

Standard Ethics Rating [corpSER]: **EE** *Outlook Positivo*
 Long Term Expected corpSER [1y to 2y]: **EE+**

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

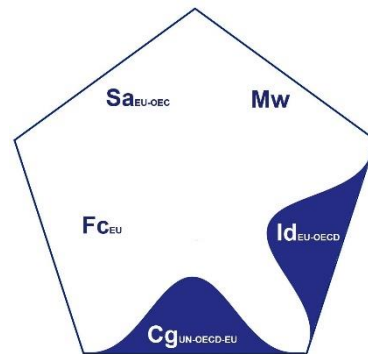
Level of Compliance



Summary

Snapshot (adj.)

Banca Popolare di Sondrio, capofila dell'omonimo gruppo bancario, nasce dalla tradizione delle banche cooperative italiane, con un forte radicamento territoriale. Ad oltre un anno dal passaggio a "società per azioni", la Banca ha mantenuto questa impostazione tradizionale, coniugandola con le nuove sfide in ambito ESG (*Environmental, Social and Governance*). Le tematiche legate alla sostenibilità sono oggetto di una pianificazione regolare orientata al seguito delle principali indicazioni internazionali di Onu, Ocse e Ue. Nel corso del 2022 e nella prima parte del 2023, la Banca ha proseguito questo percorso, introducendo proposte di modifiche statutarie in tema di *Governance* e rafforzando l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie aziendali di medio e lungo periodo, nonché nello *ESG Risk Management*. I progressi più evidenti si segnalano rispetto agli obiettivi ambientali, ma sviluppi prossimi alla formalizzazione si registrano in temi molto sensibili e di stretta attualità, come quello dell'Intelligenza Artificiale. Sono possibili implementazioni in tema di parità di genere. La visione di medio e lungo periodo è positiva.



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; B. Bella

Relazioni esterne: Filippo Cecchi (Head of Communication and Public Affairs Office)

Tracey Waters (Communication Manager)

Hub and Corporate Website in www.standardethics.eu

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

Carta riciclata



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

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 **extra-finanziarie**, 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 e 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 di attività consulenziali verso investitori.

SE può emettere *rating unsolicited* al fine di creare e mantenere Indici di sostenibilità nazionali. SE pubblica ed 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 sotto sezioni o **analysis points**):

1. MARKET AND COMPETITORS (mercato e società concorrenti suddiviso in **13 sott.**)
2. MARKET AND DOMINANT POSITIONS (mercati e posizioni dominanti, in **10 sott.**)
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 di interessi, suddiviso in **12 sott.**)
8. MINORITY MEMBERS PROTECTIONS AND DIRECTORS APPOINTMENT (tutele per gli azionisti di minoranza e nomina degli amministratori, (suddiviso in **7 sottos.**)
9. COMMUNICATION, INFORMATION AND TRANSPARENCY (suddiviso in **5 sott.**)
10. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE GROUP TRANSPARENCY (suddiviso in **9 sottosezioni**)
11. INTERNAL VOLUNTARY RULES REGARDING MANAGEMENT (in **10 sottos.**)
12. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (Amministratori e conflitti d'interesse, suddiviso in **13 sottosezioni**)
13. DISCLOSURE AND TRANSPARENCY (rendicontazione e trasparenza, in **22 sott.**)
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, in **16 sottosezioni**)
17. ADAPTATION TO CHANGES (adattamento ai cambiamenti, suddiviso in **6 sottos.**)
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 e 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.

S.E. 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 ; $l_{dEU-OECD}$; $Cg_{UN-OECD-EU}$). 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 dominati, distorsioni di mercato, cartelli. Elementi che possono incidere sulle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori 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 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 ed in grado di incrementare “k”. (Fonti documentali: principalmente Ue ed Ocse).

Cg_{UN-OECD-EU} = Corporate Governance e Sostenibilità. Argomenti principali: Valutazione complessiva sia delle strategie e reportistica ESG, e 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: Ue, Ocse e Onu).

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

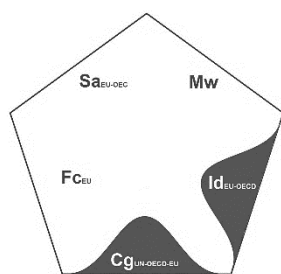
$$\frac{(F_{cEU} + S_{aEU-OECD} + I_{dEU-OECD} + M_w * f(S_{aEU-OECD}) * f(I_{dEU-OECD}) + C_{gUN-OECD-EU} * f(F_{cEU}) * f(I_{dEU-OECD}))}{10} + k$$

RATING EMESSO

Standard Ethics Rating [^{corp}SER]: **EE**
Long Term Expected ^{corp}SER [1y to 2y]: **EE+**

Outlook Positivo

ALGORITMO - VALORI IMMESSI (SINTESI)



I valori di ogni standard sono **compresi tra 0 e 2**.
I valori attribuiti ed inseriti nell’algoritmo sono i seguenti:

F_{cEU} = 1,9
S_{aEU-OECD} = 1,9
M_w = 1,9
I_{dEU-OECD} = 0,6
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.

A seguire altre società del settore Banking³:

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

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**.

È stata costituita a Sondrio il 4 marzo 1871 come banca cooperativa. Negli anni '70, attraversa una fase di sviluppo ed espansione che la porta a istituire 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

Tra il dicembre 2021 ed il gennaio 2022, BPS ha completato il processo di trasformazione da “**società cooperativa per azioni**” in “**società per azioni**” avviato nel 2016.⁶ La nuova struttura societaria è divenuta effettiva a partire dal 5 gennaio 2022.⁷

La Banca opera nel mercato bancario italiano ed europeo, dunque in un contesto fortemente regolato, tra i più avanzati a livello globale. Il mercato è **vigilato**.⁸

È presente una fitta **attività normativa**, articolata su più livelli: nazionale,⁹ sovranazionale (Unione Europea) e internazionale (Ocse). Le varie fonti disciplinano, con diverso valore e intensità, diversi 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, alla **protezione dell’ambiente e alla finanza sostenibile**.

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

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

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 Con l’iscrizione della delibera di trasformazione in società per azioni presso il registro delle imprese di Sondrio: *La Banca Popolare di Sondrio spa (o la “Banca”) rende noto che in data 5 gennaio 2022 (la “Data di Iscrizione”) è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Sondrio la delibera con cui l’Assemblea Straordinaria dei Soci svoltasi in data 29 dicembre 2021 in seconda convocazione (l’“Assemblea Straordinaria”), ha approvato la trasformazione della Banca da “società cooperativa” in “società per azioni”*. Fonte: Comunicato stampa 5.1.2022.

