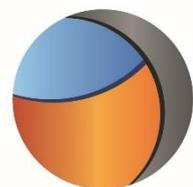


A large version of the ESG Business Conference logo, centered on the page. It features a blue sphere with a white line and the text "ESG Business CONFERENCE" in black and orange.

**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**

IGI 2019 – IV EDIZIONE

*ESG Business Conference - Milano, 13 giugno 2019
Elena Bonanni, partner ETicaNews – Noemi Primini, Ufficio Studi ETicaNews*

Ufficio Studi

61 Aziende



Obiettivo?

Individuare il **gruppo** di aziende “engaged” sul governo degli ESG

Un gruppo di aziende che investe tempo ed energia in un dialogo/confronto sul tema della governance della sostenibilità, all’insegna proprio di quella capacità di engagement con gli stakeholder che vede nell’interazione uno degli aspetti più costruttivi della sostenibilità.



Significato?

L'IGI può essere considerato una **proxy** delle best practice del mercato

Queste best practice sono il risultato del coinvolgimento di quelle aziende che stanno investendo tempo e risorse nell'integrazione della sostenibilità e nell'engagement con gli stakeholder, dimostrando anche di avere una struttura interna che gestisce e monitora i dati necessari a partecipare.



Utilità?

L'IGI **non è** un indice di investimento ma strumento di **consapevolezza**

Con tre dimensioni principali:

1. Osservatorio di analisi dei **trend**
2. Strumento di **benchmarking** per le aziende
3. Catalizzatore delle **best practice** per stimolare il dibattito

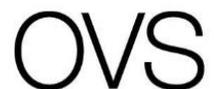




Aspiag Service S.r.l.
Despar Nordest







1. METODOLOGIA

- Struttura Index
- Panel di riferimento
- Aree di indagine

2. KEY FINDINGS

- Redemption: il consolidamento
- I manager degli ESG
- Analisi per industry
- La salute della governance ESG
- Dove si fa meglio?

3. FOCUS SU

- I capitali presenti nel board
- L'agenda strategica
- La condivisione
- I temi di discussione in consiglio
- Il comitato di sostenibilità
- La remunerazione ESG
- La Materialità

4. RANKINGS

5. MAIN TAKEAWAYS



1.METODOLOGIA



1. METODOLOGIA – Struttura dell'Index

L'Integrated Governance Index è un **Indice quantitativo** costruito sulla base di un questionario compilato dalle società che partecipano alla ricerca

Area ordinaria

Area straordinaria



PUNTEGGIO MASSIMO: 100 punti

Nel complesso circa 70 domande articolate in 9 aree di analisi

VARIA OGNI ANNO E SI FOCALIZZA SU UN TEMA DI FRONTIERA

COSTANTE NEGLI ANNI NELLA SUA STRUTTURA DI BASE

Novità IGI 2019

Introduzione Area Finanza nella parte di Indagine Ordinaria

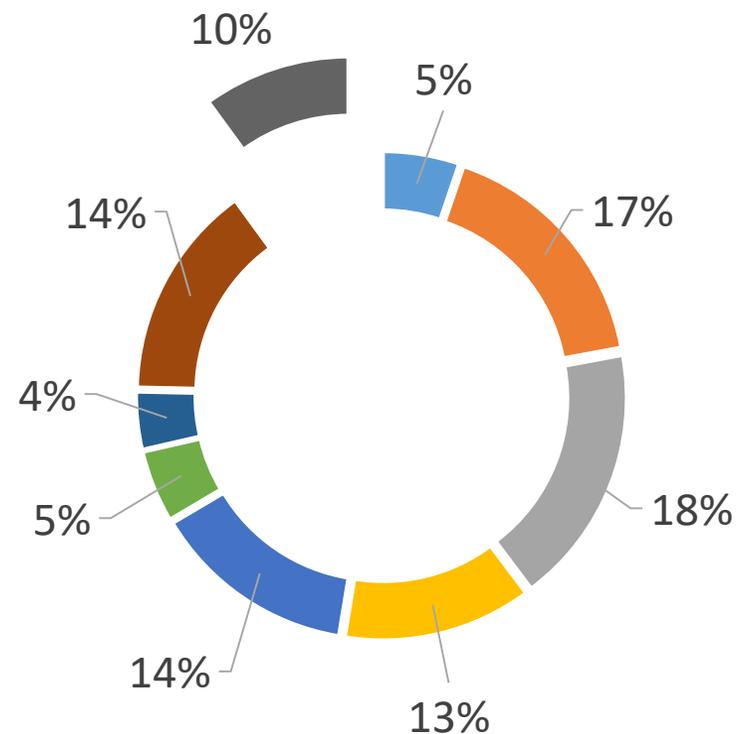
2019: ESG E Risorse umane

Condotta assieme a



METODOLOGIA – Le nove aree di analisi

- Area 1 - Codice di autodisciplina
- Area 2 - Diversity, profesionalità, indipendenza board
- Area 3 - ESG integrati nella retribuzione
- Area 4 - ESG integrati nelle strategie di business
- Area 5 - Comitati del board e sostenibilità
- Area 6 - Materialità
- Area 7 - Piani di successione
- Area 8 - Finanza ESG
- Area Straordinaria - ESG e Risorse umane



Il grafico indica il peso del punteggio per ciascuna area sul punteggio complessivo

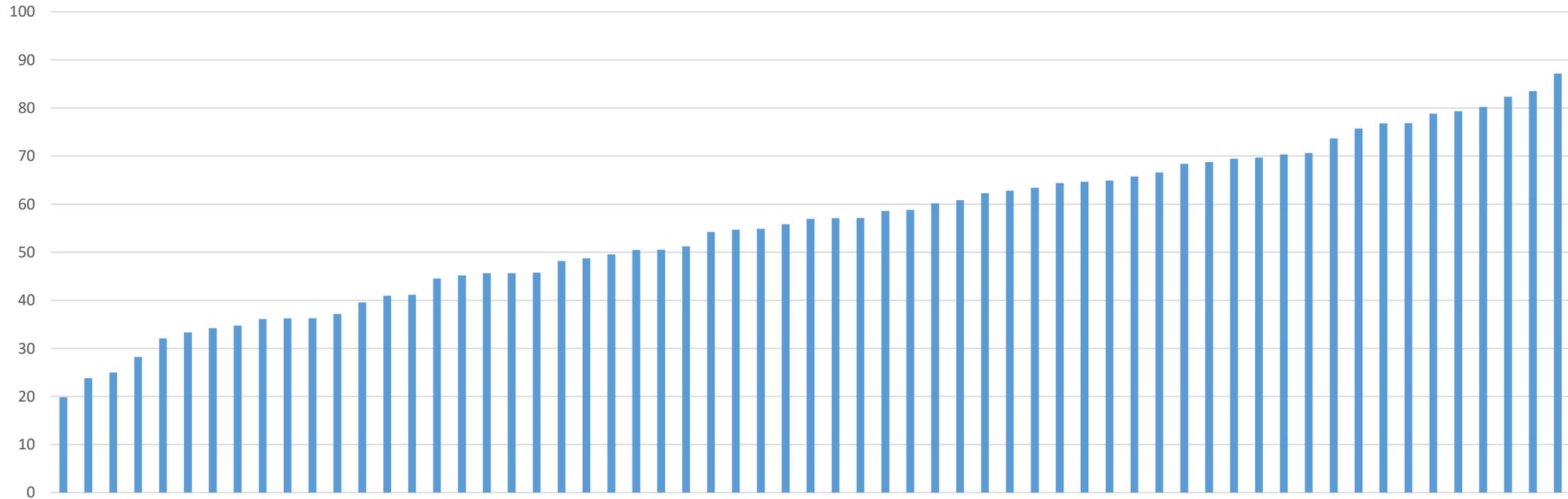
Le aziende sollecitate fanno riferimento a tre panel individuati ex ante:

