

SINTESI DELLA VALUTAZIONE

Nel 2023, Banca Cambiano 1884 ha emesso il suo primo Green Bond Framework e MCSR ha redatto una “Second Party Opinion” che confermava il suo allineamento con i Green Bond Principles 2021 dell’ICMA¹. MCSR ha rivisto il primo Green Bond report della Banca e conferma la consistenza del documento con i principi di reporting d’impatto dell’ICMA²:

Allineamento con gli impegni del Green Bond Framework:



MCSR ha confrontato il Green Bond Report 2023 di Banca Cambiano 1884 con i contenuti del Green Bond Framework pubblicato all’emissione del primo Green Bond della banca (Green Bond Framework 2023-04).

MCSR ritiene che l’allocazione del Green Bond e il report d’impatto sono conformi agli impegni dell’emittente espressi nel Green Bond Framework. I proventi in attesa di allocazione sono stati investiti in una gestione patrimoniale “Green” e i proventi allocati sono stati impiegati secondo dei processi e delle destinazioni coerenti con il framework. Gli indicatori d’impatto scelti dalla Banca corrispondono alle metriche preannunciate e il Green Bond Report contiene tutti i contenuti previsti nel framework.

Confronto con i principi di reporting degli impatti dell’ICMA:



MCSR ha confrontato il Green Bond Report di Banca Cambiano 1884 con le principali raccomandazioni espresse dall’ICMA nel l’Handbook Framework for Impact Reporting.

MCSR ritiene che 1) la trasparenza del report, 2) i contenuti relativi alla gestione dei proventi, 3) le procedure operative di gestione dei proventi, 4) gli indicatori d’impatto scelti dalla banca sono perfettamente allineati con il quadro metodologico e con le raccomandazioni dell’ICMA.

Allocazione dei proventi e pertinenza degli indicatori d’impatto:

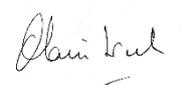


MCSR ha esaminato i criteri di reporting d’impatto scelti dalla Banca e li ha comparati con le pratiche di mercato.

MCSR ritiene che le metriche d’impatto utilizzate dalla Banca siano pienamente allineate con le buone pratiche di mercato. Il 98% dei progetti è stato valutato su una base quantitativa con metodologie chiare e documentate, mentre una parte residuale pari al 2% è valutato su base qualitativa.

Voghera, 26 Marzo 2024.

Alain Keck
Direttore Generale
MC Advisory CSR SB Srl



¹ICMA Green Bond Principles 2021, versione Giugno 2022

²ICMA Harmonized Framework for impact reporting (HFIR), versione Giugno 2022

Contenuti

| | |
|--|-----------|
| SINTESI DELLA VALUTAZIONE | 1 |
| INTRODUZIONE | 3 |
| Obiettivi della “External Review”: | 3 |
| Limitazioni alla “External Review”: | 3 |
| Parametri di riferimento della verifica: | 4 |
| ELEMENTI DELLA VERIFICA ESTERNA: | 5 |
| PARTE 1: ALLINEAMENTO CON GLI IMPEGNI DEL “GREEN BOND FRAMEWORK” | 5 |
| L’attuazione della Politica di Sostenibilità di Banca Cambiano 1884: | 5 |
| Attivazione del Green Bond Framework in ambito creditizio: | 5 |
| Aderenza al Green Bond Framework della Banca: | 5 |
| PARTE 2: CONFRONTO CON I PRINCIPI ICMA CONTENUTI NEL HFIR | 8 |
| Principi della verifica: | 8 |
| Trasparenza del Reporting: | 8 |
| Trasparenza degli impatti conseguiti: | 8 |
| Trasparenza dei processi gestionali: | 9 |
| Trasparenza nella gestione dei proventi: | 9 |
| PARTE 3: ALLOCAZIONE DEI PROVENTI E PERTINENZA DEGLI INDICATORI D’IMPATTO | 10 |
| Allocazione dei proventi - introduzione | 10 |
| Proventi allocati ai progetti eligibili – analisi degli impatti..... | 10 |
| Gli indicatori d’impatto oggetto di reporting: | 10 |
| ALLEGATO 1 – Metodologia di valutazione MCSR | 12 |

