



## SECOND PARTY OPINION (SPO)

---

Qualità della Sostenibilità dell'Emittente e del Framework per Green Bonds

Gruppo Sella  
5 gennaio 2023

### PARAMETRI DI VERIFICA

---

Tipo/i di strumenti previsti	<ul style="list-style-type: none"><li>Green Bonds</li></ul>
Standard pertinenti	<ul style="list-style-type: none"><li>Green Bond Principles, come pubblicati dall'ICMA (datati giugno 2021, e Appendice 1 datata giugno 2022)</li><li>Framework per i Green Bonds del Gruppo Sella (al 14 dicembre 2022)</li></ul>
Ambito di verifica	<ul style="list-style-type: none"><li>Criteri di eleggibilità stabiliti dal Gruppo Sella (al 14 dicembre 2022)</li></ul>
Ciclo di vita	<ul style="list-style-type: none"><li>Verifica pre-emissione</li></ul>
Validità	<ul style="list-style-type: none"><li>A condizione che non vi siano modifiche sostanziali al Framework</li></ul>

## CONTENUTI

PERIMETRO DELL'ANALISI.....	3
PANORAMICA DELL'ATTIVITÀ DI SELLA.....	3
SINTESI DELLA VALUTAZIONE .....	4
VALUTAZIONE SPO .....	5
PARTE I: ALLINEAMENTO CON I GREEN BOND PRINCIPLES.....	5
PARTE II: QUALITÀ DELLA SOSTENIBILITÀ DELL'EMISSIONE .....	7
A. CONTRIBUTO DEI GREEN BOND AGLI OSS DELLE NAZIONI UNITE .....	7
B. GESTIONE DEI RISCHI AMBIENTALI E SOCIALI ASSOCIATI ALL'ISTITUZIONE FINANZIARIA E AI CRITERI DI ELEGGIBILITÀ .....	13
PARTE III: COLLEGAMENTO DELL'OPERAZIONE AL PROFILO ESG GENERALE DI SELLA .....	15
A. ESPOSIZIONE DELL'ATTIVITÀ DI BANCA SELLA AI RISCHI DI ESG .....	15
B. COERENZA DEI GREEN BOND CON LA STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ DI SELLA .....	18
ALLEGATO 1: Metodologia.....	21
ALLEGATO 2: Processo di gestione della qualità.....	22
Informazioni su questa SPO .....	23

## PERIMETRO DELL'ANALISI

Il Gruppo Sella<sup>1</sup> ("l'emittente", o "Sella") ha incaricato ISS Corporate Solutions (ICS) di assisterlo con i suoi Green Bonds, valutando tre elementi fondamentali per determinare la qualità della sostenibilità di questi strumenti finanziari:

1. Il Green Bond Framework di Sella (al 14 dicembre 2022) - confrontato con i Green Bond Principles (GBP) dell'International Capital Market Association (ICMA).
2. I criteri di eleggibilità - se le categorie di progetto contribuiscono positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) delle Nazioni Unite (ONU) e le loro performance in relazione ai Key Performance Indicators (KPIs) proprietari (vedi Allegato 1).
3. Il collegamento dell'operazione al profilo ESG generale di Sella – basandosi sulle categorie di utilizzo dei proventi specifiche dell'emissione.

## PANORAMICA DELL'ATTIVITÀ DI SELLA

Il Gruppo Sella opera come società di servizi bancari e finanziari ed è classificato nel settore Commercial Banks & Capital Markets, secondo la classificazione settoriale di ISS ESG.

Sella è un gruppo bancario composto da diverse società presenti in varie località geografiche che fornisce un'ampia gamma di prodotti e servizi. L'azienda è impegnata nella fornitura di vari servizi commerciali che includono servizi bancari commerciali come servizi di consulenza, private banking, ecc. L'azienda si occupa anche di leasing di veicoli a motore e di beni strumentali nel settore immobiliare. Inoltre, la società si occupa di gestione patrimoniale e di servizi bancari digitali. La sede centrale della società si trova in Italia. A giugno 2022, il totale attivo di Sella ammonta a 21,8 miliardi di euro.

<sup>1</sup> Nell'ambito del Green Bond Framework le emissioni possono essere effettuate da Sella o da Sella Holding, generalmente denominata Gruppo Sella.

## SINTESI DELLA VALUTAZIONE

SEZIONE SPO	SINTESI	VALUTAZIONE <sup>2</sup>
<b>Parte 1: Allineamento con i GBP</b>	L'emittente ha definito un concetto formale per i suoi Green Bonds per quanto riguarda l'utilizzo dei proventi, i processi di valutazione e selezione dei progetti, la gestione dei proventi e la rendicontazione. Questo concetto è in linea con i Green Bond Principles.	<b>Allineato</b>
<b>Parte 2: Qualità della sostenibilità dei criteri di eleggibilità</b>	<p>I Green Bonds (ri)finanzieranno le categorie di attività eleggibili che includono: Edifici sostenibili, Energie rinnovabili, Efficienza energetica.</p> <p>Le categorie di utilizzo dei proventi Edifici sostenibili, Energie rinnovabili ed Efficienza energetica contribuiscono positivamente in modo significativo all'OSS 13 "Azione per il clima" e all'OSS 7 "Energia accessibile e pulita". I rischi ambientali e sociali associati alle categorie sono ben gestiti.</p>	<b>Positivo</b>
<b>Parte 3: Collegamento dell'operazion e al profilo ESG generale del Gruppo Sella</b>	Gli obiettivi chiave di sostenibilità e le motivazioni per l'emissione di Green Bonds sono chiaramente descritti dall'emittente. Le categorie di progetti finanziati sono in linea con gli obiettivi di sostenibilità dell'emittente.	<b>Coerente</b>

<sup>2</sup> La valutazione si basa sul Green Bond Framework di Sella (versione del 14 dicembre 2022) e sull'Indicative Corporate Rating di ISS ESG applicabile alla data di consegna dell'SPO.

