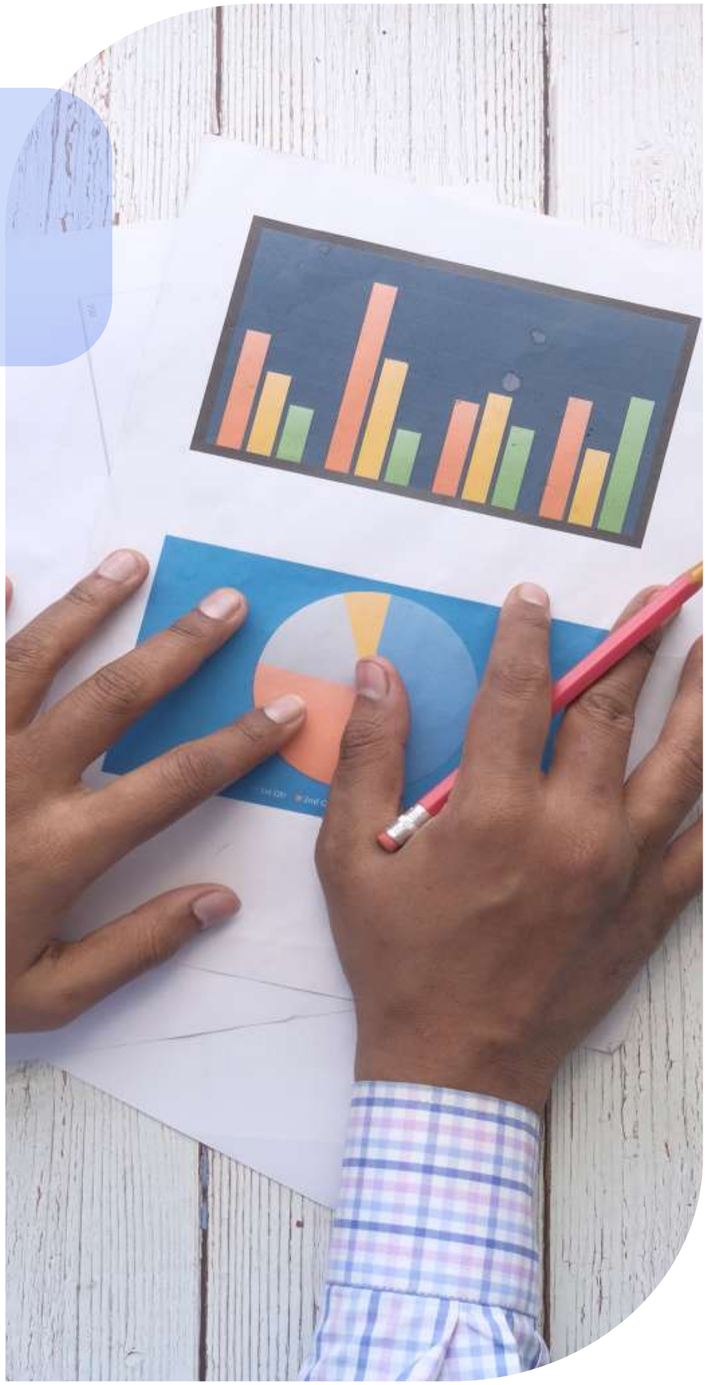
standard ethics

Sustainability Ratings since 2004

STANDARD ETHICS

Sustainability Ratings since 2004



STANDARD ETHICS EUROPE

standard ethics
Sustainability Ratings since 2004

Standard Ethics Europe è l'agenzia che rilascia lo **Standard Ethics Rating** (SER) in Europa.
È un ESG rating provider notificato ad **ESMA** (*Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati*) ai sensi del Regolamento (UE) 2024/3005

Il nome di **Standard Ethics** è noto nel mondo della «finanza sostenibile» e degli studi ESG dal **2004** per promuovere principi provenienti dall'**Unione Europea**, dall'**OCSE** e dalle **Nazioni Unite** ed avere introdotto un **approccio sistemico e standardizzato.**

Il suo rating è definito come un **modello di rating di "compliance" alle indicazioni internazionali.**

COMMISSION STAFF WORKING DOCUMENT IMPACT ASSESSMENT REPORT
Accompanying the document Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council on the transparency and integrity of Environmental, Social and Governance (ESG) rating activities.

