



**INTEGRATED  
GOVERNANCE  
INDEX 2020**

**Presentazione dei risultati Integrated Governance Index 2020 – V EDIZIONE**  
*Elena Bonanni, partner ETicaNews – Noemi Primini, ufficio studi ETicaNews*

Ufficio Studi

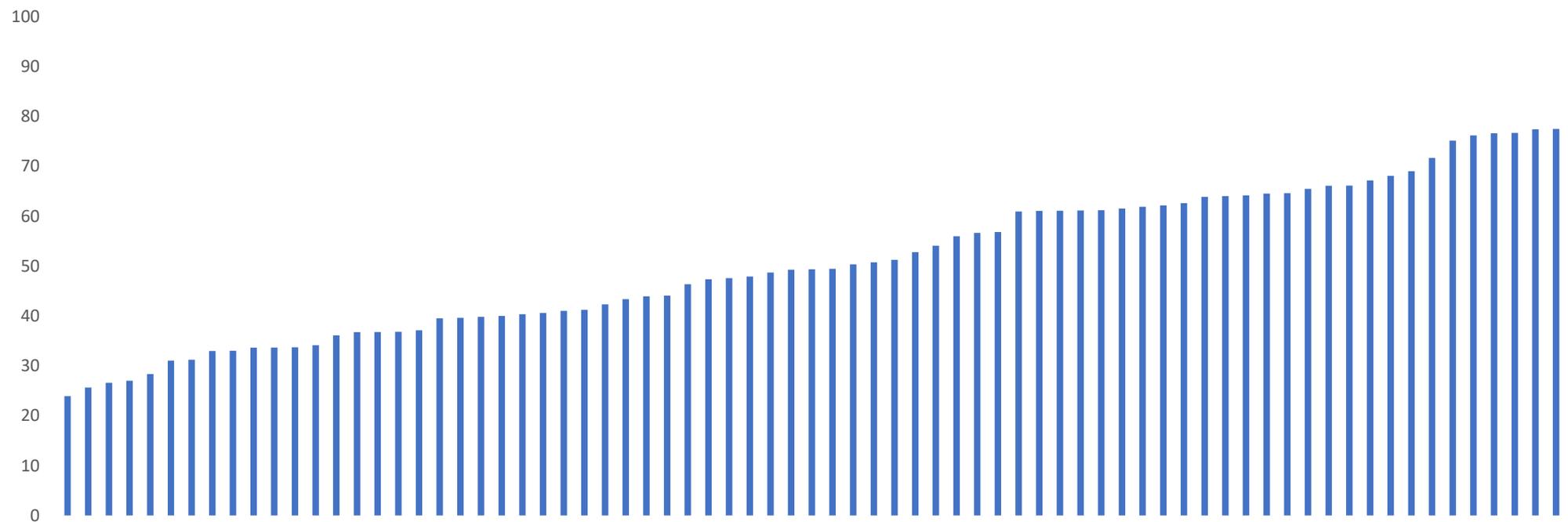


14 luglio 2020





### L'andamento di Integrated Governance Index 2020





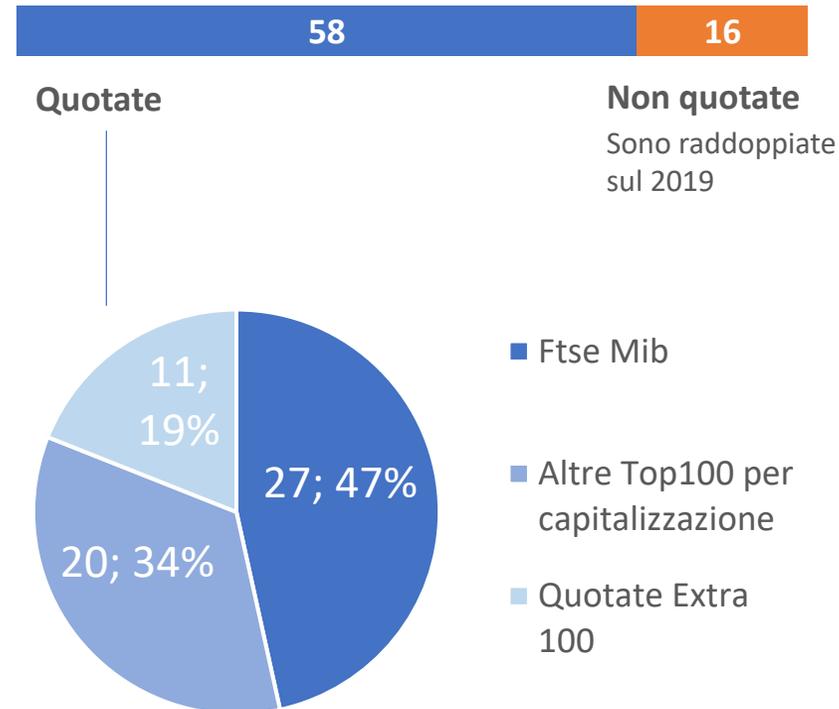
# 74 SOCIETÀ

## IL PANIERE DI RIFERIMENTO

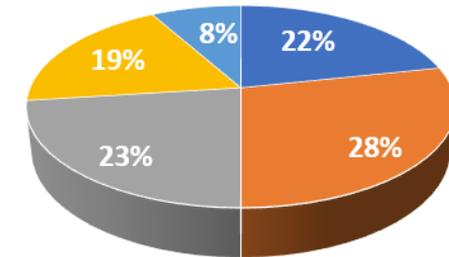
Le aziende sollecitate fanno riferimento a tre panel individuati ex ante:

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

## La composizione del campione



## Le industry rappresentate



- Energia
- Finanza
- Industria
- Beni/ servizi di consumo
- Altro (Tmt, salute, chimica, Real estate)