## VALUTAZIONE SPO

### PARTE I: ALLINEAMENTO CON I GREEN BOND PRINCIPLES

Questa sezione valuta l'allineamento del Green Bond Framework di Sella (al 14 dicembre 2022) con i Green Bond Principles.

GREEN BOND PRINCIPLES	ALLINEAMENTO	PARERE
1. Utilizzo dei proventi	✓	<p>La descrizione dell'uso dei proventi fornita dal Green Bond Framework di Sella è <b>in linea</b> con i Green Bond Principles.</p> <p>Le categorie verdi dell'emittente sono in linea con le categorie di progetti proposte dai Green Bond Principles, i criteri sono definiti in modo chiaro e trasparente. La distribuzione dei proventi per categoria di progetto è indicata e i benefici ambientali sono descritti e quantificati. L'emittente definisce criteri di esclusione per le categorie di progetti dannosi, in linea con le migliori pratiche di mercato.</p>
2. Processo di valutazione e selezione dei progetti	✓	<p>La descrizione del processo di valutazione e selezione dei progetti fornita dal Green Bond Framework di Sella è <b>in linea</b> con i Green Bond Principles.</p> <p>Il processo di selezione dei progetti è definito e strutturato in modo congruo. I rischi ESG associati alle categorie di progetti sono identificati e gestiti attraverso un processo appropriato. Inoltre, i progetti selezionati mostrano un allineamento con la strategia di sostenibilità dell'emittente.</p> <p>L'emittente coinvolge diversi stakeholder in questo processo, in linea con le migliori pratiche di mercato.</p>
3. Gestione dei proventi	✓	<p>La gestione dei proventi proposta dal Green Bond Framework di Sella è <b>allineata</b> con i Green Bond Principles.</p> <p>I proventi netti raccolti saranno pari all'importo assegnato ai progetti eleggibili, senza eccezioni. I proventi netti sono tracciati in modo appropriato e attestati in un processo interno formale. I proventi netti sono gestiti su base aggregata per più Green Bond (approccio di portafoglio).</p>

		<p>L'emittente ha definito un periodo di allocazione previsto di 36 mesi, in linea con le migliori pratiche di mercato. Inoltre, l'emittente comunica la natura e i criteri ESG per l'investimento temporaneo dei proventi non allocati, in linea con le migliori prassi di mercato.</p>
<b>4. Rendicontazione</b>	✓	<p>La rendicontazione dell'allocazione e degli impatti proposta dal Green Bond Framework di Sella è <b>in linea</b> con i Green Bond Principles.</p> <p>L'emittente si impegna a comunicare in modo trasparente l'allocazione dei proventi e a rendicontare con una frequenza adeguata. La rendicontazione sarà disponibile al pubblico sul sito web dell'emittente. Sella spiega il livello di rendicontazione previsto e il tipo di informazioni che saranno riportate. Inoltre, l'emittente si impegna a presentare un report annuale fino alla completa allocazione dei proventi e a far verificare il report di allocazione da un soggetto esterno, in linea con le migliori prassi di mercato.</p> <p>L'emittente è trasparente sul livello di rendicontazione degli impatti e sulle informazioni da riportare e definisce inoltre la durata, l'ambito e la frequenza della rendicontazione degli impatti, in linea con le migliori pratiche di mercato.</p>

## PARTE II: QUALITÀ DELLA SOSTENIBILITÀ DELL'EMISSIONE

### A. CONTRIBUTO DEI GREEN BOND AGLI OSS DELLE NAZIONI UNITE<sup>3</sup>

Le aziende possono contribuire al raggiungimento degli OSS fornendo servizi/prodotti specifici che aiutano ad affrontare le sfide globali della sostenibilità e, diventando attori aziendali responsabili, mediante la riduzione delle esternalità negative nelle loro operazioni lungo l'intera catena di valore. L'obiettivo di questa sezione è valutare l'impatto sugli OSS delle categorie di utilizzo dei proventi finanziati dall'emittente in due diversi modi, a seconda che i proventi siano utilizzati per (ri)finanziare:

- prodotti/servizi specifici,
- miglioramento delle prestazioni operative.


#### 1. Prodotti e servizi

La valutazione delle categorie di utilizzo dei proventi per i prodotti e i servizi di (ri)finanziamento si basa su una serie di fonti interne ed esterne, come l'ISS ESG OSS Solutions Assessment (OSSA), una metodologia proprietaria progettata per valutare l'impatto dei prodotti o dei servizi di un emittente sugli OSS delle Nazioni Unite, nonché su altri benchmark ESG (gli Atti Delegati sul Clima della tassonomia dell'UE, i Green e/o Social Bond Principles dell'ICMA e altre tassonomie, standard e criteri di sostenibilità regionali).

La valutazione delle categorie di uso dei proventi per il (ri)finanziamento di prodotti e servizi specifici viene visualizzata su una scala a 5 punti (per la metodologia si veda l'Allegato 1):

<b>Ostruzione Significativa</b>	<b>Ostruzione Limitata</b>	<b>Nessun Impatto</b>	<b>Contributo Limitato</b>	<b>Contributo Significativo</b>
-------------------------------------	--------------------------------	-----------------------	--------------------------------	-------------------------------------

Ciascuna categoria di utilizzo dei proventi dei Green Bond è stata valutata per il suo contributo o ostacolo agli OSS<sup>4</sup> :

UTILIZZO DEI PROVENTI (PRODOTTI/SERVIZI)	CONTRIBUTO O OSTRUZIONE	OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE
<p><b>Edifici sostenibili</b></p> <p><i>L'acquisizione di edifici residenziali o commerciali nuovi o esistenti:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• con classe di efficienza energetica A o B</li> <li>• che sono allineati alle normative ambientali vigenti e appartengono al miglior 15% in Italia in termini di edifici più efficienti dal punto di vista delle emissioni di carbonio (kg CO<sub>2</sub> e/mq)</li> </ul>	<b>Contributo Limitato</b>	

<sup>3</sup> L'impatto delle categorie di uso dei proventi sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite è valutato con una metodologia proprietaria e può quindi differire dalla descrizione dell'emittente nel quadro di riferimento.

