari *stakeholder*, ispirando il proprio operato ai valori della mutualità, dell'etica, della reciprocità, associando allo scopo tradizionale del perseguimento degli utili quello identitario della realizzazione di un beneficio comune.

In questa prospettiva, fondata su scenari che portano a fattori comuni ambiente, industria e finanza, la Banca procede, con approccio olistico e con la volontà di essere attore del cambiamento, nel percorso già intrapreso di identificazione, implementazione e monitoraggio degli obiettivi di sostenibilità, attuando le modalità più consone per realizzarli nel contesto proprio e di sistema.

Il Codice Etico della Banca, adottato nel 2008 e il cui ultimo aggiornamento è stato effettuato nel 2023, delinea i valori e i principi di comportamento, le politiche e le leggi che regolano le attività della Banca, a cui ogni destinatario, che opera con essa o la rappresenta direttamente o indirettamente, deve attenersi, contribuendo all'attuazione della sua responsabilità sociale d'impresa. Questo documento è un modo efficace per prevenire comportamenti scorretti da parte di chi agisce in nome e per conto della Banca, in quanto introduce una definizione chiara ed esplicita delle responsabilità di ciascun operatore nei confronti di coloro che sono coinvolti nell'attività, ovvero tutti gli stakeholder della Banca.

BPS ha sempre privilegiato le attività di sostegno alla crescita delle comunità in cui opera, promuovendo il dialogo e la condivisione del valore aggiunto, con particolare riguardo alla struttura del territorio, fatta di famiglie e piccole e medie imprese. In linea con questa visione, la sostenibilità e il comportamento etico sono driver fondamentali, nella convinzione che debbano sempre andare di pari passo.

Il pilastro principale di tale modello è la Policy di Sostenibilità, che identifica l'impegno e l'approccio della Banca al fine di massimizzare la creazione di valore condiviso nel lungo periodo, attraverso uno sviluppo sostenibile dal punto di vista economico, ambientale e sociale.

In coerenza con le nuove normative europee in ambito di «finanza sostenibile» e con le tendenze di mercato su questi temi, BPS aumenta costantemente la consapevolezza e l'impegno nell'aggiornare le strategie e sviluppare nuovi processi, allo scopo di integrare in maniera continua e progressiva la sostenibilità in azienda.

In particolare, il Gruppo mira a identificare una chiara direzione strategica verso lo sviluppo sostenibile che possa guidare non solo il suo lavoro, ma anche la totalità degli attori con cui si interfaccia lungo la sua catena del valore.

Nello specifico, con riferimento all'Agenda 2030 delle Nazioni Unite e come riportato nella Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario (la "DNF"), il Gruppo si ispira nel proprio agire agli obiettivi di sviluppo sostenibile (gli "SDGs", i.e. *Sustainable Development Goals*), specificatamente a quelli ritenuti rilevanti alla luce della propria attività aziendale e di quanto proposto da Global Compact con riferimento alle società finanziarie.

Il Gruppo conferma il proprio supporto agli SDGs, nonché ai principi del Global Compact attraverso la Communication On Progress e ne dettaglia i contenuti all'interno della propria DNF.

BPS aderisce inoltre a iniziative nazionali e internazionali di Sostenibilità, tra queste, dal 2023, supporta le raccomandazioni della Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Ulteriori approfondimenti sono disponibili all'interno della DNF e del TCFD Report, entrambi scaricabili dal sito istituzionale nella [pagina dedicata](#).

L'impegno di BPS – Il piano strategico 22-25








Con l'approvazione del Piano Industriale 2022-2025 i fattori ESG sono entrati nel business e nell'operatività della Banca attraverso numerose attività distinte in due filoni strategici, ciascuno suddiviso in cinque ambiti di integrazione.

Il primo filone prevede interventi che si innestano in modo trasversale nelle principali aree di business e operatività e che riguardano in particolare il rafforzamento della governance, il miglioramento di rating/scoring, la partecipazione a iniziative nazionali/internazionali su temi di sostenibilità, l'aggiornamento di normativa e prassi mediante l'adozione di policy specifiche, la rivisitazione del catalogo prodotti e servizi, l'ampliamento del Green Bond Framework, l'aggiornamento continuo della rendicontazione e la definizione di una più ampia strategia di comunicazione ESG.

Il secondo filone prevede interventi in ambiti specifici, che traggono origine dalla Policy di Sostenibilità di cui il Gruppo si è dotato a partire dall'estate del 2021, quali la definizione di target di performance ambientale e dei relativi KPI di monitoraggio, il rafforzamento delle attività del Gruppo con impatto positivo sul territorio e sulla comunità di riferimento, l'implementazione di nuove iniziative afferenti alla gestione del personale, l'aggiornamento continuo della normativa interna su tematiche connesse alla protezione dei dati personali e all'ambito anticorruzione, pure mediante azioni volontarie.

