

## SINTESI DELLA VALUTAZIONE

MCSR ritiene che il Green Bond Framework approvato da Banca Cambiano 1884 sia credibile ed in grado di generare degli impatti positivi. È coerente con la politica di sostenibilità e con il “piano delle iniziative ESG” del Gruppo bancario Cambiano che la completa. È strutturato in conformità con le 4 componenti essenziali dei Green Bond Principles 2021 come definiti dall’ICMA <sup>1</sup>:

### Allineamento con i GBP:



L’emittente ha definito un quadro di lavoro formale completo per la gestione dei Green Bonds che contempla l’utilizzo dei proventi, i processi di valutazione e selezione dei progetti, la gestione dei proventi, e la rendicontazione.

Questa struttura è pienamente aderente con i GBP.

### Utilizzo dei proventi:



Le categorie d’impatto ricercate sono allineate con i GBP, e porteranno degli effetti positivi in 8 obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15) ed in maniera prevalente al Clima (OSS 13) e alle energie pulite (OSS 7)

### Selezione / valutazione dei progetti:



Il Comitato di Sostenibilità di Banca Cambiano 1884 è incaricato di selezionare e valutare i progetti. Il Comitato coinvolge l’Alta Direzione, le funzioni operative (Finanza, Credito, Organizzazione) e di controllo (Audit, Compliance) della Banca, e si riunisce almeno trimestralmente per garantire l’allocazione dei proventi in linea con i criteri di eleggibilità. MCSR considera questa pratica in linea con il mercato.

### Gestione dei Proventi:



La Direzione Finanza della Banca è incaricata di gestire i proventi del Green Bond e ha aperto una Gestione Patrimoniale in Green Bonds per investire la liquidità non allocata nei progetti. La Banca ha l’obiettivo di essere totalmente investita entro 18 mesi dall’emissione.

MCSR considera questa pratica in linea con il mercato.

### Reportistica:



Banca Cambiano 1884 metterà a disposizione con cadenza annuale sul proprio sito web un report sull’allocazione dei proventi del Green Bond, indicando la raccolta, la quota parte non allocata e la parte allocata suddivisa per categoria di progetto. È altresì prevista la misurazione degli impatti dei progetti misurando la loro contribuzione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell’ONU attraverso la valutazione di KPIs ritenuti significativi.

MCSR considera questa pratica in linea con il mercato.

### Profilo di Sostenibilità:



Gli obiettivi, le motivazioni del Green Bond e il green bond framework sono allineati con la politica di sostenibilità della Banca. Le categorie dei progetti finanziati corrispondono con l’attenzione particolare della Banca in ambito climatico.

<sup>1</sup>Green Bond Principles 2021, versione Giugno 2022

## Contenuti

<b>SINTESI DELLA VALUTAZIONE .....</b>	<b>1</b>
<b>INTRODUZIONE.....</b>	<b>3</b>
Obiettivi della “Second Party Opinion”:	3
Limitazioni alla “Second Party Opinion”:	4
Parametri di riferimento della verifica:	4
<b>ELEMENTI DELLA SECOND OPINION: .....</b>	<b>5</b>
<b>PARTE 1: IL PROFILO DI SOSTENIBILITA’ DELL’EMITTENTE.....</b>	<b>5</b>
La Politica di Sostenibilità di Banca Cambiano 1884:	5
Obiettivi e priorità dell’emittente in materia di sostenibilità:	6
Il Green Bond Framework e le motivazioni dell’emissione:	6
Il quadro di gestione dei rischi ambientali e sociali associati all’emissione.....	7
<b>PARTE 2: ALLINEAMENTO CON I GREEN BOND PRINCIPLES .....</b>	<b>10</b>
Utilizzo dei proventi:.....	10
Selezione e valutazione dei progetti:	11
Gestione dei proventi:.....	11
Reportistica:.....	12
<b>PARTE 3: QUALITA’ DEGLI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA’ .....</b>	<b>13</b>
Impatti relativi all’utilizzo dei proventi - introduzione.....	13
Il contesto europeo di riferimento:.....	13
Allineamento e contribuzione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite:.....	14
<b>ALLEGATO 1 – Third Party Opinion evaluation Form (en) .....</b>	<b>19</b>
<b>ALLEGATO 2 – Metodologia di valutazione MCSR .....</b>	<b>25</b>

## INTRODUZIONE

Banca Cambiano 1884 S.p.a (la “Banca” o “Banca Cambiano 1884”) è una banca regionale 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 2021.

In attuazione della propria politica di sostenibilità e di accompagnamento della transizione energetica e climatica, la Banca ha sviluppato il suo primo “Green Bond Framework” (il “Framework”) con l’intento di realizzare un programma di emissione di Green Bonds onde finanziare o rifinanziare, in tutto o in parte, i progetti “Green” della propria clientela; si tratta di quei progetti che hanno lo scopo di realizzare degli obiettivi positivi in relazione all’Ambiente nelle seguenti categorie di proventi:

1. Edilizia sostenibile
2. Energia rinnovabile
3. Efficienza energetica
4. Trasporto pulito
5. Gestione ecosostenibile delle risorse naturali viventi e del territorio
6. Prevenzione e controllo dell’inquinamento
7. Acqua sostenibile e gestione acque reflue

La Banca ha dato incarico a MC Advisory CSR SB Srl (MCSR) di analizzare e valutare il Framework datato Marzo 2023 e di fornire una “Second Party Opinion” (“SPO”) sulla qualità degli obiettivi di sostenibilità e sul suo allineamento con i principi dell’ICMA (“Green Bond Principles 2021” in breve “GBP”)<sup>2</sup>.

### Obiettivi della “Second Party Opinion”:

La SPO effettuata da MCSR in totale indipendenza dalla Banca, riflette il parere dell’allineamento del Framework con le migliori pratiche di mercato e valuta quanto gli obiettivi di sostenibilità siano credibili e capaci di generare impatti positivi.

L’analisi è articolata su tre pilastri:

1. L’allineamento del Framework con i Green Bond Principles 2021
2. La credibilità e l’impatto atteso dei progetti eleggibili nell’utilizzo dei proventi del Green Bond
3. La consistenza e l’allineamento del GBF con la propria politica di sostenibilità della Banca

Il lavoro si è svolto durante i mesi di Marzo ed Aprile 2023 attraverso una serie di analisi documentali e d’interviste con i responsabili della Banca incaricati di gestire l’emissione e la gestione dei Green Bonds. Il lavoro è stato

---

<sup>2</sup> 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/>)

### Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

---

finalizzato all'analisi dei principali presidi operativi e alla verifica della capacità della Banca di mettere in opera il proprio Framework, ovvero di definire le aree d'intervento ("Use of proceeds"), di selezionare e valutare i progetti da finanziare, di gestire i proventi derivanti dall'emissione dei Bonds e di fornire una reportistica allineata con i requisiti del GBP.

#### Limitazioni alla "Second Party Opinion":

Trattandosi della prima emissione di Green Bond della Banca, in conformità con un framework di recente creazione, 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 all'emissione e ai presidi gestionali che ne accompagnano la gestione, 3) che eventuali processi in corso di attuazione rappresentano un insieme di procedure gestionali fedeli e coerenti al predisposto modello operativo di gestione del Bond, 4) che non è la responsabilità di MCSR verificare che tali processi sono o saranno effettivamente implementati, ma solamente di esprimere un parere di allineamento del complesso dei processi operativi ai GBP.

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

Il parere d'idoneità rilasciato da MCSR si riferisce sia alle pratiche di mercato in essere ad Aprile 2023 che al framework della Banca rilasciato in tale data e non costituisce una garanzia che le versioni future del Framework o degli standards di mercato saranno ugualmente conformi.

Inoltre, le misure d'impatto atteso sono elaborate su delle basi statistiche e documentali "ex ante" e non comportano una valutazione diretta d'impatto dei progetti che saranno finanziati dalla Banca. È responsabilità della Banca realizzare un sistema di misura effettivo e di reporting d'impatto dei progetti finanziati, quale parte integrante del 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 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 alla verifica delle componenti sociali e ambientali esplicitamente indicate nell'opinione.