<sup>4</sup> La revisione si limita agli esempi di progetti indicati nel framework.

### Edifici sostenibili<sup>5</sup>

L'acquisizione di edifici residenziali o commerciali, nuovi o esistenti, costruiti dopo il 31 dicembre 2020, con un fabbisogno di energia primaria (PED) inferiore di almeno il 10% rispetto alla soglia stabilita per gli edifici a energia quasi zero (NZEB).

**Contributo  
Significativo**



**Contributo  
Limitato**



### Edifici sostenibili

L'acquisizione di incentivi fiscali relativi a investimenti in ristrutturazioni e miglioramenti dell'efficienza energetica introdotti da governi italiani o di altri Paesi dell'UE, come il decreto legge italiano 2020/34 (decreto rilancio) "Misure urgenti in materia di salute, sostegno al lavoro e all'economia, nonché di politiche sociali connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19".

**Contributo  
Limitato**



### Energia rinnovabile

Acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile:

- Energia eolica onshore e offshore

**Contributo  
Significativo**



### Energia rinnovabile

Acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile:

- Energia solare attraverso impianti che non generano più del 15% dell'elettricità da fonti non rinnovabili.

**Contributo  
Significativo**



<sup>5</sup> Sella si impegna a non finanziare attività di dimensioni superiori a 5.000 metri quadrati



### Energia rinnovabile

Acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile: impianti di produzione di energia<sup>6</sup> come impianti di preparazione, pretrattamento e bioraffinazione di biocarburanti (limitatamente agli impianti che operano al di sopra dell'80% di riduzione delle emissioni di gas serra rispetto al relativo combustibile fossile di riferimento) con biomassa certificata di prima<sup>7</sup> generazione.

**Contributo  
Significativo**



### Energia rinnovabile

Acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile: impianti di produzione di energia<sup>8</sup> come impianti di preparazione, pretrattamento e bioraffinazione di biocarburanti (limitatamente agli impianti che operano al di sopra dell'80% di riduzione delle emissioni di gas serra rispetto al relativo combustibile fossile di riferimento) con biomassa certificata di seconda generazione (FSC, PEFC, SBP).

**Contributo  
Limitato**



### Energia rinnovabile

Acquisizione, concezione, costruzione, sviluppo e installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile:

- Impianti geotermici con emissioni dirette  $\leq 100g\ CO_2\ e/kWh$

**Contributo  
Significativo**



<sup>6</sup> con le materie prime:

- non originate da campi risultanti da pozzi di carbonio riconvertiti (come foreste, aree paludose)
- non provengono da campi ad alta diversità (come le foreste primarie)
- non adatto al consumo umano
- e incanalati solo attraverso mezzi di trasporto sostenibili (eccessivo ricorso al trasporto con combustibili fossili)

<sup>7</sup> In conformità con i Criteri Tecnici di Screening per la Mitigazione dei Cambiamenti Climatici (attività economica 4.8)

<sup>8</sup> con le materie prime:

- non originate da campi risultanti da pozzi di carbonio riconvertiti (come foreste, aree paludose)
- non provengono da campi ad alta diversità (come le foreste primarie)
- non adatto al consumo umano

e incanalati solo attraverso mezzi di trasporto sostenibili (eccessivo ricorso al trasporto con combustibili fossili)

**Energia rinnovabile**

*Infrastrutture per la trasmissione e la distribuzione di energia elettrica (limitatamente alle infrastrutture con un fattore di emissione medio della rete inferiore al valore soglia di 100 gCO<sub>2</sub> e/kWh su un periodo medio quinquennale)*

**Contributo  
Significativo**

**Contributo  
Limitato**






## 2. Miglioramento delle prestazioni operative (processi)

La valutazione che segue mira a qualificare la direzione del cambiamento (o "miglioramento dell'impatto operativo") derivante dai progetti di performance operativa (ri)finanziati dalle categorie di utilizzo dei proventi, nonché i relativi OSS delle Nazioni Unite impattati. La valutazione mostra come le categorie di utilizzo dei proventi stiano mitigando l'esposizione alle esternalità negative relative al modello di business e al settore dell'emittente.

Secondo la metodologia ISS ESG OSS Impact Rating, i potenziali impatti sugli OSS legati alle esternalità operative negative<sup>9</sup> nel settore Commercial Bank & Capital Markets (a cui appartiene Sella) sono i seguenti:

Sella finanzia operazioni/processi in settori terzi che non sono elencati nel Framework dell'emittente. In quanto tale, ISS ESG non è in grado di visualizzare l'esposizione alle esternalità negative legate al settore delle operazioni/processi finanziati. Le esternalità negative, se presenti, potrebbero avere un impatto sulla qualità complessiva della sostenibilità dell'emissione.

La tabella seguente mira a mostrare la direzione del cambiamento risultante dai progetti di miglioramento delle prestazioni operative. Il risultato visualizzato non corrisponde a una valutazione assoluta o netta delle prestazioni operative.

