

Standard Ethics Rating [SER]: **EE-**
 Long Term Expected SER [4y to 5y]: **EE+**

Issuer: Centotrenta Servicing SpA
Listing: Non quotata
ISIN: -
Market Capitalisation: -
Sector: Financials
Industry: Financials
Type of rating: Corporate Standard Ethics Rating [SER]
Date: 23 maggio 2021
Expiry Date: 3 maggio 2022
Last action: -
Previous SER: -
Type of document: Rating Report

Level of Compliance

EEE	EEE-	EE+	EE	EE-	E+	E	E-	F
Full	Excellent	Very strong	Strong	Adequate	Non-compliant	Low	Very Low	Lowest level

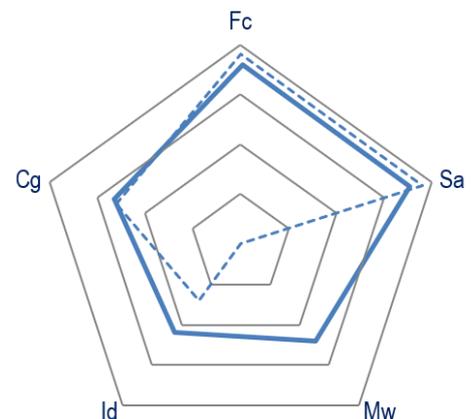
Investment Grade	Lower Investment Grade	Non-investment Grade
------------------	------------------------	----------------------

Summary

Centotrenta Servicing svolge tutte le funzioni di *servicing* connesse alla gestione di operazioni di cartolarizzazione. È attiva sul mercato italiano. Ha ricoperto e ricopre ruoli di diversa natura in oltre duecento operazioni. È un intermediario finanziario esclusivamente di servizi e normalmente non interviene nelle fasi commerciali di compravendita dei crediti e delle obbligazioni che ne derivano, ma assume un ruolo di "Garante" nell'esecuzione dei processi.

La Società presenta una connotazione familiare che ha contribuito ad assicurare una adeguata gestione aziendale, continuità strategica e controllo delle operazioni. Nel corso degli ultimi anni, ha incrementato le relazioni con una platea più allargata di *stakeholder*. Seppure non ancora dotata di una rendicontazione Esg, ha sperimentato programmi ad impatto sociale e si è dotata di strumenti a carattere etico. Allo stato attuale, sta sviluppando un processo di allineamento della *corporate governance*, del *risk management*, della rendicontazione e delle proprie *policy* alle strategie di sostenibilità.

Snapshot (adj.)



Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics' opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and ratings.



ALL RIGHTS RESERVED ®

STANDARD ETHICS LTD
OFFICE 3.05
1 KINGS STREET, LONDON (UK)
EC2V 8AU - COMPANY NUMBER: 7703682

Publicato e prodotto dall'Ufficio Ricerca di Standard Ethics
Analisi, ricerca, *review*: F. Zinzani; A. Rizzo; M. Morello; A. Pirone
Relazioni esterne: Filippo Cecchi (Head of Communication and Public Affairs Office)
Tracey Waters (Communication Manager)

Hub and Corporate Website in www.standardethics.eu

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



Carta riciclata

INDICE

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING

- STANDARD ETHICS
- STANDARD ETHICS RATING
- L'UNITÀ DI ANALISI
- UFFICIO RICERCA E RATING COMMITTEE
- S.E. ALGORITHM OF SUSTAINABILITY
- RATING EMESSE
- ALGORITMO - VALORI IMMESSI (SINTESI)

CLIENT REPORT

- MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI
- CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI
- DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE
- REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ
- PROPRIETÀ E CONFLITTI DI INTERESSE
- PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI
- REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI
- AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI
- DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE
- PARTECIPAZIONE E DIRITTO DI VOTO IN ASSEMBLEA
- ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE
- SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE
- ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI
- AMBIENTE
- CONSUMATORI E QUALITÀ
- SCIENZA E TECNOLOGIA
- COMUNITÀ LOCALI
- BUSINESS PARTNERS
- DIRITTI UMANI
- STRATEGIE EUROPEE ED INTERNAZIONALI
- CONCLUSIONI

CONTESTO, METODOLOGIA, RATING

Nuovi elementi (come lo sviluppo della rete) hanno creato mercati aperti e trasparenti, partecipati da crescenti fette della popolazione, determinando:

- maggiore attenzione verso scelte **extra-finanziarie**, tangibili ed intangibili, con ricadute sul piano della fiducia e credibilità degli emittenti;
- e nuove valutazioni sulla qualità e la **durabilità di lungo termine** dei prodotti quotati, siano essi legati alle imprese (azioni, bond, green bond) o agli emittenti istituzionali (come i titoli di stato).

La conclusione di Standard Ethics è che siamo di fronte alla fine dell'era finanziaria classica, focalizzata esclusivamente su variabili economiche: i mercati regolamentati, per quanto fallibili e volatili, hanno subito un'evoluzione e si stanno dimostrando il sistema più importante ed indipendente per valutare la **sostenibilità**¹ di lungo periodo di numerose attività umane.

Lo Standard Ethics Rating è un contributo all'affinamento delle strategie, del linguaggio e del modo in cui un emittente sta sul mercato.

STANDARD ETHICS

Standard Ethics Ltd è una «**Self-Regulated Sustainability Rating Agency**» che emette rating non-finanziari di sostenibilità in forma “solicited”.²

Il marchio Standard Ethics® è presente dal 2004 nel mondo della «finanza sostenibile» e studi ESG (*Environmental, Social e Governance*).

La struttura è vigilata da uffici interni di controllo e di revisione e il Board, organo apicale, è conforme alle linee guida internazionali sulla diversità di nazionalità, le competenze professionali, l'indipendenza e la parità di genere.