INTRODUZIONE

Banca Cambiano 1884 S.p.a (la “Banca” o “Banca Cambiano 1884”) è una banca territoriale italiana con sede operativa a Firenze fondata nel 1884 come Banca Cooperativa, e trasformata in Società per Azioni nel primo gennaio 2017. La Banca offre i suoi prodotti di credito e i suoi servizi finanziari attraverso una rete distributiva di 44 filiali di cui 41 dislocate nella Regione Toscana, storico territorio d’insediamento della Banca, e 3 siti a Torino, Bologna e Roma con 424 dipendenti a fine 2023.

A Marzo 2023, la Banca ha incaricato MCSR di redigere una “Second Opinion” sul suo primo “Green Bond Framework” (il “Framework”), e MCSR ha confermato l’allineamento del framework con i “Green Bond Principles 2021” dell’ICMA³.

La Banca ha incaricato MC Advisory CSR SB Srl (MCSR) di verificare il rispetto dei principi ICMA nel suo primo reporting annuale “Green Bond Report 2023 – Banca Cambiano 1884”.

Obiettivi della “External Review”:

L’external review effettuata da MCSR in totale indipendenza dalla Banca, riflette il parere dell’allineamento del report con le migliori pratiche di mercato e valuta la sua trasparenza e la sua coerenza nel sistema di rendicontazione e di misura degli impatti generati dall’emissione del Green Bond.

L’analisi è articolata su tre pilastri:

1. La conformità con gli impegni contenuti nel Green Bond Framework 2023 della Banca;
2. L’analisi dei criteri di allocazione dei proventi del Green Bond e le misure degli impatti con riferimento all’Harmonized Framework for Impact reporting dell’ICMA;
3. La trasparenza e la completezza delle disclosure relative all’allocazione dei proventi del Green Bond.

Il lavoro si è svolto durante i mesi di Febbraio e di Marzo 2024 attraverso una serie di analisi documentali e di interviste con i responsabili della Banca incaricati di gestire l’emissione e la gestione dei Green Bonds. Il lavoro è stato finalizzato all’analisi della documentazione messa a disposizione dalla Banca (tabulati gestionali, procedure e documenti di governance, perizie e pratiche creditizie) onde valutare il grado di attuazione del framework e controllare le statistiche elaborate dalla Banca in relazione ai progetti finanziati e all’impiego dei proventi dell’emissione.

La metodologia di analisi è riportata in allegato 1 al presente report.

Limitazioni alla “External Review”:

Poiché la prima emissione di Green Bond della Banca è stata collocata sul mercato tra i mesi di Aprile e Settembre 2023, si tratta di un report intermedio che rendiconta non soltanto l’allocazione dei proventi classica, ma anche lo stato d’implementazione dei processi operativi della Banca, come previsto dal Framework. I responsabili della Banca confermano di essere informati: 1) che è sola responsabilità della Banca fornire a MCSR informazioni complete, corrette e aggiornate sui processi gestionali in essere o in fase di attuazione; 2) che hanno fornito a MCSR tutta l’informazione rilevante e il materiale relativo ai proventi e agli impieghi del Green Bond e ai presidi gestionali che ne accompagnano la gestione; 3) che ulteriori processi in corso di attuazione sono fedeli e coerenti

³ Il testo aggiornato dei GBP è pubblicato sul sito dell’ICMA (<https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>)

al predisposto modello operativo di gestione del Bond; 4) che non è la responsabilità di MCSR verificare che tali processi sono stati applicati in tutti i casi, ma solamente di esprimere un parere di consistenza tra il complesso dei processi operativi, il Green Bond Framework della Banca e le raccomandazioni dell'ICMA.

Questo documento fornisce il parere di MCSR e dovrebbe essere letto in congiunzione con il Green Bond Report 2023 e il Green Bond Framework approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca il 14 Aprile 2023.

L'External Review rilasciata da MCSR è fondata sulle pratiche di mercato e la documentazione interna della Banca in essere a Marzo 2024 e non costituisce una garanzia che le versioni future del Framework o del Green Bond Report saranno ugualmente conformi.