1. Prime 100 società quotate in Borsa Italiana
2. Le 210 società che hanno pubblicato la Dnf, secondo la rilevazione Consob di dicembre 2018 *New 2019*
3. Le prime 50 società non finanziarie non quotate *New 2019*

Raccolta dati:

- 270 mail inviate di invito a partecipare
- Engagement telefonico con la maggioranza del panel di riferimento
- Compilazione questionari online
- Dati e campioni di riferimento al 31 dicembre 2018

Integrated Governance Index 2019



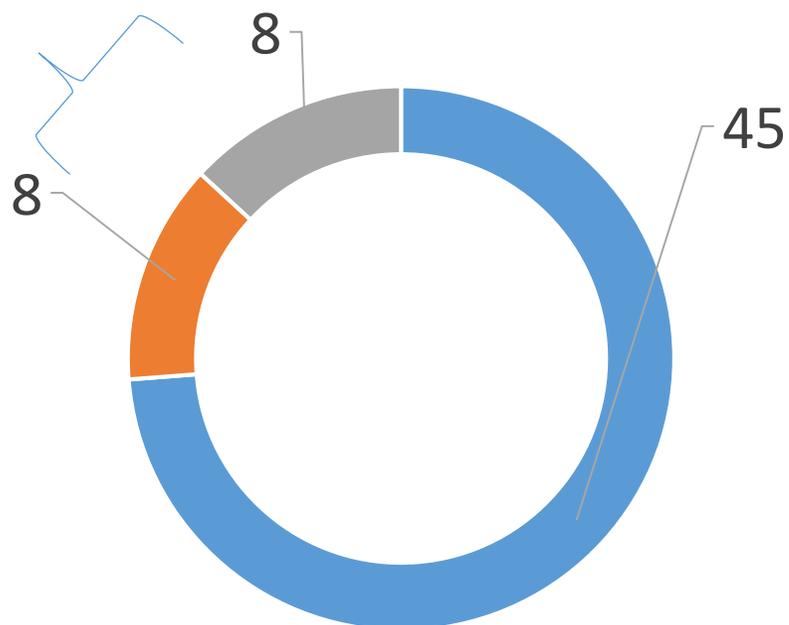
2.KEY FINDINGS



KEY FINDINGS – La redemption

La composizione delle 61 aziende IGI 2019

Al di fuori delle prime 100 si sconta ancora una difficoltà di approccio alla materia ESG



■ Quotate Prime 100 ■ Quotate Extra 100 ■ Non quotate

✓ IGI 2018: 47 AZIENDE

Il paniere storico di IGI ha di fatto replicato la redemption del 2018. L'89% delle aziende del campione PRIME 100 aveva già partecipato a IGI 2018. L'edizione 2019 ha raccolto anche diverse importanti new entry

✓ FTSE MIB: 25 SOCIETÀ

Si consolida il gruppo del Ftse Mib con 25 aziende partecipanti nel 2019 rispetto alle 23 del 2018

✓ EXTRA FTSE MIB: 28 SOCIETÀ di cui 25 soggette a Dnf

Continua la diffusione della tematica all'interno delle società di media dimensione. Tuttavia, fuori dalle prime 100 aziende si deve ancora lavorare

✓ NON QUOTATE: 8 SOCIETÀ di cui 7 soggette a Dnf

La governance integrata è oggetto di lavoro ed engagement anche per le realtà non quotate ma il confronto sulla tematica è risultato nella maggioranza dei casi difficoltoso



KEY FINDINGS – Chi sono i manager degli ESG?



244

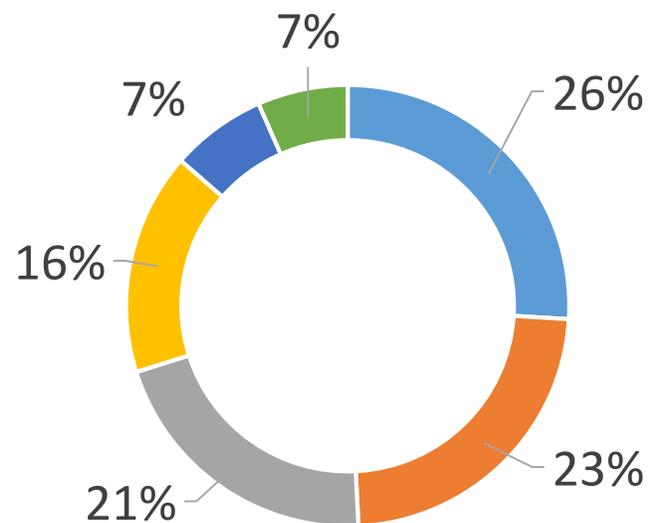
Manager coinvolti

4

Manager in media per azienda



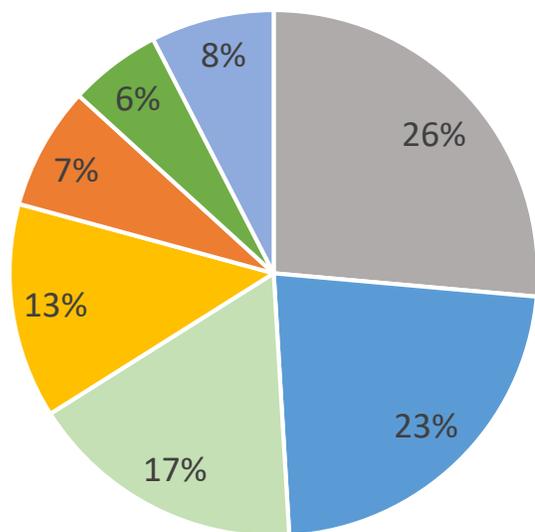
Aumentano le figure coinvolte



- Area governance/compliance
- Area finanza/IR
- Area sostenibilità
- Area capitale umano
- Cda
- Comunicazione