Piano Strategico ESG

Identificazione degli ambiti di intervento e primi obiettivi

	 ESG Governance	 Iniziative internazionali e rating ESG	 Politiche e strategie di business	 Prodotti e servizi	 Rendicontazione e comunicazione
 Obiettivi raggiunti nel 2022	Rafforzamento Governance ESG Formazione ESG a tutto il personale del Gruppo ESG compliance programme Linee guida interne di comportamento per la riduzione degli impatti ambientali	Intensificazione del dialogo con i provider Supporto alla TCFD Adesione a Valore D	Politica del Credito ESG Risk Management integrato Definizione della Climate Strategy Definizione Score C&E controparti	Prodotti di finanziamento ESG Ampliamento delle linee di gestione patrimoniale ESG Integrazione ESG questionario MIFID II	Perfezionamento delle analisi delle emissioni indirette (Scope 3) Rafforzamento della strategia di comunicazione ESG Integrazione della DNF con le raccomandazioni TCFD
 Obiettivi da raggiungere entro il 2025	Obiettivi ESG nelle politiche di remunerazione Piano operativo di mobilità sostenibile Piano operativo in materia di Diversità e Inclusione Attivazione del programma di leadership femminile Formalizzazione di Controlli ESG di II e III livello	UN PRB Net-Zero Banking Alliance Miglioramento rating & scoring ESG	Linee Guida di investimento responsabile Aumento del target sul comparto ESG del portafoglio di proprietà Definizione della strategia di giving Rating ESG per i fornitori Sistema di Gestione Ambientale ISO 14001	Nuovi ESG Bond Integrazione dell'ESG Score delle controparti con Taxonomy-alignment Prodotti Taxonomy aligned Digitalizzazione dei processi	Perfezionamento delle analisi delle performance ambientali del patrimonio immobiliare ESG brand identity Evoluzione dei contenuti della DNF nell'ambito della CSRD e dei nuovi standard di rendicontazione

L'impegno di BPS per la tutela dell'ambiente e per il contrasto al cambiamento climatico

La Banca ha definito un percorso ambizioso rispetto alla riduzione dei propri impatti ambientali e climatici, individuando lo sfidante obiettivo di aderire nel 2023 alla Net Zero Banking Alliance (di seguito "NZBA"). Tale iniziativa, promossa dalle Nazioni Unite, ha l'obiettivo di accelerare la transizione sostenibile del settore bancario, attraverso l'impegno degli istituti finanziari aderenti ad allineare i propri portafogli di prestiti e investimenti al raggiungimento dell'obiettivo di zero emissioni nette entro il 2050.

In particolare, NZBA richiede ai membri dell'Alleanza di:

- concentrarsi sui settori che hanno sul clima un impatto più significativo, ad esempio quelli con maggiori emissioni di gas a effetto serra;
- fissare obiettivi provvisori non oltre il 2030 o prima per i settori "chiave";
- pubblicare annualmente i dati relativi alle emissioni e la loro intensità;
- tenere conto di scenari basati sulle migliori conoscenze scientifiche disponibili;
- fissare il primo obiettivo al 2050 entro 18 mesi dalla sottoscrizione dell'impegno e fornire aggiornamenti su base annuale;
- divulgare i progressi compiuti rispetto a una strategia di transizione rivista dal Consiglio di Amministrazione.

In considerazione dell'interesse dei mercati per queste tematiche, nonché delle richieste delle Autorità europee di intensificare gli sforzi per affrontare i cambiamenti climatici e quindi della necessità di creare dei KPI specifici per monitorare le proprie performance climatiche, a partire dai propri portafogli, BPS ha deciso di intraprendere un percorso di target setting per la definizione di obiettivi specifici. Per questo motivo, la Banca ha avviato una collaborazione con un provider esterno, il cui obiettivo è di:

- rafforzare la raccolta dei dati relativi alle emissioni GHG (Greenhouse gases), consentendo la predisposizione di un inventario GHG basato su fonti sempre più solide;
- sviluppare target near-term di Scope 1 e Scope 2 tramite metodologia science-based specifica per il settore finanziario;
- sviluppare target near-term di Scope 3-categoria 15;
- analizzare preliminarmente ipotesi di target long-term verso l'adesione a NZBA, in attesa della pubblicazione di linee guida specifiche per il settore finanziario.

Nel 2023, la pianificazione strategica di BPS ha iniziato ad essere integrata al fine di incorporare una visione efficace e chiara sulle implicazioni del cambiamento climatico in ottica gestionale, nel breve, medio e lungo periodo.



La definizione di una strategia climatica aziendale non può infatti prescindere dallo studio di analisi di scenario, cioè dalla proiezione dei propri portafogli in diversi scenari climatici.

Tramite l'uso di una metodologia scientifica, si provvede alla definizione di target di riduzione delle emissioni relative ai diversi portafogli. Il raggiungimento e il monitoraggio di tali target sono affidati a specifici indicatori di prestazione.

Governance

La Governance rappresenta il sistema attraverso il quale un'organizzazione prende e attua decisioni per perseguire i suoi obiettivi, poiché sono proprio le scelte e le attività poste in atto che possono apportare un contributo significativo allo sviluppo sostenibile.