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 ed Etica SGR per il collocamento di quote dei fondi comuni di investimento e di previdenza; Arca Vita e Arca Assicurazioni per il collocamento di prodotti assicurativi; con la società Popso (Suisse) Investment Fund Sicav per il collocamento di azioni dei comparti della sicav; con la società Alba Leasing per il collocamento di prodotti di leasing. Fonte: fonte societaria.

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**.¹¹

In qualità di capogruppo del Gruppo Bancario, Banca Popolare di Sondrio ha partecipazioni dirette in altre società operanti nello stesso mercato.¹² La Banca non ricopre posizioni dominanti sul mercato, né le Autorità di vigilanza e Antitrust hanno evidenziato criticità in questo senso.

2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI

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.¹³

Come segnalato nel precedente Report, BPS ha partecipato a bandi pubblici promossi dall'Unione europea, di cui ha ottenuto l'assegnazione.¹⁴

3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE

Le questioni riguardanti la prevenzione e la repressione di **pratiche distorsive e corruttive** è affrontata in vari documenti interni, a partire dal Modello organizzativo interno (**MOG**) e dal Codice Etico.¹⁵

È presente una apposita **politica societaria in materia di prevenzione del riciclaggio e finanziamento del terrorismo**.¹⁶

In tema di **whistleblowing**,¹⁷ la Banca si è dotata di una **policy** e di una piattaforma dedicate. Il responsabile dei sistemi interni di segnalazione delle violazioni è il Responsabile pro tempore della funzione di Conformità. Le segnalazioni riguardanti tematiche di cui al Decreto legislativo n. 231/2001 sono altresì

¹¹ Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 50 e ss.

¹² Rispetto alla situazione delle partecipazioni descritta nel precedente Report, si segnala l'**acquisizione di Factorit**, di cui ora BPS detiene il 100% del capitale. Fonte: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, pp. 13-14.

¹³ In relazione all'informativa su erogazioni pubbliche ex. Art. 1, comma 125 della Legge annuale per il mercato e la concorrenza (l. 4 agosto 2017, n. 24), Banca Popolare di Sondrio dichiara di aver percepito nel 2020 contributi pari a 34.795.349 euro per formazione del personale. Fonte: Sito Registro Nazionale degli Aiuti di Stato.

¹⁴ Nello specifico, la seguente gara di appalto: "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.

¹⁵ In particolare, 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 tali da poter essere interpretati da un osservatore imparziale come volti ad 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 Rinnovata in ultimo nel dicembre 2020, delinea l'assetto organizzativo in materia di presidio del rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo ed il processo di verifica della clientela. Le procedure di profilatura della clientela includono la valutazione del rischio attinente al paese, al fine di identificare: "la presenza di sanzioni finanziarie adottate da ONU, Unione Europea e Dipartimento del tesoro USA; inserimento in liste di Paesi considerati ad alto rischio di riciclaggio e finanziamento al terrorismo elaborate da fonte autorevoli (GAFI; lista della Commissione Europea dei paesi terzi ad alto rischio); la robustezza dei presidi antiriciclaggio in essere; il livello di corruzione e permeabilità (...) come risultanti dalle valutazioni di organizzazioni autorevoli e indipendenti (...); il livello di trasparenza fiscale, come risultante dai rapporti dal Global Forum dell'OCSE in materia di trasparenza fiscale (...)". Fonte: Policy in materia di prevenzione del rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo (Policy AML), p. 35. Si vedano anche il "Regolamento della funzione antiriciclaggio" e il "Manuale operativo relativo a transazioni inerenti alla commercializzazione di materiale d'armamento". La Banca è inoltre in possesso della certificazione di sistema di gestione Qualità in conformità allo Standard ISO 9001:2015, in relazione al regolamento finanziario di operazioni aventi per oggetto materiale di difesa (IAF 32).

¹⁷ 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.

trasmesse, per valutazioni di competenza, all'Organismo di Vigilanza (ODV).¹⁸ Sono presenti presidi a tutela del segnalante e del soggetto segnalato.¹⁹

I rischi in ambito **fiscaltà**²⁰ sono presidiati dall'Ufficio Fiscale²¹ e trattati da **procedure specifiche**,²² anche in relazione alle attività con **paesi a regime fiscale privilegiato**.²³

4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ

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.²⁴

Al febbraio 2023,²⁵ **UnipolSai Assicurazioni S.P.A.** detiene una quota azionaria del **9,512%**, segue **Amber Capital UK LLP** con una quota del **3,004%**. Il resto è sul mercato.

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

Non risultano:²⁶ 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*.²⁷

Non sono presenti politiche EFP (*Employee Financial Participation*) per la partecipazione finanziaria dei dipendenti al capitale sociale della Società.

La Banca si è dotata di un **Green Bond Framework**,²⁸ sottoposto a **revisione esterna e indipendente**.²⁹

¹⁸ Fonte: Policy in materia di segnalazione interna delle violazioni, Whistleblowing, p. 9.

¹⁹ 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, dov'è garantito l'anonimato del segnalante. Fonte: Policy in materia di segnalazione interna delle violazioni, *Whistleblowing*, pp. 10 e 11.

²⁰ La documentazione societaria precisa che BPS "non è tra le società ammesse in Italia al Regime di adempimento collaborativo (o di "Cooperative compliance") istituito in Italia dal D.Lgs. n. 128 del 5 agosto 2015. Nell'analisi di materialità, al fine di consentire l'individuazione compiuta degli aspetti più rilevanti, sono state sottoposte agli stakeholder pure tematiche di carattere fiscale". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 227.

²¹ Come segnalato nel precedente Report, l'Ufficio fiscale è indicato come responsabile ultimo della gestione delle attività di *compliance* fiscale dalla Funzione Conformità. La sua attività si estende anche alla società controllata BNT. In particolare "l'approccio alla *compliance* normativa in materia fiscale è regolato da uno specifico accordo di servizio tra l'Ufficio Fiscale, in veste di presidio specialistico e la Funzione di Conformità della Banca". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere Non Finanziario 2021, pp. 226-230.

²² Tra i quali: "Manuale operativo degli adempimenti fiscali 2021", "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 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 e 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.

²⁴ Fonte: sito *corporate*.

²⁵ Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022.

²⁶ Quantomeno al 21 marzo 2022, data di approvazione della relazione di *corporate governance*. Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2022, p. 9.

²⁷ Fonte: Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2022, p. 10.