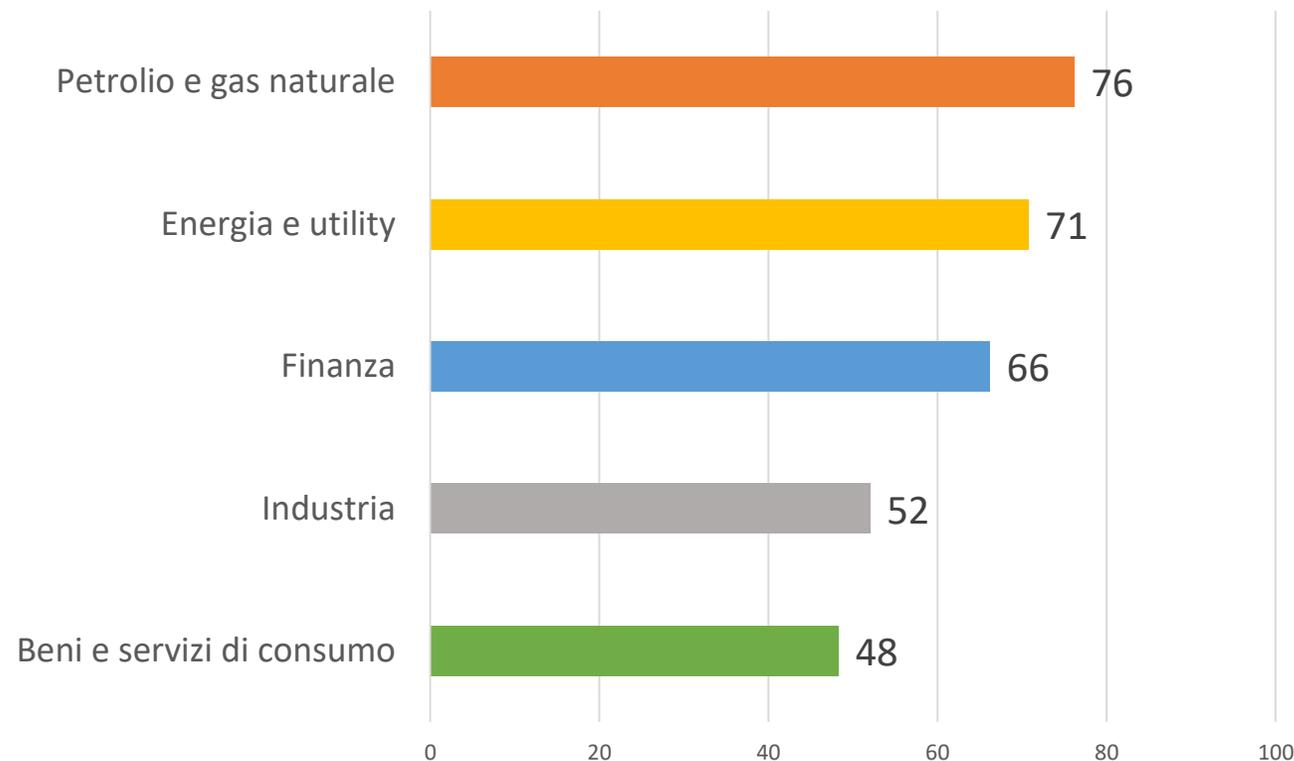


Le società quotate partecipanti classificate secondo le industry di Borsa Italiana



- Industria
- Beni di consumo
- Petrolio e gas naturale
- Altro (Chimica, tecnologia, salute, Tlc)
- Finanza
- Energia e utility
- Servizi al consumo