#### Parametri di riferimento della verifica:

Tipo di strumento finanziario:	Green Bond
Standard di mercato:	ICMA Green Bond Principles 2021 (June 2022)
Standard di verifica:	ICMA External Review Guidelines (June 2022)
Ambito di verifica:	Framework Banca Cambiano 1884 (Marzo 2023)
Natura della verifica:	verifica pre-emissione
Validità:	in assenza di modifiche materiali al Green Bond Framework della Banca

## ELEMENTI DELLA SECOND OPINION:

### PARTE 1: IL PROFILO DI SOSTENIBILITA' DELL'EMITTENTE

La Politica di Sostenibilità di Banca Cambiano 1884:<sup>3</sup>

Banca Cambiano 1884 è nata nel 1884 come Cassa Cooperativa di Prestiti nel comune di Cambiano nella Provincia di Firenze. Dopo oltre un secolo di attività rivolta al territorio, il primo gennaio 2017, Banca Cambiano 1884 è diventata una S.p.A. a testimonianza della solidità patrimoniale che gli consente di continuare ad operare sul territorio nazionale in autonomia.

La Banca ha formalizzato il suo impegno in ambito di sostenibilità nel Marzo 2021 approvando la politica di Sostenibilità della Banca che prevede l'integrazione dei fattori di sostenibilità nei processi di investimento e di consulenza e definisce la strategia e gli obiettivi di gestione dei rischi di sostenibilità nei propri processi decisionali.

La Banca ritiene che sia necessario monitorare le variabili di rischio che potrebbero determinare un impatto negativo sulle performance (e, dunque, sul rendimento) degli investimenti. Tra tali variabili di rischio, la Banca include anche i Rischi ESG, quali (i) il rischio fisico; (ii) il rischio tecnologico; (iii) il rischio legale; (iv) il rischio reputazionale; e (v) il rischio sociale.

La Banca definisce la propria azione di sostenibilità attorno a due pilastri:

- 1) il principio di integrazione dei fattori ESG attraverso la ricerca di impatti positivi, la selezione degli investimenti privilegiando gli emittenti migliori all'interno di un settore o di una categoria, e/o focalizzandosi su determinati temi specifici
- 2) l'esclusione di alcuni settori economici ritenuti inappropriati sulla base di propri valori e principi.

Tra i criteri positivi elencati in policy, la Banca qualifica positivamente gli emittenti:

- (i) impegnati nel campo della responsabilità sociale e ambientale;
- (ii) che concorrano ad assicurare la tutela dei diritti dell'uomo e delle minoranze;
- (iii) che operino per la riduzione di emissioni, la tutela della biodiversità e l'utilizzo di tecnologie pulite;
- (iv) che adottino e rispettino politiche di governance aziendale ispirate a criteri di sostenibilità e lungo periodo.

La Policy in materia di Sostenibilità ESG redatta nel 2021 era solamente rivolta all'ambito degli investimenti e della consulenza e non contemplava direttamente il credito, né le fonti di finanziamento della Banca. Con delibera del 27 Marzo 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato un "piano di iniziative ESG del

---

<sup>3</sup> Fonte: Politica di sostenibilità di Banca Cambiano 1884

## Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

---

Gruppo Cambiano” destinato, tra l’altro, ad estendere l’ambito di applicazione della politica di sostenibilità agli ambiti finanziari e di credito e accompagnare l’emissione del primo Green Bond della Banca. Il programma di emissione di “Green Bonds” riprende sostanzialmente i requisiti di sostenibilità espressi nella policy generale della Banca sia per la parte dei proventi allocati che non allocati. È pertanto pienamente compatibile e coerente con la Politica di Sostenibilità della Banca che viene quindi integrata e completata dal GBF, documento che acquisisce valore di policy con la delibera consiliare del 14 aprile 2023.

### Obiettivi e priorità dell’emittente in materia di sostenibilità: <sup>4</sup>

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha incaricato il Comitato di Sostenibilità di intraprendere le azioni programmatiche necessarie ai fini di elaborare un Bilancio di sostenibilità (Dichiarazione Non Finanziaria) a decorrere dal 2024, secondo le normative europee in Vigore (NFRD, CSRD).

La Banca ha inoltre approvato un piano di iniziative ESG “*per l’integrazione dei rischi climatici ed ambientali nel governo e gestione dei rischi della Banca*” in data 27 Marzo 2023, che mira a rafforzare la cultura della Sostenibilità, le tecniche di valutazione, le procedure di gestione e di rendicontazione in tutte le società del Gruppo dietro la supervisione del Consiglio di Amministrazione e del Comitato di Sostenibilità.

L’emissione e la gestione di un piano di Green Bonds si iscrive nella volontà di rafforzare l’attività di credito del Gruppo nelle attività a basso impatto ambientale e di sensibilizzare i clienti “retail”, in qualità d’investitori del Bond, ai temi della sostenibilità ambientale. L’emissione programmatica di Green Bonds è resa possibile dagli sforzi organizzativi coordinati in Banca per calcolare e gestire i rischi e gli impatti climatici ed ambientali legati alla propria attività creditizia, e con la sofisticazione dei processi gestionali in Direzione Finanza.

### Il Green Bond Framework e le motivazioni dell’emissione:

Banca Cambiano 1884 ha espresso chiaramente nella propria politica di sostenibilità che “considera il rischio connesso al cambiamento climatico di particolare importanza”. Il Green Bond Framework rappresenta un punto di partenza ai fini di veicolare l’attività di credito verso attività che operano ai fini di contrastare o adattarsi al cambiamento climatico, nonché favorire altre tematiche ambientali riconducibili a questo tema (Biodiversità, Acqua).

Il Framework riprende in maniera coerente i temi sviluppati nella politica di sostenibilità della Banca ed è pienamente consistente, nell’utilizzo e nella gestione dei proventi, con le esclusioni di attività già citate. Il Framework viene costituito in chiave programmatica ai fini di consentire nel prossimo futuro una serie di emissioni di green Bonds nel rispetto delle buone pratiche di mercato<sup>5</sup>, man mano che la Banca aumenterà l’ampiezza della propria gamma di prodotti di Credito a destinazione della propria clientela interessata ai temi della sostenibilità ambientale.

Il programma di emissioni di Green Bonds si rivolge prevalentemente alla clientela “Retail” della Banca interessata ai temi della sostenibilità, e i bonds avranno quindi una durata congrua con gli investimenti obbligazionari poco liquidi indirizzata degli investitori privati (5 anni). I Bonds, per le loro alte caratteristiche di sostenibilità sono compatibili con i profili ESG neutrale, evoluto e avanzato. Sono stati definiti dei livelli massimi di concentrazione per ciascun cliente in base al suo patrimonio finanziario ai fini di preservare un’adeguata diversificazione finanziaria. Il montante della prima emissione (€25 000 000) è coerente con la

---

<sup>4</sup> Piano delle iniziative ESG del Gruppo Cambiano approvato dal Consiglio di Amministrazione il 27 Marzo 2023

<sup>5</sup> Banca Cambiano Green Bond Framework Aprile 2023 - Capitolo 3, comma a)

## Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

---

capacità di collocamento della Banca considerata l'alta liquidità della clientela, e il periodo d'impiego (massimo 18 mesi) è credibile considerati i prodotti di credito della Banca in essere ed in fase di lancio. Il Framework prevede la possibilità di rifinanziare dei progetti in essere, che potranno interessare ad esempio i finanziamenti di attività "Green" che eccedono la durata della prima emissione<sup>6</sup>, conciliando così l'interesse dei sottoscrittori per gli investimenti di più breve cadenza con quelli dei soggetti finanziati.

### Il quadro di gestione dei rischi ambientali e sociali associati all'emissione

L'emittente svolge e svolgerà tutte le sue operazioni dall'Italia, il che delinea un quadro di lavoro improntato alla Sostenibilità secondo le linee guida del Settore Bancario italiano, e le normative di sostenibilità dell'Unione Europea.