Inoltre, la valutazione delle misure d'impatto si basa su una review metodologica che non comporta una perizia diretta da parte di MCSR sui progetti che sono stati finanziati dalla Banca. È sola responsabilità della Banca condurre le misure secondo i processi interni previsti dal Framework.

Le dichiarazioni di opinione e i giudizi di valore forniti da MCSR non sono raccomandazioni di investimento e non costituiscono in alcun modo una raccomandazione per l'acquisto o la vendita degli strumenti finanziari o attività citati nel Green Bond report.

L'External Review di MCSR, infine, non costituisce una revisione indipendente (cd. "limited assurance engagement") e quindi non permette di avere la sicurezza che il report non contenga errori significativi, ma soltanto che idonee metodologie di elaborazioni sono state eseguite dalla Banca.

Parametri di riferimento della verifica:

| | |
|------------------------|---|
| Tipo di reporting: | Green Bond Report – allocazione ed impatti |
| Standard di mercato: | ICMA Green Bond Principles 2021 (Giugno 2022) Harmonized Framework for Impact Reporting (HFIR) (Giugno 2022) |
| Ambito di verifica: | Green Bond Framework Banca Cambiano 1884 (Marzo 2023) Green Bond Report 2023 Banca Cambiano 1884 (Marzo 2024) |
| Natura della verifica: | verifica post emissione |
| Validità: | relativo al Green Bond Report 2023 di Banca Cambiano 1884 approvato dal CdA il 27 Marzo 2024 e fino al suo aggiornamento. |

ELEMENTI DELLA VERIFICA ESTERNA:

PARTE 1: ALLINEAMENTO CON GLI IMPEGNI DEL “GREEN BOND FRAMEWORK”⁴

L’attuazione della Politica di Sostenibilità di Banca Cambiano 1884:⁵

Banca Cambiano 1884 ha proseguito nel corso del 2023 la realizzazione del piano industriale 2023-2025 che ha l’obiettivo di facilitare la transizione verso un’economia sostenibile mediante la presa in considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

Di particolare rilevanza le seguenti azioni condotte nel 2023 che accompagnano l’implementazione del Green Bond Framework: la pubblicazione della politica generale di sostenibilità del Gruppo, la definizione di un Piano triennale di iniziative ESG sui rischi climatici e ambientali, la nomina di un consigliere incaricato della Sostenibilità e l’attivazione del Comitato di sostenibilità, la verifica delle misure d’impatto (PAI⁶) relative agli attivi di proprietà e nei servizi di gestione patrimoniali.

La prima emissione di “Green Bonds” è stata interamente sottoscritta tra Aprile e Settembre 2023 per un totale di €25 milioni e dedicata esclusivamente ai nuovi prodotti di credito allineati con la politica di sostenibilità creditizia della Banca.

Attivazione del Green Bond Framework in ambito creditizio:⁷

In attuazione del piano di iniziative ESG “*per l’integrazione dei rischi climatici ed ambientali nel governo e gestione dei rischi della Banca*” approvato dalla Banca in data 27 Marzo 2023, la Direzione Generale ha implementato un Comitato di Sostenibilità e delle procedure di validazione dei prodotti di credito eligibili che coinvolgono Filiale, Direzione Crediti, Comitato di Sostenibilità, Direzione Finanza.

Il Comitato di Sostenibilità ha monitorato il lancio continuo di una gamma di prodotti allineati con il Green Bond Framework, ed è responsabile dell’allocazione dei proventi. La Banca ha implementato dei processi interni coerenti con i 4 pilastri – allocazione dei proventi, processi di selezione e valutazione, Gestione dei proventi, Reporting.

MCSR ritiene che le procedure gestionali della Banca siano conformi alle buone pratiche previste dall’ICMA.