Il confronto per punteggio medio

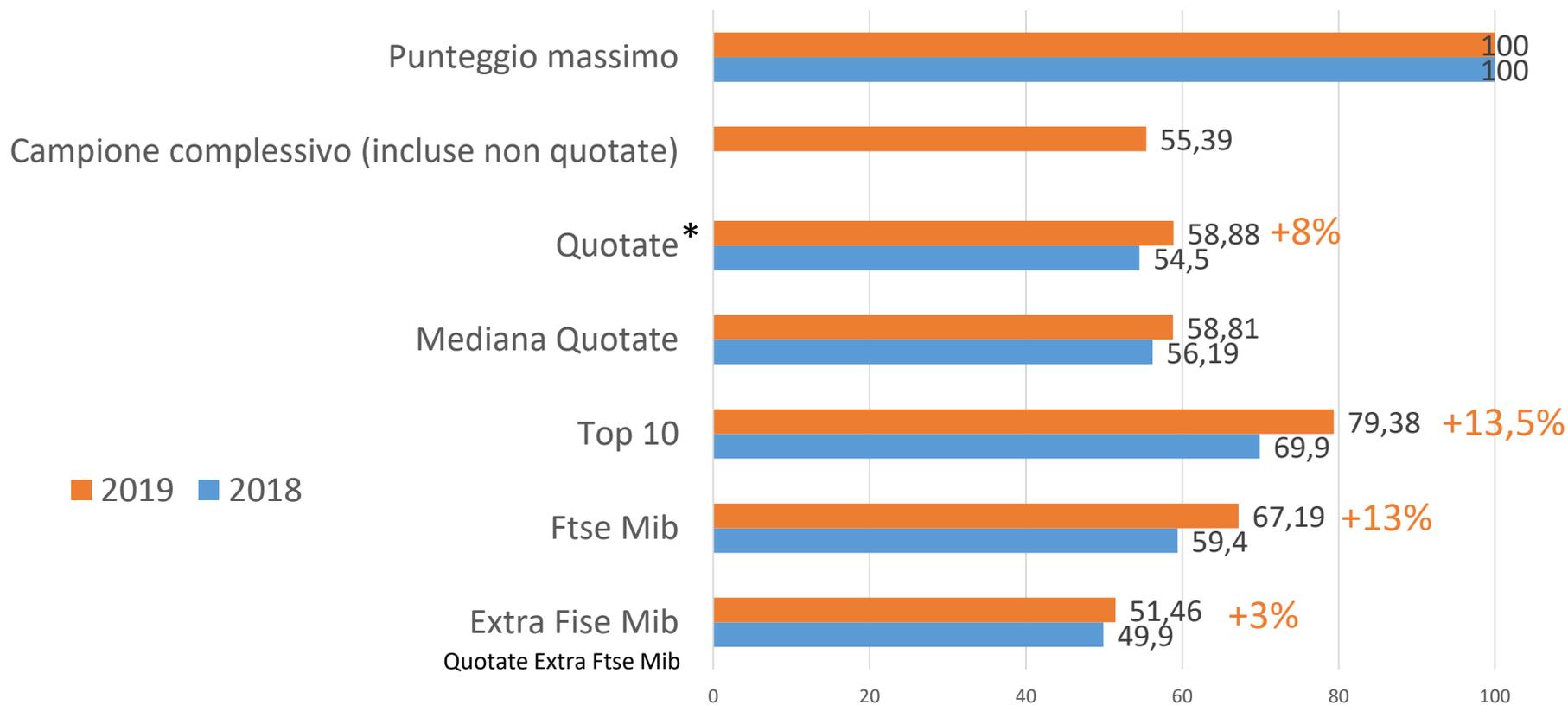


Le performance settoriali risultano in miglioramento rispetto al 2018

Dati: società quotate



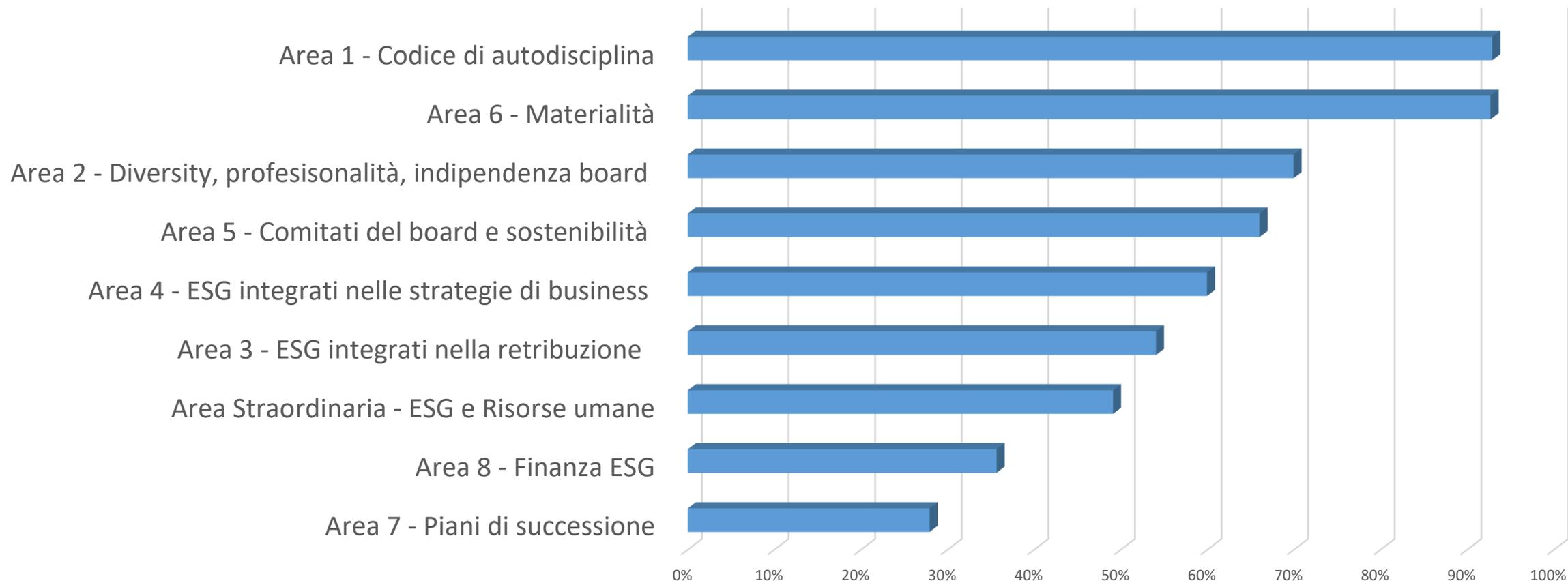
Campioni a confronto (valore medio)



- ✓ L'index esprime un **generale miglioramento** in tutti i campioni analizzati
- ✓ Si rileva che nel 2019 **media e mediana** coincidono
- ✓ Il miglioramento più evidente arriva da **Top10** e **Ftse Mib**
- ✓ Il campione Extra Ftse Mib conferma sostanzialmente il livello del 2018

*Nel 2018 il campione delle quotate si riferiva solo alle prime 100 società di Borsa Italiana

Classifica per punteggio medio delle aree di analisi rispetto al 100% dei punti ottenibili