Nel Piano Industriale la governance e le tematiche ad essa connesse sono tra i fattori abilitanti affinché lo stesso possa trovare un'effettiva attuazione: il mantenimento della *corporate identity*, lo sviluppo di competenze e quindi il rafforzamento della governance sono le basi per l'effettiva realizzazione della strategia ESG e ambientale del Gruppo.

Al fine di integrare sempre più la sostenibilità nel business, BPS ha implementato una governance ESG che prevede l'interazione di diversi organi dedicati alla supervisione e alla gestione di queste tematiche. In particolare, la recente costituzione di un Comitato Sostenibilità consiliare rafforza il presidio delle tematiche ESG all'interno dei vertici dell'azienda.

Di seguito si riportano nello specifico dettagli relativi al Comitato Sostenibilità consiliare e al Comitato Sostenibilità manageriale:

- Il *Comitato Sostenibilità consiliare* svolge una funzione di supporto al CdA esercitando 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. È composto da tre Consiglieri non esecutivi, di cui almeno uno indipendente. Con particolare riferimento alla tematica climatico-ambientale, il Comitato valuta, anche in ottica propositiva, l'integrazione nel Piano industriale degli aspetti ambientali volti a creare valore nel medio-lungo periodo; esamina gli impegni assunti dalla Banca in relazione alla sostenibilità, in particolare per quanto riguarda gli obiettivi di decarbonizzazione ("*net-zero*"), e ne valuta il perseguimento, con particolare riguardo ai prodotti offerti e alle soluzioni di finanza sostenibile. Inoltre, esamina le informative di sostenibilità, principalmente la Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario, ma pure il TCFD Report e la sezione ESG dell'Informativa al pubblico in applicazione alla normativa di "Terzo Pilastro".
- Il *Comitato Sostenibilità manageriale* ha funzioni propositive, consultive e di coordinamento delle unità organizzative responsabili dell'attuazione degli indirizzi degli organi di vertice sulle tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance. È composto dai seguenti membri permanenti: Chief Financial Officer (CFO), Chief Commercial Officer (CCO), Chief Lending Officer (CLO), Chief Risk Officer (CRO), Chief Information and Operations Officer (CIOO), Responsabile del Servizio Supporto logistico e operativo, Responsabile del Servizio Personale e modelli organizzativi, Responsabile del Servizio Pianificazione, Investor Relations e Controlli Direzionali, Responsabile dell'Ufficio Sostenibilità. Il Comitato è presieduto dal Chief Financial Officer (CFO) e alle riunioni sono invitati in maniera stabile il Consigliere Delegato e tutti i referenti ESG, anche delle controllate. Con particolare riferimento alla tematica climatico-ambientale, esso esamina periodicamente le evoluzioni normative, gli standard e le prassi nazionali e internazionali di riferimento presidiati dall'Ufficio Sostenibilità, e ne cura la diffusione alle unità organizzative interessate, valutando inoltre le proposte di introduzione o di modifica di Policy/Regolamenti su tali tematiche. Contribuisce inoltre al coordinamento delle strutture organizzative della Capogruppo in coerenza con la pianificazione strategica di sostenibilità. Nell'ambito della rendicontazione, coordina le attività e fornisce osservazioni e suggerimenti al Comitato consiliare di riferimento. Approva gli "ESG Bond Framework", la relativa reportistica e valida gli attivi ammissibili degli ESG Bond.

Oltre a quanto appena rappresentato, si precisa che il processo di comunicazione agli organi di governo di tematiche legate al clima avviene pure per mezzo di sessioni *ad hoc* in cui l'area Chief Risk Officer espone ai

membri del Consiglio di Amministrazione, con cadenza trimestrale, la reportistica sui rischi ESG con focus sui fattori di rischio climatico e ambientale.

Ulteriori informazioni sul sistema di Governance sono disponibili nella sezione Sostenibilità del sito istituzionale all'interno della [pagina dedicata](#), della Policy di Sostenibilità e nel TCFD Report.



Valutazioni di sostenibilità

I rating/scoring di sostenibilità vengono elaborati dai principali player del settore e vengono anche utilizzati per compilare e pubblicare diversi indici di sostenibilità, in modo simile ai benchmark convenzionali.

A testimonianza dell'impegno del Gruppo nell'ambito della sostenibilità, Banca Popolare di Sondrio partecipa ad alcune iniziative di rilevanza internazionale, richiedendo in particolare le valutazioni (c.d. rating solicited) di:

- **CDP**, organizzazione no-profit internazionale, che indirizza le aziende e i governi alla riduzione delle proprie emissioni di gas serra, alla salvaguardia delle risorse idriche e alla protezione delle foreste. È considerato il primo provider per i dati di rendicontazione climatica, lavorando con investitori istituzionali il cui patrimonio complessivo ammonta a circa 110 trilioni di dollari.
- **Standard Ethics**, agenzia indipendente che rilascia un giudizio sintetico del livello di conformità raggiunto rispetto alle indicazioni internazionali sulla sostenibilità fissate da alcune delle principali istituzioni internazionali (Unione Europea, Nazioni Unite, OCSE).