²⁸ Predisposto in giugno 2021, il documento è allineato alle quattro componenti principali dei *Green Bond Principles 2021* dell'*International Capital Market Association (ICMA)*: utilizzo dei proventi; processo di valutazione e selezione dei progetti; gestione dei proventi; rendicontazione. Fonte: Banca Popolare di Sondrio Presentazione Green Bond Framework luglio 2021, p. 10.

²⁹ Ha certificato il corretto allineamento ai *Green Bond Principles 2021*. Si veda il "Second-Party Opinion Banca Popolare di Sondrio Green Bond Framework".

In tale contesto, la Banca ha collocato il primo **Green Bond**³⁰ (*Senior preferred*) nel luglio 2021.³¹ Un anno più tardi, la Banca ha pubblicato sul proprio sito *corporate* la relativa **rendicontazione di allocazione e impatto** economico/ambientale.³²

5. PROPRIETÀ E CONFLITTI DI INTERESSE

Nessuno tra gli azionisti rilevanti risulta coinvolto in governi nazionali, attività regolatorie del settore, né nella regolamentazione del segmento di mercato nel quale la Banca è attiva.

Si registra la presenza di **operazioni con parti correlate**.³³ Il tema è presidiato da apposite politiche e regolamenti interni.³⁴

La questione dei **conflitti d'interesse** e della gestione dei rischi connessi è oggetto di una *Policy* aggiornata nel 2022.³⁵

6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

In tema di protezione degli azionisti di minoranza sono presenti presidi statutari,³⁶ mentre non si registrano specifiche politiche o altri documenti che affrontino la questione sistematicamente e in misura eccedente la norma.

La nomina degli amministratori spetta all'Assemblea, attraverso il c.d. "metodo della lista".

In vista del rinnovo del Consiglio di Amministrazione, il Consiglio uscente identifica e pubblica i propri **orientamenti** in ordine ai requisiti di professionalità, pluralità di competenze, disponibilità di tempo e altre caratteristiche ottimali per l'idoneità dei candidati.³⁷

³⁰ Si segnala, lato *governance*, che la responsabilità per la supervisione delle attività connesse al Green Bond ricade sul Comitato Sostenibilità. Nello specifico, tale Comitato: "approva il documento di framework e gli eventuali successivi aggiornamenti; revisiona e valida l'insieme dei progetti green ammissibili (...); presidia il tracciamento interno dei proventi dell'emissione obbligazionaria e monitora la gestione dei fondi raccolti e di quelli temporaneamente non allocati; monitora gli sviluppi del contesto e della normativa di mercato relativa a questo tipo di obbligazioni; rivede e approva la reportistica di allocazione e impatto connessa all'obbligazione, dandone informativa al CdA". Fonte: Presentazione Comitato sostenibilità 24.6.2021, p. 19.

³¹ Il *Green Bond* è destinato esclusivamente a investitori istituzionali a valere sul programma EMTN, ha un valore *benchmark* di 500 milioni di euro e una durata di 6 anni. Fonte: Comunicato Stampa 7.7.2021.

³² Si tratta del documento denominato "*Green Bond Report 2022*", pubblicato in un'apposita sezione del sito *web* istituzionale. Il Report segnala che "*BPS è riuscita ad allocare i 500 milioni di euro raccolti sul mercato prima della fine del 2021, incrementando in breve tempo la dimensione del proprio portafoglio green*" e che i "*finanziamenti sottostanti al Green Bond sono più di 2.000 e riguardano aziende corporate, PMI e privati*". In particolare, in data "31 maggio 2022, 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 2022*, pp. 4, 12 e ss.

³³ Al riguardo, la Banca precisa che nel "*periodo 1° gennaio-30 giugno 2022 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 2021 – 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 2022*" e aggiunge che "*le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dai predetti IAS 24 e Regolamento Consob, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari del Gruppo bancario*". Fonte: Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, p. 30.

³⁴ Regolamento in materia di operazioni con parti correlate, aggiornato nel 2021. Si vedano anche il "Regolamento in materia di operazioni con soggetti collegati" revisionato nel 2021, il quale è integrato dal documento "Regolamento generale dei rischi derivanti dall'operatività con soggetti collegati".

³⁵ 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, p. 5 e ss.

³⁶ Statuto 2021, articolo 13 e 23. Si segnala che nel marzo 2023 il "*Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria dei Soci la modifica dell'articolo 24 dello statuto sociale*". Tale modifica è 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.

³⁷ Si tratta del documento "*Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio*", disponibile sul sito istituzionale e datato 28 gennaio 2022.

In tema di **diversità genere**, gli orientamenti adottati nel 2022 accolgono la nozione di **equilibrio** (non di parità) e si richiamano al rispetto della normativa vigente, senza superarla.³⁸

La Banca si è inoltre dotata di un *“Regolamento sulla diversità nella composizione del Consiglio di amministrazione e del Collegio sindacale”*.³⁹

7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria.⁴⁰ Si rinnova annualmente per 1/3 e attualmente conta **14** componenti.⁴¹

I Consiglieri indipendenti non rappresentano la maggioranza assoluta.⁴² La parità di genere non è raggiunta.⁴³

All'interno del CdA non sono presenti rappresentanti dei dipendenti.

Non risulta la nomina di un *“Lead Independent Director”*.⁴⁴

Il Consiglio di Amministrazione ha regolarmente istituito al proprio interno: il **Comitato Nomine**⁴⁵, il **Comitato Remunerazione**⁴⁶, il **Comitato Controllo e Rischi**⁴⁷, il **Comitato operazioni con parti correlate e soggetti collegati**.⁴⁸ È inoltre presente un **Comitato Esecutivo**.⁴⁹

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*).⁵⁰

Il controllo sul rispetto delle prescrizioni del Codice Etico è affidato all'**Organismo di Vigilanza (OdV)**.⁵¹

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.

³⁸ Fonte: *Composizione quali-quantitativa ottimale del Consiglio di amministrazione della Banca Popolare di Sondrio spa*, 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.

³⁹ 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: p. 4.

⁴⁰ Si segnala che nel 2022, 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.

⁴¹ Al 2 marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Sondrio è composto come segue: Francesco Venosta (Presidente); Lino Enrico Stoppani (Vicepresidente); Mario Alberto Pedranzini (Consigliere Delegato); Paolo Biglioli; Alessandro Carretta; Nicola Cordone; Cecilia Corradini; Loretta Credaro; Donatella Depperu; Anna Doro; Federico Falck; Pierluigi Molla; Annalisa Rainoldi; Serenella Rossi. Mario Alberto Pedranzini è altresì Segretario del Consiglio di amministrazione. Fonte: sito *corporate*.