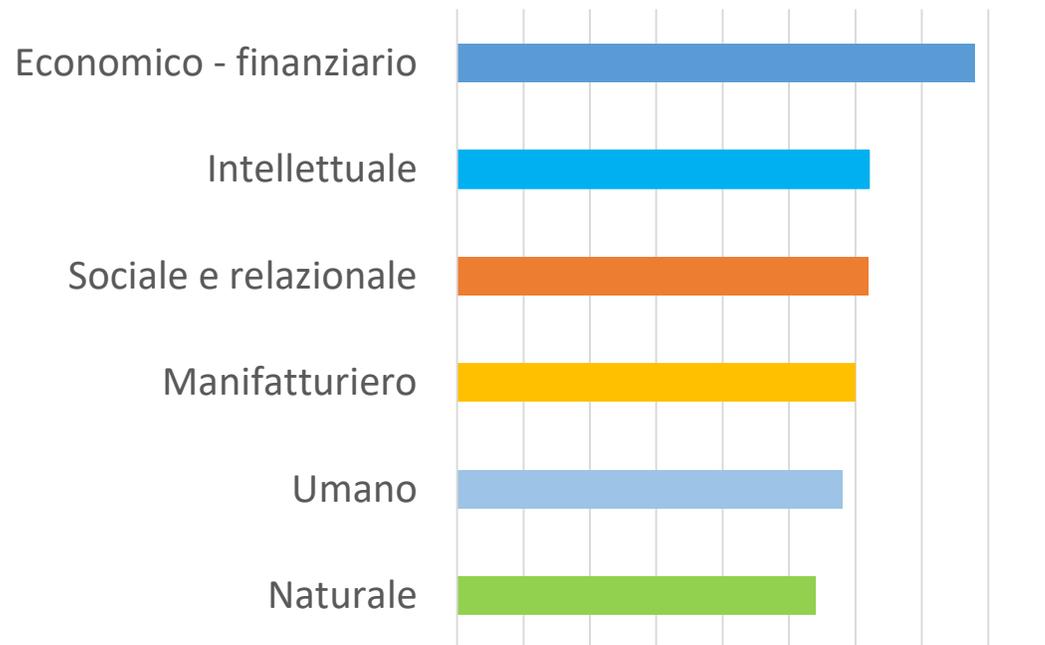
Dati: società quotate

3. FOCUS SU



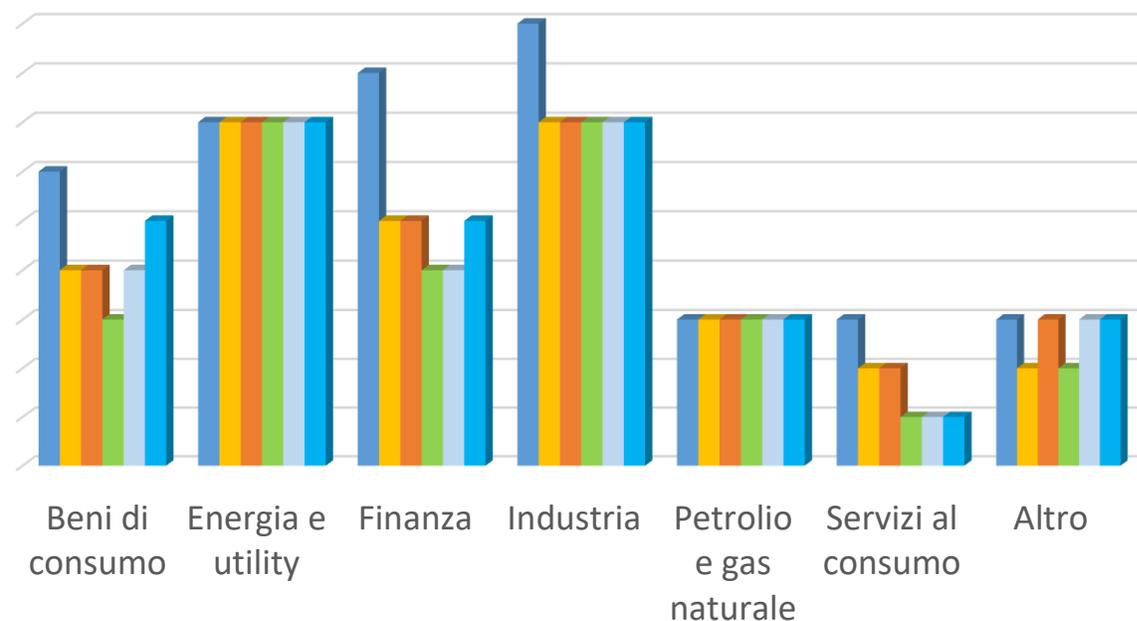
FOCUS SU – Quali capitali sono presenti in Cda?

I capitali presidiati dai componenti del consiglio di amministrazione



Si conferma la situazione 2018 eccetto che per il capitale intellettuale passato in seconda posizione.

L'analisi per industry: quali capitali sono presidiati dalle società di ciascun settore

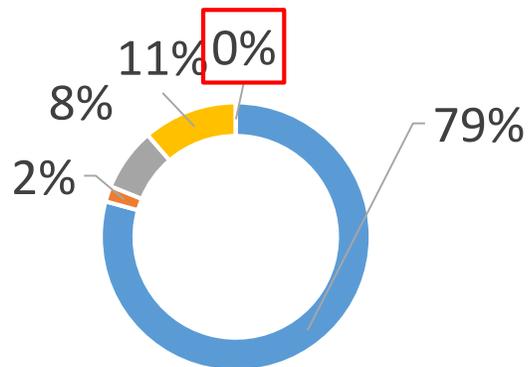


La comprensione sul tema migliora ma 14 società non hanno risposto alla domanda o hanno risposto in maniera incompleta (il 26%, era il 34% nel 2018). Energia e Petrolio sono le industry che meglio riescono a completare l'esercizio su tutti i consiglieri, seguiti dall' Industria

Dati: società quotate rispondenti – Numero di società che hanno associato a specifici consiglieri il presidio di specifici capitali

FOCUS SU – Board, quale agenda strategica per gli ESG?

Il board integra tematiche di sostenibilità nella sua agenda strategica?



RISULTATI ALLINEATI AL 2018, CON TENDENZA A MAGGIORE POLARIZZAZIONE

- Sì, vi è integrazione, e il board ha la responsabilità sulle strategie di sostenibilità
- Non vi è integrazione, ma è stato individuato un dirigente responsabile per l'integrazione della sostenibilità nelle strategie di business, o un Chief Sustainability Officer, che riporta al board
- Non vi è integrazione ma è stato individuato un dirigente responsabile dei progetti di sostenibilità che riporta al CEO
- Non vi è integrazione ma vi sono alcuni progetti di sostenibilità in aree HR, comunicazione, supply chain, ecc
- Non vi è integrazione in alcun modo

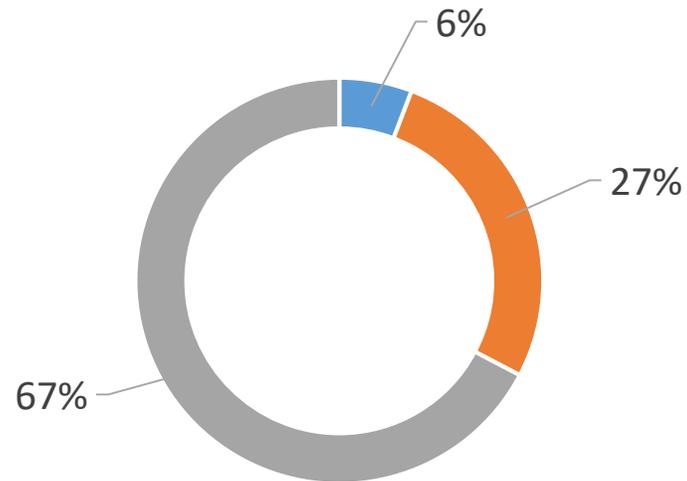
Nell'ultimo anno il board si è occupato di quale dei seguenti aspetti in relazione alla sostenibilità?