Ulteriori informazioni circa le valutazioni di sostenibilità della Banca sono disponibili alla [pagina dedicata](#) all'interno del sito istituzionale della Banca.

Credito ESG e Policy del Credito

In linea con l'identificazione dei principali temi rilevati dall'analisi di materialità, la Banca ha intrapreso un percorso volto all'integrazione dei rischi ESG nei meccanismi strategici, nei sistemi di gestione dei rischi e nei processi nevralgici che caratterizzano il proprio modello di business, fra i quali i processi di concessione e monitoraggio del credito.

Tale percorso ha portato nel 2022 all'adozione della Policy del Credito ESG, documento che individua l'approccio e i principi generali per la formulazione di un processo del credito attento ai fattori di sostenibilità, in accordo con le Linee guida EBA sulla concessione e il monitoraggio del credito.

In particolare, la Policy identifica i principali ambiti quali la definizione degli obiettivi perseguiti dal Gruppo e la loro applicazione, sancendo gli indirizzi generali per l'integrazione dei fattori ESG nel processo del credito.

Sono stati inoltre individuati settori e attività sensibili al fine di aggiornare le modalità di valutazione ESG, settoriale e di controparte. Nel documento vengono illustrati i ruoli e le responsabilità, le modalità di presidio, di monitoraggio, di condivisione e di diffusione. Il processo di redazione è stato orientato alle linee guida e ai principi delle più importanti iniziative e organizzazioni internazionali ed europee.

Ulteriori informazioni sulla Policy del Credito sono disponibili alla pagina dedicata del sito istituzionale: <https://istituzionale.popso.it/it/credito-esg>

next: i finanziamenti green di BPS

La Banca nel delineare specifiche linee di azione con riguardo alla strategia di sostenibilità del Gruppo, ha previsto pure il lancio di prodotti ESG. L'obiettivo è quello di supportare i clienti, a loro volta impegnati nella transizione ecologica, affinché la sostenibilità sia un valore cardine per le famiglie e le imprese.

L'ampliamento dell'offerta di prodotti creditizi in ottica ESG nasce per rispondere ai bisogni di consumatori, sempre più attenti all'impatto ambientale e sociale dei prodotti e servizi che acquistano, e aiutare le aziende a investire in modelli di business innovativi, aumentandone la competitività sul mercato nel rispetto delle normative europee a tutela dell'ambiente.

Nello specifico, la Banca ha sviluppato "next – prodotti di credito sostenibili", un pacchetto di finanziamenti pensato per assistere i privati, i professionisti e le imprese che vogliono investire per ridurre la propria "impronta carbonica" tramite, ad esempio, l'installazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili, l'acquisto di mezzi di trasporto ecologici o l'efficientamento delle proprie case o dei luoghi di lavoro.

Con riferimento ai privati, si tratta di prestiti personali, mutui chirografari o ipotecari, a seconda dell'entità del finanziamento. Per quanto riguarda le imprese, comprende finanziamenti a medio/lungo termine ipotecari e/o chirografari erogabili anche in funzione dello stato avanzamento lavori. L'offerta completa di prodotti ESG è disponibile sul sito commerciale della Banca all'indirizzo www.popso.it/next.



next
i nostri prodotti sostenibili

Ogni viaggio inizia dalla determinazione e dal coraggio di compiere il primo passo. Con responsabilità abbiamo scelto di intraprendere un percorso di cambiamento, al fianco dei nostri clienti, con l'obiettivo di contribuire a un futuro migliore.

Scopri in filiale i nostri nuovi prodotti sostenibili per i privati e le imprese.

 Banca Popolare di Sondrio

La gestione dei rischi ESG

La Banca ha realizzato un piano di interventi finalizzato a garantire una corretta gestione dei rischi connessi ai fattori ESG, con particolare *focus* su quelli climatici e ambientali.

Il programma mira in particolare a: i) incorporare la valutazione di tali rischi nella formulazione e nell'attuazione delle strategie, nelle politiche creditizie, finanziarie e di investimento nonché nell'offerta di servizi alla clientela; ii) comprendere i potenziali impatti nel breve e nel più lungo termine mediante l'identificazione e l'integrazione dei fattori ESG nelle ordinarie pratiche di gestione del rischio.

In merito a quest'ultimo ambito, la Banca intende conseguire una piena integrazione dei rischi di sostenibilità sociale e ambientale nel proprio sistema di *risk management*. Oltre all'introduzione di nuovi processi e tecniche di identificazione, mappatura e valutazione della materialità di esposizione ai rischi collegati al clima e all'ambiente, BPS si è dotata di una *policy* di indirizzo per il governo dei profili di rischio della specie, che disciplina i principi guida d'integrazione delle valutazioni legate a tali fattori nei sistemi di controllo dei rischi bancari tradizionali e descrive i processi per la loro gestione.