OVERVIEW

standard ethics
Sustainability Ratings since 2004

- circa **500** società sotto rating SOL e UNSOL (solicited e unsolicited) con un **analyst-driven process***
- in Italia, circa il **30%** delle grandi società quotate è cliente di Standard Ethics
- un unico algoritmo proprietario standardizzato, valido e testato su **57** diversi settori

*Per approfondimenti, si rimanda alla pagina successiva.

Clienti di Standard Ethics

- **73%** aziende quotate
- **27%** aziende non quotate

- **40%** grandi aziende quotate
- **34%** aziende quotate medio-piccole
- **13%** grandi aziende non quotate
- **13%** aziende non quotate medio-piccole

NOTA di DETTAGLIO

01

Standard Ethics Rating

È un **Solicited Sustainability Rating**: una **opinione ESG indipendente** circa il posizionamento del Richiedente rispetto alle **indicazioni internazionali** a carattere volontario provenienti dall'**Unione Europea** (Ue), dalle **Nazioni Unite** (Onu) e dalla **Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico** (Ocse) in materia di sostenibilità (e annessi aspetti di governance). Il rating è testato dal 2004.

02

Rating vs Scoring *in-house*

Il **rating di compliance** ESG è un prodotto diverso dallo **scoring ESG in-house**. Quest'ultimo viene emesso nei confronti dei propri fornitori o clienti, o emesso da investitori, non è un giudizio supervisionato da ESMA, non ha la stessa vigilanza legale delle opinioni provenienti da Agenzie specializzate presenti nell'Albo europeo ma è solo ad uso interno.

03

Applicant-pay Model. Rating **Solicited** e **Unsolicited**

Il business di Standard Ethics è basato sull'**Applicant-Pay Model** (quello delle agenzie di merito creditizio): i clienti sono società (quotate e non) che hanno **richiesto il rating** per loro stesse (**rating solicited**). Al fine di testare e aggiornare la metodologia, offrire punti di riferimento al mercato e mantenere elevata visibilità e reputazione, l'Agenzia crea *cluster* settoriali ed emette anche **rating unsolicited** (non richiesti) alle maggiori quotate a livello internazionale, con cui intrattiene relazioni dirette per raggiungere la massima accuratezza dei dati raccolti. Standard Ethics non effettua altre attività.

04

Analyst-driven process

L'analisi viene effettuata da analisti, i quali esaminano i documenti aziendali, sono responsabili del processo di immissione dei dati e producono la documentazione. Non sono utilizzati questionari, database terzi, né Intelligenza Artificiale. Il processo, diversamente dagli scoring automatizzati a basso costo, richiede settimane di lavoro analitico. Il risultato è una valutazione approfondita del posizionamento ESG, con raccomandazioni strategiche, aree di miglioramento e gap analysis: è uno strumento di governo, non un'etichetta.

ESG RATINGS

standard ethics
Sustainability Ratings since 2004

LEGAL ENTITY

Gli **Standard Ethics Rating** (**SER**) rilasciati alle **entità giuridiche** sono di **due** tipi. Un livello "EE-" (o superiore) qualifica l'azienda come *compliant* alle indicazioni internazionali di sostenibilità.

CORPORATE SER

È dedicato alle **aziende di maggiore dimensione.**
Con l'emissione del rating, se solicited, il cliente riceve sia il **Final Report** (pubblicabile) sia il documento di analisi, le **Linee Guida** (ad uso interno, per valutazioni strategiche).

Tempi di emissione: 6-8 settimane.