⁴² Sono 7 su 14 gli amministratori che soddisfano i requisiti d'indipendenza ai sensi del TUF.

⁴³ Sono 6 su 14 gli amministratori di genere femminile.

⁴⁴ In continuità con il precedente CdA. Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022, p. 62.

⁴⁵ Composto come segue: Cecilia Corradini; Anna Doro; Serenella Rossi. Fonte: Comunicato stampa 30 maggio 2022.

⁴⁶ Composto come segue: Paolo Biglioli; Nicola Cordone; Cecilia Corradini. Fonte: Comunicato stampa 30 maggio 2022.

⁴⁷ Composto come segue: Alessandro Carretta; Donatella Depperu; Anna Doro; Pierluigi Molla. Fonte: Comunicato stampa 30 maggio 2022.

⁴⁸ Composto come segue: Paolo Biglioli; Donatella Depperu; Pierluigi Molla. Fonte: Comunicato stampa 30 maggio 2022.

⁴⁹ Composto come segue: Lino Enrico Stoppani; Mario Alberto Pedranzini; Loretta Credaro; Federico Falck; Annalisa Rainoldi. Font e: sito *corporate*.

⁵⁰ È in fase conclusiva la revisione integrale del Codice Etico, il quale farà esplicito riferimento al Global Compact delle Nazioni Unite e alla Dichiarazione Universale dei Diritti Umani, in qualità di principi guida a cui si ispira l'attività aziendale. Fonte: fonte societaria.

⁵¹ Alla data di approvazione della Relazione di corporate governance, l'OdV risulta *“composto dal dottor Raffaele Manfredi Selvaggi, in qualità di Presidente e dai responsabili pro-tempore della Funzione di Conformità e DPO, della Revisione Interna e del Servizio Legale”*. Fonte: Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari 2022, p. 85.

I compensi degli organi apicali, nonché del personale con responsabilità strategiche sono annualmente rendicontati e pubblicati, così come la **politica retributiva**.⁵² Per quest'ultima sono previste modifiche in attuazione degli indirizzi del nuovo **Piano Industriale**.⁵³

Il tema delle regalie è trattato proibendone l'offerta e l'accettazione.⁵⁴

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.⁵⁵

Nel 2022 la Banca ha revisionato la procedura che formalizza il processo di rendicontazione extra-finanziaria⁵⁶ 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. 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.⁵⁷ La procedura interna aggiornata si richiama 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 *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (**TCFD**); la **Guida sui rischi climatici e ambientali** adottata dalla BCE.⁵⁸

È presente una **Policy di Sostenibilità**,⁵⁹ aggiornata di recente.⁶⁰

La Banca è dotata di una articolata struttura di **governance della Sostenibilità**,⁶¹ facente capo al Consiglio di Amministrazione,⁶² supportato dal **Comitato Sostenibilità**,⁶³ con funzione di coordinamento⁶⁴ e dall'**Ufficio Sostenibilità**,⁶⁵

⁵² Il riferimento è ai documenti "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti 2022"; "Politiche retributive del Gruppo Bancario BPS 2022".

⁵³ Attraverso la "abilitazione di componenti variabili più ampie"; ampliando il "set di KPI quantitativi e metriche di risultato"; rafforzando i "sistemi di performance management per il vertice manageriale, le Strutture centrali e la Rete distributiva sul territorio". Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 52.

⁵⁴ Fonte: Codice Etico, pp. 9 e 11.

⁵⁵ 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.

⁵⁶ 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. 6 e ss.

⁵⁷ Si tratta del *software* "ESGEO", piattaforma di intelligenza sostenibile che consente il monitoraggio e la reportistica dei dati extra finanziari. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 55.

⁵⁸ 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. 4-5.

⁵⁹ Adottata dal CdA di Banca Popolare di Sondrio in data 29 giugno 2021, formalizza l'approccio strategico della Banca "al fine di massimizzare la creazione di valore condiviso sul lungo periodo attraverso uno sviluppo sostenibile dal punto di vista economico, ambientale e sociale". La *Policy* definisce 5 principali ambiti di sostenibilità rilevanti per il Gruppo Bancario e per i suoi *stakeholder* come: *impatti ambientali; tematiche sociali; valorizzazione delle risorse umane; tutela dei diritti umani; lotta alla corruzione*. Si applica a tutte le società del Gruppo bancario. Fonte: Policy di Sostenibilità 2021, pp. 10 e ss.

⁶⁰ A tal fine, nel dicembre 2022, il CdA ha conferito espresso mandato all'Ufficio di sostenibilità. Fonte: fonte societaria.

⁶¹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 30-32.

⁶² L'aggiornamento della Policy di Sostenibilità include un rafforzamento del ruolo del CdA, anche attraverso la formalizzazione di prassi già in essere a livello di *governance*. Fonte: fonte societaria.

⁶³ Istituito nel 2021, sono previste riunioni trimestrali anche alla presenza di membri del CdA. Fonte: fonte societaria.

⁶⁴ In particolare: esercita una funzione di coordinamento delle tematiche di sostenibilità rilevanti per la Banca e delle attività di aggiornamento della matrice di materialità; elabora osservazioni riguardo la DNF; formula proposte verso il CdA in merito alla definizione delle linee guida in materia di Sostenibilità e dei relativi piani operativi; 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 2021, p. 8.

⁶⁵ Istituito in data 31 maggio 2021, l'Ufficio è composto da 4 risorse ed è presieduto dal Responsabile della Sostenibilità. Fonte: fonte societaria.

con ruolo operativo.⁶⁶ Sono inoltre presenti dei “Referenti ESG”⁶⁷ nominati per ciascuna delle società controllate e delle principali strutture della Capogruppo. Infine, dal dicembre 2022, le funzioni di *Chief Financial Officer* e di Responsabile dell’Ufficio Sostenibilità riferiscono periodicamente al CdA sul complesso delle attività svolte in ambito Sostenibilità.⁶⁸

Come segnalato nel precedente Report, il sistema dei controlli interni 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.

I controlli mirano all’identificazione preventiva delle criticità e alla mitigazione dei rischi, anche ESG,⁶⁹ con particolare attenzione a quelli di tipo **climatico** e **ambientale**.⁷⁰ Sul tema si segnala anche la recente adozione delle “Linee guida di valutazione della materialità dei rischi climatici e ambientali”.⁷¹

Con cadenza annuale, è inoltre predisposto un **inventario rischi e opportunità ESG**.⁷²

La Banca ha inoltre avviato un programma volto all’integrazione delle **valutazioni ESG** delle controparti creditizie in fase di concessione e monitoraggio del **credito**.⁷³ L’approccio adottato dalla **Politica del credito** si basa sull’individuazione di alcuni settori sensibili e sul supporto alla **transizione**.⁷⁴

10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA

La tematica è trattata principalmente a livello statutario, secondo la norma.⁷⁵

Il **dialogo** tra la Banca e la comunità finanziaria è disciplinato da un apposito **regolamento**⁷⁶ e favorito attraverso la struttura di *Investor Relations*.