UTILIZZO DEI PROVENTI (PROCESSI)	MIGLIORAMENTO DELL'IMPATTO OPERATIVO <sup>10</sup>	OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE
<p><b>Efficienza energetica</b></p> <p><i>Adozione di (e/o aggiornamento di) apparecchiature o tecnologie quali:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><i>Reti intelligenti (compresi contatori intelligenti, sistemi di termostati intelligenti, sistemi di gestione degli edifici e sistemi di gestione dell'energia)</i></li> <li><i>Immagazzinamento di energia</i></li> <li><i>Apparecchi e sistemi di illuminazione LED efficienti</i></li> </ul>		 

<sup>9</sup> Si noti che l'impatto dei prodotti e dei servizi dell'emittente derivante dalle operazioni e dai processi viene visualizzato nella sezione 3 dell'SPO.

<sup>10</sup> Sono disponibili informazioni limitate sull'entità del miglioramento, poiché non viene fornita alcuna soglia. Viene visualizzata solo la direzione del cambiamento.

## Efficienza energetica

Adozione di (e/o aggiornamento di) apparecchiature o tecnologie quali:

- Teleriscaldamento e raffreddamento (limitatamente ai sistemi di teleriscaldamento e raffreddamento che utilizzano almeno il 50% di energia rinnovabile o il 50% di calore di scarto o il 75% di calore cogenerato o il 50% di una combinazione di tale energia e calore)

✓<sup>11</sup>



## Edifici sostenibili

Progetti di ristrutturazione con un miglioramento dell'efficienza energetica che comporti un risparmio energetico minimo del 30%.

✓<sup>12</sup>



<sup>11</sup> Notiamo che l'Emittente ha allineato i suoi criteri di selezione con i criteri tecnici di screening per un contributo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici dell'Atto delegato sulla tassonomia dell'UE (giugno 2021).

<sup>12</sup> Notiamo che l'Emittente ha allineato i suoi criteri di selezione con i criteri tecnici di screening per un contributo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici dell'Atto delegato sulla tassonomia dell'UE (giugno 2021).

## B. GESTIONE DEI RISCHI AMBIENTALI E SOCIALI ASSOCIATI ALL'ISTITUZIONE FINANZIARIA E AI CRITERI DI ELEGGIBILITÀ

La tabella seguente valuta i criteri di eleggibilità rispetto ai KPI specifici dell'emissione. Tutte le attività sono e saranno situate in Italia.

### Valutazione rispetto ai KPI

#### Linee guida ESG nel processo di finanziamento

Sella ha messo in atto diversi processi per integrare le considerazioni ESG nelle sue attività di finanziamento. I prodotti di investimento sono classificati in base ai dati ESG forniti da un soggetto esterno. Per i prodotti di prestito alle imprese, ai beneficiari viene chiesto di identificare, se disponibile, il principale tema ambientale o sociale in questione e la percentuale della componente rilevante sul prestito complessivo. La coerenza con le tematiche ambientali/sociali selezionate viene analizzata internamente durante il processo di approvazione del prestito. Nel caso di prestiti a privati, Sella ha creato alcuni prodotti dedicati, come il "prestito verde", la cui l'approvazione è subordinata all'utilizzo di almeno l'80% dell'importo per spese rilevanti (da dimostrare con documenti di supporto). L'emittente dichiara di effettuare dei controlli sulla coerenza tra le spese e le dichiarazioni di rilevanza ambientale e sociale. Inoltre, l'emittente può concedere "prestiti sostenibili" generici, che vanno oltre i casi per i quali esistono prodotti dedicati, a seconda delle prove fornite dal beneficiario del prestito. In questo caso, il beneficiario è sottoposto a un processo simile a quello dei prestiti alle imprese.

#### Lavoro, salute e sicurezza



Poiché tutte le attività finanziate saranno ubicate in Italia, gli elevati standard di salute e sicurezza e di lavoro sono garantiti dalla legislazione nazionale in materia e dagli standard sociali obbligatori dell'Unione Europea.

#### Biodiversità



L'Italia è considerata un "Paese designato" secondo gli Equator Principles. In quanto tale, si ritiene che abbia una solida governance ambientale e sociale, sistemi legislativi e capacità istituzionali che assicurano la protezione della biodiversità in misura soddisfacente per i progetti infrastrutturali rilevanti.

#### Dialogo comunitario



L'Italia è considerata un "Paese designato" secondo gli Equator Principles. In quanto tale, si ritiene che abbia una solida governance ambientale e sociale, sistemi legislativi e capacità istituzionali che assicurano un dialogo con la comunità in misura soddisfacente per i progetti infrastrutturali rilevanti.

#### Protezione dei dati e sicurezza delle informazioni



Sella dispone di un Sistema di Gestione della Sicurezza delle Informazioni (che comprende la valutazione dei rischi, la struttura e le responsabilità, gli obiettivi e i target, la formazione e la sensibilizzazione, le protezioni fisiche e tecniche, la gestione degli incidenti di sicurezza delle informazioni, gli audit). Quando esternalizza i dati,

Sella esegue un processo di due diligence per garantire che tutti gli standard stabiliti internamente (in termini di struttura/processi/sicurezza) siano rispettati anche dai fornitori.

### **Trattamento responsabile dei clienti con problemi di rimborso del debito**

- ✓ L'emittente può offrire moratorie, individuali o collettive, o rinegoziazioni e ristrutturazioni del debito. Nella sua politica creditizia, Sella stabilisce la prassi di offrire soluzioni prima che il credito si deteriori. Sella mira a evitare che i clienti raggiungano la fase in cui hanno problemi a rimborsare i prestiti. La vendita del mutuo è l'ultimo passo eventualmente adottato da Sella e l'emittente afferma che una soluzione in bonis è attivamente ricercata con tutti i mezzi. Sella ha confermato che tutte le misure alternative sono offerte a condizioni non pregiudizievoli (nessun aumento dei tassi d'interesse, nessuna commissione speciale e nessuna richiesta di vendere i collateralizzati a un prezzo molto basso).