SMEs SER

È dedicato alle **Piccole e Medie imprese** (meno di 250 occupati e fatturato inferiore a 50 mln €).
È annuale e rinnovabile.
Con l'emissione del rating il cliente riceve un **Final Report** pubblicabile.

Tempi di emissione: 2-3 settimane.

STRUMENTI

Il **Security** Standard Ethics Rating è un **solicited** rating non-finanziario assegnato a un'**emissione** di tipo **General-Purpose** o a **uno strumento.** L'analisi considera anche l'emittente, la sua natura e i piani industriali, nonché le strategie di sviluppo e sostenibilità. Un Security SER "EE-" (o superiore) qualifica l'emissione di titoli come adatti a un portafoglio ESG/SRI secondo la metodologia di Standard Ethics.

Financial Instrument

Esempio:
- Mastercard per: *In Control for Commercial Payments*

Financial Debt

Esempio:
- Snam per: *Euro-Commercial Paper Programme for the Issuance of Notes and ESG Notes*

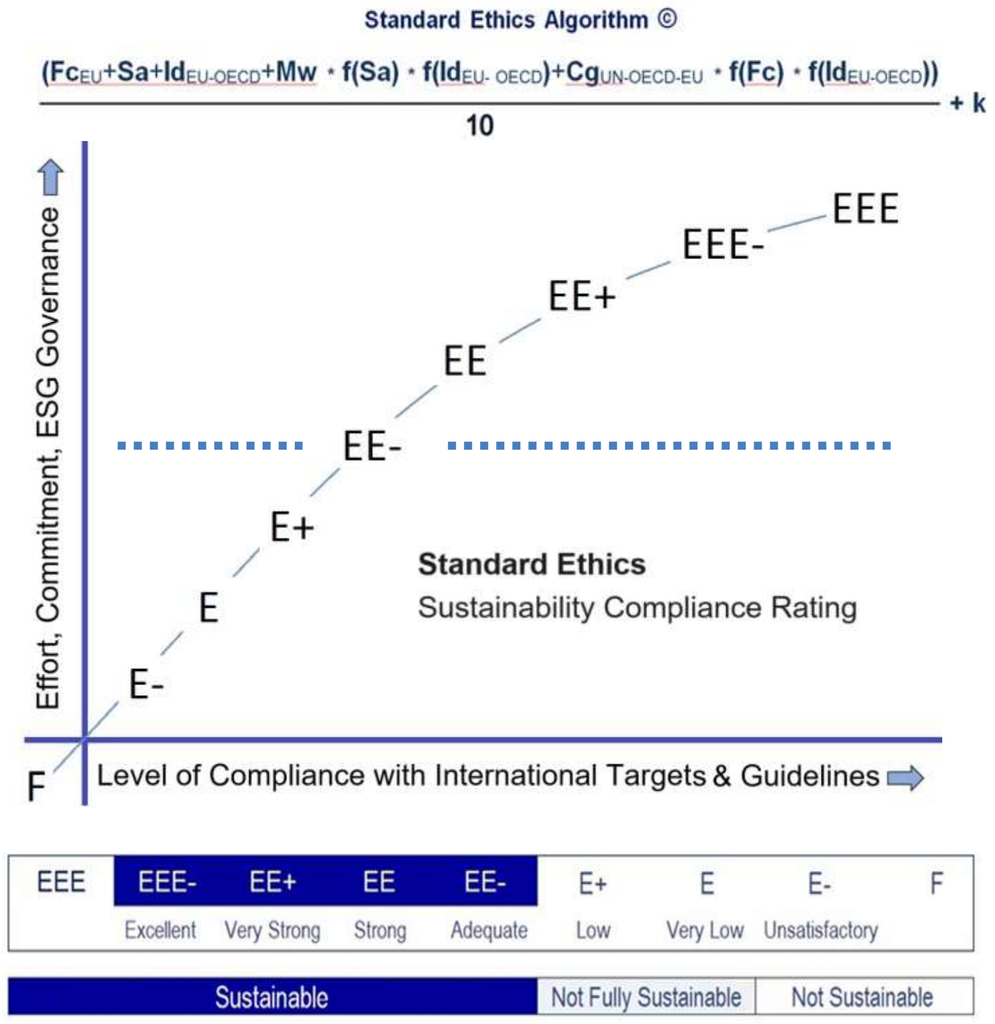
SCALA DI RATING E ALGORITMO

standard ethics
Sustainability Ratings since 2004

Per garantire accuratezza e comparabilità, S.E. non usa analisi basate su KPI, ma utilizza un metodo più sofisticato basato su *checklist,* per valutare il superamento di soglie minime ambito «E» e ambito «S» ed effettuare un calcolo finale per determinare il fattore «G» su base aggregata. Allo scopo usa un proprio algoritmo a 5 gruppi di variabili + variabile K (sostenibilità a rischio - SaR).

La prima variabile della formula (Fc) è relativa alla concorrenza; valuta positivamente l'azienda che compete e affronta il mercato in modo appropriato, mentre considera elementi di rischio indagini, multe o sanzioni, evasione fiscale o elementi distorsivi del mercato. La metrica della seconda e della terza variabile (Sa e Mw) è legata a considerazioni circa la struttura azionaria e societaria.
La quarta variabile (Id) riguarda l'ambito manageriale, la gestione e il controllo dei rischi ESG, governance della sostenibilità, nonché la composizione degli organi apicali. La quinta (Cg) valuta l'allineamento – attraverso policy e reporting – agli obbiettivi e alle indicazioni internazionali ambito ESG.