⁶⁶ 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 di Sostenibilità per l’identificazione e l’implementazione delle iniziative in tema di Sostenibilità. Fonte: Policy di Sostenibilità 2021, p. 9.

⁶⁷ La cui designazione ha “lo scopo specifico di migliorare la comprensione e declinazione dei fattori di Sostenibilità rilevanti rispetto alle attività del Gruppo”. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 32.

⁶⁸ È prevista una cadenza almeno semestrale. Fonte: fonte societaria.

⁶⁹ Si segnala, in particolare che il “processo di mappatura del rischio ESG settoriale tramite la Heat Map vede quale fonte principale per la definizione delle categorizzazioni della matrice lo standard **UNEP FI (United Nations Environment Programme Finance Initiative)**, allo scopo di garantire un approccio metodologico di best practice a livello internazionale”. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 45 e ss. Più di recente si segnala che “il Gruppo ha effettuato una prima attività di integrazione dei fattori di rischio ESG nella propria mappatura generale dei rischi rilevanti, identificando le fattispecie di rischi prudenziali “tradizionali” potenzialmente influenzate”. Fonte: Mappa dei rischi ed evidenze delle analisi materialità (appendice tecnica), aprile 2022, p. 80 e ss.

⁷⁰ La cui supervisione rientra tra le competenze del Comitato Controllo e Rischi. Sul tema è previsto l’aggiornamento trimestrale della reportistica consiliare, da ultimo avvenuto il 31.01.2023. Fonte: fonte societaria.

⁷¹ Di prossima applicazione ai fini della rendicontazione del processo ICAAP per l’esercizio in Corso. Fonte: fonte societaria.

⁷² 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 2021, p. 43 e ss.

⁷³ Così nel documento denominato “ESG Program Cantiere Crediti Assessment processo di concessione e revisione del credito Sondrio, Dicembre 2022”.

⁷⁴ 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.

⁷⁵ Si vedano gli Art. 13 sulle modalità di convocazione dell’Assemblea e l’Art. 14 riguardo le modalità di intervento.

⁷⁶ Si tratta del “Regolamento per la gestione del dialogo tra Amministratori e 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 Dialogo Amministratori Azionisti 2022, pp. 3 e ss.

11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE

Al dicembre 2022, il personale di BPS conta **3.456** unità.⁷⁷

L'ampia maggioranza è di genere maschile e titolare di un contratto a tempo indeterminato.⁷⁸

I principi in materia di selezione e gestione delle risorse umane sono dettati dal **Codice Etico**, che impegna la Banca a valutazioni oggettive e vieta abusi e discriminazioni.⁷⁹

La selezione del personale è espletata anche tenendo conto dell'equilibrio tra i generi all'interno dell'organico aziendale, secondo gli indirizzi strategici in materia di **Diversità e Inclusione** adottati nel 2022.⁸⁰

L'offerta formativa è diversificata ed erogata con regolarità.⁸¹

Tra gli indirizzi trasversali del nuovo **Piano Industriale**, sono previste diverse misure di rafforzamento e valorizzazione dell'organico, attraverso una nuova politica retributiva e lo sviluppo delle competenze.⁸²

12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE

Le tematiche della **salute e della sicurezza sul lavoro** sono trattate principalmente in termini di *compliance* alla normativa di settore, la quale è molto avanzata, con ristretti margini per azioni volontarie.⁸³

Sono presenti diverse forme di *welfare*,⁸⁴ inclusi un piano di previdenza complementare⁸⁵ e una Cassa di assistenza, ispirata al principio della mutualità.⁸⁶

⁷⁷ Come comunicato dalla Banca a margine dell'approvazione dei risultati preliminari da parte del CdA. Fonte: Comunicato stampa 7.2.2023.

⁷⁸ In questo caso, il dato si riferisce al 31.12.2021. Allora, il personale si attestava a 3.367 unità. Del totale dei dipendenti, quelli di genere maschile erano 2.571 (contro 796 di genere femminile); 3.327 dipendenti risultavano assunti con contratto a tempo indeterminato (contro 40 titolari di contratti a tempo determinato o temporanei). Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 185-186.

⁷⁹ Fonte: Codice Etico, p. 7.

⁸⁰ 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. Si segnalano infine le recenti adesioni alla Carta "Donne in banca: valorizzare la diversità di genere" promossa dall'ABI e all'associazione Valore D. Fonte: Comunicato stampa 8.3.2023.

⁸¹ Nel 2021, particolare rilevanza è stata attribuita alle tematiche di antiriciclaggio, trasparenza bancaria, intermediazione assicurativa e, tramite modalità *e-learning*, agli aggiornamenti normativi in relazione a *privacy*, *cybersecurity*, trasparenza, MIF, abusi di mercato e antiriciclaggio. Fonte: Dichiarazione non finanziaria consolidata 2021, p. 164-168.

⁸² In particolare, con "riferimento all'evoluzione della relazione con il cliente in «ottica digital»". Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 52.

⁸³ La Banca si è dotata di un Sistema di gestione per la salute e la sicurezza, organizzato secondo i seguenti presidi: "il dirigente, il responsabile del servizio prevenzione e protezione (RSPP), gli assetti al servizio di prevenzione e protezione (ASPP), i preposti, gli addetti all'antincendio e primo soccorso, il medico competente". La salute psico-fisica e il rischio di stress da lavoro dei dipendenti sono regolarmente monitorati. Fonte: Dichiarazione consolidata non finanziaria 2021, p. 192 e ss.

⁸⁴ I servizi offerti dalla Banca al personale includono: 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 2300 euro all'anno. 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 2021, p. 183.

⁸⁵ Al riguardo si precisa che "la Banca offre un piano di previdenza complementare, per il quale tra l'altro offre un contributo, che dà la possibilità di destinare il TFR in un fondo pensione gestito da Arca Fondi SGR. Tra l'altro dal 2020 Arca ha previsto l'applicazione dei criteri ESG nel processo di investimento al fine di valutare i rischi di sostenibilità insieme a quelli finanziari. Inoltre, per quanto riguarda tre dei quattro piani offerti ai dipendenti, Arca persegue un approccio rigoroso attraverso il quale il 90% degli asset detenuti deve avere un rating ESG di massimo livello". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 183.