### **Pratiche di vendita**

- ✓ L'emittente dichiara che il personale di vendita è alle dirette dipendenze della banca e che la sua remunerazione è quasi del tutto indipendente dai volumi di vendita. L'emittente vieta di fissare obiettivi legati a prodotti non compatibili con le preferenze dei clienti. Vengono condotti periodicamente sondaggi tra i clienti e questi ultimi hanno a disposizione diversi canali per presentare reclami. I risultati delle vendite e le interazioni di vendita sono monitorati e valutati da rapporti gerarchici. Il personale impegnato nelle vendite viene formato per garantire che i prodotti siano offerti esclusivamente in base alle esigenze dei clienti.

### **Marketing responsabile**

- ✓ Il Codice Etico di Sella esprime l'impegno dell'emittente a comunicare in modo chiaro e semplice con i clienti. L'emittente ha confermato che i requisiti della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (trasparenza su costi e condizioni, trasparenza sui rischi del prodotto) sono applicati anche sui prestiti a privati. I clienti sono informati sulle ragioni del rifiuto dei prestiti/mutui.

### **Criteri di esclusione**

La politica di esclusione di Sella copre i seguenti settori/criteri: armi, pornografia, gioco d'azzardo, carbone, tabacco, inquinamento, abuso ambientale, abuso umano. Ai fini del Green Bond Framework sono esclusi i seguenti settori: energia da combustibili fossili, energia nucleare, pornografia, gioco d'azzardo, tabacco, alcol, abuso di animali, armi. Le politiche operative di Sella prevedono controlli antiriciclaggio e antifrode sia sulle società che sulle persone fisiche.

## PARTE III: COLLEGAMENTO DELL'OPERAZIONE AL PROFILO ESG GENERALE DI SELLA

### A. ESPOSIZIONE DELL'ATTIVITÀ DI BANCA SELLA AI RISCHI DI ESG

Questa sezione mira a fornire informazioni a livello globale sui rischi ESG a cui l'emittente è esposto attraverso le sue attività, fornendo un ulteriore contesto all'emissione valutata nel presente documento.

#### *Rischi ESG associati al settore dell'emittente*

L'emittente è classificato nel settore Commercial Banks & Capital Markets, secondo la classificazione settoriale di ISS ESG. Le principali sfide affrontate dalle aziende in termini di gestione della sostenibilità in questo settore sono riportate nella tabella seguente. Si noti che non si tratta di una valutazione specifica dell'azienda, ma di aree di particolare rilevanza per le aziende del settore.

#### TEMATICHE ESG CHIAVE NEL SETTORE

Impatto sulla sostenibilità dei finanziamenti e di altri servizi/prodotti finanziari

Gestione responsabile dei clienti e dei prodotti

Criteri di investimento sostenibili

Standard e condizioni di lavoro

Etica aziendale

#### *Punti di forza e di attenzione in ambito ESG relativi ai dati divulgati dell'emittente*

Facendo leva sulle ricerche condotte da ISS ESG, sono stati individuati i seguenti punti di forza e di attenzione<sup>13</sup> :

#### PUNTI DI FORZA

L'azienda ha reso pubbliche informazioni sulle sue linee guida generali in materia ambientale e sociale per i finanziamenti e/o l'investment banking. Queste escludono il finanziamento di centrali elettriche a carbone. Inoltre, l'azienda offre servizi finanziari verdi che includono finanziamenti per il trasporto a basse emissioni di carbonio, come i veicoli ecologici.

#### PUNTI DI ATTENZIONE

L'azienda ha fornito le sue linee guida ESG standard per le sue attività di prestito. Tuttavia, le politiche di prestito per attività specifiche come la silvicoltura, la cellulosa e la carta, le dighe e l'energia idroelettrica, la pesca e l'acquacoltura non sono esplicitamente coperte. Inoltre, l'azienda ha fornito informazioni limitate sull'offerta di servizi finanziari sociali, tra cui prestiti comunitari per le persone svantaggiate e servizi accessibili per le organizzazioni caritatevoli.

<sup>13</sup> Si noti che il Gruppo Sella non fa parte dell'ISS ESG Corporate Rating Universe. Pertanto, le informazioni si basano su una revisione condotta dall'analista responsabile del settore Commercial Banks & Capital Markets basata esclusivamente su informazioni pubblicamente disponibili. Durante il processo non vi è stata alcuna comunicazione diretta tra l'emittente e l'analista. Quanto segue non si basa su un Corporate Rating di ISS ESG, ma considera la metodologia di ISS ESG Research.

L'azienda ha messo in atto un sistema di gestione della sicurezza delle informazioni che comprende una policy e varie misure di sicurezza delle informazioni come la valutazione dei rischi, la presenza di un responsabile della protezione dei dati, la formazione dei dipendenti, ecc. Inoltre, l'azienda offre conti bancari di base e servizi finanziari inclusivi alle persone con disabilità.

L'azienda si è inoltre impegnata a vietare il supporto ai clienti nell'evasione fiscale.

L'azienda ha reso noti i criteri di esclusione per i servizi di gestione patrimoniale, i prodotti di investimento strutturati o i servizi di intermediazione e gli investimenti propri. L'esclusione riguarda le aziende esposte ad attività legate a armi nucleari, gioco d'azzardo e pratiche di corruzione.

Inoltre, l'azienda ha reso note le procedure di applicazione delle linee guida ambientali e sociali per la gestione degli asset e dei propri investimenti, tra cui la presenza di un comitato etico, la formazione ESG dei dipendenti, la presenza di strumenti di valutazione e il coordinamento con degli esperti. L'azienda ha inoltre fornito alcune informazioni sulle attività di engagement/difesa degli azionisti, tra cui l'ambito dei temi trattati, il disinvestimento e gli strumenti di engagement.

L'azienda ha adottato alcune misure di salute e sicurezza per i suoi dipendenti.