STANDARD ETHICS RATING

Lo Standard Ethics Rating è un *Solicited Sustainability Rating (SSR)* testato in quindici anni di attività che unisce tre importanti caratteristiche:

- *Solicited* - Viene emesso su richiesta del destinatario attraverso un rapporto bilaterale diretto e regolato.
- *Standard* – Il rating è sempre comparabile poiché la metodologia ed i parametri di emissione sono uniformati a predeterminate linee guida e l'algoritmo tiene conto della dimensione e della tipologia degli emittenti. Nel caso di Standard Ethics, i parametri sono le indicazioni dell'Unione Europea, dell'Ocse e delle Nazioni Unite in materia di *governance* e sostenibilità.
- *Independent* – L'Agenzia offre garanzie d'imparzialità ed indipendenza poiché fornisce al richiedente solo servizi inerenti il rating, non effettua consulenza, non utilizza i dati raccolti per asset

¹ È opinione di Standard Ethics che la **natura della sostenibilità** si basi su tre pietre angolari:

1) Le politiche volontarie per lo sviluppo sostenibile riguardano le future generazioni e hanno una dimensione planetaria. Spetta ai principali enti sovranazionali riconosciuti dalle nazioni stabilire – attraverso la scienza – le strategie, le definizioni, le linee guida.
2) Gli enti economici perseguono – nella misura che ritengono possibile – finalità, strategie e linee guida sulla Sostenibilità, non le definiscono. 3) La misura della Sostenibilità degli enti economici è un dato comparabile, terzo, sulla conformità alle indicazioni internazionali.

“Standard Ethics devises three laws of Sustainability”. <http://www.standardethics.eu/media/press-releases.html>

² In assenza di organi di controllo e norme legislative per l'attività sui rating ESG, Standard Ethics si è, fin dall'inizio della sua attività, autoregolata attraverso regole statutarie e procedurali per applicare i **modelli delle agenzie di rating di merito creditizio**, basandosi **sull'applicant pay model** e **sull'astensione di attività consulenziali verso investitori**.

SE può emettere rating *unsolicited* al fine di creare e mantenere Indici di sostenibilità nazionali. SE pubblica ed aggiorna sul proprio sito i Rating delle società quotate componenti i propri indici.

management advisory (a fondi o banche) né li fornisce a terzi, ed è – rispetto al richiedente – priva di legami azionari o economici con esso.

In breve, lo Standard Ethics Rating è un'opinione che intende rappresentare il livello di adesione delle imprese (o enti territoriali) ai principi della sostenibilità indicati da:

- Unione Europea (Ue);
- Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (Ocse);
- Nazioni Unite (Onu).

L'istruttoria di SE è un processo guidato da analisti (*analyst-driven rating process*) e non prevede da parte del richiedente il rating la compilazione di modulistica e questionari o l'elaborazione di altra documentazione oltre a quella già presente. Sarà compito degli analisti di Standard Ethics provvedere alla raccolta dei dati.

L'UNITÀ DI ANALISI

Sulla base della metodologia, delle indicazioni e procedure previste dalle Linee Guida dell'Agenzia, l'Unità di Analisi ha attentamente valutato le seguenti aree in relazione alla struttura della Società (aree suddivise in circa 220 sotto sezioni o *analysis points*):

1. MARKET AND COMPETITORS (mercato e società concorrenti suddiviso in **13 sottosezioni**)
2. MARKET AND DOMINANT POSITIONS (mercati e posizioni dominanti, suddiviso in **10 sottosezioni**)
3. CONTRACTS, FINANCINGS AND PUBLIC AIDS (contratti, finanziamenti, aiuti pubblici, suddiviso in **7 sottosezioni**)
4. MARKET DISTORTIONS, FAVOURITISM & CORRUPTION (distorsioni di mercato, clientelismo, corruzione, suddiviso in **7 sottosezioni**)
5. OWNERSHIP, SHARE CAPITAL AND SHAREHOLDERS (capitale sociale, proprietà e azionisti, suddiviso in **8 sottosezioni**)
6. INTERNAL VOLUNTARY RULES ON OWNERSHIP EXERTION (norme volontarie interne riguardanti la proprietà, suddiviso in **8 sottosezioni**)
7. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (conflitto di interessi, suddiviso in **12 sottosezioni**)
8. MINORITY MEMBERS PROTECTIONS AND DIRECTORS APPOINTMENT (tutele per gli azionisti di minoranza e nomina degli amministratori, (suddiviso in **7 sottos.**)
9. COMMUNICATION, INFORMATION AND TRANSPARENCY (suddiviso in **5 sottos.**)
10. BOARD OF DIRECTORS AND EXECUTIVE GROUP TRANSPARENCY (suddiviso in **9 sottosezioni**)
11. INTERNAL VOLUNTARY RULES REGARDING MANAGEMENT (in **10 sottos.**)
12. INDEPENDENCE AND CONFLICT OF INTERESTS (Amministratori e conflitti d'interesse, suddiviso in **13 sottosezioni**)
13. DISCLOSURE AND TRANSPARENCY (rendicontazione e trasparenza, suddiviso in **22 sottosezioni**)
14. PARTICIPATION AND VOTE IN GENERAL MEETINGS (partecipazione e diritto di voto alle assemblee dei soci, suddiviso in **5 sottosezioni**)
15. EMPLOYMENT AND HUMAN RESOURCES SELECTION (politiche di assunzione e gestione delle risorse umane, suddiviso in **11 sottosezioni**)
16. HEALTH, SAFETY AT WORK AND SOCIAL DIALOGUE (salute e sicurezza sul lavoro, suddiviso in **16 sottosezioni**)
17. ADAPTATION TO CHANGES (adattamento ai cambiamenti, suddiviso in **6 sottos.**)
18. ENVIRONMENT (ambiente, suddiviso in **17 sottosezioni**)
19. CONSUMERS AND QUALITY (consumatori e qualità, suddiviso in **9 sottosezioni**)
20. SCIENCE AND TECHNOLOGY (scienze e tecnologia, suddiviso in **4 sottosezioni**)
21. LOCAL COMMUNITIES (comunità locali, suddiviso in **3 sottosezioni**)
22. BUSINESS PARTNERS (fornitori e collaborazioni, suddiviso in **9 sottosezioni**)
23. HUMAN RIGHTS (diritti umani, suddiviso in **6 sottosezioni**)
24. EUROPEAN STRATEGIES (suddiviso in **2 sottosezioni**)

UFFICIO RICERCA E
RATING COMMITTEE

L'Ufficio Ricerca ha analizzato il risultato del lavoro e delle opinioni espresse dall'Unità di Analisi, quindi, ha proposto il livello di rating e prodotto il presente rapporto.