Aspiag Service S.r.l.  
Despar Nordest









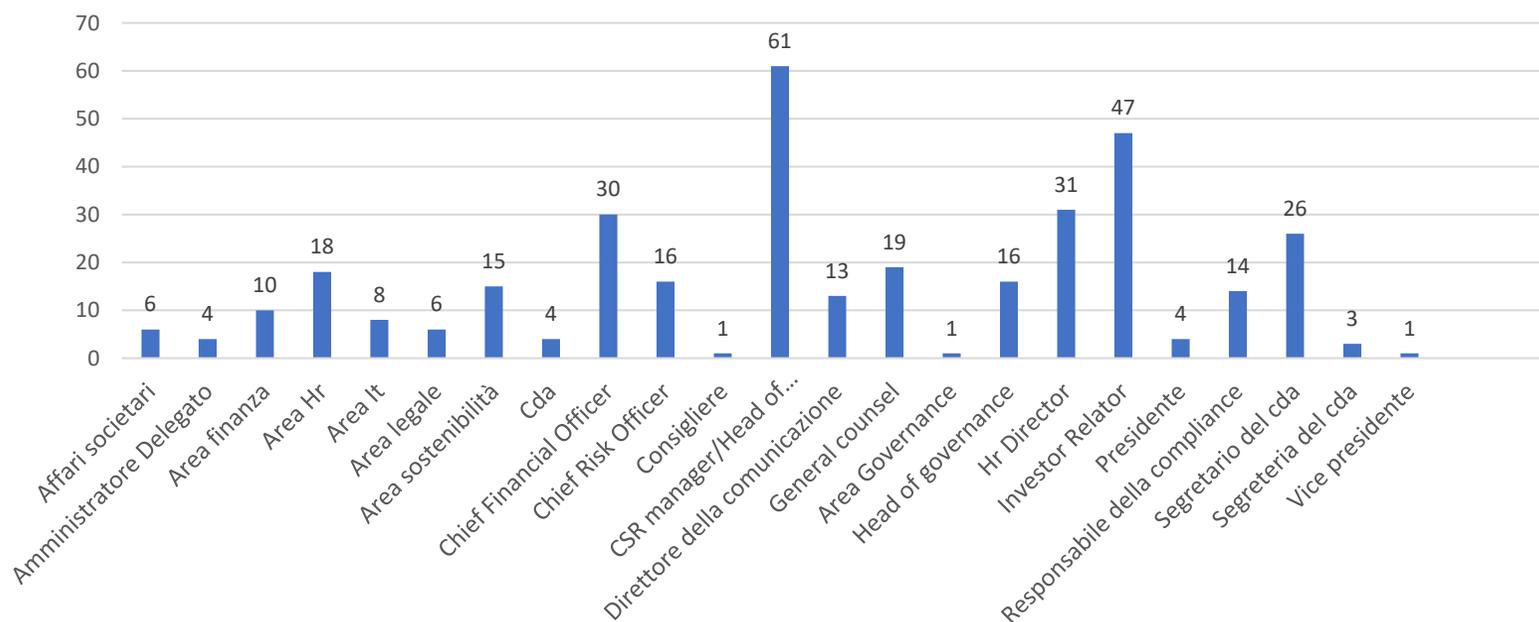
354 manager

+45% sul 2019

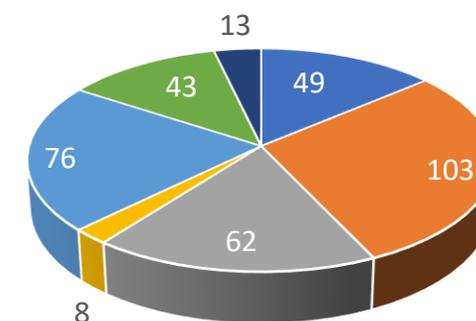
Quasi 5 manager in media per azienda

Erano 4 nel 2019

I manager di Igi 2020



Numero di manager per area aziendale



- Area capitale umano
- Area Finanza/IR
- Area governance/compliance
- Area IT
- Area sostenibilità
- Cda
- Comunicazione



## 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



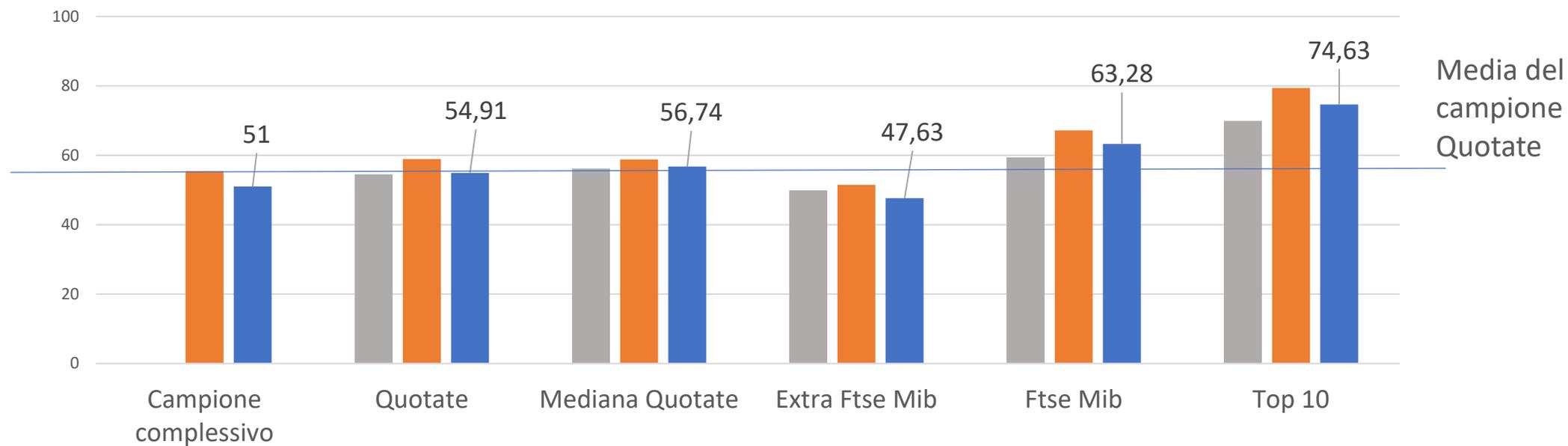
- 1. LA SALUTE DELLA GOVERNANCE ESG**
- 2. AREE DI ANALISI**
- 3. BOARD E COMITATI**
- 4. STRATEGIE E REPORTING**
- 5. REMUNERAZIONE E CAPITALE UMANO**
- 6. PURPOSE E STAKEHOLDER**
- 7. MAIN TAKEAWAYS**
- 8. CLASSIFICHE**

NOTA ALLA LETTURA: Se non diversamente specificato, i dati riportati nelle seguenti slide fanno riferimento al Campione Quotate; gli anni nei grafici all'edizione IGI. L'edizione IGI 2020 fa riferimento all'esercizio societario 2019.