È stata inoltre approntata una metodologia proprietaria per l'attribuzione di uno *scoring* di rilevazione del rischio climatico e ambientale cui è soggetta la clientela creditizia appartenente al segmento imprese, tramite uso di dati calibrati a livello di singola controparte, compreso un esame delle emissioni di gas serra prodotte. Il parametro, elaborato in modo automatico mediante dati acquisiti da *info provider* esterni ovvero raccolti direttamente presso le controparti, consente di valutare ciascuna azienda affidata rispetto al proprio livello di vulnerabilità ai fattori di rischio di transizione climatica e fisico. Esso, oltre a essere stato assunto come strumento di monitoraggio della rischiosità ambientale su base individuale e aggregata di portafoglio, è adottato nei processi decisionali chiave di accettazione e *pricing* dei prestiti erogati: lo *scoring* è infatti incorporato nelle procedure elettroniche di analisi delle pratiche di fido e contribuisce sempre più a incidere sulla determinazione dell'organo facoltizzato alle deliberazioni in materia di affidamenti alle aziende oltre che sulle variabili che concorrono alle condizioni di tasso applicabili alle operazioni di credito alle imprese.

Per le principali controparti si prevede uno speciale processo di *due diligence* diretto a indagare, tramite apposito questionario, le strategie e le politiche gestionali adottate dalle aziende debentrici sotto il profilo climatico-ambientale, le cui evidenze saranno di complemento all'indicazione di rischio fornita dallo *score*.

La struttura delle metriche in cui si articola il quadro di definizione della propensione al rischio (*Risk Appetite Framework*) della Banca si sta man mano arricchendo di una gamma di specifici indicatori di monitoraggio delle esposizioni ai fattori di rischio ambientali, climatici e sociali, funzionali pure a supportare l'adozione di corrette politiche di assunzione del rischio legato a tematiche ESG.

In occasione del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP), la Banca ha prodotto primi risultati di quantificazione degli impatti ESG sui parametri di rischio creditizio basati sull'applicazione di scenari prospettici di simulazione della transizione climatica e/o su ipotesi di severità degli effetti di rischi fisici rilevanti. La prova di stress interna, nel fornire prime robuste stime di aggiustamento delle PD e delle LGD connesse all'esposizione ai rischi che dipendono dal cambiamento climatico e dal degrado ambientale, ha altresì fornito indicazioni per l'integrazione di una componente di costo del credito aggiuntiva rispetto ai modelli statistici di accantonamento, con l'obiettivo di tenere in considerazione, tramite correttivi esperienziali (*overlay*), i potenziali effetti dei fattori ESG – e, in modo particolare, climatico-ambientali – sulle previsioni di perdita del portafoglio creditizio.

Banca Popolare di Sondrio Green Bond Framework

La Banca Popolare di Sondrio ha predisposto il presente Green Bond Framework ("il Framework") in linea con i Green Bond Principles 2021 dell'ICMA, con le seguenti quattro componenti fondamentali:

1. Utilizzo dei proventi
2. Processo di valutazione e selezione dei progetti
3. Gestione dei proventi
4. Segnalazione



Il Green Bond Framework della Banca Popolare di Sondrio consente alla Banca di emettere Green Bond in diversi formati, compresi i collocamenti pubblici o privati.

Le obbligazioni possono essere emesse nell'ambito del Programma EMTN di BPS (Senior Preferred, Senior NonPreferred e Tier 2) oppure possono essere obbligazioni garantite (Obbligazioni Bancarie Garantite nell'ambito del Programma Covered Bond di BPS) ovvero sotto il programma retail (approvato da Consob o da un'altra autorità nazionale competente) e destinate agli investitori retail.

La Banca intende rivedere periodicamente il proprio Green Bond Framework per verificarne l'allineamento e la coerenza con l'evoluzione degli standard di mercato in relazione ai Green Bond Principles e/o ai futuri sviluppi normativi.



Utilizzo dei proventi







Un importo equivalente ai proventi netti delle Obbligazioni verdi della Banca Popolare di Sondrio sarà destinato esclusivamente a finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, progetti verdi ammissibili nuovi o esistenti, che si riferiscono a prestiti / finanziamenti effettuati dal Gruppo per attività, imprese o progetti che soddisfano i criteri di ammissibilità del Green Bond Framework della Banca Popolare di Sondrio, come di seguito definiti.





BPS destinerà i proventi dei propri Green Bond a progetti verdi ammissibili, come definiti nel seguente elenco di categorie ammissibili e iscritti nel proprio bilancio o nel bilancio di una qualsiasi delle entità del Gruppo, a seconda dei casi.

Un'impresa sarà considerata idonea al finanziamento con un Green Bond della Banca Popolare di Sondrio solo se ricava il 90% o più dei suoi ricavi da attività rientranti nell'elenco delle Categorie Ammissibili sotto riportato.