Il *Rating Committee* ha valutato la congruenza dei dati esaminati e delle conclusioni ed ha approvato l'emissione.

La segregazione dei dati, delle informazioni e del lavoro (*Chinese Wall*) tra l'Unità di Analisi, l'Ufficio Ricerca, il *Rating Committee* e tutti gli altri uffici, assicura la massima trasparenza del processo. Un *Compliance Officer* sovrintende e verifica ogni passaggio.

S.E. ALGORITHM OF
SUSTAINABILITY ©

L'Agenzia utilizza un **algoritmo proprietario** basato su cinque "standard" ed una variabile premiale "k" per elaborare i dati forniti dalle varie Unità di Analisi (F_{CEU} ; $Sa_{EU-OECD}$; Mw ; $Id_{EU-OECD}$; $Cg_{UN-OECD-EU}$). Il bilanciamento tra i cinque "standard" compone la pre-valutazione finale alla base del rating.

F_{CEU} = Fair competition. Argomenti principali: Corretta competizione, incluso analisi di eventuali posizioni dominanti, distorsioni di mercato, cartelli. Elementi che possono incidere sulle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori principali regolatori Ocse).

$Sa_{EU-OECD}$ = Shareholders' agreements. Argomenti principali: Accordi parasociali, diritti degli azionisti di minoranza, accesso alle informazioni (Fonti documentali: principalmente Ue ed Ocse, vengono inclusi anche provvedimenti sanzionatori dei principali regolatori Ocse).

Mw = Market weight. Argomenti principali: Struttura dell'azionariato, peso e tipologia dei maggiori azionisti, potenziali conflitti in relazione alle altre variabili (Fonti documentali: principalmente regolatori Ocse).

$Id_{EU-OECD}$ = Independent directorship. Argomenti principali: Struttura e qualità degli organi apicali e di controllo, sistema del *ESG Risk and Control Management, Risk Analysis*. Rappresenta uno degli elementi maggiormente in grado di mitigare rischi derivanti da altri aspetti ed in grado di incrementare "k". (Fonti documentali: principalmente Ue ed Ocse).

$Cg_{UN-OECD-EU}$ = Corporate Governance e Sostenibilità. Argomenti principali: Valutazione complessiva sia delle strategie e reportistica ESG, e sia degli strumenti di governo (societario e della sostenibilità) attraverso la ponderazione dei vari elementi anche in relazione al bilanciamento delle altre variabili (Fonti documentali: principalmente Ue, Ocse e Onu).

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

$$\frac{(F_{CEU} + Sa_{EU-OECD} + Id_{EU-OECD} + Mw * f(Sa_{EU-OECD}) * f(Id_{EU-OECD}) + Cg_{UN-OECD-EU} * f(F_{CEU}) * f(Id_{EU-OECD}))}{10} + k$$

RATING EMESSO

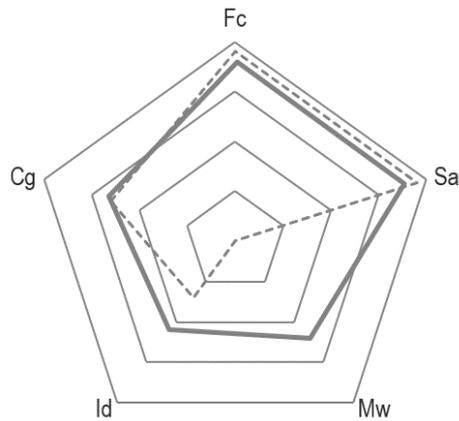
Standard Ethics Rating [SER]: EE-
Long Term Expected SER [4 to 5y]: EE+

ALGORITMO - VALORI
IMMESSI (**SINTESI**)

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

Fc_{EU} = 1,9
Sa_{EU-OECD} = 1,9
Mw = 0
Id_{EU-OECD} = 0,7
Cg_{UN-OECD-EU} = 1,3

La variabile MW può essere una variabile neutra indicando sotto 1 la presenza di un azionista di riferimento, a diminuire un azionista di controllo e/o l'assenza di quotazione. La tipologia dell'azionariato rappresentata da MW è un fattore indicante il tipo di azionariato ed i rischi correlabili. L'algoritmo (linea continua) riesamina e ribilancia i valori. Info grafica finale di seguito.



CENTOTRENTA SERVICING REPORT

1. MERCATO E POSIZIONI DOMINANTI

Centotrenta Servicing S.p.A. (d'ora in avanti Centotrenta o la Società) viene costituita nel 2011³ e autorizzata dalla Banca d'Italia nell'ottobre 2012, con l'iscrizione negli appositi elenchi degli Intermediari Finanziari, all'esercizio dell'attività di **Servicer**⁴ nell'ambito di operazioni di **cartolarizzazione**⁵ ai sensi della legge 130/1999 che regola in Italia questa attività.

Centotrenta svolge tutte le funzioni di *servicing* connesse alla gestione di operazioni di cartolarizzazione e nell'ambito di dette operazioni, le attività di riscossione dei crediti ceduti, lo svolgimento dei servizi di cassa e pagamento, le funzioni di vigilanza e di controllo circa il corretto svolgimento delle operazioni nonché lo svolgimento delle altre attività consentite al "Servicer". Ha ricoperto e ricopre ruoli di diversa natura in oltre duecento operazioni di cartolarizzazione.⁶ Gli asset dei portafogli gestiti comprendono prestiti in bonis, *non-performing loans*, *leasing*, mutui residenziali e commerciali, credito al consumo, crediti commerciali, crediti verso la Pubblica Amministrazione e asset di altra natura.

La Società è un intermediario finanziario esclusivamente di servizi, e normalmente non interviene nelle fasi commerciali di compravendita dei crediti e delle obbligazioni che ne derivano. Tale funzione comporta pertanto l'assunzione del ruolo di "Garante" della corretta esecuzione dei processi.

La Società è attiva sul mercato italiano.