Banca Cambiano 1881 non ha alcun coinvolgimento diretto nello sviluppo e l'esecuzione dei progetti finanziati in quanto offre esclusivamente servizi di finanziamento ai propri clienti. La Banca è esposta indirettamente ai rischi ambientali, sociali e di buongoverno generati dalle azioni dei clienti finanziati. Alcuni dei principali rischi ambientali e sociali associati ai progetti ammissibili potrebbero includere:

- la perdita di biodiversità dovuti allo sviluppo di progetti industriali o infrastrutturali;
- le emissioni di Gas ad effetto Serra;
- i degradi del suolo e dell'acqua e la generazione di rifiuti;
- questioni legate alla salute e sicurezza dei lavoratori.

Inoltre, relativamente alla componente di Governance, la Banca è esposta in maniera strutturale ai rischi legati alla condotta degli affari (Frodi, Sicurezza informatica e privacy, rischi di pratiche contrarie all'etica) strettamente connessi con un rischio reputazionale.

### Linee Guida ESG del processo di credito e finanziamento

Banca Cambiano 1884 ha definito un insieme di presidi onde integrare le considerazioni ESG nelle sue attività creditizie a favore delle Aziende. Con il supporto di un fornitore esterno specializzato nella materia, la Banca esegue una valutazione di rischio E, S, G delle aziende richiedenti ed esclude le società con rating insufficiente (approccio "Best-in-class"). Inoltre, viene richiesto alle società beneficiarie di abbinare il prestito a progetti (nuovi o pre-esistenti) per i quali è previsto un monitoraggio dei criteri di efficacia (misurazione degli impatti). A tale scopo, la Banca seleziona tra i propri prodotti di credito quelli allineati con il Framework (es. Prodotti di Garanzia Invest EU a favore della transizione energetica).

Nel caso di prestiti a privati, la Banca ha creato un'infrastruttura gestionale che distingue nei suoi prodotti le attività eleggibili ai sensi del "Green bond Framework" come, ad esempio, il mutuo per acquisto di case ad alta efficacia energetica (classe APE A o B), e modificato il ciclo di erogazione e rimborso del credito ai fini di avere strutturalmente una valutazione degli impatti riconducibili al finanziamento.

---

<sup>6</sup> La prima emissione di Green Bond della Banca (Banca Cambiano 1884 S.p.A. 17/04/23 – 17/04/28 STEP UP - ISIN IT0005541997) ha durata 5 anni.

### **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"<sup>7</sup>. In quanto tale, si ritiene che abbia una solida governance ambientale e sociale, dei sistemi legislativi e una capacità istituzionale a mitigare i rischi ambientali e sociali connessi con i progetti infrastrutturali ed industriali rilevanti ai sensi del framework.

Inoltre, i progetti finanziati dalla Banca che potrebbero generare un rischio ambientale rilevante devono seguire la Direttiva europea EIA (Environmental Impact Assessment)<sup>8</sup> che impone una valutazione preliminare all'approvazione dei progetti con significativi impatti ambientali. Con riferimento alla Biodiversità, la norma impone tassativamente di definire delle misure ai fini di "evitare, prevenire, ridurre e se possibile compensare gli effetti avversi sull'ambiente, in particolare modo le specie e gli habitat."

### **Dialogo comunitario**

L'Italia è considerata un "paese designato" secondo gli "Equator Principles"<sup>9</sup>. In quanto tale, si ritiene che abbia una solida governance ambientale e sociale, dei sistemi legislativi e una capacità istituzionale a mitigare i rischi ambientali e sociali connessi con i progetti infrastrutturali ed industriali rilevanti ai sensi del framework.

### **Protezione dei dati, privacy e sicurezza delle informazioni**

Banca Cambiano 1884 dispone di un regolamento ai fini di gestire in sicurezza i dati personali dei clienti, adottando specifiche misure organizzative, fisiche e tecnologiche onde garantire integrità e disponibilità dei dati. Il GBF, corredato di ruoli e deleghe di responsabilità, è adatto per gestire adeguatamente le incombenze derivanti dall'emissione di Green Bonds.

### **Principi deontologici**

Banca Cambiano 1884 dispone di un insieme di policy che definiscono i comportamenti appropriati onde mantenere alti standard d'integrità in tutte le funzioni della Banca e prevenire situazioni di conflitti d'interesse, di corruzione (modello organizzativo 231<sup>10</sup>) o concussione. Il Codice Deontologico enfatizza i concetti di legalità, onestà e correttezza, rispetto, imparzialità e pari opportunità, ed è corredato con una policy di "whistleblowing" per verificarne l'applicazione in tutti gli ambiti aziendali.

### **Conduzione del Business e pratiche commerciali:**

La Banca ha in essere un processo complesso di deleghe di responsabilità approvato dagli amministratori (DL 231/2001 e succ. variazioni) ai fini di evitare casi di corruzione. Inoltre, il personale commerciale è alle dirette dipendenze della Banca e nell'attuale politica di remunerazione non sono attivati sistemi

---

<sup>7</sup> Benchmark di gestione degli aspetti ambientali e sociali nel finanziamento di progetti <https://equator-principles.com/>

<sup>8</sup> Direttiva EIA 2011/92 e succ. variazioni -[https://environment.ec.europa.eu/law-and-governance/environmental-assessments/environmental-impact-assessment\\_en](https://environment.ec.europa.eu/law-and-governance/environmental-assessments/environmental-impact-assessment_en)

<sup>9</sup> Benchmark di gestione degli aspetti ambientali e sociali nel finanziamento di progetti <https://equator-principles.com/>

<sup>10</sup> Modello Organizzativo aziendale definito in conformità con il Decreto-Legge 231/2001 relativo alla responsabilità amministrativa delle società e delle Enti

incentivanti collegati ad obiettivi di performance (c.d. M.B.O. - Management by Objectives). Inoltre, il collocamento del Green Bond viene orchestrato nell'ambito delle attività in consulenza ove è applicabile la MIFID e lo stretto rispetto della profilazione dei clienti (profilo di rischio, diversificazione, durata d'investimento, complessità, preferenze ESG). Il meccanismo di valutazione di adeguatezza attualmente in uso è strutturato secondo le best practices del mercato, ivi comprese le preferenze ESG.

### **Marketing responsabile**

Il Codice Etico esprime l'impegno dell'emittente a comunicare in modo chiaro e semplice con i clienti, sia investitori che soggetti finanziati. Sono messi a disposizione di tutti gli investitori dei documenti trasparenti circa i costi ed i rischi dell'investimento. I clienti che richiedono un finanziamento sono informati sul fatto che le attività finanziate entrano o meno nell'ambito di eleggibilità del Green Bond e in caso contrario, per quale motivo.

### **Esclusioni di attività in ambito creditizio**

Le esclusioni previste a livello di politica d'investimento si applicano specularmente nell'ambito della concessione di crediti, in relazione alla definizione dei soggetti eleggibili. Si rileva una parziale eccezione in materia di esclusioni legate agli alcolici, limitatamente ai produttori di uva/vino<sup>11</sup>. Risultano invece esclusi i settori relativi a: armi, gioco di azzardo, energia nucleare, ricorso alla corruzione, prodotti chimici pericolosi, Alcol (limitatamente ai superalcolici), Tabacco, combustibili fossili, carbone.

Inoltre, le politiche operative della Banca prevedono controlli antiriciclaggio e antifrode sia sulle società che sulle persone fisiche.

**Opinione:** *Gli obiettivi, le motivazioni del Green Bond e il green bond framework sono allineati con la politica di sostenibilità della Banca. Le categorie di progetti finanziati sono congruenti con l'attenzione particolare della Banca in ambito climatico. La Banca dispone di policy e presidi operativi che gli consentono di controllare l'erogazione del credito secondo i principi del Framework. Il collocamento delle obbligazioni è inquadrato in maniera stringente nell'ambito della consulenza Finanziaria MIFID, e viene svolta in conformità con le buone pratiche del settore, nel migliore interesse del cliente investitore.*

---

<sup>11</sup> Per Alcol, si intende la produzione, vendita e commercializzazione a **titolo principale** di prodotti superalcolici, consentendo la produzione e commercializzazione di vini e la produzione a **titolo accessorio** di superalcolici.