Aderenza al Green Bond Framework della Banca:

Utilizzo dei proventi:

Durante l’anno 2023, la Banca ha implementato una gamma di prodotti di credito il cui utilizzo è allineato con le categorie di utilizzo del Green Bond Framework, ossia:

- Edilizia sostenibile – Acquisto di abitazioni ad alta classe energetica
- Energie rinnovabili – impianti fotovoltaici ed energie alternative
- Trasporto pulito – Acquisto di macchine elettriche / ibride a basse emissioni di CO2
- Gestione eco-sostenibile del territorio – impianti, attrezzature per l’agricoltura.

⁴ Green Bond Framework 2023-04 di Banca Cambiano 1884 pubblicato sul proprio sito web:
<https://www.bancacambiano.it/privati/investimenti/obbligazioni/green-bond/>

⁵ Fonte: Politica di sostenibilità di Banca Cambiano 1884

⁶ Fonte: Green Bond Report – p. 11

⁷ Piano delle iniziative ESG del Gruppo Cambiano approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 Marzo 2023

L'estensione ad altre forme di finanziamento previste dal Green Bond Framework è schedulata nel 2024, in associazione con il Fondo europeo Fondo Investeu e potranno consentire il finanziamento di attività che permettono la prevenzione e il controllo dell'inquinamento o i progetti relativi all'efficiente uso dell'acqua.

L'utilizzo dei proventi è in linea con quanto previsto dal Green Bond Framework.

Processo per la selezione e la valutazione dei progetti:

Banca Cambiano 1884 ha istituito un Comitato di Sostenibilità che coordina l'allocazione dei proventi del Green Bond e verifica il rispetto del Green Bond Framework.

Sono state varate specifiche procedure aziendali per qualificare i prestiti collocati dalle filiali e fornire alla Direzione Crediti tutta la documentazione necessaria all'individuazione dei finanziamenti eligibili da sottoporre al Comitato. Le categorie di progetti selezionati sono valutate su delle basi coerenti e sistematiche.

La Banca effettua prevalentemente delle verifiche d'idoneità in base alla destinazione dei proventi, e verifica il settore di attività del richiedente (codice ATECO). Nel 2024, è previsto un rafforzamento dei controlli in relazione ai prodotti di credito garantiti dal Fondo Investeu, in conformità con i processi definiti con l'Unione Europea.

Il Processo per la selezione e la valutazione coordinato dal Comitato di Sostenibilità è conforme al Green Bond Framework e rappresenta una buona pratica di mercato.

Gestione dei Proventi:

Banca Cambiano 1884 ha aperto una Gestione Patrimoniale "green" dove sono investiti i proventi non allocati del Green Bond. Da Aprile 2023, il montante investito è sempre risultato superiore ai proventi non allocati. A fine 2023, un portafoglio di 13,9 m € (vs. 13,8 m € non allocati) è stato oggetto di valutazione ESG:

- La Banca ha verificato che i titoli in portafoglio erano classificati come Green Bond;
- Il principale indicatore d'impatto corporate (Emissioni di Gas ad effetto serra per milione di € fatturato) è nettamente più basso del portafoglio di proprietà della Banca (164,5 t CO₂ vs. 454,47 t CO₂);
- Il principale indicatore d'impatto governativo (Emissioni di Gas ad effetto Serra per milione di GDP) è simile al portafoglio di proprietà della Banca (131,38 t CO₂ vs. 130,02 t CO₂);
- Il rating ESG dei titoli corporate e governativi è superiore a 80 / 100. (80,44).

Ad ogni sessione del Comitato di Sostenibilità, la Direzione Finanza mantiene il montante investito nella gestione Green superiore ai proventi non allocati, secondo un metodo coerente e formalizzato.

Al 31.12.2023, il 45% dei proventi del Green Bond era allocato in nuovi progetti finanziati dopo Aprile 2023 (8 mesi). MCSR ritiene credibile il completamento della destinazione dei restanti 55% entro ottobre 2024, ovvero entro 18 mesi dall'emissione, come affermato dalla Banca e previsto nel Framework.

La gestione dei proventi è operata conformemente al Green Bond Framework.

Reporting:

Banca Cambiano 1884 ha previsto di validare il Reporting durante la sessione del 27 Marzo 2024 del Comitato di Sostenibilità e del Consiglio di Amministrazione e di tempestivamente pubblicarlo sulla sezione dedicata del suo sito web ("Green Bond"). L'emittente s'impegna ad aggiornare annualmente questo report fino alla completa allocazione dei proventi.