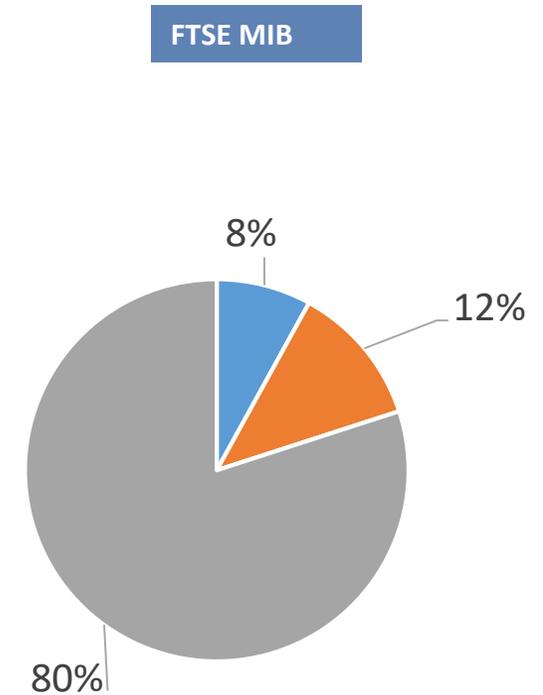
Dati: società quotate rispondenti



Il presente questionario è stato condiviso



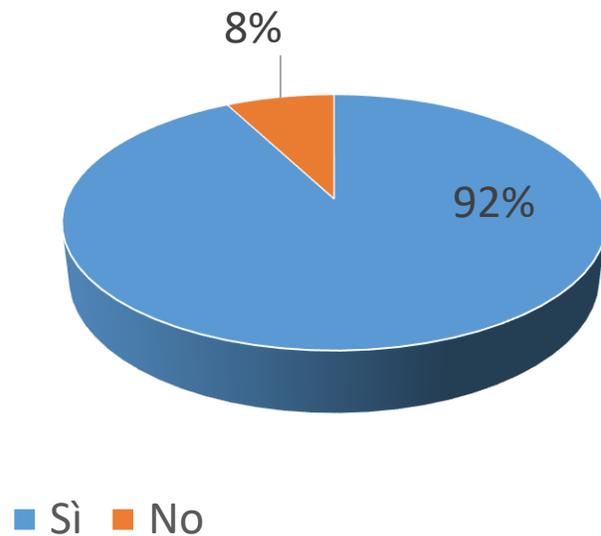
- Con il board o un comitato
- Con un componente del board
- Non è stato condiviso con board o suoi componenti



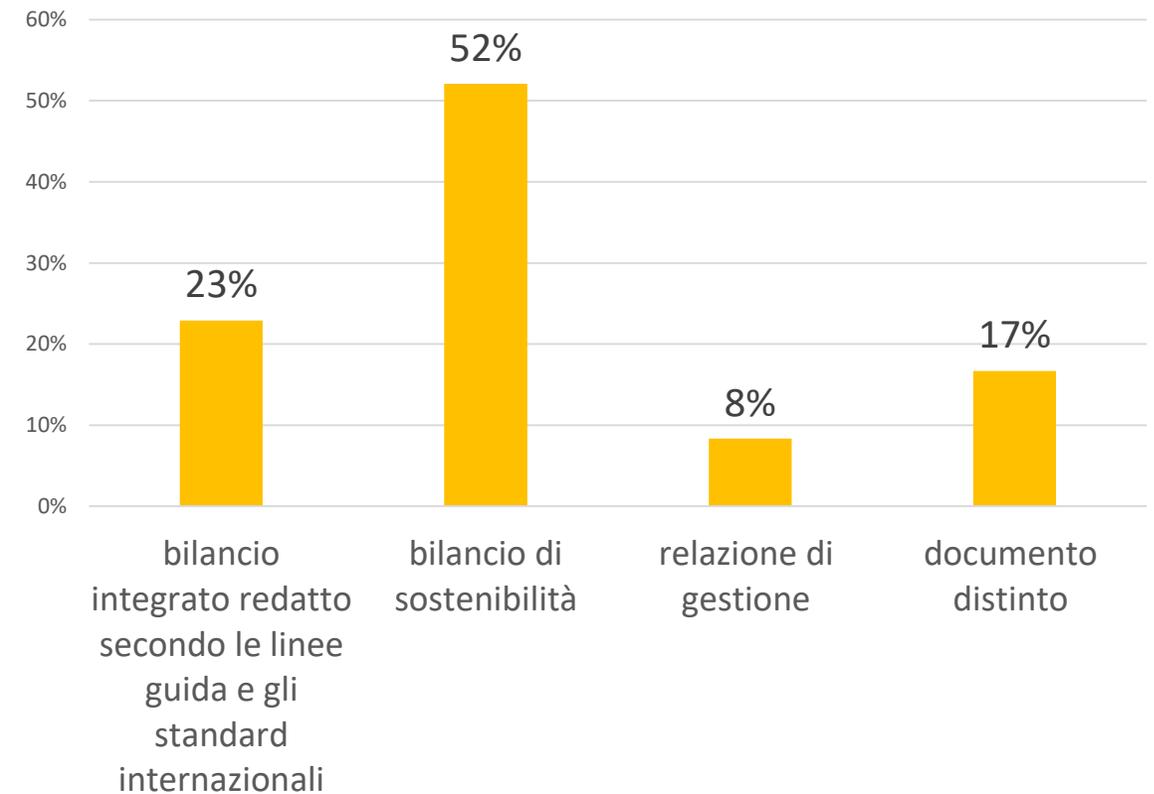
Dati: società quotate rispondenti



La società è soggetta all'obbligo di redigere la Dichiarazione non finanziaria (Dnf) in esecuzione della Direttiva UE 2014/95”?



Come la società sviluppa la Dichiarazione non finanziaria



Dati: società quotate rispondenti

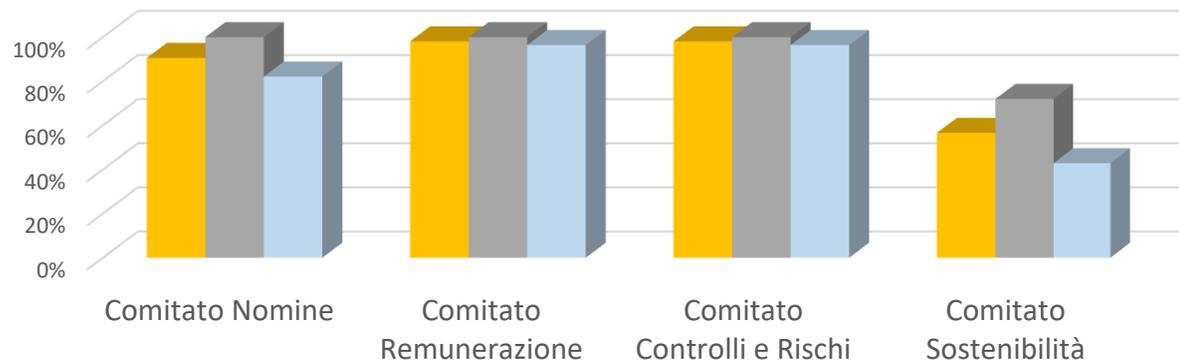
FOCUS SU – Tu ce l’hai il Comitato di sostenibilità?

Per Comitato di sostenibilità si intende un Comitato endoconsiliare che abbia formalizzato nel nome la responsabilità per la sostenibilità, sebbene anche congiuntamente ad altre competenze (per es. Comitato governance e sostenibilità).