⁸⁶ Tale "Cassa, la cui durata è fissata al 31 dicembre 2050 (salvo proroga), ha lo scopo di concorrere nelle spese per l'assistenza ospedaliera e per quelle sanitarie in genere - a integrazione delle prestazioni fornite dal Servizio Sanitario Nazionale - nonché per altre situazioni, secondo le modalità fissate dal relativo Regolamento". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 183 e 195.

Il Codice Etico pone i principi alla base del **dialogo con le organizzazioni sindacali**.⁸⁷ La collaborazione tra la Banca e la Parte sociale trova espressione concreta, ad esempio, in ambito **pari opportunità**.⁸⁸

13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI

Come rilevato nel precedente Report, il cambiamento della forma societaria non incide negativamente su un modello aziendale caratterizzato tradizionalmente dalla stabilità della base sociale. Il tema degli impatti socio-ambientali delle **trasformazioni aziendali** è comunque centrale in sede Ue ed Ocse. Si precisa inoltre, che eventuali cambiamenti organizzativi e riorganizzazioni aziendali avvengono nel dialogo con le parti sociali.⁸⁹

14. AMBIENTE

Le questioni legate alla **protezione dell'ambiente** trovano un primo riconoscimento nel Codice Etico.⁹⁰ Sono poi declinate in una politica societaria *ad hoc*⁹¹ e oggetto di previsioni in vari documenti interni, inclusa la Policy di Sostenibilità.⁹²

La Banca ha attivato azioni mirate alla **riduzione dei propri impatti ambientali diretti**⁹³ ed indiretti,⁹⁴ alle quali si affianca un'attività di monitoraggio delle emissioni.⁹⁵ Ulteriori iniziative in questo senso sono previste dal nuovo **Piano Industriale**.⁹⁶

I rischi climatici e ambientali sono integrati nella strategia aziendale.⁹⁷

⁸⁷ 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. Per quanto riguarda l'esercizio 2021, 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. La Banca ha dato ultra-vigenza, anche per il 2022, al Contratto aziendale in scadenza al 31 dicembre 2017". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 160-163.

⁸⁸ Il riferimento alla "Commissione sulle pari opportunità" la quale è stata istituita in accordo "con le rappresentanze sindacali". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 175.

⁸⁹ Come previsto dai Contratti collettivi (CCNL) applicabili. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 161.

⁹⁰ Fonte: Codice Etico, p. 15.

⁹¹ Si tratta della Policy Ambientale.

⁹² Che prevede la definizione di specifici *climate-related target*, in particolare, ai fini della riduzione di emissioni dei gas serra. Fonte: Policy di Sostenibilità, p. 11.

⁹³ 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; promuovere un utilizzo efficiente di acqua e di energia elettrica da parte dei dipendenti. Fonti: Policy Ambientale, pp. 7 e 8; Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 53.

⁹⁴ 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; integrare i 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.

⁹⁵ Dichiarazione Non Finanziaria 2020, p. 164.

⁹⁶ Incluso il "perfezionamento delle analisi delle emissioni indirette (Scope 3)". Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 54.

⁹⁷ Al fine di allinearsi alle disposizioni previste dalle "Linee Guida della Banca Centrale Europea sui rischi climatici e ambientali" 2020, in data 28 febbraio 2021 la Banca ha trasmesso alla BCE il questionario di "self-assessment" sulla considerazione dei rischi climatici e ambientali, mentre in data 15 maggio ha inviato il piano di interventi da implementare nel corso del 2022. Tra le attività già implementate, si segnala l'integrazione dei fattori di rischio ESG nella mappa di rischi tradizionale, anche in relazione ai rischi di credito e di mercato; la definizione del *framework* dello score ESG per settore e prime risultanze sulla valutazione della rischiosità ESG specifica delle controparti; l'ingaggio di *provider* esterni per la fornitura di dati ESG. Si veda la presentazione "Stato avanzamento del Masterplan ESG" e la presentazione "Guida BCE sui rischi climatici e ambientali – piano di interventi" per una trattazione al dettaglio delle iniziative che la Banca intende implementare in relazione agli ambiti di intervento definiti dalla Banca Centrale Europea. Fonte: Stato avanzamento del Masterplan ESG 2021, pp. 3 e ss. Si rinvia anche alle osservazioni in tema di governo del rischio già svolte nel presente Report (S ez. 9).

Tra le iniziative che coinvolgono la relazione con il personale,⁹⁸ si segnala la presenza di politiche volte ad incentivare la **mobilità sostenibile**, sotto la direzione di un *Mobility Manager*.⁹⁹

15. CONSUMATORI E QUALITÀ

La relazione di BPS con la clientela assume rilevanza centrale ed è trattata a partire dal Codice Etico.¹⁰⁰

Numerosi documenti interni formalizzano le procedure predisposte da BPS per assicurare l'adempimento degli obblighi di **trasparenza**, nonché di **corretta e completa informazione** del cliente.¹⁰¹ Una particolare attenzione è riservata agli aspetti legati alla **privacy** e alla **sicurezza dei dati**, ambiti nei quali la Banca dispone di **presidi certificati**.¹⁰²

I **reclami** in materia di servizi di investimento e di prodotti assicurativi sono gestiti tramite un'apposita procedura interna, aggiornata nel 2022.¹⁰³

La Banca comunica con i propri clienti anche attraverso la somministrazione di **questionari**, i quali hanno ad oggetto varie tematiche incluse quelle di Sostenibilità.¹⁰⁴

Prevede iniziative formative a favore della clientela¹⁰⁵ e prodotti dedicati ai clienti appartenenti a "fasce deboli".¹⁰⁶

Diversi interventi a supporto della clientela sono previsti dal nuovo Piano Industriale al 2025 in settori strategici connessi all'attuazione del Piano Nazionale

⁹⁸ In tale contesto ricadono anche iniziative formative e, più in generale, volte a sensibilizzare sulla questione ambientale, come la diffusione del documento "Eco-consigli per comportamenti responsabili e sostenibili" con il quale si invita il personale "ad adottare semplici accorgimenti per realizzare una riduzione dei nostri impatti ambientali e, al contempo, ottenere risparmi economici a partire dal proprio ambiente di lavoro". Fonte: Eco-consigli per comportamenti responsabili e sostenibili, p.1.