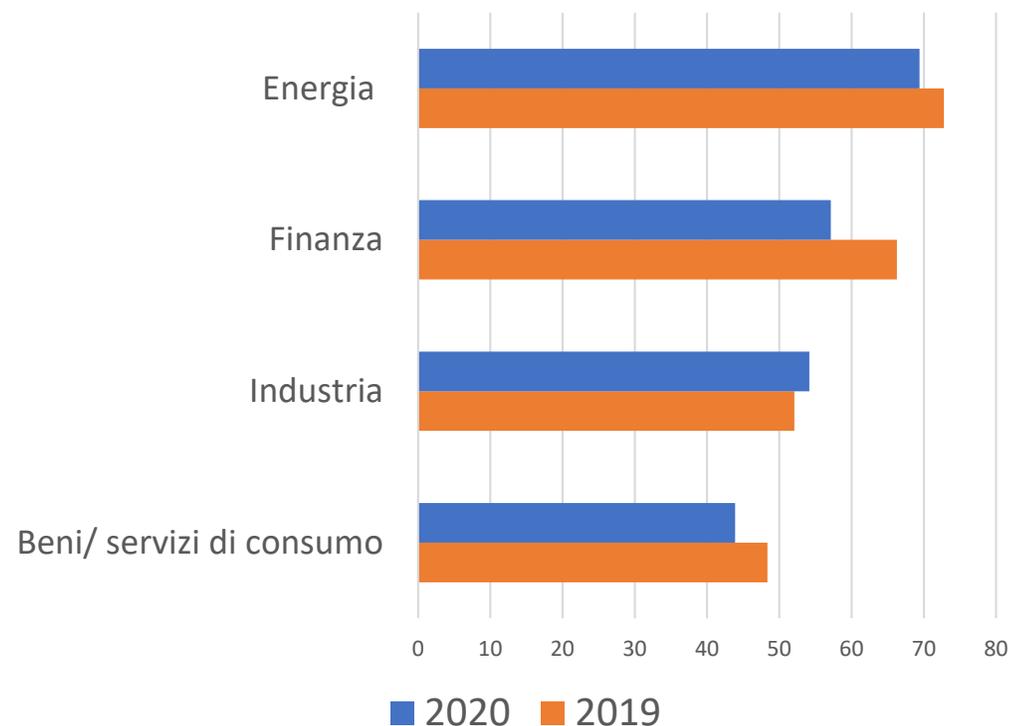
Confronto tra le medie dei campioni IGI, 2018-2020