Il **mercato** nazionale della cartolarizzazione è **aperto e libero**.

Non ci sono organi che impongono prezzi e tariffe, neppure in base a necessità sociali.

Non sussistono barriere all'ingresso, se non quelle costituite da prassi autorizzative definite in sede nazionale ed europea.

È sottoposto alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea (Bce), delle autorità nazionali⁷ ed è regolato dalla Banca d'Italia.⁸

³ Formalmente, la Società nasce nel 2001, poco dopo l'introduzione in Italia della legge sulle cartolarizzazioni, con la costituzione della società Centotrenta Management s.r.l.

⁴ Sulla base di quanto indicato all'art. 3 dello Statuto di Centotrenta Servicing S.p.A.: "La società ha per oggetto sociale esclusivo: lo svolgimento di tutte le funzioni di *servicing* connesse alla gestione di operazioni di cartolarizzazione ivi incluse quelle di cui alla Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e quindi nell'ambito di dette operazioni, le attività di riscossione dei crediti ceduti, lo svolgimento dei servizi di cassa e pagamento, le funzioni di vigilanza e di controllo circa il corretto svolgimento delle operazioni nonché lo svolgimento delle altre attività consentite al "servicer" dalla Legge n. 130 del 30 aprile 1999 e delle attività e operazioni connesse alle precedenti; (...) nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti di origine bancaria o finanziaria, la società potrà svolgere le attività strumentali e funzionali alla buona riuscita dell'operazione ivi inclusa l'adesione, l'acquisto o il subentro, nonché la gestione, dei rapporti contrattuali che abbiano dato origine a tali crediti". Fonte: Statuto 2018, pp. 4 e 5.

⁵ Come indicato nello Statuto della Società, essa può altresì: "(...) assumere l'incarico di rappresentante comune dei portatori dei titoli emessi nel corso delle operazioni di cartolarizzazione; (...) potrà detenere partecipazioni in società costituite ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 1999 o in società che svolgono attività strumentali all'attività svolta; (...) potrà inoltre acquistare direttamente crediti ovvero subentrare a contratti da cui i medesimi derivano ai fini della successiva cartolarizzazione. (...) può inoltre svolgere ogni attività connessa o strumentale alle attività precedenti come, a mero titolo di esempio, lo svolgimento di servizi informatici, di elaborazione dati, calcolo e reportistica, l'attività di gestione contabile e operativa di veicoli della cartolarizzazione, l'attività di studio, ricerca e analisi in materia economica e finanziaria, l'assistenza in materia di strutturazione finanziaria nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione, nonché la detenzione di titoli emessi nell'ambito delle suddette operazioni." Fonte: Statuto 2018, pp. 4 e 5.

⁶ "Centotrenta Servicing ha ricoperto e ricopre ruoli di diversa natura in 221 operazioni di cartolarizzazione. (...) Dalla data del provvedimento di autorizzazione da parte di Banca d'Italia, la società ha ricevuto mandati per 167 ruoli di servicer e sono stati perfezionati circa 1150 acquisti di portafogli. In data Dicembre 2019, gli assets attualmente gestiti in qualità di servicer ammontano a circa 18.656 milioni di Euro. I titoli emessi nell'ambito di operazioni in cui Centotrenta ricopre ruoli di diversa natura ammontano a 23.829 milioni di Euro". Fonte: 130 Servicing – Brochure Dicembre 2019, p.4

⁷ Fonte: European Banking Authority.

⁸ Fonte: Testo Unico Bancario (D.lgs. 1° settembre 1993, n. 385), artt. 107, 108.

Il rilascio dell'autorizzazione avviene previa iscrizione all'albo degli intermediari finanziari da parte della Banca d'Italia.⁹

Non ci sono limiti all'attività pubblicitaria specificamente disegnati per il mercato in cui opera la Società, fermo restando il rispetto della normativa vigente e in particolare delle disposizioni di Agcom e Agcm in materia di pubblicità radiotelevisiva, tutela della concorrenza e del consumatore.¹⁰

2. CONTRATTI, FINANZIAMENTI E AIUTI PUBBLICI

Non si rilevano aiuti di stato significativi o tali da fare emergere distorsioni della concorrenza da parte della Società.

3. DISTORSIONI DI MERCATO, FAVORITISMI E CORRUZIONE

La Società non fornisce servizi di pubblica utilità.

Il Codice Etico¹¹ della Società contiene disposizioni in merito al rispetto delle persone, includendo il tema del **favoritismo**.¹² Inoltre, il documento fa riferimento al Global Compact, alle Linee Guida Ocse e ai principi sanciti dalle Nazioni Unite in tema di **anti-corrruzione**.¹³

Non sono presenti norme volontarie, eccedenti le richieste di legge, in materia di elusione fiscale o politiche fiscali aggressive.¹⁴

In linea ad altri aspetti già ampiamente normati dalla legge italiana¹⁵, la Società si è dotata di uno specifico **Regolamento Segnalazione delle Violazioni ("Whistleblowing")**.¹⁶

4. REGOLE INTERNE VOLONTARIE SULLA PROPRIETÀ

Il **capitale sociale** della Società è di **Euro 3.000.000** ed è diviso in numero **3.000.000 azioni** del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.¹⁷ È detenuto al 72,6% da **Centotrenta Management S.r.l.**, e in quote identiche pari al 13,7% da **Alessandra Boselli** e **Elisabetta Birondi**.¹⁸ Il capitale sociale di Centotrenta Management S.r.l. è, a sua volta, detenuto in quote identiche pari al 50% da Alessandra Boselli e Elisabetta Birondi.

La proprietà ha radici familiari.

⁹ Fonte: Testo Unico Bancario (D. lgs. 1° settembre 1993, n. 385), artt. 107.

¹⁰ Autorità per le Garanzie nelle Comunicazioni (Agcom) e Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato (Agcm). Si rimanda per i dettagli ai rispettivi siti istituzionali.