Inoltre, ha reso note alcune pratiche intraprese per garantire la gestione della salute mentale dei dipendenti, e per la flessibilità sul posto di lavoro che copre l'assistenza ai dipendenti e i congedi speciali.

L'azienda ha pubblicato il suo codice etico che copre tematiche come la corruzione, le donazioni, i favori e l'intrattenimento e il riciclaggio di denaro in termini generali. Inoltre, pubblica il codice nella lingua locale e ha comunicato le misure relative alle procedure di

L'azienda ha pubblicato informazioni limitate sulle politiche di marketing responsabile e sulle pratiche di vendita, ad esempio sembra mancare l'impegno ad astenersi dal pagamento di commissioni, dalla definizione di obiettivi di vendita e dal pagamento di bonus etici.

L'azienda ha divulgato informazioni limitate sulla sua posizione nei confronti dell'occupazione non regolare e dei diversi tipi di occupazione.

Il codice etico dell'azienda, disponibile pubblicamente, contiene informazioni limitate su alcuni aspetti dell'etica aziendale, come le violazioni delle norme antitrust, insider trading e i conflitti di interesse. Inoltre, sembrano mancare le procedure di conformità che riguardano la due diligence riguardo l'anticorruzione di terzi.



compliance. Tra queste figurano la formazione in materia di compliance, la valutazione e gli audit del rischio di conformità, la presenza di canali di segnalazione riservati e le procedure di tutela degli informatori.

Si noti che la coerenza tra l'emissione oggetto del presente rapporto e la strategia di sostenibilità dell'emittente è ulteriormente dettagliata nella Parte III.B del report.

### *Impatto sulla sostenibilità del portafoglio di prodotti e servizi*

Utilizzando la metodologia Sustainability Solutions Assessment di ISS ESG, il contributo dell'attuale portafoglio di prodotti e servizi dell'emittente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite (OSS ONU) è stato valutato come indicato nella tabella seguente. Questa analisi si limita alla valutazione delle caratteristiche del prodotto finale e non include le pratiche del processo produttivo dell'emittente.

Utilizzando una metodologia proprietaria, ISS ESG ha valutato il contributo dell'attuale portafoglio di prodotti e servizi di Sella agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dalle Nazioni Unite (OSS ONU). Questa analisi si limita alla valutazione delle caratteristiche del prodotto finale e non include le pratiche appartenenti al processo produttivo dell'azienda.

ISS ESG ha stabilito che, sulla base delle informazioni fornite dall'azienda, il suo modello di business complessivo non ha alcun impatto netto (contributo e/o ostruzione) sugli OSS delle Nazioni Unite.

### *Violazioni delle norme internazionali e controversie ESG*

#### A livello dell'emittente

Alla data di pubblicazione e basandosi su l'ISS ESG Research, non sono state identificate controversie gravi in cui l'emittente sarebbe coinvolto.

#### A livello di settore

Sulla base di un'analisi delle controversie nell'arco di due anni, i tre principali problemi segnalati contro le società del settore Commercial Banks & Capital Markets sono i seguenti: mancata mitigazione degli impatti del cambiamento climatico, mancata prevenzione del riciclaggio di denaro, comportamento anticoncorrenziale e mancato pagamento di una quota equa di tasse.

Si noti che non si tratta di una valutazione specifica per un'azienda, ma di aree che possono essere di particolare rilevanza per le aziende del settore.

## B. COERENZA DEI GREEN BOND CON LA STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ DI SELLA

### *Obiettivi e priorità chiave di sostenibilità definiti dall'emittente*

Il piano strategico di Sella comprende una strategia di sostenibilità, che ha due obiettivi principali: (i) migliorare le proprie prestazioni sociali e ambientali e garantire un impatto positivo su tutti gli stakeholder e (ii) promuovere la finanza sostenibile sostenendo i propri clienti nel processo di transizione verso un modello di business sostenibile. A questo proposito, l'azienda ha fissato obiettivi di sostenibilità e attività prioritarie.

#### 1. Decarbonizzazione

- a. Secondo la [Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria 2021](#), Sella ha raggiunto l'obiettivo di sostenibilità a lungo termine della neutralità di carbonio nel 2021, (i) implementando iniziative finanziarie sostenibili (Offerta Verde), (ii) seguendo il piano di mitigazione delle emissioni di carbonio in atto e (iii) finanziando progetti internazionali situati in Romania, Zimbabwe e Guatemala per la compensazione delle emissioni residue attraverso l'acquisto di crediti di carbonio certificati a livello internazionale.
- b. L'azienda si impegna a seguire l'attuale piano di mitigazione delle emissioni di carbonio, che riguarda emissioni di Scope 1, 2 e 3 per i prossimi 3 anni.
- c. L'azienda ha in programma l'implementazione di particolari strumenti che rappresenteranno soluzioni per tracciare e monitorare le emissioni di gas serra legate sia al portafoglio che al portafoglio prestiti. A questo proposito, Sella ha iniziato a implementare alcune azioni preliminari con l'obiettivo di fissare specifici target di decarbonizzazione del portafoglio.

#### 2. Benessere delle persone

- a. L'azienda si impegna a migliorare il benessere individuale e professionale delle persone promuovendo l'istruzione, la diversità, l'inclusione e la salute attraverso iniziative e campagne di sensibilizzazione.
- b. L'azienda si propone di contribuire allo sviluppo economico e sociale delle comunità in cui opera con iniziative locali e collabora con gli stakeholder di riferimento, come ad esempio attività educative sull'innovazione e l'imprenditorialità, il finanziamento di progetti innovativi in campo ambientale, attività di volontariato aziendale e il sostegno finanziario e materiale in caso di emergenze in Italia e all'estero.

#### 3. Governance della sostenibilità

- a. L'azienda si impegna a integrare i temi ESG nelle politiche e nelle pratiche aziendali. Dopo la nomina del Comitato Etico nel 2003, Sella ha recentemente istituito una commissione interfunzioni per il Green Bond Framework nel 2022.