Il Green Bond report contiene una sezione di reporting di allocazione, dei proventi in attesa di allocazione e degli impatti conseguiti sui progetti finanziati. I criteri d'impatto sono consistenti con la lista pubblicata nel Green Bond Framework e con le buone pratiche dell'ICMA.

Delle informazioni addizionali sono contenute nella parte III di questo report.

I contenuti del reporting sono coerenti con la descrizione fornita nel Green Bond Framework.

Verifiche esterne:

MCSR ha redatto una Second Party Opinion sul Green Bond Framework di Banca Cambiano 1884 nel mese di Aprile 2023.

La verifica esterna del Green Bond Report 2023 mira a confermare che i contenuti del Green Bond Framework sono stati implementati e rendicontati agli investitori e ai portatori d'interesse in maniera chiara e completa.

Mira altresì a verificare che gli indicatori tecnici rendicontati dalla Banca siano allineati con le raccomandazioni dell'ICMA ("Buone pratiche di settore") e significative. Tuttavia, non si tratta di una revisione esterna, e non rientra nel merito dei calcoli effettuati dalla Banca e dei suoi consulenti.

Il Collegio Sindacale ha ricevuto l'incarico di fornire una "limited assurance" sull'attività di reportistica relativa ai Green Bonds, ovvero di verificare la corretta implementazione delle metodologie indicate nel report.

Opinione: *Il Green Bond Report di Banca Cambiano 1884 è stato redatto rispettando il Green Bond Framework approvato dalla Banca in occasione della sua prima emissione di Green Bond ad Aprile 2023. Tra Aprile e Dicembre 2023, la Banca ha attuato un piano di revisione ed ampliamento delle procedure di concessione di credito "Green" che ha condotto alla creazione di nuovi prodotti di credito "Green" coerenti con il framework. La Banca ha inoltre sistematicamente investito i proventi non allocati in una gestione patrimoniale "Green" che presenta dei dati ESG al 31.12.2023 consistenti con questa destinazione. Il report rispetta infine gli impegni di trasparenza presi.*

Il Green Bond Report è perfettamente allineato con il Green Bond Framework di Banca Cambiano 1884.

PARTE 2: CONFRONTO CON I PRINCIPI ICMA CONTENUTI NEL HFIR

Principi della verifica:

La rendicontazione è un componente fondamentale dei “*Green Bond Principles*” dell’ICMA e la trasparenza ha un valore particolare nel comunicare l’impatto previsto e/o raggiunto dei progetti in una relazione annuale.

Gli emittenti di Green bonds sono tenuti a rendere conto sia dell’utilizzo dei proventi dei bond verdi, sia degli impatti ambientali e degli eventuali benefici sociali connessi, almeno su base annuale, fino alla completa allocazione o alla scadenza del bond.

Il “*Framework Armonizzato per la Rendicontazione degli Impatti*” dell’ICMA (HFIR) è stato scelto come punto di riferimento metodologico per questa analisi in quanto rappresenta lo standard applicato a livello internazionale.

Trasparenza del Reporting:

Reporting annuale:

Banca Cambiano 1884 ha definito una data di reporting annuale entro il 31 marzo di ciascun anno successivo all’emissione, sino alla completa allocazione dei proventi. Il Green Bond (ISIN: IT0005541997) è stato emesso ad Aprile 2023 e scadrà nell’Aprile 2028.

Trasparenza delle valutazioni:

Tutti gli importi relativi agli impieghi e ai proventi sono espressi in euro e consentono una facile lettura.

Trasparenza degli impatti conseguiti:

Approccio al reporting degli impatti:

Per ciascuna categoria di progetti, la Banca definisce la documentazione da raccogliere in un’istruttoria specifica; poi si rivolge a degli specialisti esterni indipendenti onde valutare gli impatti conseguiti, verificando la correttezza della metodologia di valutazione utilizzata.