¹¹ Ai sensi della norma nazionale D.Lgs. 231/2001, che disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni, secondo l'art. 11 della legge 29-09-2000, n. 300 a ratifica ed esecuzione dei seguenti Atti internazionali in base all'articolo **K.3 del Trattato dell'Unione europea**: Convenzione sulla tutela degli interessi finanziari delle Comunità europee (Bruxelles, 26-07-95); del Protocollo circa l'interpretazione in via pregiudiziale della Corte di Giustizia delle Comunità europee (Bruxelles, 29-11-96); Convenzione relativa alla lotta contro la corruzione (Bruxelles, 26-05-97); Convenzione Ocse sulla lotta alla corruzione di pubblici ufficiali nelle operazioni economiche internazionali (Parigi, 17-12-1997).

¹² Fonte: Codice Etico 2015, p. 10.

¹³ Fonte: Codice Etico 2015, p. 6.

¹⁴ Per quanto attiene ai veicoli (SPV) utilizzati dalla Società, questi risultano a tutti gli effetti fiscalmente neutri.

¹⁵ Il tema del *whistleblowing* è ampiamente coperto a livello nazionale dalla legge n. 179 del 30 novembre 2017 ("Disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato") e "importata" all'interno dei modelli di cui alla norma D.Lgs. n. 231/2001. Essa copre il tema del contrasto alla corruzione disciplinandone un aspetto di fondamentale importanza: la tutela del soggetto che effettua la segnalazione. Si fa notare che l'argomento del *whistleblowing* è stato ripreso per implementazioni dalla Commissione Europea nel 2018, facendo seguito alla campagna di richiesta di commenti e suggerimenti conclusasi il 29 maggio 2018. L'atto fondamentale a livello di Unione europea è la direttiva 2019/1937 del 23 ottobre 2019, volta ad assicurare la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione. La direttiva è entrata in vigore il 16 dicembre 2019 e dovrà essere traspunta dagli Stati membri entro il 17 dicembre 2021. Nel caso dell'Italia, spetterà al Governo dare attuazione a tale direttiva, secondo i criteri e i principi fissati dall'art. 23 della "Legge di delegazione europea 2019-2020" (legge n. 53 del 22 aprile 2021). Ci si attende pertanto una revisione della normativa italiana in senso conforme alla direttiva nei prossimi mesi.

¹⁶ Fonte: Regolamento Segnalazione delle Violazioni ("Whistleblowing"), pp. 3 e ss.

¹⁷ Fonte: Statuto 2018, pp. 5 e ss.

¹⁸ Fonte: Relazione sulla Gestione relativa al Bilancio chiuso al 31 dicembre 2019, p. 6.

Non risultano in essere o in programma specifici diritti o obblighi a carico di particolari categorie di soci.¹⁹

5. PROPRIETÀ E CONFLITTI DI INTERESSE

Nessun azionista è una pubblica autorità con funzioni di regolamentazione del mercato di riferimento o ha un altro ruolo significativo in imprese concorrenti nello stesso mercato.

La Società si è dotata di uno specifico **Regolamento sui Conflitti d'Interesse**.²⁰

6. PROTEZIONE DEGLI AZIONISTI DI MINORANZA E NOMINA DEGLI AMMINISTRATORI

Non sono presenti azionisti di minoranza. È pertanto coerente l'assenza di regole volontarie interne volte a disciplinare e facilitare la partecipazione degli azionisti alle assemblee ordinarie e straordinarie.

7. REGOLE INTERNE VOLONTARIE PER GLI AMMINISTRATORI

Il **Consiglio di Amministrazione** è composto da 9 membri, di cui 8 di genere maschile²¹, tutti di nazionalità italiana.
La **parità di genere** non viene raggiunta.

Gli **amministratori indipendenti**²² sono 5 e rappresentano la **maggioranza** all'interno del Consiglio di Amministrazione.

Il Codice Etico è parzialmente *compliant* con le strategie internazionali, la Società ha aderito al Global Compact delle Nazioni Unite, quindi esplicita i principi affermati dalla Dichiarazione Universale del 1948, riconosce i principi stabiliti dalle Convenzioni fondamentali dell'ILO e contribuisce alla lotta contro la corruzione, sostenendo le linee guida dell'Ocse e i principi anti-corruzione delle Nazioni Unite.

Oltre al Codice Etico, la Società si è dotata di un documento aggiuntivo a carattere etico chiamato "Dizionario delle Competenze Valoriali".²³

8. AMMINISTRATORI, CONFLITTI DI INTERESSE E RELATIVI COMITATI

I componenti dell'organo di amministrazione si attengono ai principi del Codice Etico, del Modello di Organizzazione e Controllo e del Codice interno di Comportamento, oltre, ovviamente, allo Statuto vigente.

¹⁹ Fonte: Bilancio di Esercizio 2019, p. 49.

²⁰ Fonte: Regolamento per la Gestione dei Conflitti d'Interesse 2020, pp. 2 e ss.

²¹ Il Consiglio di Amministrazione è composto dai seguenti membri: Crostarosa Guillardì Giovanni (Presidente); Faragò Raffaele (Amministratore Delegato); Bongiorno Mario Luigi Alberto (consigliere); Cucurachi Paolo Antonio; Venerosi Pesciolini Ranieri; Angelelli Fabrizio Maria; Duso Giambattista; Coggiola Maurizio Luigi; Musile Tanzi Paola. Fonte societaria.

²² L'indipendenza dei membri del Consiglio di Amministrazione della Società sono disciplinati dall'art. 22 dello Statuto, il quale identifica un numero minimo e un numero massimo di amministratori indipendenti, rispettivamente pari a 3 e a 7. In particolare: "Si considera *Indipendente* il consigliere non munito di deleghe operative nella Società, il quale contemporaneamente: a) non intrattiene significativi rapporti di affari o professionali, né ha o ha avuto un rapporto di lavoro subordinato con l'intermediario, con società controllanti o con società da questa controllate, a essa collegate o sottoposte a comune controllo, né con gli amministratori muniti di deleghe; b) non fa parte del nucleo familiare degli amministratori dotati di deleghe, dell'azionista o di uno degli azionisti del gruppo di controllo, dovendosi intendere per nucleo familiare quello costituito dal coniuge non separato legalmente, dai parenti e affini entro il quarto grado; c) non è titolare, direttamente o indirettamente, di partecipazioni superiori al 5% del capitale con diritto di voto dell'intermediario, né aderisce a patti parasociali aventi a oggetto o per effetto l'esercizio del controllo sull'intermediario. Fonte: Statuto 2018, p. 11.