■ 2018 ■ 2019 ■ 2020



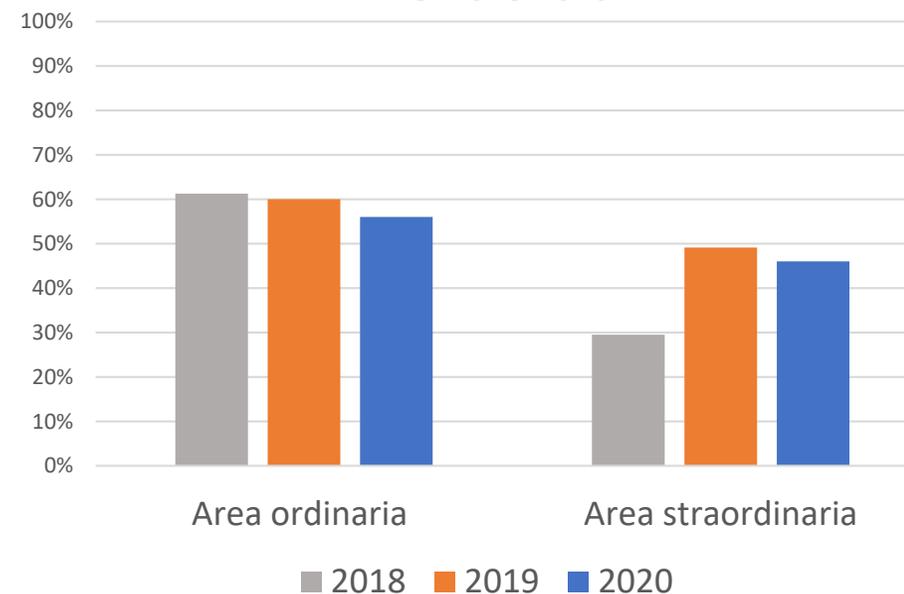


Confronto tra le medie di settore



Campione: Società quotate

Confronto tra le medie Area Ordinaria e Straordinaria IGI 2018-2020



Campione: Società quotate



**PUNTEGGIO MASSIMO: 100 punti**

Nel complesso circa 80 domande articolate in 10 aree di analisi



90 punti  
*Area ordinaria*

10 punti  
*Area straordinaria*

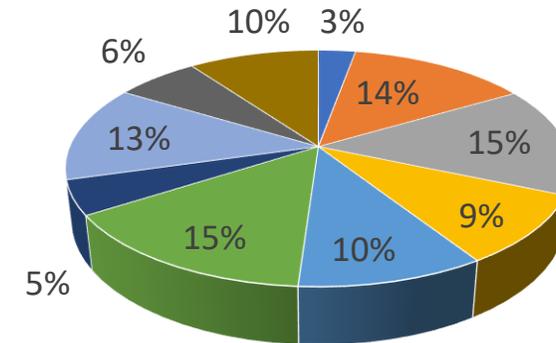
VARIA OGNI ANNO E SI  
FOCALIZZA SU UN TEMA DI  
FRONTIERA

2020: ESG Digital governance

Condotta insieme a



**Peso del punteggio per aree di analisi**



- 1 Codici di autodisciplina e sostenibilità
- 2 Diversity, professionalità, indipendenza del board
- 3 Esg integrati nella retribuzione
- 4 Esg integrati nelle strategie di business
- 5 Comitati del board e sostenibilità
- 6 Purpose, materialità e stakeholder
- 7 Piani di successione
- 8 Finanza
- 9 HR e capitale umano
- 10 ESG Digitale Governance



- AREA 6 - Purpose, materialità e stakeholder



- AREA 2 - Diversity, professionalità, indipendenza del board
- AREA 5 - Comitati del board e sostenibilità