Illustrazione degli impatti ambientali dei progetti finanziati:

Banca Cambiano 1884 ha implementato un sistema di misura quantitativo degli impatti che analizza i seguenti fattori principali:

1. Emissioni di CO2 evitate in tonnellate;
2. Il Positive Carbon Impact in tonnellate di CO2 per milione di euro;
3. Il risparmio nella domanda di energia primaria in MWh;
4. La Capacità di produzione delle energie rinnovabili installate in kWp;
5. L’energia alternativa prodotta su base annuale.

La Banca indica inoltre a titolo accessorio:

1. La superficie immobiliare che ha beneficiato di interventi di efficientamento;
2. Informazioni qualitative relative ai progetti agricoli finanziati (5% del totale).

Il report inizia dal primo aprile 2023 sino al 31 Dicembre 2023 e estrapola i risultati su base annuale esprimendo tutti gli importi finanziari.

Il report fa riferimento ad indicatori d’impatto raccomandati dall’ICMA.

Disclosure delle metodologie di valutazione degli impatti dei progetti:

La Banca ha indicato con chiarezza la metodologia di calcolo di tutti gli indicatori d'impatto sopraindicati. È stata in grado di valutare la quasi totalità del portafoglio allocato.

La Banca utilizza gli stessi indicatori d'impatto per valutare diverse categorie di progetti che hanno degli impatti simili onde semplificare la lettura.

Verifica ex-post di progetti specifici:

La Banca si avvale della collaborazione di esperti esterni per misurare gli impatti conseguiti; ad esempio, ha effettuato delle valutazioni ex post sui progetti fotovoltaici per calcolare la resa energetica effettiva dei progetti, e ha richiesto una valutazione ex-post dei progetti di efficientamento energetico finanziati (APE – Certificato di performance energetica) da confrontare con le medie nazionali.

Benchmark di settore:

Il calcolo di CO2 evitato è basato su un confronto con il mercato italiano: la Banca confronta le certificazioni energetiche (APE) prima e dopo gli interventi di efficientamento energetico rispetto alla media nazionale per tipologia di immobile finanziato; confronta altresì la resa dei sistemi fotovoltaici con il "residual mix" italiano, cioè il mix energetico nazionale senza energie rinnovabili.

Trasparenza dei processi gestionali:

Descrizione dei processi di selezione e valutazione dei progetti

La Banca indica il processo interno che conduce all'allocazione dei proventi e che garantisce che siano soltanto finanziati dei progetti "Green", come definito nel Green Bond Framework. Non sono ammessi progetti parzialmente eligibili – i progetti finanziati devono soddisfare tutti i requisiti del Green Bond Framework.

La Banca conferma di aver implementato i processi necessari all'attivazione di prodotti di credito "green" eligibili all'impiego dei proventi. La griglia di eligibilità è coerente con i principi ICMA.

Processo formale per l'allocazione e il reporting dell'allocazione dei proventi

La Banca conferma il processo di allocazione dei proventi indicato nel Green Bond Framework già pubblicato sul proprio sito web.

Trasparenza nella gestione dei proventi:

Evidenza dei proventi raccolti ed allocati

La Banca ha raccolto € 25 milioni dalla sottoscrizione della prima tranche chiusa a settembre 2023; ha impiegato €11,15 m e mantiene in una gestione green un montante d'investimento superiore al saldo non allocato di €13,85m.

La Banca ha fornito degli indicatori d'impatto sulla parte allocata e degli indicatori di rischio ESG e d'impatto sulla quota in attesa di allocazione investita in green bonds.

Reporting per progetto o per portafoglio:

Il Green Bond Report include il totale dei proventi allocati per categoria di progetti eligibili (e.g. per portafoglio).

Opinione: *Il Green Bond Report è stato elaborato applicando i principi chiave e le raccomandazioni dell'Harmonized Framework for Impact reporting dell'ICMA. La Banca fornisce un report al 31.12.2023 chiaro e trasparente e dimostra che i proventi sono stati investiti esclusivamente in progetti con un impatto ambientale positivo, in linea con gli impegni contenuti nel suo "Green Bond Framework". L'emittente ha valutato gli impatti quantitativi dei progetti tra il primo Aprile e il 31 Dicembre 2023 per oltre il 90% dei progetti finanziati, il resto essendo valutato in maniera qualitativa.*

PARTE 3: ALLOCAZIONE DEI PROVENTI E PERTINENZA DEGLI INDICATORI D'IMPATTO

Allocazione dei proventi - introduzione

Il reporting di allocazione dei proventi è la parte centrale del Green Bond reporting poiché permette di misurare gli impatti raggiunti dall'investimento.