²³ "Tra gli obiettivi si segnala quanto segue: "Creare valore per clienti e azionisti, preferendo un'ottica di lungo periodo, invece che di breve. Incoraggiamo un atteggiamento capace di bilanciare responsabilmente rischi e rendimenti, perseguendo una cultura orientata ai risultati oltre che a contenere i rischi ambientali e sociali. Investiamo nei talenti migliori per sviluppare e coltivare performance sostenibili nel tempo". Fonte: Dizionario delle Competenze Valoriali 2020, p. 11.

In aggiunta a quanto sinteticamente previsto dal Codice Etico²⁴, la Società si è dotata di uno specifico **Regolamento per le Operazioni Personali**.²⁵

L'Organismo di Vigilanza (OdV) viene nominato dal Consiglio di Amministrazione. La funzione dei OdV è stata attribuita al Collegio Sindacale.²⁶

Per consuetudine ed oltre gli obblighi di legge, le funzioni *Risk Management* e *Compliance* partecipano alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.²⁷

Non sono presenti all'interno del Consiglio di Amministrazione della Società, un Comitato dedicato alla remunerazione, né un Comitato dedicato al Controllo ed ai Rischi. Tuttavia, la Società ha istituito un **Comitato Crediti**.²⁸

Non sussistono patti di sindacato di cui facciano parte amministratori e dirigenti.

Non sono presenti amministratori che siano amministratori, manager, sindaci o consulenti in altre imprese controllate da azionisti che siano coinvolti in organi di governo nazionale e locale, organi di giurisdizione, di concessione di licenze o controllo del mercato.

9. DIVULGAZIONE, TRASPARENZA E PARTI INTERESSATE

Centotrenta formalizza nel Codice Etico²⁹ l'importanza della trasparenza come principio di riferimento per la società e nella relazione con i clienti.

La Società redige il Bilancio d'Esercizio su base annuale, nel rispetto della norma nazionale. Allo stato attuale la Società non redige – su base volontaria – la Dichiarazione Non Finanziaria³⁰ o altra rendicontazione Esg.³¹

Non sono presenti riferimenti espliciti al principio "**Comply or Explain**". L'assenza di obblighi di relazione con il mercato, a cui invece sono tenute le quotate, riduce il peso del principio.

Allo stato attuale, non è prevista una specifica rendicontazione sulla **remunerazione** degli Amministratori.

Il tema delle regalie è trattato all'interno del Codice Interno di Comportamento.³²

²⁴ Tra i requisiti di indipendenza degli amministratori, disciplinati dall'art. 22 dello Statuto della Società, si trova il seguente: *Si considera Indipendente il consigliere non munito di deleghe operative nella Società, il quale contemporaneamente: (...) non fa parte del nucleo familiare degli amministratori dotati di deleghe, dell'azionista o di uno degli azionisti del gruppo di controllo, dovendosi intendere per nucleo familiare quello costituito dal coniuge non separato legalmente, dai parenti e affini entro il quarto grado (...).* Fonte: Statuto 2018, p. 11.

²⁵ Il quale "*descrive le regole stabilite da Centotrenta Servicing SpA (...) per disciplinare le operazioni personali effettuate da o per conto dei Soggetti Rilevanti, a titolo personale o comunque al di fuori delle attività che i Soggetti Rilevanti compiono per conto delle Società, nel presupposto che gli stessi: a) siano coinvolti in attività che potrebbero dare origine a conflitti di interesse, ovvero b) abbiano accesso a informazioni privilegiate ovvero ad altre informazioni confidenziali o comunque riservate riguardanti clienti od operazioni con o per conto di clienti nell'ambito dell'attività svolta per conto della Società*". Questo identifica i Soggetti Rilevanti, i Soggetti con cui il Soggetto Rilevante ha rapporti di Parentela e i Soggetti con cui il Soggetto Rilevante ha Stretti Legami e, infine, definisce l'ambito di applicazione per le Operazioni Personali. Fonte: Regolamento per le Operazioni Personali, pp. 2 e ss.

²⁶ Il Consiglio di Amministrazione ha designato quali membri dell'OdV i seguenti componenti del Collegio Sindacale: Francesco Balossi - Presidente; Alberto Aldrighetti; Matteo Moretti.

²⁷ Non risultano formalizzate procedure e/o *policy* in questo senso.

²⁸ Da febbraio 2018 è stato istituito e composto da 4 persone (i.e. 2 consiglieri, il rappresentante del veicolo coinvolto ed il rappresentante dell'investitore/special servicer). Il Comitato ha il compito di valutare e monitorare le posizioni *Utp* ai fini degli eventuali cambi di *status*. Fonte: Piano Strategico 2021-23, p. 16.

²⁹ Fonte: Codice Etico 2015, pp. 5 e 7.

³⁰ Si noti che non vi sono obblighi di rendicontazione Esg per le società non quotate o sotto una determinata dimensione.

³¹ *Environmental, Social and Governance*.

³² Fonte: Codice Interno di Comportamento, 2018, pp. 2 e 3.