## PARTE 2: ALLINEAMENTO CON I GREEN BOND PRINCIPLES

### Utilizzo dei proventi:

Banca Cambiano 1884 ha stabilito di collegare l'utilizzo dei proventi del Green Bond con nuove tipologie di prodotti di credito appositamente formulate dalla Banca in conformità con il Green Bond Framework. Ciascun prodotto sarà riconducibile ad una categoria di proventi:

1. Edilizia sostenibile
2. Energia rinnovabile
3. Efficienza energetica
4. Trasporto pulito
5. Gestione ecosostenibile delle risorse naturali viventi e del territorio
6. Prevenzione e controllo dell'inquinamento
7. Acqua sostenibile e gestione acque reflue

Le aree di utilizzo dei proventi sono allineate con i GBP dell'ICMA. Il periodo di 18 mesi previsto per raggiungere la completa allocazione dei proventi è in linea con le buone pratiche di mercato.

Il rifinanziamento di attività è previsto in maniera strutturale in quanto vi è un disallineamento di durata tra il bond (5 anni) e i progetti finanziati. Si prevede diventi strutturale e rilevante a partire dalla 2° o 3° emissione.

Per ciascuna categoria di proventi, la Banca ha identificato delle sottocategorie suscettibili di essere finanziate, nonché un obiettivo di efficientamento misurato da un indicatore chiave. Sono stati identificati degli indicatori d'impatto che dovrebbero essere tracciati dalla Banca nonché le aree d'impatto secondo l'Agenda 2030 delle Nazioni Unite (vedi PARTE 3).

Non tutte le categorie saranno immediatamente finanziabili, visto che la Banca prevede un graduale ampliamento del suo catalogo di prodotti "Green" man mano che i processi di verifica dei requisiti di eleggibilità e di misurazione degli impatti saranno implementati.

La presenza di criteri di esclusione settoriali aggiunge un ulteriore fattore di qualità, poiché prevede il monitoraggio di alcune componenti sociali (violazione dei diritti umani e dei lavoratori) e, coerentemente con gli obiettivi climatici, proibisce gli investimenti nel settore delle energie fossili e del Carbonio.

I prodotti attualmente in vendita compatibili con il Framework e il piano di sviluppo a breve termine (Prodotto in collaborazione con il FEI) appaiono compatibili con l'impegno d'impiego totale dei proventi entro 18 mesi, con particolare riferimento agli ambiti ritenuti prioritari dalla Banca (cambio climatico – edilizia sostenibile, efficienza energetica).

**Opinione:** *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. Le sottocategorie di progetto sono indicate e i benefici ambientali sono descritti e quantificati.*

*L'emittente definisce inoltre dei criteri di esclusione per le categorie di progetti dannosi, in linea con le migliori pratiche di mercato.*

## Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

---

### Selezione e valutazione dei progetti:

Banca Cambiano 1884 ha stabilito che il Comitato di Sostenibilità è incaricato di selezionare almeno trimestralmente i progetti eleggibili e controllare l' idoneità della documentazione ricevuta, a supporto dell'attività di assunzione del credito.

Il Comitato di Sostenibilità include la Direzione Generale, la Direzione dei Crediti, la Direzione Finanza, il Risk Manager, l'Organizzazione, l'Audit e la Compliance. A medio termine, la Banca intende appuntare un Consigliere Delegato alla Sostenibilità.

Il Comitato di Sostenibilità intende definire dei processi delegati ai fini di facilitare la gestione da parte dell'Ufficio Credito delle pratiche semplici. Per i casi complessi, gli addetti alla preselezione dei prestiti e finanziamenti forniranno tutti gli elementi documentali e il Comitato eseguirà valutazioni specifiche. Il Comitato sarà incaricato di rivedere periodicamente l'eventuale perdita dei requisiti da progetti finanziati (ad esempio a seguito di controversie) e di monitorare gli impatti dei progetti finanziati.

Un progetto di rafforzamento della Direzione Crediti è stato deliberato ai fini di censire in un sistema unico tutte le informazioni chiave relative alla sostenibilità dei richiedenti (dati societari e di progetto aggiornati, incluse controversie ed impatti attesi), con il supporto di una controparte esterna esperta in valutazione ESG di emittenti *corporate* (facilitatore nella valutazione indipendente e la gestione documentale).

**Opinione:** *La combinazione di un parere esperto indipendente in ambito ESG e di un processo autorizzativo a più livelli, con la decisione ultima spettante ad un Comitato di Sostenibilità trasversale, rappresenta una buona pratica di mercato allineata con i GBP.*

### Gestione dei proventi:

La Direzione Finanza di Banca Cambiano 1884 è incaricata di monitorare l'andamento della raccolta del Green Bond e il totale degli impegni della Banca finanziati dal Green Bond, e di assicurare la corretta allocazione dei fondi.

A questi fini, ha aperto una linea di Gestione Patrimoniale in "Green Bonds", con un seed capital di €10m, gestita da una primaria controparte in coerenza con quanto definito nel Framework. La Direzione Finanza verifica su base continuativa la coerenza della gestione, e con cadenza almeno trimestrale l'andamento della raccolta netta del Green Bond e dei finanziamenti concessi ed effettua le eventuali integrazioni di liquidità.

Ad ogni sessione del Comitato di Sostenibilità verranno presentate le statistiche di raccolta netta di progetti "Green" finanziati e il saldo della Gestione Patrimoniale Green ai fini di dimostrare il rispetto delle regole del GBF.

Qualora non fosse possibile investire tutti i proventi del Green Bond in progetti "Green" entro 18 mesi dall'emissione, la liquidità rimanente rimarrà investita nella gestione dedicata sino alla scadenza del Green Bond. Ugualmente, la liquidità proveniente dai prestiti rimborsati prima del termine sarà investita nella Gestione Patrimoniale Green, in sostanziale allineamento con lo scopo del Green Bond.

**Opinione:** *Il meccanismo d'investimento dei proventi non allocati attraverso una linea patrimoniale di Green Bonds nel periodo precedente l'allocazione in progetti "green" e nella fase finale dei prestiti è allineato con i migliori standards di mercato.*

Reportistica:

Banca Cambiano 1884 ha previsto di rendicontare in maniera trasparente, con cadenza annuale entro il 31 marzo di ciascun anno sul proprio sito Web l’allocazione dei proventi nonché le misure d’impatto dei progetti finanziati.

Il rapporto di allocazione indicherà l’ammontare totale dei proventi netti raccolti, la quota parte non allocata investita in gestione patrimoniale “Green” e la quota parte allocata a progetti eleggibili, suddivise per categoria.

La Banca dichiara di voler applicare l’Harmonized Framework for Impact reporting dell’ICMA<sup>12</sup> e s’impegna a misurare gli impatti ambientali attesi in relazione agli attivi finanziati dal Green Bond. Infatti, il Framework cita per ciascuna categoria di progetti gli indicatori d’impatti che, nella misura del possibile, si prefigge di tracciare: il numero di certificazioni APE (A,B)<sup>13</sup> ottenute, le emissioni di CO2 evitate, la capacità di produzione annuale di energie rinnovabili, il volume di acqua / rifiuti risparmiato scelti in maniera appropriata in funzione della categoria / sottocategoria dei progetti eleggibili.

La Banca ha inoltre intrapreso un lavoro di analisi degli standards di Bilancio EFRAG e si prefigge di effettuare una convergenza tra i criteri del bilancio di sostenibilità e dei Green bonds ad orizzonte 2024.

**Opinione:** *i meccanismi di rendicontazione annuali proposti e le modalità di rendicontazione d’impatto scelti sono in linea con i GBP.*

---

<sup>12</sup> Handbook - Harmonized Framework for impact reporting (ICMA) : <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/impact-reporting/green-projects/>

<sup>13</sup> APE Attestato di Prestazione Energetica / (EPC) Energy Performance Certification – una scala da A – G dell’efficacia energetica degli immobili.

### PARTE 3: QUALITA' DEGLI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITA'

Impatti relativi all'utilizzo dei proventi - introduzione

Tutte le categorie di utilizzo dei proventi scelte dalla Banca sono contemplate dal GBP e potenzialmente allineate con gli obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (Agenda 2030)<sup>14</sup>.