#### 4. Innovazione digitale

- a. L'azienda si impegna a promuovere lo sviluppo di un futuro ecosistema finanziario sostenibile. A questo proposito, Sella (i) ha avviato la piattaforma Sellalab per startup e imprese nel 2014, (ii) ha fondato Fintech District nel 2017, che è una piattaforma di open banking, come porta d'accesso all'ecosistema Fintech italiano.
- b. L'azienda si impegna a sostenere diverse startup, fondi, incubatori e acceleratori italiani attraverso il Gruppo Sella e altre società controllate.

Per tutte le priorità di sostenibilità, Sella ha definito obiettivi e attività di sostenibilità specifici. Per la decarbonizzazione, Sella ha definito un periodo di rilevanza dell'obiettivo. Tuttavia, questi obiettivi non sono tutti quantificati, ma l'emittente si impegna a fornire maggiori dettagli nei prossimi rapporti.

### *Motivazione dell'emissione*

Sella ha istituito il Green Bond Framework per dimostrare l'impegno dell'azienda verso un approccio più ambizioso alla sostenibilità dell'Investimento Responsabile, integrato nelle politiche e negli sviluppi dell'azienda. A questo proposito, Sella emette Green Bond per finanziare le attività definite dagli obiettivi di sostenibilità delineati nel Green Bond Framework e nell'Offerta Verde della società, nonché gli asset verdi eleggibili definiti.

**Opinione:** *Gli obiettivi chiave di sostenibilità e le motivazioni per l'emissione di Green Bond sono descritti chiaramente dall'emittente. Le categorie di progetti finanziati sono in linea con gli obiettivi di sostenibilità dell'emittente.*

## LIBERATORIA

1. Validità dell'External Review/Second Party Opinion (SPO): A condizione che non vi siano modifiche sostanziali al Framework.
2. ISS Corporate Solutions, Inc. ("ICS"), una società interamente controllata da Institutional Shareholder Services Inc. ("ISS"), vende/distribuisce SPO che sono preparate ed emesse da ISS ESG, il ramo di ISS dedicato agli investimenti responsabili, sulla base della metodologia proprietaria di ISS ESG. Nel fare ciò, ISS si attiene a procedure standardizzate per garantire una qualità uniforme della ricerca sulla responsabilità in tutto il mondo.
3. Le SPO si basano sui dati forniti dall'emittente/mutuatario e ISS non garantisce che le informazioni presentate in questi SPO siano complete, accurate o aggiornate. Né ISS né ICS avranno alcuna responsabilità in relazione all'uso di queste SPO o di qualsiasi informazione in essi contenuta.
4. Le dichiarazioni di opinione e i giudizi di valore forniti da ISS non sono raccomandazioni di investimento e non costituiscono in alcun modo una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari o attività. In particolare, l'SPO non è una valutazione della redditività economica e del merito di credito di uno strumento finanziario, ma si riferisce esclusivamente ai criteri sociali e ambientali sopra menzionati.
5. La presente SPO, alcune immagini, testi e grafici in esso contenuti, nonché il layout e il logo aziendale di ICS, ISS ESG e ISS sono di proprietà di ISS e sono protetti dalle leggi sul copyright e sui marchi. Qualsiasi utilizzo di tali proprietà di ISS richiede l'espresso consenso scritto di ISS. Per utilizzo si intende in particolare la copia o la duplicazione totale o parziale dell'SPO, la distribuzione gratuita o a pagamento dell'SPO o l'utilizzo dell'SPO in qualsiasi altro modo possibile.

L'emittente/mutuatario oggetto del presente rapporto può aver acquistato strumenti di autovalutazione e pubblicazioni da ICS o ICS può aver fornito servizi di consulenza o di analisi all'emittente/mutuatario. Nessun dipendente di ICS ha partecipato alla preparazione di questo rapporto. Se siete clienti istituzionali di ISS, potete chiedere informazioni sull'uso di prodotti e servizi di ICS da parte di un emittente/mutuatario inviando un'e-mail a [disclosure@issgovernance.com](mailto:disclosure@issgovernance.com).

Il presente rapporto non è stato presentato né approvato dalla Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti o da qualsiasi altro ente normativo. Pur avendo esercitato la dovuta cura nella compilazione del presente rapporto, ISS non fornisce alcuna garanzia, esplicita o implicita, in merito all'accuratezza, alla completezza o all'utilità di tali informazioni e non si assume alcuna responsabilità in merito alle conseguenze derivanti dall'affidamento a tali informazioni per scopi di investimento o di altro tipo. In particolare, le ricerche e i punteggi forniti non intendono costituire un'offerta, una sollecitazione o un consiglio per l'acquisto o la vendita di titoli, né intendono sollecitare voti o deleghe.

Deutsche Börse AG ("DB") detiene una partecipazione dell'80% circa in ISS HoldCo Inc. Il resto di ISS HoldCo Inc. è detenuto da una combinazione di Genstar Capital ("Genstar") e dal management di ISS. ISS ha adottato formalmente delle politiche di non interferenza e di potenziali conflitti di interesse relativi a DB, Genstar e al consiglio di amministrazione di ISS HoldCo Inc. Queste politiche hanno lo scopo di stabilire standard e procedure appropriate per proteggere l'integrità e l'indipendenza della ricerca, delle raccomandazioni, dei rating e di altre offerte analitiche prodotte da ISS e per salvaguardare la reputazione di ISS e dei suoi proprietari. Ulteriori informazioni su queste politiche sono disponibili sul sito <https://www.issgovernance.com/compliance/due-diligence-materials>.