10. PARTECIPAZIONE E VOTO IN ASSEMBLEA	L'esiguità del numero dei soci e la configurazione societaria non rendono necessari interventi volontarie per facilitare i processi assembleari.
11. ASSUNZIONI E SELEZIONE DELLE RISORSE UMANE	<p>Al 31 dicembre 2019 la società contava 44 dipendenti.³³ Ad oggi, i dipendenti sono pari a 72 unità.³⁴</p> <p>Centotrenta ha implementato un sistema di "welfare aziendale meritocratico".³⁵ Inoltre, ha predisposto un Piano Welfare per i dipendenti.³⁶</p> <p>Le politiche di selezione del personale della Società sono trattate all'interno del Regolamento del Personale.³⁷</p>
12. SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO E DIALOGO SOCIALE	<p>Data la tipologia del settore di attività, il quale non genera particolari problematiche in relazione agli incidenti sul luogo di lavoro, Centotrenta non adotta misure che eccedono le norme di legge, le quali appaiono comunque correttamente attuate.³⁸</p> <p>La Società fornisce servizi assicurativi aggiuntivi ai dipendenti in materia di salute.³⁹ Inoltre, dispone di un ufficio reclami e adotta una <i>policy</i> per la segnalazione di eventuali infrazioni del Codice Etico societario.⁴⁰</p>
13. ADATTAMENTO AI CAMBIAMENTI	La portata del tema, centrale in sede Ue ed Ocse, appare in questo caso ridotta in relazione alla dimensione e alla tipologia di attività svolta dalla Società ed agli impatti che derivano.
14. AMBIENTE	<p>Centotrenta include i principi di condotta in materia ambientale nel suo Codice Etico.⁴¹</p> <p>La Società ha effettuato alcune iniziative al fine di ridurre gli sprechi e migliorare l'efficientamento energetico all'interno dei propri locali.⁴² Inoltre, si sta orientando verso l'automatizzazione e la dematerializzazione dei processi operativi.⁴³</p>
15. CONSUMATORI E QUALITÀ	Il tema delle tutele verso i clienti e investitori viene affrontato all'interno del Codice Etico. ⁴⁴

³³ 36 dipendenti impiegatizi e 8 quadri. Non si riscontrano sedi secondarie. Fonte: Bilancio di Esercizio 2019, p. 81.

³⁴ I dipendenti di genere maschile sono 30; i dipendenti di genere femminile sono 42. Fonte societaria.

³⁵ La funzione Risorse Umane svolge una valutazione interna al fine di accompagnare la crescita professionale dei dipendenti a specifiche iniziative di formazione professionale. Inoltre, è allo studio una mappatura, ad uso interno, delle risorse umane "best performer", alle quali saranno riservati ulteriori *benefit*, oltre a quelli già inclusi nel Piano Welfare. Fonte societaria.

³⁶ Tutti i dipendenti, anche gli apprendisti, usufruiscono di un Piano Welfare, comprendente un importo fisso (Conto Welfare), tramite il quale possono accedere a beni e servizi, includenti anche il rafforzamento dell'assicurazione sanitaria. Fonte: Piano di welfare aziendale 2020. Inoltre, (...) *la Società sostiene lo Smart Working a seconda della tipologia del lavoro e della competenza di ciascun operatore*. Fonte: Regolamento del personale 2020, pp. 10 e 11.

³⁷ Fonte: Regolamento del personale 2020, p.15.

³⁸ La società Frareg fornisce la sorveglianza sanitaria (visite mediche d'idoneità) e la formazione agli addetti sulla sicurezza. Il RSPP è il dottor Matteo Balani, esterno alla società. Il RLS è Davide De Simone e abbiamo 2 addetti antincendio e 2 addetti al primo soccorso. Fonte societaria.

³⁹ In particolare, per quanto concerne le spese mediche, la Società prevede un Piano rimborso spese mediche e un Piano interventi per trapianto. Fonte: Piano di welfare aziendale 2020, pp. 4 e ss.

⁴⁰ Fonte: Codice Etico 2015, p.15.

⁴¹ Fonte: Codice Etico 2015, p. 13.

⁴² La Società si sta mobilitando con l'intento di attuare un piano di controllo di consumo consapevole, che include il consumo degli apparecchi da lavoro (pc, stampanti, server...etc.) e l'uso degli impianti di climatizzazione estiva ed invernale. Fonte societaria.

⁴³ La società ha annunciato il sistema di HyperMast STS, sviluppata in collaborazione con IBM, al momento in fase di sperimentazione. Fonte: IBM – Comunicato Stampa Paper 20.02.2020.

⁴⁴ Fonte: Codice Etico 2015, p. 7. Inoltre: (...) *"alla base del rapporto fiduciario con la clientela e gli investitori vi è una comunicazione trasparente che rende di facile comprensione l'offerta dei servizi con le sue specificità e che si avvale di una documentazione contrattuale limpida e di un sito web di facile lettura"*. Fonte: Centotrenta Servicing Brochure 2019.

La Società non offre servizi di pubblica utilità. Tuttavia, tra i servizi offerti, la società è attiva nell'ambito della cartolarizzazione dei crediti verso la Pubblica Amministrazione (**Crediti Sanitari**) le cui particolarità, impatti sociali e relative criticità appaiono monitorate.⁴⁵

Centotrenta ha avviato un programma di **cartolarizzazioni sociali** con contenuti innovativi.⁴⁶

Centotrenta dispone di un'unità reclami e di una *policy* a riguardo.⁴⁷

16. SCIENZA E TECNOLOGIA

La Società si è dotata di una specifica *IT Strategy* ed è in via di sperimentazione una tecnologia *blockchain*.⁴⁸

17. COMUNITÀ LOCALI

Le erogazioni liberali sono dettagliate e rendicontate. Non sono previste motivazioni a corredo delle scelte effettuate.

Sono state attivate interazioni con il territorio in relazione alle sopra citate "cartolarizzazioni sociali".⁴⁹

18. BUSINESS PARTNERS

Il Codice Etico si estende a tutti i soggetti che possono intrattenere relazioni con la Società.

Le operazioni in capo alla Società prevedono complesse e delicate interazioni con l'esterno e fornitori di varia natura, anche attivi nella riscossione dei crediti ceduti e nello svolgimento dei servizi di pagamento, comprese altre funzioni legate al corretto svolgimento delle operazioni.

Non sono presenti particolari presidi di governo in relazione alla catena di fornitura circa i temi Esg.

Nell'ottica di automatizzazione dei processi di business e vista la necessità di elaborare una grande quantità di dati nel modo più efficace possibile, dettata dall'evoluzione del mercato della cartolarizzazione, Centotrenta si è dotata della tecnologia Sadas Engine. Quest'ultima assicura una soluzione di avanguardia per rispondere alle esigenze dei clienti.