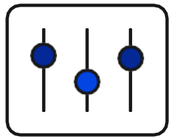
Al termine, vengono forniti valori della componente «E», della componente «S» e dell'aggregato «G». Il rating finale, su 9 livelli, è uguale all'aggregato «G» +/- *Override*.



OUTCOME

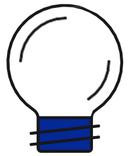
*Quali sono i **vantaggi** legati all'ottenimento di uno Standard Ethics Rating (SER)?*

Valutare il proprio posizionamento



Le imprese che hanno già richiesto lo Standard Ethics Rating sono clienti che desiderano comprendere a fondo il proprio **posizionamento** e avere l'esatta misura del proprio impegno, rispetto alle indicazioni internazionali (ONU, OCSE, UE).

Valore strategico



L'analisi dettagliata fornita dagli analisti è utile alle aziende in ottica di valutazione dei **rischi** e delle **opportunità**, definizione di nuove strategie, organizzazione, adeguamenti nella comunicazione.

Impatto e valore reputazionale

Se pubblicato, il rating ottenuto rappresenta l'autorevole opinione di una agenzia indipendente e un eventuale *Sustainable Grade* per *investitori sostenibili* o un tipo di valutazione richiesta per l'accesso al **credito** e/o **albi fornitori**. Inoltre, può essere considerato un indicatore reputazionale.

standard ethics

Sustainability Ratings since 2004

GRAZIE

RESTIAMO A DISPOSIZIONE
PER ULTERIORI CHIARIMENTI

Il presente documento è un materiale informativo di natura commerciale prodotto da Standard Ethics Europe Srl. Lo Standard Ethics Rating (SER) è un'opinione indipendente sul grado di compliance alle indicazioni internazionali volontarie di sostenibilità (ONU, OCSE, UE) e non costituisce una raccomandazione di investimento, né un giudizio sulla situazione finanziaria dell'entità valutata. I rating passati non garantiscono risultati futuri. Per l'informativa completa sulla metodologia, la struttura organizzativa, le tariffe e le policy dell'Agenzia, ai sensi dell'Allegato III del Regolamento (UE) 2024/3005, consultare l'informativa al pubblico in: https://www.standardethics.eu/governance/policy-and-procedures

headquarters@standardethics.eu

https://www.standardethics.eu/