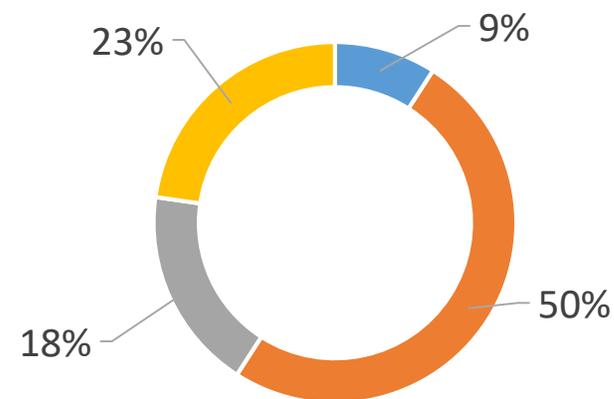
Presenza del Comitato di sostenibilità



■ Quotata ■ Ftse Mib ■ Extra Ftse Mib



Il comitato di sostenibilità non esiste perché

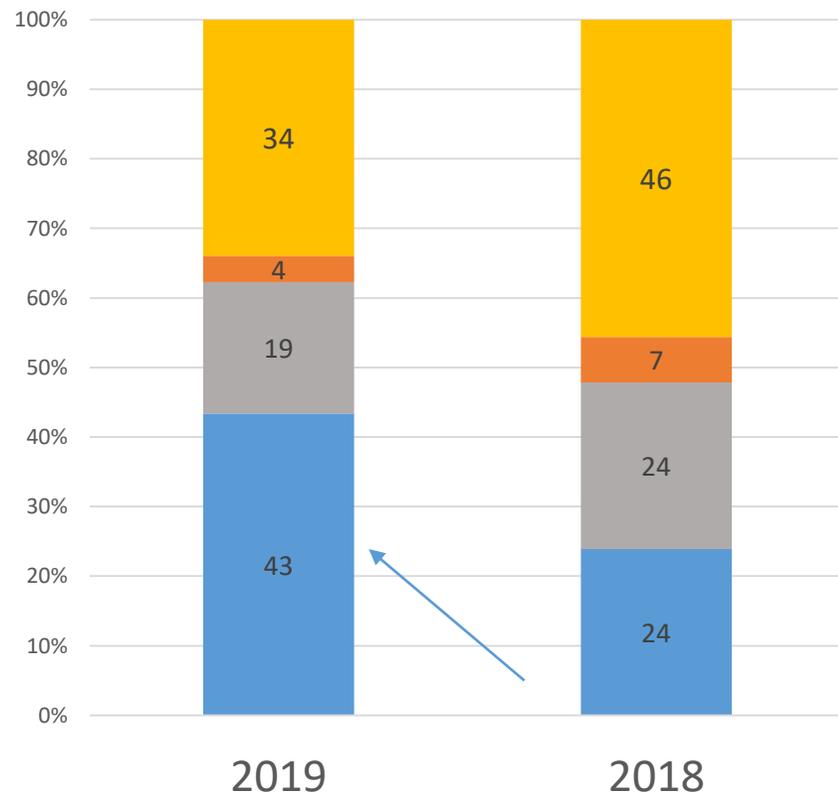


- La sostenibilità è in corso di integrazione negli altri comitati con processo dedicato e monitorato
- La sostenibilità è di competenza di un altro comitato
- La sostenibilità è di competenza di un comitato non endoconsiliare ma sono presenti uno o più membri del cda
- Il Comitato di sostenibilità non è stato ancora costituito

Dati: società quotate rispondenti



Qual è il livello di integrazione degli obiettivi ESG per gli amministratori esecutivi e il management?

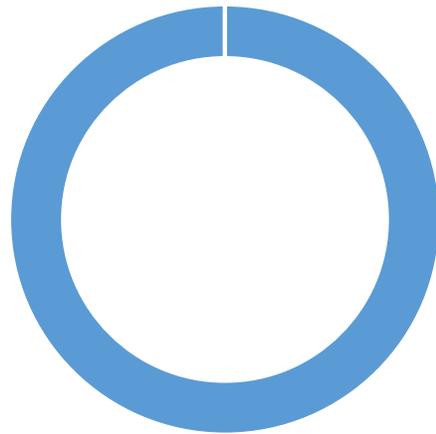


- La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management non è legata a performance ESG
- La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata all'ingresso e/o permanenza in uno o più indici di sostenibilità
- La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata ad aspetti reali* ESG, ma non vengono citati espliciti obiettivi di performance
- La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata a espliciti obiettivi reali* di performance ESG

Dati: società quotate rispondenti

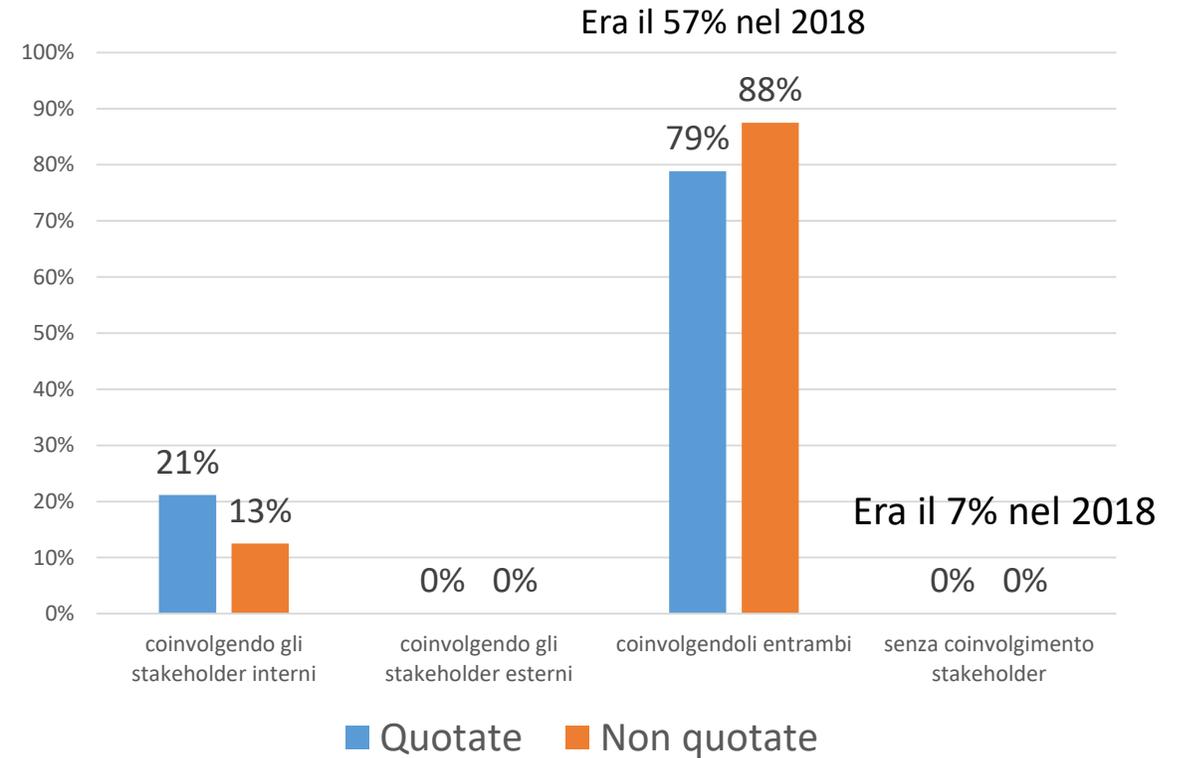


L'azienda ha sviluppato analisi di materialità?