Si tratta del primo reporting di allocazione, a 8 mesi dal lancio del primo Green Bond della Banca. Pertanto, naturalmente, l'allocazione dei proventi non è completa (tuttora il 45% del Bond) e si completerà entro Marzo 2025.

La Banca ha aperto una gestione patrimoniale Green per mantenere gli importi non allocati in investimenti di alta qualità. I proventi non allocati, difatti, hanno un rating ESG superiore a 80 / 100 e degli impatti di emissioni di CO2 posizionati nel primo quartile rispetto alle misure fornite a livello europeo dai Gestori di Fondi Comuni. La Banca pertanto fornisce una misura precisa e trasparente degli importi ancora da allocare e sorveglia la qualità degli investimenti sottostanti.

Proventi allocati ai progetti eligibili – analisi degli impatti

L'allocazione dei proventi è abbinata a dei prodotti di credito che sono riconducibili alle categorie di attivi eligibili previste dal Green Bond Framework:

| | | |
|--|-----------------|---------|
| 1. Edilizia sostenibile: | n. 15 progetti | € 3m |
| 2. Energie rinnovabili: | n. 3 progetti | € 0,75m |
| 3. Efficienza energetica: | n. 198 progetti | € 6,95m |
| 4. Trasporto pulito: | nessun progetto | |
| 5. Gestione Ecosostenibile delle risorse naturali: | n.2 progetti | €0,45m |

Le informazioni presenti per ciascuna tipologia di progetto eligibile includono:

- Il numero di progetti finanziati per natura;
- Una descrizione dettagliata delle tipologie di progetti finanziati;
- Il montante investito in euro;
- La durata media dell'investimento (alla stipula);
- Il montante aggregato per categoria eligibile;
- Gli indicatori d'impatto raggiunti per categoria.

Gli indicatori d'impatto oggetto di reporting:

Le emissioni di CO2 evitate e il Positive Carbon Impact

Questi indicatori d'impatto assumono un'estrema rilevanza.

Le emissioni di CO2 evitate sono valutate paragonando l'effetto di ogni operazione di riqualificazione energetica rispetto alla situazione iniziale (progetti di efficientamento energetico immobiliare), oppure rispetto alla media del mercato italiano (mercato immobiliare - acquisto di immobili ad alta efficienza energetica, "residual mix" energetico - produzione annuale di energia fotovoltaica).

Il Positive Carbon Impact corrisponde al montante delle emissioni di Gas ad effetto Serra evitate rispetto al montante investito.

La Banca ricorre a metodologie di benchmarking e di misurazione ampiamente diffuse sul mercato e esegue le valutazioni dei progetti con il supporto di esperti indipendenti.

Gli impatti raggiunti e la natura degli interventi realizzati sono coerenti con gli obiettivi del Green Bond Framework e concorrono al realizzo di 3 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU:



La riduzione delle emissioni e della domanda di energia primaria

È un indicatore di risparmio energetico di assoluta rilevanza.

La riduzione del fabbisogno di energia primaria permette di misurare il risparmio energetico derivante dall'operazione che direttamente riduce la richiesta energetica. Comparata con il mix energetico italiano, permette di calcolare la quantità di energia risparmiata (in kWh) e, indirettamente, le emissioni di CO2 evitate.

Il metodo di calcolo evidenziato nel report segue gli standards di mercato.

Gli impatti raggiunti e la natura degli interventi realizzati sono coerenti con gli obiettivi del Green Bond Framework e concorrono alla realizzazione di 2 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU:



La capacità installata di energia fotovoltaica e l'energia prodotta annualmente

Sono indicatori rilevanti per misurare l'efficacia energetica delle installazioni fotovoltaiche.