⁹⁹ Si segnala che la redazione del "Piano spostamenti casa lavoro" approvato in data 18 novembre 2021, per le sedi di Milano e Sondrio "è stata preceduta dalla raccolta di dati e informazioni attraverso una specifica attività di ricerca, la distribuzione di un questionario ai dipendenti e il coinvolgimento di diverse funzioni interne. In definitiva, attraverso la propria pianificazione per il 2022, Banca Popolare di Sondrio ambisce a favorire la mobilità sostenibile dei dipendenti attraverso misure di sensibilizzazione e formazione, campagne incentivanti l'utilizzo di mezzi a basse emissioni e il car-pooling, a cui si aggiunge la valutazione di forme di lavoro agile. Fonte: Dichiarazione consolidate di carattere non finanziario 2021, p. 83.

¹⁰⁰ Fonte: Codice Etico, pp. 13 e 14.

¹⁰¹ 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 2022). 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.

¹⁰² 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". Nel 2021, è stato inoltre introdotto il "Comitato Tecnico ICT Risk, che oltre al DPO, quale membro aggiuntivo per competenza nell'ambito della protezione dei dati, riceve le segnalazioni inerenti agli incidenti informatici classificati come "Major - potenzialmente gravi". Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 209-210. 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.

¹⁰³ Si tratta della Policy Trattamento dei Reclami, nella sua versione del 10.05.2022.

¹⁰⁴ Fonte: fonte societaria.

¹⁰⁵ In particolare, è presente da "diversi anni (...) una piattaforma di apprendimento per il commercio estero che propone un sistema informativo e formativo dinamico rivolto sia alla clientela che al proprio personale, con l'obiettivo di semplificare l'apprendimento sul commercio internazionale a trecentosessanta gradi". Gli "ambiti sviluppati" sono tre: "corsi tecnici per il commercio estero"; "strumenti per l'internazionalizzazione"; "prodotti bancari per i mercati esteri". Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 169-173.

¹⁰⁶ Al fine "di assisterle con prodotti appositamente definiti. Ai giovani, in particolare, sono dedicate soluzioni per finanziare gli studi, spesso promosse in collaborazione con università o enti locali. Con il Prestito ipotecario vitalizio (PIV) si è voluto invece mettere a disposizione degli anziani una forma di finanziamento che consenta loro di integrare il reddito, di migliorare il tenore di vita e di soddisfare esigenze di liquidità smobilizzando il valore del loro patrimonio immobiliare. In particolare, nel corso del 2021, è stata estesa l'offerta del conto corrente Multiplus anche ai minori a partire dai 10 anni d'età, con un'operatività limitata per permettere un presidio migliore dei rischi. Contestualmente al lancio di questo prodotto si è provveduto a lanciare anche un conto web per giovani tra i 14 e i 18 anni (non compiuti), denominato Primo Conto Popoweb". Si segnala inoltre che "Banca Popolare di Sondrio aderisce al Programma Solidarietà Digitale in collaborazione con il partner Nexi, per aiutare la ripresa delle attività commerciali". Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 154-159.

per la Ripresa e la Resilienza (PNRR) adottato dall'Italia¹⁰⁷ e con una forte spinta sulla **digitalizzazione**.¹⁰⁸

Come segnalato nel precedente Report, la Banca dispone di Sistemi certificati di Gestione della Qualità.¹⁰⁹

16. SCIENZA E TECNOLOGIA

L'approccio di BPS alla tecnologia e allo sviluppo tocca sia la propria dimensione interna¹¹⁰ che il rapporto con gli *stakeholders*.

La Banca ha avviato un processo di **digitalizzazione** dei servizi alla clientela e dei propri processi interni, ulteriormente valorizzato negli indirizzi del nuovo **Piano Industriale**. Sono incluse anche soluzioni basate su **automazione e robotica**.¹¹¹

Il tema dell'**Intelligenza Artificiale (I.A.)**¹¹² è affrontato da un nuovo **regolamento** interno, ispirato a **fonti sovranazionali**, in corso di adozione.¹¹³ Su queste tematiche, e sulle loro implicazioni per la "Sostenibilità", la Banca ha anche attivato iniziative formative destinate al personale.¹¹⁴

Nel 2020 la Banca ha adottato la piattaforma digitale *SDG Action Manager*, promossa da UN *Global Compact*, che permette di misurare il percorso di avanzamento verso gli obiettivi di sviluppo sostenibile.¹¹⁵

¹⁰⁷ In tale contesto ammonta a 2 Mld 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, 29.06.2022. p. 42.

¹⁰⁸ Si rinvia per maggiori dettagli alla sezione "scienza e tecnologia" del presente Report.

¹⁰⁹ Nello specifico: certificazione conforme allo Standard ISO 9001:2015 nel campo della Gestione di servizi di "Trade Finance" – Crediti Documentati, 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.

¹¹⁰ Si vedano, ad esempio, i presidi interni richiamati nella precedente sezione del presente Report in materia di privacy e protezione dei dati personali.

¹¹¹ Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, pp. 46-49.

¹¹² 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 l'uso dell'intelligenza artificiale ha spinto la Commissione Europea ad 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.

¹¹³ Si tratta del "*Regolamento aziendale per il governo e la gestione delle soluzioni aziendali basate sull'Intelligenza Artificiale*" (gennaio – febbraio 2023). 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 IA 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 altri strumenti interni alla Banca. Fonte: Regolamento aziendale per il governo e la gestione delle soluzioni aziendali basate sull'Intelligenza Artificiale, p. 6 e ss.

¹¹⁴ Il riferimento è al corso di formazione "*Introduzione all'Intelligenza artificiale*". Fonte: fonte societaria. A fronte della spinta sull'impiego di Intelligenza Artificiale e di tecnologie digitali, lo stesso Piano Industriale al 2025 prevede una "*campagna straordinaria di formazione e up-skilling digitale per le risorse ad alto potenziale innovative*" nonché "*percorsi di job rotation nelle attività di gestione dell'innovazione*". Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022. p. 50.

¹¹⁵ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 40.