© 2022 | Institutional Shareholder Services e/o le sue affiliate

## ALLEGATO 1: Metodologia

### KPI verdi

I Green Bond KPI servono come struttura per valutare la qualità della sostenibilità - cioè il valore aggiunto sociale e ambientale - dell'utilizzo dei proventi dei Green Bond del Gruppo Sella.

Comprende in primo luogo la definizione della categoria d'uso dei proventi che offre un valore aggiunto sociale e/o ambientale, e in secondo luogo i criteri di sostenibilità specifici attraverso i quali è possibile identificare e descrivere chiaramente questo valore aggiunto e quindi la performance di sostenibilità degli asset.

I criteri di sostenibilità sono integrati da indicatori specifici, che consentono di misurare quantitativamente la performance di sostenibilità degli asset e che possono essere utilizzati anche per la rendicontazione. Se la maggioranza degli asset soddisfa i requisiti di un indicatore, questo viene valutato positivamente. Tali indicatori possono essere personalizzati per cogliere i rischi ambientali e sociali specifici del contesto.

### Metodologia di valutazione dei rischi ambientali e sociali

La valutazione dei rischi ambientali e sociali valuta se gli asset inclusi nell'asset pool corrispondono alla categoria di progetto ammissibile e ai criteri elencati nei KPI del Green Bond.

Tutte le percentuali si riferiscono alla quantità di asset all'interno di una categoria (ad esempio l'energia eolica). Inoltre, la valutazione "non sono disponibili informazioni o sono disponibili informazioni limitate" indica che non sono state rese disponibili informazioni o che le informazioni fornite non soddisfano i requisiti dei KPI del Green Bond.

La valutazione è stata effettuata utilizzando informazioni e documenti forniti in via confidenziale dal Gruppo Sella (ad esempio, i rapporti di due diligence). Inoltre, per integrare le informazioni fornite dall'emittente, si è fatto riferimento alla legislazione e agli standard nazionali, a seconda dell'ubicazione dell'asset.

### Valutazione del contributo e dell'associazione agli OSS

I 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) sono stati approvati nel settembre 2015 dalle Nazioni Unite e rappresentano un punto di riferimento per le principali opportunità e sfide verso un futuro più sostenibile. Utilizzando un metodo proprietario, è stata identificata la misura in cui il Gruppo Sella contribuisce agli OSS correlati.

## ALLEGATO 2: Processo di gestione della qualità

### MANDATO

Il Gruppo Sella ha commissionato a ICS la compilazione di una SPO su Green Bonds. Il processo di Second Party Opinion comprende la verifica dell'allineamento del Green Bond Framework con i Green Bond Principles e la valutazione delle credenziali di sostenibilità dei Green Bond, nonché della strategia di sostenibilità dell'emittente.

### CRITERI

Standard rilevanti per questa Second Party Opinion

- Green Bond Principles dell'ICMA
- Indicatori chiave di performance rilevanti per le categorie di utilizzo dei proventi selezionate dall'emittente

### RESPONSABILITÀ DELL'EMITTENTE

La responsabilità del Gruppo Sella è stata quella di fornire informazioni e documentazione su:

- Struttura
- Criteri di eleggibilità
- Documentazione della gestione dei rischi ESG a livello del quadro di riferimento

### PROCESSO DI VERIFICA DI ISS ESG

ISS ESG è una delle principali società indipendenti di ricerca, analisi e rating in ambito ambientale, sociale e di governance (ESG). L'azienda è impegnata attivamente nei mercati dei capitali sostenibili da oltre 25 anni. Dal 2014, ISS ESG si è costruita una reputazione di leader di pensiero altamente riconosciuto nel mercato dei green e social bond ed è diventata uno dei primi verificatori approvati dal CBI.

La presente indipendente Second Party Opinion sui Green Bond che saranno emessi dal Gruppo Sella è stata condotta sulla base di una metodologia proprietaria e in linea con i Green Bond Principles dell'ICMA.

La collaborazione con Gruppo Sella si è svolta nei mesi di novembre e dicembre 2022.

### PRATICHE COMMERCIALI DI ISS

ISS ha condotto questa verifica nel rigoroso rispetto del Codice etico di ISS, che stabilisce requisiti dettagliati in materia di integrità, trasparenza, competenza professionale e diligenza, comportamento professionale e obiettività per l'attività e i membri del team di ISS. Il Codice è stato concepito per garantire che la verifica sia condotta in modo indipendente e senza conflitti di interesse con altre parti del Gruppo ISS.

## Informazioni su questa SPO

ISS ESG è una delle agenzie di rating leader a livello mondiale nel campo degli investimenti sostenibili. L'agenzia analizza le aziende e i Paesi in relazione alle loro performance ambientali e sociali.

Valutiamo l'allineamento con i principi esterni (ad esempio, i Green / Social Bond Principles dell'ICMA), analizziamo la qualità della sostenibilità degli asset ed esaminiamo la performance di sostenibilità dell'emittente stesso. Dopo queste tre fasi, redigiamo una SPO indipendente in modo che gli investitori siano il più possibile informati sulla qualità dell'obbligazione/prestito dal punto di vista della sostenibilità.

Per saperne di più: <https://www.isscorporatesolutions.com/solutions/esg-solutions/green-bond-services/>

Per ulteriori informazioni sui servizi SPO, contattare: [SPOsales@isscorporatesolutions.com](mailto:SPOsales@isscorporatesolutions.com)

Per ulteriori informazioni su questa specifica SPO Green Bonds, contattare: [SPOOperations@iss-esg.com](mailto:SPOOperations@iss-esg.com)

### Gruppo di progetto

#### Responsabile del progetto

Marta Farina  
Associate  
Consulente ESG

#### Supporto al progetto

Ezgi Mangura  
Analista  
Consulente ESG

#### Supervisione del progetto

Marie-Bénédicte Beaudoin  
Direttore Associato Responsabile delle  
operazioni ISS ESG per gli SPO