Gli interventi sono di due tipi:

- 1) il finanziamento di progetti ed iniziative specifiche, misurati singolarmente mediante un'analisi ex-ante ed ex-post di determinati criteri di performance (ambito retail, progetti aziendali),
- 2) il finanziamento di progetti di efficientamento dei processi operativi misurati a livello complessivo aziendale mediante l'osservazione di indicatori chiave globali.

Abbiamo analizzato gli impatti dichiarati nel Green Bond Framework onde effettuare una valutazione qualitativa "ex-ante" degli impatti presunti, verificando: 1) la rilevanza del tema affrontato nell'Agenda 2030; 2) i criteri di valutazione rispetto alle pratiche di mercato (GIIN, GRI, EFRAG) 3) l'allineamento e l'ambizione degli impatti ricercati nel contesto europeo. Si rimanda ai reports annuali per valutare l'effettivo raggiungimento di tali obiettivi.

Si precisa che la Banca ha previsto un percorso progressivo d'impiego dei proventi nel 2023 e nel 2024, iniziando nell'anno in corso con l'offerta di prodotti di credito rivolti alla clientela Privata e alla clientela corporate in collaborazione con il FEI<sup>15</sup>, ed implementando gradualmente nuove offerte di prodotti più complessi. La Banca ha fatto del contrasto al cambiamento climatico il suo obiettivo prevalente.

Il contesto europeo di riferimento:

#### *Le iniziative in ambito climatico*

A Luglio 2021, l'Unione Europea ha deliberato degli interventi legislativi ai fini di raggiungere la neutralità climatica nel 2050 riducendo entro il 2030 le emissioni di Gas ad Effetto Serra del 55% rispetto ai livelli del 1990 per tutti gli Stati membri<sup>16</sup>. I piani di efficientamento energetico di tutti gli edifici costituisce il primo pilastro per raggiungere questi obiettivi: l'Unione Europea ha stabilito che gli edifici di nuova costruzione dovranno essere ad emissione zero tra il 2028 (Edifici pubblici) e il 2030 (Tutti). L'Unione ha altresì stabilito degli obiettivi di efficacia energetica per gli edifici esistenti (classe E entro il 2030, D entro il 2033). Questi piani, ancora in fase di approvazione, rafforzano le Direttive attuali (EPBD 2018/844<sup>17</sup>) e affermano l'urgente necessità d'intervenire sull'intero parco immobiliare in essere.

Inoltre, l'Unione Europea ha stabilito un obiettivo di 32% di energia prodotta a base di fonti rinnovabili con orizzonte 2030, a confronto del 20,8% relativo al 2020 (Fonte EEA). La forte crescita delle energie rinnovabili e la

---

<sup>14</sup> Agenda 2030 – Obiettivi per la Sviluppo Sostenibile - <https://unric.org/it/agenda-2030/>

<sup>15</sup> Fondo Europeo per gli Investimenti - <https://www.eif.org/>

<sup>16</sup> Commissione europea – Piano di azioni per il Clima - [https://climate.ec.europa.eu/eu-action/european-green-deal/2030-climate-target-plan\\_it](https://climate.ec.europa.eu/eu-action/european-green-deal/2030-climate-target-plan_it)

<sup>17</sup> Commissione europea – Direttiva per l'efficientamento degli immobili - [https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L\\_.2018.156.01.0075.01.ENG](https://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/?uri=uriserv:OJ.L_.2018.156.01.0075.01.ENG)

## Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

---

realizzazione di piani di efficienza energetica ambiziosi, se combinate, sono capaci di realizzare il 90% degli obiettivi climatici europei.

*MCSR ritiene che gli obiettivi di Banca Cambiano 1884 in ambito climatico siano perfettamente allineati con gli obiettivi europei, con particolare riferimento agli interventi creditizi previsti a favore dell'edilizia sostenibile, dell'efficacia energetica e dell'energia rinnovabile a favore di Privati ed aziende.*

### *Le iniziative a favore dell'Agricoltura e della preservazione dell'Ambiente:*

Secondo l'Agenzia Europea per l'Ambiente, il settore Agricolo ha contribuito al 10% delle emissioni di Gas ad effetto serra in Europa, di cui il 7% derivante dall'emissione di metano. Inoltre, le ricerche più recenti hanno dimostrato il ruolo prevalente del suolo nei processi di sequestro di carbonio. Secondo l'Organizzazione delle Nazioni unite per l'alimentazione e l'agricoltura, il suolo può immagazzinare fino a 2,7 Miliardi di tonnellate di CO2 all'anno a livello globale. La qualità dell'ecosistemi, la biodiversità commisurata dalla varietà di specie animali e vegetali – contribuiscono in modo rilevante alla capacità di sequestro di carbonio. Inoltre, in Europa, la riforma della Politica Agricola Comune (PAC) insiste sul rispetto di norme ambientali stringenti come la riduzione delle emissioni di Gas ad Effetto Serra, la promozione della biodiversità, la riduzione dei biocidi e la protezione delle terre agricole.

*MCSR ritiene che la presenza sul territorio di Banca Cambiano 1884 in Toscana ed altre regioni italiane sia un fattore chiave per contribuire a questi obiettivi sia attraverso il supporto all'efficacia energetica dei fabbricati e dei processi che attraverso il finanziamento d'iniziativa rivolte a preservare la biodiversità.*

### Allineamento e contribuzione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite:

La valutazione della contribuzione viene effettuata sulla base di una valutazione qualitativa degli obiettivi di sostenibilità presunti relativi alle categorie di provento indicate, il framework essendo di nuova emissione.

Viene usata una scala da - (nessun impatto) a +++++ (impatti attesi in linea con le migliori pratiche mondiali, traiettoria Net Zero) come indicato in allegato 2.

### *Edilizia sostenibile:*

A seconda della natura del progetto finanziato, si anticipa un contributo da **basso** a **medio** agli obiettivi delle Nazioni Unite in funzione dei prodotti e delle intenzioni dei clienti<sup>18</sup>.

#### Principali Contributi ricercati:

- 11.1 entro il 2030, garantire a tutti l'accesso ad un alloggio e a servizi di base adeguati, sicuri e convenienti e l'ammodernamento dei quartieri poveri (alloggi sociali, efficacia energetica).
- 13.1 rafforzare la resilienza e la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali in tutti i paesi (rischio climatico e sismico).
- 13.2 integrare nelle politiche, nelle strategie e nei piani nazionali le misure di contrasto ai cambiamenti climatici (efficacia energetica).

---

<sup>18</sup> L'edilizia sostenibile è una categoria prioritaria per Banca Cambiano 1884 (piano 2023)

Clientela (P)rivata (A)ziende	EDILIZIA SOSTENIBILE	Impatto atteso	SDG
P/A	Acquisizione di nuovi o esistenti edifici ad uso residenziale o commerciale con classe di efficienza energetica A o B	++ / +++	
P/A	Progetti di ristrutturazione atti a raggiungere un miglioramento dell'efficienza energetica di almeno due gradi sulla scala di efficienza energetica, in particolare, ma non solo, degli edifici più energivori e collocati nelle classi energetiche più basse (F o G)	Fino a +++	
A	Progetti di ristrutturazione atti a raggiungere una riduzione di almeno il 30% del fabbisogno di energia primaria (PED)	Fino a +++	
P/A	acquisizione di incentivazioni fiscali relative a misure di ristrutturazione e miglioramento dell'efficienza energetica di edifici incentivate fiscalmente dal governo italiano o di altri paesi UE	Fino a ++	
P/A	misure di ristrutturazione ed interventi per mettere in sicurezza le abitazioni e gli edifici produttivi che sono ubicati in zone sismiche	++ / +++	

*Energia Rinnovabile:*

A seconda della natura del progetto finanziato, si anticipa un contributo da **medio** ad **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite in funzione dei prodotti installati<sup>19</sup>:

Principali contributi ricercati:

- 7.1 entro il 2030, garantire l'accesso universale ai servizi energetici a prezzi accessibili, affidabili e moderni
- 7.2 entro il 2030, aumentare notevolmente la quota di energie rinnovabili nel mix energetico globale
- 13.1 rafforzare la resilienza e la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali in tutti i paesi

Clientela (P)rivata (A)ziende	ENERGIA RINNOVABILE	Impatto atteso	SDG
P/A	l'acquisizione, la concezione, la costruzione, lo sviluppo e l'installazione di infrastrutture in unità di produzione di energia rinnovabile	+++ / ++++	
P/A	la connessione di unità di produzione di fonti rinnovabili alla rete elettrica ed al trasporto tramite la rete in conformità del regolamento delegato 2021/2139 dell'Unione Europea	++/+++	

*Efficienza energetica:*

A seconda della natura del progetto finanziato, si anticipa un contributo da **basso** ad **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite in funzione dei prodotti installati <sup>20</sup>.