Criteri di ammissibilità

Categorie ammissibili	Descrizione	Obiettivi ambientali dell'UE / Benefici ambientali	Obiettivi di sviluppo sostenibile
<p>Green Buildings</p>	<p>Prestiti o attività relative all'acquisto, alla costruzione e alla ristrutturazione di edifici residenziali e/o commerciali ad alta efficienza energetica che soddisfano uno dei seguenti criteri</p> <p>Costruzione o acquisizione di edifici:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Edifici appartenenti al 15% degli edifici più efficienti dal punto di vista energetico (in Italia, un Attestato di Prestazione Energetica (EPC) di classe A e B); oppure • Edifici che hanno ottenuto la certificazione LEED almeno Gold, la certificazione BREEAM almeno Excellent o la certificazione Minergie. <p>Attività relative al finanziamento della ristrutturazione di un edificio esistente o di singoli interventi di ristrutturazione che soddisfano uno dei seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La ristrutturazione comporta una riduzione del fabbisogno di energia primaria (PED) di almeno il 30%; • Misure di ristrutturazione individuali come l'installazione, la riparazione o la manutenzione di attrezzature ad alta efficienza energetica (ad esempio isolamento dell'involucro edilizio esistente, nuove finestre ad alta efficienza energetica, riscaldamento, ventilazione e condizionamento dell'aria e sistemi di riscaldamento dell'acqua), stazioni di ricarica, dispositivi per la misurazione e la regolazione delle prestazioni energetiche degli edifici e tecnologie per le energie rinnovabili. 	<p>Mitigazione del cambiamento climatico --- Risparmio energetico</p>	 

<p>Energia rinnovabile</p>	<p>Prestiti relativi all'acquisizione, allo sviluppo e alla gestione di energie rinnovabili quali:</p> <p>Eolico offshore e onshore Energia solare concentrata ("CSP") / Solare fotovoltaico ("Solar PV") Energia idroelettrica su piccola scala (<25MW) Impianti geotermici con emissioni dirette inferiori a 100gCO₂e/kWh Biomassa di scarto con materie prime non derivate da fonti che competono con le fonti alimentari o che impoveriscono il pool di carbonio.</p>	<p>Mitigazione del cambiamento climatico --- Riduzione delle emissioni di gas serra</p>	  
<p>Mobilità sostenibile</p>	<p>Prestiti relativi ad attività di trasporto a basse emissioni di carbonio e all'acquisto, costruzione e gestione di infrastrutture dedicate al trasporto a basse emissioni di carbonio, quali:</p> <p>Trasporto privato (autovetture e veicoli commerciali leggeri): Veicoli elettrici / veicoli ibridi con emissioni di CO₂ inferiori a 50g CO₂/km</p> <p>Trasporto passeggeri urbano, suburbano e su strada (autobus, tram, tram, filobus, ferrovie sotterranee e sopraelevate). Le emissioni dirette di CO₂ (dallo scarico) dei veicoli sono pari a zero.</p> <p>Trasporto ferroviario (passeggeri o merci): treni e carrozze passeggeri a zero emissioni dirette (di scarico) di CO₂ Per il trasporto merci: i treni e i vagoni non sono dedicati al trasporto di combustibili fossili.</p> <p>Infrastruttura per la mobilità personale: Le infrastrutture costruite e gestite sono dedicate alla mobilità personale: marciapiedi, piste ciclabili e zone pedonali, stazioni di ricarica elettrica.</p>	<p>Mitigazione del cambiamento climatico --- Riduzione delle emissioni di gas serra</p>	  

<p>Efficienza energetica</p>	<p>Prestiti relativi ad attività che contribuiscono ad un riduzione del consumo energetico, come ad esempio: Sistemi di accumulo di energia Illuminazione ad alta efficienza energetica (illuminazione a LED) Teleriscaldamento e raffreddamento Rete intelligente efficiente dal punto di vista energetico / contatori intelligenti</p>	<p>Mitigazione del cambiamento climatico --- Riduzione delle emissioni di gas serra</p>	
<p>Gestione ecosostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio</p>	<p>Prestiti relativi ad attività che contribuiscono alla gestione sostenibile delle risorse naturali viventi e dell'uso del territorio, come ad esempio: Agricoltura ecosostenibile certificata da enti terzi riconosciuti, come l'EU Organic, Demeter.o Bio Suisse Investimenti in aree protette (parchi naturali regionali)</p>	<p>Mitigazione del cambiamento o climatico</p>	
<p>Prevenzione e controllo dell'inquinamento</p>	<p>Prestiti relativi ad attività che contribuiscono alla prevenzione e alla raccolta dei rifiuti, alla riduzione e al riciclaggio dei rifiuti, come ad esempio: Sviluppo, gestione e aggiornamento di impianti di riciclaggio (metalli, plastica e carta) Strutture, sistemi e apparecchiature¹ che vengono utilizzati per sottrarre i rifiuti alle discariche</p>	<p>Mitigazione del cambiamento o climatico</p>	
<p>Gestione sostenibile dell'acqua e delle acque reflue</p>	<p>Prestiti relativi ad attività che migliorano la qualità dell'acqua, l'efficienza della distribuzione e la conservazione, come ad esempio: Infrastrutture per il trattamento delle acque, compresi i sistemi di trattamento delle acque reflue e le reti fognarie. Sistemi di distribuzione dell'acqua con maggiore efficienza Infrastruttura di cattura e stoccaggio dell'acqua, compresi i sistemi di gestione delle acque meteoriche, i sistemi di distribuzione dell'acqua e lo stoccaggio delle falde acquifere. Impianti di stoccaggio dell'acqua</p>	<p>Mitigazione del cambiamento o climatico</p>	

¹veicoli di raccolta considerati hanno una soglia di emissioni pari o inferiore a 50 gCO2/km.