■ Sì ■ No

L'analisi di materialità è stata sviluppata

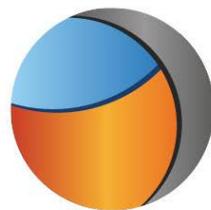


Dati: società quotate rispondenti

4.RANKING



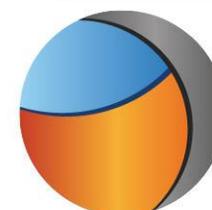
Top10 2019



INTEGRATED GOVERNANCE INDEX

1	SNAM
2	GENERALI
3	ENEL
4	HERA
5	IREN
6	POSTE ITALIANE
7	ENI
7	SAIPEM
9	PRYSMIAN
10	UNICREDIT

Top3 Non Quotate

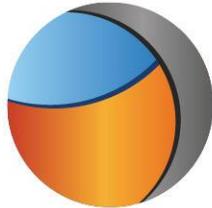


INTEGRATED GOVERNANCE INDEX

1	SEA
2	GRUPPO CAP
3	BNL



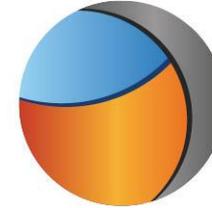
Top5 HR



INTEGRATED GOVERNANCE INDEX

1	ENEL
1	ENI
1	SNAM
4	HERA
5	POSTE ITALIANE

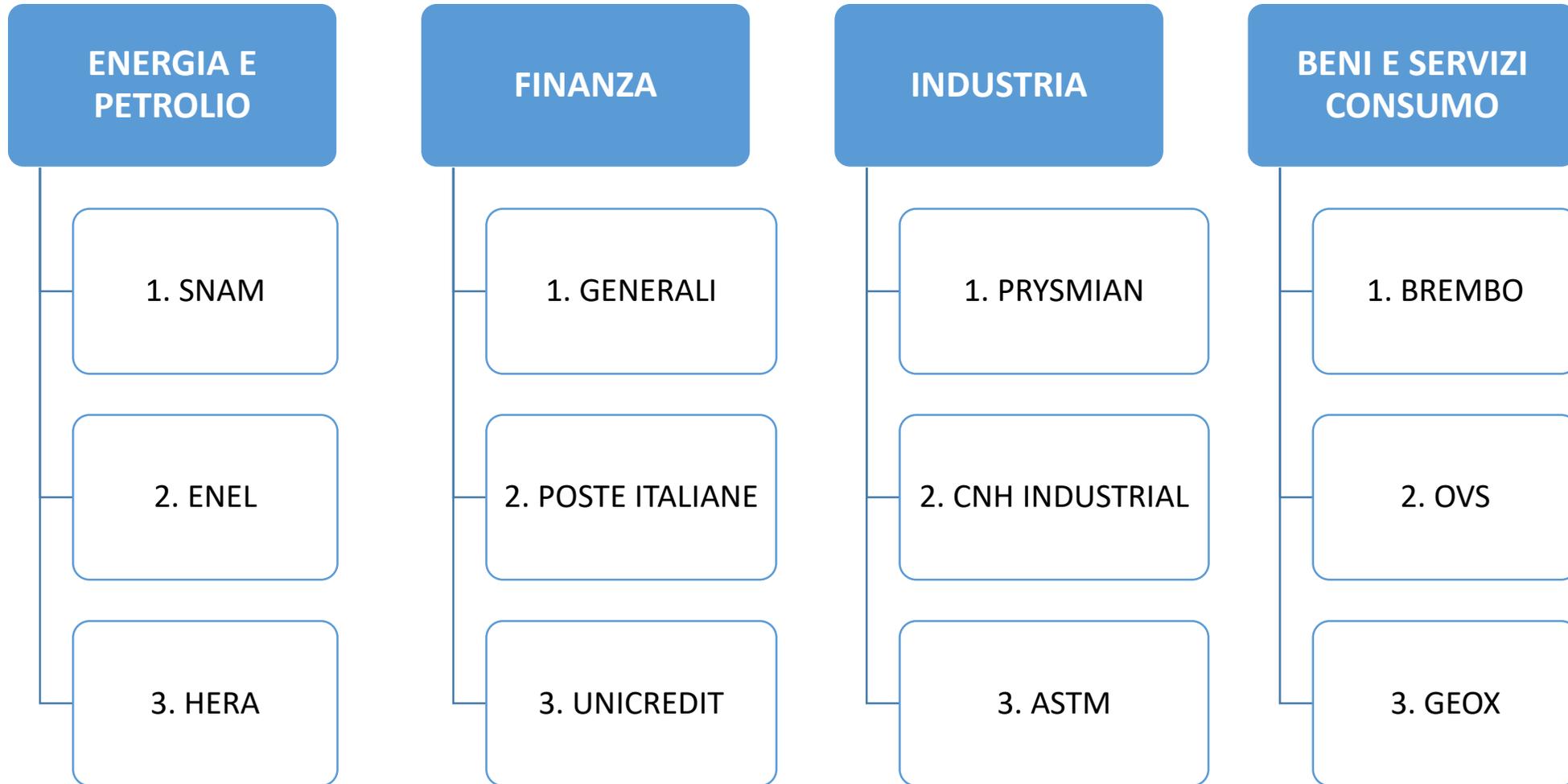
Top3 Finanza



INTEGRATED GOVERNANCE INDEX

1	HERA
2	INTESA SANPAOLO
3	ENEL





5. MAIN TAKEWAYS



- **MIGLIORA LA CONSAPEVOLEZZA**

Si consolida la consapevolezza sulla governance ESG nel campione di riferimento e si segnala un complessivo miglioramento dell'Index. Sul campione Extra 100 e non quotate c'è ancora lavoro da fare.

- **IN EVIDENZA LA COMPLIANCE**

Gli ESG iniziano a essere percepiti come un tema trasversale alle funzioni aziendali ma per l'agenda del board sono ancora spesso una questione di reporting, policy e compliance.

- **LEADERSHIP NECESSARIA**

Il comparto Energia e Petrolio riafferma la leadership seguito dalla Finanza

- **BEST PRACTICE IN VIA DI DIFFUSIONE CON PUNTI DI DEBOLEZZA**

Aumenta la presenza del comitato di sostenibilità e le pratiche di remunerazione legata agli ESG
Finanza e Piani di successione sono le Aree sui cui l'Index segnala maggiori margini di miglioramento

CONTATTI



Noemi Primini
02.36740765
Noemi.primini@eticanews.it

www.eticanews.it
www.esgbusiness.it