Principali Contributi ricercati:

- 7.3 entro il 2030, raddoppiare il tasso globale di miglioramento dell'efficienza energetica
- 13.2 integrare nelle politiche, nelle strategie e nei piani nazionali le misure di contrasto ai cambiamenti climatici

<sup>19</sup> Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento delle energie rinnovabili è prioritario nel piano 2023.

<sup>20</sup> Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento dell'efficientamento energetico è prioritario nel piano 2023.

Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

Cientela (P)rivata (A)ziende	EFFICIENZA ENERGETICA	Impatto atteso	SDG
P/A	Rete intelligente. Inclusi i contatori intelligenti, i sistemi di termostati intelligenti, i sistemi di gestione degli edifici (building management system – bms) ed i sistemi di gestione dell’energia (energy management system – ems)	fino a ++++	
P/A	Teleriscaldamento e teleraffrescamento limitatamente ai sistemi che impieghino almeno il 50% di energia da fonti rinnovabili o il 50% di scarti di calore o il 75% di calore cogenerato o il 50% di una combinazione tra energia da fonti rinnovabili e calore cogenerato;	fino a ++++	
A	Immagazzinamento di energia	Fino a ++++	
P/A	Apparecchi e sistemi di illuminazione a LED efficienti	+	

Trasporto pulito:

Sui progetti finanziati a vocazione collettiva (infrastrutture, trasporto passeggero), si anticipa un contributo **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite, mentre sui progetti a uso privato, il contributo sarà **basso/medio basso**<sup>21</sup>.

Principali Contributi ricercati:

9.1 Sviluppare infrastrutture di qualità, affidabili, sostenibili e resilienti per sostenere lo sviluppo economico e il benessere umano, con particolare attenzione all'accesso economico ed equo per tutti

11.2 Entro il 2030, fornire a tutti l'accesso a sistemi di trasporto sicuri, abordabili, accessibili e sostenibili, migliorando la sicurezza stradale, in particolare ampliando i trasporti pubblici, con particolare attenzione alle esigenze di coloro che si trovano in situazioni vulnerabili, donne, bambini, persone con disabilità e anziani

13.2 integrare nelle politiche, nelle strategie e nei piani nazionali le misure di contrasto ai cambiamenti climatici

Cientela (P)rivata (A)ziende (C)ollettività	TRASPORTO PULITO	Impatto atteso	SDG
P/A	Trasporto privato: Veicoli elettrici/Ibridi con emissioni di CO2 inferiori a 50g CO2/Km	fino a ++	
A	Trasporto passeggeri urbano, extraurbano e su strada (autobus, tram, filobus, metropolitane e ferrovie sopraelevate) con emissioni di CO2 dirette (allo scarico) dei veicoli sono pari a zero	fino a ++++	
A	Trasporto ferroviario (passeggeri o merci): treni e carrozze passeggeri a zero emissioni dirette di CO2 (allo scarico). I treni ed i vagoni non devono essere dedicati al trasporto di combustibili fossili)	Fino a ++++	
C	Infrastrutture per la mobilità personale: marciapiedi, piste ciclabili e zone pedonali, stazioni di ricarica elettrica	Fino a +++	

<sup>21</sup>Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento della mobilità sarà studiato nel 2023 per una graduale implementazione dal 2024.

*Gestione ecosostenibile delle risorse naturali viventi e del territorio:*

Sono progetti complessi dal contributo potenziale **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite<sup>22</sup>.

Principali Contributi ricercati:

- 14.1 prevenire e ridurre significativamente l'inquinamento marino di ogni tipo, in particolare dalle attività terrestri, compresi i detriti marini e l'inquinamento da nutrienti
- 14.2 gestire e proteggere in modo sostenibile gli ecosistemi marini e costieri per evitare impatti negativi significativi, anche rafforzando la loro resilienza, e agire per il loro ripristino al fine di ottenere oceani sani e produttivi
- 15.1 garantire la conservazione, il ripristino e l'uso sostenibile degli ecosistemi di acqua dolce terrestri e interni e dei loro servizi, in particolare foreste, zone umide, montagne e zone aride, in linea con gli obblighi derivanti dagli accordi internazionali
- 15.2 promuovere l'attuazione di una gestione sostenibile di tutti i tipi di foreste, arrestare la deforestazione, ripristinare le foreste degradate e aumentare sostanzialmente l'imboschimento e il rimboschimento a livello globale
- 15.4 garantire la conservazione degli ecosistemi montani, compresa la loro biodiversità, al fine di migliorare la loro capacità di fornire benefici essenziali per lo sviluppo sostenibile
- 15.5 intraprendere azioni urgenti e significative per ridurre il degrado degli habitat naturali, arrestare la perdita di biodiversità e proteggere e prevenire l'estinzione delle specie minacciate

Clientela (P)rivata (A)ziende (C)ollettività	GESTIONE ECOSOSTENIBILE DELLE RISORSE NATURALI	Impatto atteso	SDG
A	Agricoltura sostenibile certificata da riconosciute certificazioni di enti terzi quali ad esempio Biologico UE	Fino a ++++	
C	Investimenti in aree protette (parchi naturali)	Fino a ++++	

*Prevenzione e Controllo dell'inquinamento:*

Sono progetti complessi dal contributo potenziale **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite<sup>23</sup>.

Principali Contributi ricercati:

- 12.2 raggiungere la gestione sostenibile e l'uso efficiente delle risorse naturali
- 12.3 dimezzare lo spreco alimentare globale pro capite a livello di vendita al dettaglio e di consumatori e ridurre le perdite alimentari lungo le catene di produzione e approvvigionamento, comprese le perdite post-raccolto.

<sup>22</sup>Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento dei progetti legati alla Gestione ecosostenibile sarà studiato nel 2023 per una possibile implementazione nel 2024.

<sup>23</sup>Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento dei progetti legati alla prevenzione e al controllo dell'inquinamento sarà studiato nel 2023 per una possibile implementazione nel 2024.

Banca Cambiano 1884 – Green Bond Framework

12.4 conseguire una gestione ecologicamente corretta delle sostanze chimiche e di tutti i rifiuti durante tutto il loro ciclo di vita, conformemente ai quadri internazionali concordati, e ridurre significativamente il loro rilascio nell'aria, nell'acqua e nel suolo al fine di ridurre al minimo i loro impatti negativi

12.5 ridurre sostanzialmente la produzione di rifiuti attraverso la prevenzione, la riduzione, il riciclaggio e il riutilizzo

Clientela (P)rivata (A)ziende (C)ollettività	PREVENZIONE E CONTROLLO DELL'INQUINAMENTO	Impatto atteso	SDG
A/C	Attivi e Finanziamenti relativi ad attività che contribuiscono alla prevenzione e raccolta dei rifiuti, alla riduzione dei rifiuti ed al riciclo dei rifiuti; Sviluppo, gestione e aggiornamento di impianti di riciclaggio (metalli, plastica e carta)	++++	
A/C	Strutture, sistemi e attrezzature per deviare i rifiuti dalle discariche	++++	

*Acqua sostenibile e gestione acque reflue:*

Sono progetti complessi dal contributo potenziale **alto** agli obiettivi delle Nazioni Unite<sup>24</sup>.