L'installazione di una capacità di produzione di energia rinnovabile (espressa in kWp) è accompagnata da una stima dell'energia prodotta in un anno, in funzione delle condizioni di sole e di efficienza del materiale comprato. Permette di calcolare le emissioni di CO2 evitate confrontando l'energia prodotta con il "residual mix" del mercato italiano, ovvero il mix energetico senza energia rinnovabile.

Il metodo di calcolo è evidenziato in maniera trasparente nel report e segue gli standards di mercato. Spesso si è soliti inserire anche una valutazione della durata di vita stimata dei pannelli installati (20-25 anni).

Gli impatti raggiunti e la natura degli interventi realizzati sono coerenti con gli obiettivi del Green Bond Framework e concorrono al realizzo di 2 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU:



Altri indicatori d'impatto e mancate valutazioni

Relativamente agli interventi a favore del territorio (Vigneto, centralina climatica), che rappresentano meno del 2% dell'emissione, le informazioni fornite non consentono di valutare con precisione gli impatti. Trattasi di aree di destinazione che meriterebbero approfondimenti qualora gli importi finanziati diventassero più materiali.

Opinione:

MCSR ritiene che le allocazioni dei proventi sono state esposte in maniera trasparente. Nel 98% dei casi, sono corredate da precise valutazioni degli impatti conseguiti, usando metodologie di mercato consolidate e valutate da esperti incaricati. Si tratta di una buona pratica di mercato. MCSR ritiene inoltre che le misure fornite sono estremamente rilevanti e perfettamente allineati con le raccomandazioni dell'ICMA contenute nell' Harmonized Framework for Impact reporting dell'ICMA.

ALLEGATO 1 – Metodologia di valutazione MCSR

MCSR è una Società Benefit che opera a supporto del settore finanziario. Ha sviluppato un metodo di analisi proprietaria basato sui concetti della Finanza Positiva (www.positivefinance.com), e che prende in esame:

- Il contesto culturale dell'emittente;
- I processi gestionali in ambito ESG;
- La filosofia di trasparenza verso gli stakeholders;
- Gli obiettivi di rischio ed impatti ambientali;
- Gli obiettivi di rischio ed impatti sociali;
- Gli obiettivi di rischio ed impatti di governance;
- I risultati conseguiti in termini di rischio ESG e impatti;

MCSR mette le sue competenze al servizio degli attori della Finanza che vogliono rafforzare il loro percorso di finanza equa e sostenibile, accompagnando l'implementazione di una logica del "doppio guadagno" che deve caratterizzare i servizi finanziari, cioè conciliare rendimenti positivi ed una sistematica presa in considerazione degli effetti extra-finanziari.

Durante il lavoro di valutazione esterna di un "Green Bond Report", MCSR fornisce un parere indipendente sulla coerenza del rapporto post-emissione di un Green Bond, la corrispondenza con il "Green Bond Framework" della Banca ed eventuali discrepanze ed aree non coperte, e l'allineamento degli standards di valutazione degli impatti con le buone pratiche di mercato. MCSR stima inoltre l'allineamento della pratica con gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

La valutazione esterna fornisce altresì all'investitore una conferma della validità dei processi e dei metodi adoperati dalla Banca per redigere il report.

MCSR ha dialogato con i dipartimenti dell'emittente coinvolti nella Gestione del Green Bond ai fini di verificare le informazioni contenute nel report e ha ricevuto delle copie delle valutazioni eseguite. Ha verificato a livello metodologico la coerenza con gli standards di mercato e le buone pratiche raccomandate dall'ICMA.

MCSR opera mediante consulenti senior, anche esterni alla società, secondo standards improntati alla massima deontologia professionale, in totale indipendenza dal cliente e senza conflitti d'interessi, in conformità con tutte le normative applicabili.

Per qualsiasi informazione contatti il team incaricato della valutazione esterna:

Alain Keck (it/en/fr) – Direttore Generale – a.keck@mcadvisory.it

Raimondo Marcialis (it) – Partner – r.marcialis@mcadvisory.it

Ludovico Raffaelli (it) – Analista – l.raffaelli@mcadvisory.it