⁴⁵ Centotrenta svolge una funzione di garanzia di corretta esecuzione dell'operazione. (...) "Alcuni operatori hanno escluso o fortemente limitato la gestione di questa asset class proprio in quanto può comportare significativi rischi reputazionali (...) la Società ritiene di rimanere nell'asset class dei crediti verso la P.A. tuttavia mettendo in atto tutte le strategie sopra elencate al fine di gestire al meglio i rischi, escludendo ad ogni modo di svolgere il ruolo di Arranger nelle suddette operazioni, se non esclusivamente quello legale e/o finanziario." Fonte: Comunicazione sui Crediti Sanitari del 4.3.2021. La Società, inoltre, rileva l'impatto sociale positivo che viene generato dalla gestione di questa specifica "asset class".

⁴⁶ Il progetto SNOWDROP (Fondo Salva Casa), avviato nel 2010, è identificabile come *Social Impact Bond* e propone una soluzione innovativa alle sofferenze finanziarie. La Roadmap del programma si suddivide in tre fasi: costituzione della SPV Salva Casa e della Roeco Salva Casa; perfezionamento degli accordi tra le parti; cartolarizzazione. Il Progetto è indirizzato a vari soggetti, tra cui Fondazioni di Housing Sociale, investitori istituzionali, associazioni dei consumatori e di promozione sociale, banche, famiglie ed imprenditori. "il progetto si prefigge di esercitare la funzione di un "ammortizzatore sociale a rendimento, una tutela molto equilibrata di tutti gli stakeholders. Riguarda principalmente (ma non esclusivamente) i crediti ipotecari contratti a fronte di erogazione di mutui per l'acquisto della prima casa". Fonte: Snowdrop Structured Memo, pp. 2 e ss.

⁴⁷ Fonte: Procedura Reclami P11 Gestione Reclami.

⁴⁸ In coerenza con la sua attività di garanzia, Centotrenta *Servicing* ha promosso *HyperMast*, con l'ambizione di utilizzare la tecnologia *blockchain* per tutto il processo della cartolarizzazione; tale applicazione potrebbe determinare un c.d. *Break Through* tecnologico per la tracciatura e garanzia dei dati granulari del portafoglio e dei processi, anche lato efficientamento nei calcoli del c.d. *Valuation Risk* degli attivi (e quindi delle *Notes*) sul quale le attività delle Autorità di Vigilanza stanno ponendo particolare attenzione in questo momento. A questo proposito il socio – Centotrenta *Management* srl – ha chiesto il supporto di *Promontory Consulting* (società Ibm) per lo sviluppo del modello di *governance* della piattaforma propedeutico ad incontrare 10 banche *originators* europee (i.e. Banca Intesa, Unicredit, BBVA, Santander, Bnp Paribas, Credit Agricole, ING, Rabobank, Volkswagen Bank) al fine di sollecitare un interesse. Fonte: Piano Strategico 2021-23, pp. 46 e 47.

⁴⁹ Il progetto ha ricevuto una particolare attenzione da parte dell'Università Cattolica di Milano, da AMCO e da Fondazione Cariplo che ritiene che tale intervento possa qualificarsi come "housing sociale innovativo". A tale proposito Centotrenta *Servicing* aderirà alla Associazione *Social Impact Finance* che dal 2010 promuove operazioni c.d. "sociali". Fonte: Piano Strategico 2021-23, p. 47.

19. DIRITTI UMANI Il tema dei diritti umani è trattato all'interno del Codice Etico, nel quale vi è esplicito riferimento ai principi contenuti nella **Dichiarazione Universale dei diritti umani** dell'Onu e nelle convenzioni dell'ILO.⁵⁰
20. STRATEGIE EUROPEE ED INTERNAZIONALI Non si fa esplicita specifica menzione delle varie strategie sulla sostenibilità promosse a livello europeo.
21. CONCLUSIONI Centotrenta Servicing svolge tutte le funzioni di *servicing* connesse alla gestione di operazioni di cartolarizzazione. È attiva sul mercato italiano. Ha ricoperto e ricopre ruoli di diversa natura in oltre duecento operazioni. È un intermediario finanziario esclusivamente di servizi e normalmente non interviene nelle fasi commerciali di compravendita dei crediti e delle obbligazioni che ne derivano, ma assume un ruolo di "Garante" nell'esecuzione dei processi.
- La Società presenta una connotazione familiare che ha contribuito ad assicurare una adeguata gestione aziendale, continuità strategica e controllo delle operazioni. Nel corso degli ultimi anni, ha incrementato le relazioni con una platea più allargata di *stakeholder*. Seppure non ancora dotata di una rendicontazione Esg, ha sperimentato programmi ad impatto sociale e si è dotata di strumenti a carattere etico.
- Allo stato attuale, sta sviluppando un processo di allineamento della *corporate governance*, del *risk management*, della rendicontazione e delle proprie *policy* alle strategie di sostenibilità.

⁵⁰ Fonte: Codice Etico 2015, p. 6.

LE FONTI

In assenza di date, è da considerare la versione più recente

Altre Fonti

I documenti consultati sono quelli approvati e comunicati almeno venti giorni prima la pubblicazione del presente documento.

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

Alla documentazione sopra citata, si aggiungono dati emersi da colloqui e corrispondenza con funzioni interne alla Società. In tal caso la fonte richiamerà genericamente la Società.

Sono stati considerati documenti forniti dagli Enti regolatori nazionali ed europei, dalla Borsa, dai siti indipendenti se pubblicati almeno venti giorni prima la stampa del presente documento

standardethics.eu

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



Important Legal Disclaimer. All rights reserved. Ratings, analyses and statements are statements of opinion as of the date they are expressed and not statements of fact. Standard Ethics' opinions, analyses and ratings are not recommendations to purchase, hold, or sell any securities or to make any investment decisions, and do not address the suitability of any security. Standard Ethics Ltd does not act as a fiduciary or an investment advisor. In no event shall Standard Ethics Ltd be liable to any party for any direct, indirect, incidental, exemplary, compensatory, punitive, special or consequential damages, costs, expenses, legal fees, or losses (including, without limitation, lost income or lost profits and opportunity costs or losses caused by negligence) in connection with any use of its opinions, analyses and ratings.