Principali Contributi ricercati:

- 6.1 raggiungere un accesso universale ed equo all'acqua potabile sicura e conveniente per tutti
- 6.3 migliorare la qualità dell'acqua riducendo l'inquinamento, eliminando lo scarico e riducendo al minimo il rilascio di sostanze chimiche e materiali pericolosi, dimezzando la percentuale di acque reflue non trattate e aumentando sostanzialmente il riciclaggio e il riutilizzo sicuro a livello globale
- 6.4 aumentare sostanzialmente l'efficienza nell'uso dell'acqua in tutti i settori e garantire prelievi e forniture sostenibili di acqua dolce per affrontare la scarsità d'acqua e ridurre sostanzialmente il numero di persone che soffrono di scarsità d'acqua
- 6.7 proteggere e ripristinare gli ecosistemi legati all'acqua, tra cui montagne, foreste, zone umide, fiumi, falde acquifere e laghi

Clientela (P)rivata (A)ziende (C)ollettività	PREVENZIONE E CONTROLLO DELL'INQUINAMENTO	Impatto atteso	SDG
A/C	Infrastrutture per il trattamento delle acque, compresi i sistemi di trattamento delle acque reflue e i sistemi fognari	Fino a ++++	
A/C	Sistemi di distribuzione dell'acqua con maggiore efficienza	Fino a ++++	
A/C	Infrastrutture per la cattura e lo stoccaggio dell'acqua, inclusi i sistemi di gestione delle acque piovane, i sistemi di distribuzione dell'acqua e lo stoccaggio delle falde acquifere	Fino a ++++	

<sup>24</sup>Banca Cambiano 1884 dichiara che il finanziamento dei progetti legati alla prevenzione e al controllo dell'inquinamento sarà studiato nel 2023 per una possibile implementazione nel 2024.

ALLEGATO 1 – Third Party Opinion evaluation Form  
(en)



## Green Bond / Green Bond Programme Independent External Review Form

### Section 1. Basic Information

**Issuer name:** Banca Cambiano 1884 S.p.A.

**Issuer Green Bond Framework Name, if applicable:** *Green Bond Framework Banca Cambiano 1884*

**Independent External Review provider's name:** MC Advisory CSR SB SRL ("MCSR")

**Completion date of this form:** April 14<sup>th</sup> 2023

**Publication date of review publication:** *[where appropriate, specify if it is an update and add reference to earlier relevant review]*

### Section 2. Review overview

#### SCOPE OF REVIEW

*The following may be used or adapted, where appropriate, to summarise the scope of the review.*

The review assessed the following elements and confirmed their alignment with the GBPs:

- |  |  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Use of Proceeds        | <input checked="" type="checkbox"/> Process for Project Evaluation and Selection |
| <input checked="" type="checkbox"/> Management of Proceeds | <input checked="" type="checkbox"/> Reporting                                    |

#### ROLE(S) OF INDEPENDENT EXTERNAL REVIEW PROVIDER

- |  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Second Party Opinion | <input type="checkbox"/> Certification  |
| <input type="checkbox"/> Verification                    | <input type="checkbox"/> Scoring/Rating |
| <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify):</i>  |   |

*Note: In case of multiple reviews / different providers, please provide separate forms for each review.*

**EXECUTIVE SUMMARY OF REVIEW and/or LINK TO FULL REVIEW (if applicable)**

Banca Cambiano 1884 S.p.A. (the “Bank”) has developed its Green Bond Framework (the “framework”) alongside their first issuance of Green Bonds in April 2023, as a major step of their Sustainability Strategy. The “framework” entitles the Bank to finance the green economy in a large amount of areas – renewable energy, green buildings, energy efficiency, clean transportation, Environmentally sustainable management of living natural resources and land use, pollution prevention and control and sustainable water and wastewater management. MCSR retains that the list of projects funded by the green bonds proceeds are designed to provide a positive impact to the Environment.

Unallocated proceeds will remain invested in third party Green bonds in a Discretionary Portfolio Mandate, and be allocated within 18 months from launch date, in line with market practice.

The “framework” is managed by the Bank Sustainability Committee which is empowered by the Board of Directors to enforce the framework and check that funds are tracked, allocated and managed in accordance with the ICMA Green Bond Principles. The Sustainability Committee is also in charge of setting the Bank Sustainability Reporting (in accordance with CSRD) redacting the Green Bond post-issuance impact reports in accordance with ICMA recommendations.

MCSR retains that the Bank commitment to the ICMA Green Bond Principles imply an effort and an action plan, disclosed to the Bank of Italy as of March 2024, which is binding. These actions are consistent with the Bank Sustainability policy and strategic path towards sustainability at a high pace from 2021 onwards.

The projects financed are expected to contribute positively to the following Un Sustainable Development Goals : 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15 with an emphasis on climate action and affordable and clean energies.

The Bank has engaged in a process to identify, manage and mitigate environmental and social risks of the projects financed which are located in the European Union and benefit from the strong regulation in place, in partnership with third party experts in ESG Credit and impact evaluation.

Based on the above, MCSR is confident that the Banca Cambiano 1884 Green Bond Framework is built on sound and robust principles, in alignment with the four components of the ICMA Green Bond Principles 2021 (version June 2022).

### Section 3. Detailed review

*Reviewers are encouraged to provide the information below to the extent possible and use the comment section to explain the scope of their review.*

#### 1. USE OF PROCEEDS

**Overall comment on section (if applicable):**

The eligible categories for the use of proceeds are aligned with the areas indicated in the ICMA Green Bond Principles 2021. MCSR retains that the categories chosen by the Bank will realize positive contribution to the UN Sustainable Development Goals n. 6, 7, 9, 11, 12, 13, 14, 15 with a particular focus on SDG 7 (affordable and clean energy) and 13 (Climate Action) in the short term.

The Bank has identified three target groups – Retail, Corporate, Communities – which will benefit from the Bond proceeds and has set an agenda in order to activate gradually the loan products where the proceeds can be allocated. The first Green Bond tranche of 25 m € is consistent with these objectives.

The Bank has also deliberated exclusion areas (nuclear energy, biocides, Tobacco and fossil energies among others) which are fully consistent with the Framework and also include social criteria (absence of labor controversies, armament, gambling).

The 18 months period for allocating proceeds alongside the allocation categories and the ESG risk management principles are aligned with sound market practice and ICMA GBP Principles.

**Use of proceeds categories as per GBP:**

- |  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Renewable energy   | <input checked="" type="checkbox"/> Energy efficiency   |
| <input checked="" type="checkbox"/> Pollution prevention and control   | <input checked="" type="checkbox"/> Environmentally sustainable management of living natural resources and land use |
| <input checked="" type="checkbox"/> Terrestrial and aquatic biodiversity conservation  | <input checked="" type="checkbox"/> Clean transportation  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Sustainable water and wastewater management  | <input type="checkbox"/> Climate change adaptation  |
| <input checked="" type="checkbox"/> Eco-efficient and/or circular economy adapted products, production technologies and processes                  | <input checked="" type="checkbox"/> Green buildings   |
| <input type="checkbox"/> Unknown at issuance but currently expected to conform with GBP categories, or other eligible areas not yet stated in GBPs | <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :  |

If applicable please specify the environmental taxonomy, if other than GBPs:

**2. PROCESS FOR PROJECT EVALUATION AND SELECTION**

**Overall comment on section *(if applicable)*:**  
 The Bank has delegated to its Sustainability Committee the responsibility to evaluate and select the projects which are eligible to financing. The Committee has members from the Board, Business, Credit, Finance, Risk, Organisation, Compliance and Audit and is empowered by the Board of Directors to make amendments to the Bank organization and procedures in accordance with the “framework”. The Sustainability Committee will meet at least on a quarterly basis in order to allocate eligible projects and monitor the situation. As part of the selection process, exclusion criteria consistent with the Bank’s sustainability policy are applied. MCSR considers that the project selection procedure is aligned with the GBP Principles 2021.

**Evaluation and selection**

- |  |   |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> Credentials on the issuer’s environmental sustainability objectives                       | <input checked="" type="checkbox"/> Documented process to determine that projects fit within defined categories               |
| <input checked="" type="checkbox"/> Defined and transparent criteria for projects eligible for Green Bond proceeds | <input checked="" type="checkbox"/> Documented process to identify and manage potential ESG risks associated with the project |
| <input type="checkbox"/> Summary criteria for project evaluation and selection publicly available                  | <input checked="" type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :<br><i>Sectors Exclusion List</i>                          |

**Information on Responsibilities and Accountability**

- |  |  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Evaluation / Selection criteria subject to external advice or verification | <input type="checkbox"/> In-house assessment |
| <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :   |  |

### 3. MANAGEMENT OF PROCEEDS

**Overall comment on section (if applicable):**

The Bank Finance Department is responsible for allocating the proceeds and tracking the process using an internal “earmarking” system. Bank Finance will automatically invest the unallocated proceeds in a Taylor-made Discretionary Portfolio invested in Green Bonds managed by a Primary Counterparty and allocate the overall proceeds upon validation by the Sustainability Committee. MCSR considers that this practice is in line with the Market Practice and the ICMA Green Bond Principles.