17. COMUNITÀ LOCALI

Il rapporto tra la Banca e la comunità locale si esprime tradizionalmente sia a livello operativo,¹¹⁶ che attraverso iniziative culturali,¹¹⁷ di carattere liberale¹¹⁸ e attraverso sponsorizzazioni.¹¹⁹

Le questioni legate ai contributi e alle sponsorizzazioni sono presidiate dal Codice Etico.¹²⁰

18. BUSINESS PARTNERS

Il Codice Etico impegna BPS a garantire la trasparenza e della correttezza delle relazioni con la catena di fornitura.¹²¹

Un apposito regolamento interno disciplina i requisiti che i fornitori devono soddisfare,¹²² inclusi quelli in materia di buone pratiche ed elevati standard sui temi ambientali.¹²³

19. DIRITTI UMANI

La tematica è sviluppata, anzitutto, nell'ambito dei rapporti con il personale e i fornitori, secondo i principi sanciti dal Codice Etico, che pone al centro la **dignità della persona**.¹²⁴

Impegni in materia di **promozione e tutela dei diritti umani** sono poi esplicitati all'interno della Policy di Sostenibilità.¹²⁵

Infine, attraverso l'adesione di BPS (dal 2004) ai principi del *Global Compact* delle Nazioni Unite, le questioni inerenti alla tutela dei diritti umani assumono rilevanza anche nelle **attività di investimento**.¹²⁶

¹¹⁶ In tale contesto, si segnala che nel 2021 il 26,68% dei "punti di accesso" di BPS si trova in "aree scarsamente popolate" (la percentuale è in leggera diminuzione rispetto ai due esercizi precedenti, in cui si attestava al 27, 89%). Oltre agli interventi a supporto di famiglie e imprese clienti (soprattutto in conseguenza dell'emergenza da Sars-Cov2) si può poi menzionare, ad esempio, "Agorà" ossia "uno spazio virtuale raggiungibile dal (sito istituzionale della Banca) e riservato a tutti coloro che intendono avere un rapporto speciale con la Banca Popolare di Sondrio e accedere così a contenuti specifici, utili per il lavoro quotidiano di imprese e professionisti. Il primo ambito che la Banca ha attivato riguarda i contenuti messi a disposizione dal Servizio Internazionale e dedicati alle aziende che operano sull'estero". Inoltre, BPS da "oltre 20 anni (...) opera 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 2021, pp. 143-148.

¹¹⁷ Nel corso del 2021 la Banca ha attivato o ospitato diverse iniziative, incluse alcune legate "alle tante celebrazioni italiane in onore di Dante Alighieri, nel 700° anniversario dalla sua morte". Sono poi proseguite iniziative culturali promosse da ABI e la pubblicazione della rivista "Il Notiziario", a cui è stata aggiunta una nuova sezione "Il Pianeta che cambia" dedicata a temi ambientali. Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 149-150.

¹¹⁸ In tale contesto, BPS adotta un approccio volto a "generare ulteriore valore aggiunto che vada ad amplificare il beneficio ottenuto dai destinatari attraverso piccoli circoli virtuosi che si auto-alimentano" ascoltando "una pluralità di domande piuttosto che focalizzarsi su iniziative di alto rilievo, atto non coerente col valore del Gruppo". In particolare, nell'esercizio 2021 la Banca ha soddisfatto "molteplici istanze inoltrate da case di riposo, enti assistenziali, umanitari e di volontariato, ricreativi, religiosi; da scuole di ogni ordine e grado; da associazioni culturali, artistiche, musicali; e così di seguito. Le azioni benefiche comprendono pure l'incentivazione alla raccolta di fondi a favore di ospedali ed enti del Terzo Settore, che tra l'altro esercitano attività di ricerca in campo medico, scientifico e di altra natura". Rinviano alla DNF per i dettagli delle iniziative, si aggiunge soltanto che BPS "provvede in sede di approvazione del riparto dell'utile dell'esercizio a destinare una somma da utilizzare per erogazioni liberali che vengono valutate da una specifica Commissione beneficenza che si riunisce, salvo casi particolari, con cadenza settimanale". Infine, dal 1996 l'offerta della Banca include "la possibilità di aprire conti a sfondo etico, quale attestazione della vocazione solidaristica che la contraddistingue" ("Conto Corrente Solidarietà"). Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 151-152.

¹¹⁹ Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, p. 153.

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. 13.

¹²¹ Fonte: Codice Etico, p. 14.

¹²² Fonte: Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2021, pp. 200-203.

¹²³ Fonte: Policy Ambientale, p. 10.

¹²⁴ Fonte: Codice Etico, p. 8.

¹²⁵ La quale riporta: "Il Gruppo impronta la propria azione al rispetto dei diritti umani quale requisito imprescindibile, tutelando e promuovendo tali diritti nello svolgimento delle proprie attività. Nelle relazioni di lavoro interne ed esterne non sono ammessi atti di violenza psicologica o atteggiamenti o comportamenti discriminatori o lesivi della persona, delle sue convinzioni, credenze o preferenze" (...). Fonte: Policy di Sostenibilità p. 12.

¹²⁶ Annualmente, la Banca trasmette la propria "Communication on Progress" inclusiva delle attività sostenibili realizzate.

20. STRATEGIE EUROPEE E INTERNAZIONALI

La DNF 2021 contestualizza l'azione di BPS in ambito "Sostenibilità" nel quadro delle strategie europee sulla finanza sostenibile, descrivendone anche brevemente l'evoluzione fino all'attualità.¹²⁷

La Banca agisce coerentemente con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDGs) con particolare riferimento a quelli rilevanti per la propria attività.¹²⁸

È in previsione entro il 2023 l'adesione alla **Net-zero Banking Alliance**.¹²⁹

21. CONCLUSIONI (SUMMARY)

Banca Popolare di Sondrio, capofila dell'omonimo gruppo bancario, nasce dalla tradizione delle banche cooperative italiane, con un forte radicamento territoriale. Ad oltre un anno dal passaggio a "società per azioni", la Banca ha mantenuto questa impostazione tradizionale, coniugandola con le nuove sfide in ambito ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Le tematiche legate alla sostenibilità sono oggetto di una pianificazione regolare orientata al seguito delle principali indicazioni internazionali di Onu, Ocse e Ue. Nel corso del 2022 e nella prima parte del 2023, la Banca ha proseguito questo percorso, introducendo proposte di modifiche statutarie in tema di *Governance* e rafforzando l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie aziendali di medio e lungo periodo, nonché nello *ESG Risk Management*. I progressi più evidenti si segnalano rispetto agli obiettivi ambientali, ma sviluppi prossimi alla formalizzazione si registrano in temi molto sensibili e di stretta attualità, come quello dell'Intelligenza Artificiale. Sono possibili implementazioni in tema di parità di genere. La visione di medio e lungo periodo è positiva.

¹²⁷ Fonte: Dichiarazione consolidate di carattere non finanziario 2021, pp. 27-29.

¹²⁸ 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 propria Dichiarazione Non Finanziaria, la Banca rendiconta i propri temi materiali collegandoli agli SDGs rilevanti. Fonte: Dichiarazione Non Finanziaria 2021, p. 71

¹²⁹ Fonte: Next Step, Piano Industriale 2022-2025, Milano, 29.06.2022, p. 24.

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 la pubblicazione del presente documento.

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

Alla documentazione sopra citata, si aggiungono dati emersi da colloqui e corrispondenza con 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.