Criteri di esclusione

In linea con i valori del Gruppo, con le best practice di mercato e ispirata dal suo Codice Etico, la Banca Popolare di Sondrio ha elaborato una lista di criteri di esclusione per i proventi dei propri Green Bond. La Banca si impegna a non essere consapevolmente coinvolta nel finanziamento dei seguenti progetti o attività attraverso i proventi dei propri Green Bond:



Processo di valutazione e selezione dei progetti

La valutazione e la selezione dei progetti è un processo fondamentale per garantire che i progetti verdi ammissibili finanziati dai Green Bond soddisfino i criteri del Green Bond Framework della Banca Popolare di Sondrio.

La Banca Popolare di Sondrio ha istituito un Comitato manageriale di sostenibilità che, tra gli altri compiti, supervisiona la governance di questo Green Bond Framework.

In relazione alla Governance del Green Bond, è richiesto di adempiere alle seguenti responsabilità:

- i. approva il documento, il cosiddetto “Green Bond Framework”, e, di tempo in tempo, gli eventuali aggiornamenti;
- ii. revisiona e valida l’insieme di attivi ammissibili, ovvero finanziabili o rifinanziabili attraverso i proventi dell’emissione; nel corso della vita dell’obbligazione, rivede e valida i nuovi attivi da includere in detto insieme;
- iii. presidia il tracciamento interno dei proventi dell’emissione obbligazionaria e monitora la gestione dei fondi raccolti e di quelli temporaneamente non allocati;
- iv. monitora gli sviluppi del contesto e della normativa di mercato relativa alle obbligazioni di tipo ESG;
- v. rivede e approva la reportistica di allocazione e impatto connessa all’obbligazione (“Green Bond Report”) prodotta tempo per tempo.

Il processo di valutazione degli asset è il seguente:

- I dipartimenti competenti all'interno del Gruppo effettuano una preselezione dei potenziali progetti verdi ammissibili.
- Questi potenziali progetti verdi ammissibili sono presentati dai dipartimenti competenti al Comitato manageriale di sostenibilità.
- Il Comitato manageriale di sostenibilità verifica se i potenziali progetti sono in linea con i criteri di ammissibilità della Banca.
- In caso affermativo, i progetti verdi ammissibili sono identificati nel sistema informativo interno della Banca.

Gestione dei proventi

L' Area CFO della Banca Popolare di Sondrio (Funding and Collateral Operations) è incaricata di monitorare l'allocazione dei proventi ai Green Projects ammissibili su base di equivalenza nominale, nonché di gestire il Portafoglio di Green Assets ammissibili.

I proventi netti del Green Bond della Banca Popolare di Sondrio saranno depositati sul conto generale e un importo pari ai proventi netti sarà destinato all'assegnazione al Portafoglio di attività verdi ammissibili.

Il saldo dei proventi tracciati deve essere adeguato su base trimestrale, in modo da corrispondere all'assegnazione ai Green Assets ammissibili ri/finanziati durante questo periodo.

I proventi netti possono essere attribuiti ad attivi verdi ammissibili realizzati o rifinanziati dopo il 1° gennaio 2018.

Il Gruppo BPS ha predisposto un sistema informativo interno per la registrazione e la tracciabilità dei Green Assets ammissibili.

La Banca Popolare di Sondrio farà del suo meglio per sostituire i Green Assets ammissibili che non sono più ammissibili, non appena sarà individuata un'opzione di sostituzione appropriata.

Il pagamento del capitale e degli interessi delle Obbligazioni verdi emesse dalla Banca Popolare di Sondrio ai sensi del Green Bond Framework sarà effettuato con i fondi generali della Banca e non sarà legato alla performance di alcun Progetto verde ammissibile.

Proventi non assegnati

La Banca si impegna a fare tutto il possibile per destinare i proventi a Green Assets ammissibili entro un massimo di 36 mesi. In attesa dell'assegnazione o della riassegnazione, a seconda dei casi, dei proventi netti, la Banca Popolare di Sondrio investirà il saldo dei proventi netti, a propria discrezione, in contanti e/o equivalenti e/o altri strumenti liquidi negoziabili, coerentemente con le attività di gestione della liquidità della Banca e, per quanto possibile, investirà in Green, Social e Sustainability Bonds.