**Tracking of proceeds:**

- Green Bond proceeds segregated or tracked by the issuer in an appropriate manner
- Disclosure of intended types of temporary investment instruments for unallocated proceeds
- Other (please specify):

**Additional disclosure:**

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Allocations to future investments only                             | <input checked="" type="checkbox"/> Allocations to both existing and future investments |
| <input type="checkbox"/> Allocation to individual disbursements                             | <input type="checkbox"/> Allocation to a portfolio of disbursements                     |
| <input checked="" type="checkbox"/> Disclosure of portfolio balance of unallocated proceeds | <input type="checkbox"/> Other (please specify):  |

### 4. REPORTING

**Overall comment on section (if applicable):**

The Bank Sustainability Committee is responsible to ensure that the products connected with the Green Bond proceeds gather the evidence required to meet the requirements of the ICMA harmonized Reporting framework.

The Bank intends to report on the allocation of proceeds in their website within the end of the first quarter of any given year. The reporting shall include the total amount of proceeds, the amount of proceeds allocated to financed projects, the share of financing vs. refinancing, and a measure of the impact generated by the allocated projects.

The Bank has defined a preliminary set of Impact KPIs which will be tracked, and for each product line connected with Green Bond Proceeds, the Sustainability Committee will ensure that key material required for reporting purposes are gathered by the Credit Department.

MCSR retains that the schedule of operations decided by the Bank to perform its reporting obligations is aligned with Market Practice.

**Use of proceeds reporting:**

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Project-by-project            | <input checked="" type="checkbox"/> On a project portfolio basis |
| <input type="checkbox"/> Linkage to individual bond(s) | <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :         |

**Information reported:**

- |  |   |
|--|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Allocated amounts    | <input checked="" type="checkbox"/> Green Bond financed share of total investment |
| <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> : |   |

**Frequency:**

- |  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Annual               | <input type="checkbox"/> Semi-annual |
| <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> : |                                      |

**Impact reporting:**

- |  |  |
|--|--|
| <input checked="" type="checkbox"/> Project-by-project | <input checked="" type="checkbox"/> On a project portfolio basis |
| <input type="checkbox"/> Linkage to individual bond(s) | <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :         |

**Frequency:**

- |  |                                      |
|--|--------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> Annual               | <input type="checkbox"/> Semi-annual |
| <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> : |                                      |

**Information reported (expected or ex-post):**

- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> GHG Emissions / Savings | <input checked="" type="checkbox"/> Energy Savings                      |
| <input type="checkbox"/> Decrease in water use              | <input type="checkbox"/> Other ESG indicators <i>(please specify)</i> : |

**Means of Disclosure**

- |   |   |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Information published in financial report  | <input type="checkbox"/> Information published in sustainability report |
| <input checked="" type="checkbox"/> Information published in ad hoc documents   | <input type="checkbox"/> Other <i>(please specify)</i> :                |
| <input type="checkbox"/> Reporting reviewed <i>(if yes, please specify which parts of the reporting are subject to external review)</i> : |   |

Where appropriate, please specify name and date of publication in the useful links section.

**USEFUL LINKS** *(e.g. to review provider methodology or credentials, to issuer’s documentation, etc.)*

<https://www.bancacambiano.it/privati/investimenti/green-bond/>

**SPECIFY OTHER EXTERNAL REVIEWS AVAILABLE, IF APPROPRIATE**

**Type(s) of Review provided:**

- |   |   |
|---|---|
| <input checked="" type="checkbox"/> Second Party Opinion  | <input type="checkbox"/> Certification  |
| <input type="checkbox"/> Verification                     | <input type="checkbox"/> Scoring/Rating |
| <input type="checkbox"/> Other ( <i>please specify</i> ): |   |

**Review provider(s):**

**Date of publication:**



**MC ADVISORY CSR SB SRL**

**April 14<sup>th</sup> 2023**

**For further information, contact us :**

**Alain Keck (it/en/fr) – Managing Director – [a.keck@mcadvisory.it](mailto:a.keck@mcadvisory.it)**

**Raimondo Marcialis (it) – Partner – [r.marcialis@mcadvisory.it](mailto:r.marcialis@mcadvisory.it)**

**ABOUT ROLE(S) OF INDEPENDENT REVIEW PROVIDERS AS DEFINED BY THE GBP**

- 1. Second Party Opinion:** An institution with environmental expertise, that is independent from the issuer may issue a Second Party Opinion. The institution should be independent from the issuer’s adviser for its Green Bond framework, or appropriate procedures, such as information barriers, will have been implemented within the institution to ensure the independence of the Second Party Opinion. It normally entails an assessment of the alignment with the Green Bond Principles. In particular, it can include an assessment of the issuer’s overarching objectives, strategy, policy and/or processes relating to environmental sustainability, and an evaluation of the environmental features of the type of projects intended for the Use of Proceeds.
- 2. Verification:** An issuer can obtain independent verification against a designated set of criteria, typically pertaining to business processes and/or environmental criteria. Verification may focus on alignment with internal or external standards or claims made by the issuer. Also, evaluation of the environmentally sustainable features of underlying assets may be termed verification and may reference external criteria. Assurance or attestation regarding an issuer’s internal tracking method for use of proceeds, allocation of funds from Green Bond proceeds, statement of environmental impact or alignment of reporting with the GBP, may also be termed verification.
- 3. Certification:** An issuer can have its Green Bond or associated Green Bond framework or Use of Proceeds certified against a recognised external green standard or label. A standard or label defines specific criteria, and alignment with such criteria is normally tested by qualified, accredited third parties, which may verify consistency with the certification criteria.
- 4. Green Bond Scoring/Rating:** An issuer can have its Green Bond, associated Green Bond framework or a key feature such as Use of Proceeds evaluated or assessed by qualified third parties, such as specialised research providers or rating agencies, according to an established scoring/rating methodology. The output may include a focus on environmental performance data, the process relative to the GBP, or another benchmark, such as a 2-degree climate change scenario. Such scoring/rating is distinct from credit ratings, which may nonetheless reflect material environmental risks.

## ALLEGATO 2 – 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](http://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.

Nel proprio lavoro di valutazione di un "Green Bond Framework", MCSR applica la sua metodologia al particolare contesto dell'emissione e valuta la volontà e la capacità dell'emittente (Governance, politiche di sostenibilità, processi) a gestire il Bond in conformità con le migliori pratiche internazionali (controllo anti green-washing) e preservando al contempo l'interesse finanziario degli investitori (assenza di conflitti d'interesse con il target market, tassi allineati con il mercato).

MCSR dialoga con i dipartimenti dell'emittente coinvolti nella Gestione del Green Bond ai fini di descrivere l'esistente e compararlo con gli standards minimi di mercato, definendo poi un quadro gestionale auspicato, e facilitando la definizione delle azioni e delibere necessarie ai fini di realizzarlo. La "Second Party Opinion" valuta quindi sia l'esistente che le misure deliberate dall'Organo Amministrativo e le azioni in corso ritenute credibili che l'emittente s'impegna a realizzare durante il periodo di collocamento.

Nelle fasi successive, MCSR verifica la corretta implementazione delle azioni condivise e il rafforzamento continuo del piano, verificando il rispetto dei criteri dei GBP dell'ICMA tempo per tempo, e stimolando l'emittente a raggiungere nel tempo degli obiettivi sempre più ambiziosi in termini d'impatti.

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 SPO :

**Alain Keck (it/en/fr) – Direttore Generale – [a.keck@mcadvisory.it](mailto:a.keck@mcadvisory.it)**

**Raimondo Marcialis (it) – Partner – [r.marcialis@mcadvisory.it](mailto:r.marcialis@mcadvisory.it)**