Reporting

La Banca Popolare di Sondrio si impegna a pubblicare una relazione sull'allocazione e sull'impatto un anno dopo l'emissione del Green Bond e successivamente con cadenza annuale fino alla completa allocazione dei proventi netti, e se necessario in caso di sviluppi rilevanti.

Tutte le relazioni saranno disponibili al pubblico sul sito web della Banca Popolare di Sondrio nella sezione del sito istituzionale dedicata alle operazioni finanziarie, sezione programma EMTN, nonché sulla pagina Sostenibilità

Rendicontazione dell'allocazione

Il report di allocazione fornirà informazioni quali:

- Assegnazioni totali di progetti verdi ammissibili
- Quota di finanziamento rispetto al rifinanziamento
- Importo dei proventi non assegnati alla fine del periodo di riferimento (se esistenti)
- Ripartizione dell'importo totale dei progetti verdi ammissibili per categoria ammissibile
- Ripartizione geografica dei progetti verdi ammissibili

Rendicontazione sull'impatto

La Banca Popolare di Sondrio rende conto anche delle metriche di impatto ambientale rilevanti, ove possibile, e renderà nota la metodologia di misurazione degli indicatori quantitativi. Di seguito sono riportati alcuni esempi di indicatori di impatto che possono essere rendicontati:

CATEGORIE ELEGGIBILI	POTENZIALI METRICHE DI PERFORMANCE QUANTITATIVE
Renewable energy	Emissioni GHG evitate (tCO ₂ e)
	Capacità di energia installata (MW)
Energy efficiency	Emissioni GHG evitate (tCO ₂ e)
	Potenziali risparmi energetici per anno (MWh)
Clean transportation	Emissioni GHG evitate (tCO ₂ e)
	Nuove infrastrutture costruite (Km)
Green Building	Emissioni GHG evitate (tCO ₂ e)
	Superficie di suolo per green real estate (m ²)
	Potenziali risparmi energetici per anno (MWh)
	N. di edifici residenziali appartenenti alla categoria dei top 15% <i>most carbon efficient</i>
Environmentally sustainable management of living natural resources and land use	Superficie totale finanziata (ha)
	N. di aziende agricole finanziate
	Volume di consumi agricoli evitati (t/anno)
Pollution prevention and control	Emissioni GHG evitate (tCO ₂ e)
	Rifiuti non conferiti in discarica (t)
Sustainable water and wastewater management	Volume di acqua risparmiata/ridotta/trattata (m ³)
	Popolazione totale servita dal sistema idrico



Revisione esterna

Parere di seconda parte:

La Banca Popolare di Sondrio ha ottenuto da Sustainalytics una Second-Party Opinion sul presente Green Bond Framework. L'SPO sarà disponibile al pubblico sul sito istituzionale della Banca Popolare di Sondrio nella [sezione dedicata alle operazioni finanziarie](#).

Verifica esterna post-valutazione:

Su base annuale, un revisore esterno effettua una revisione indipendente dell'utilizzo dei proventi associati alle categorie ammissibili selezionate, della conformità con il quadro dei progetti verdi ammissibili selezionati e delle metriche di rendicontazione delle assegnazioni.

Dichiarazione di non responsabilità

Il presente documento è stato redatto dalla Banca Popolare di Sondrio a scopo puramente informativo e non costituisce un'offerta al pubblico ai sensi della legislazione vigente, né un'offerta di vendita o una sollecitazione all'acquisto o alla sottoscrizione di titoli o strumenti finanziari, né una consulenza o una raccomandazione in merito a tali titoli o altri strumenti finanziari.

Il documento è stato redatto sulla base di dati e informazioni sui quali la Banca Popolare di Sondrio non ha effettuato verifiche autonome e che sono stati ottenuti da, e si basano su, fonti che la società ritiene affidabili. Di conseguenza, la Banca Popolare di Sondrio non rilascia alcuna dichiarazione (espressa o implicita) o garanzia sulla completezza, l'attualità o l'accuratezza di tali dati e informazioni.

Tutte le dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento, che sono quindi intrinsecamente incerte, sono state fatte sulla base di una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori relativi a eventi futuri e sono soggette a rischi e incertezze significativi, molti dei quali sono al di fuori del controllo dell'azienda. Esiste una serie di fattori che possono far sì che i risultati e le prestazioni effettive siano materialmente diversi dal contenuto esplicito o implicito di qualsiasi dichiarazione previsionale e pertanto tali dichiarazioni previsionali non sono un indicatore affidabile delle prestazioni future. La società non ha l'obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente alcuna dichiarazione previsionale, né alcuna altra informazione inclusa nel presente documento, sia a seguito di nuove informazioni, di eventi futuri o altro, salvo quanto richiesto dalla legge applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute nella presente presentazione sono fornite alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso.



Contatti

Banca Popolare di Sondrio

Piazza Garibaldi 16
Sondrio 23100
Italia

Indirizzi e-mail:

investor.relations@popso.it

funding.collaterale@popso.it

bps-sostenibile@popso.it