- AREA 3 - Esg integrati nella retribuzione
- AREA 9 - HR e capitale umano

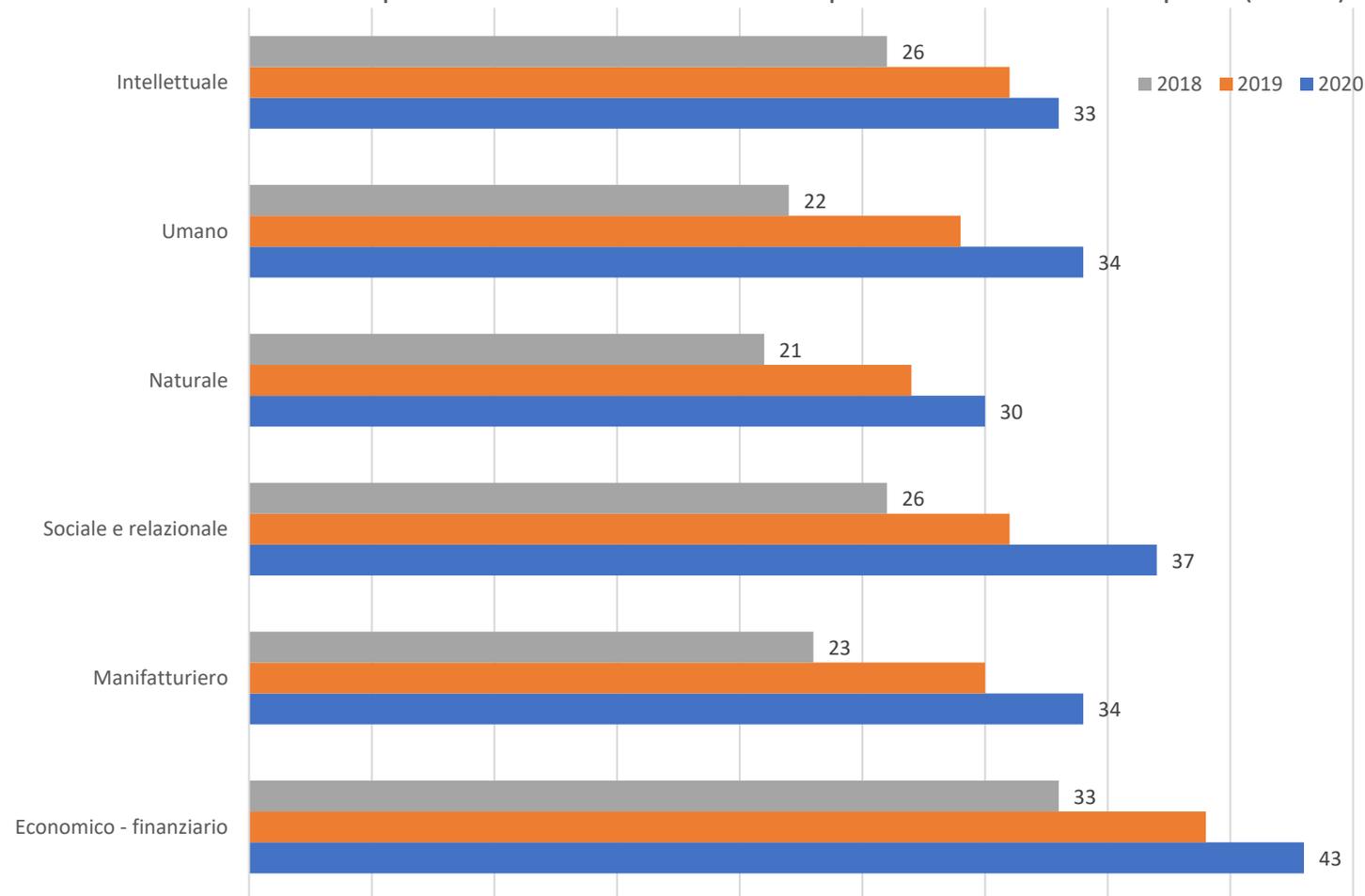
- AREA 4 - Esg integrati nelle strategie di business



## CAPITALI NEL BOARD

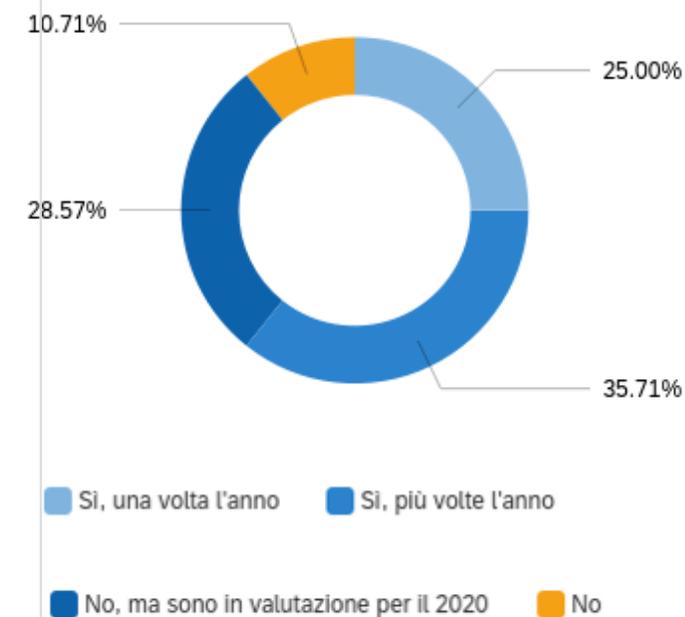
Numero società quotate che hanno individuato quali consiglieri presidiano quale capitale

Venti società non hanno risposto alla domanda o hanno risposto in maniera incompleta (il 34%).



## INDUCTION PER IL BOARD

Sono previste per i componenti degli organi di amministrazione attività formative e di induction volte ad approfondire la conoscenza e la consapevolezza sulle tematiche Esg?

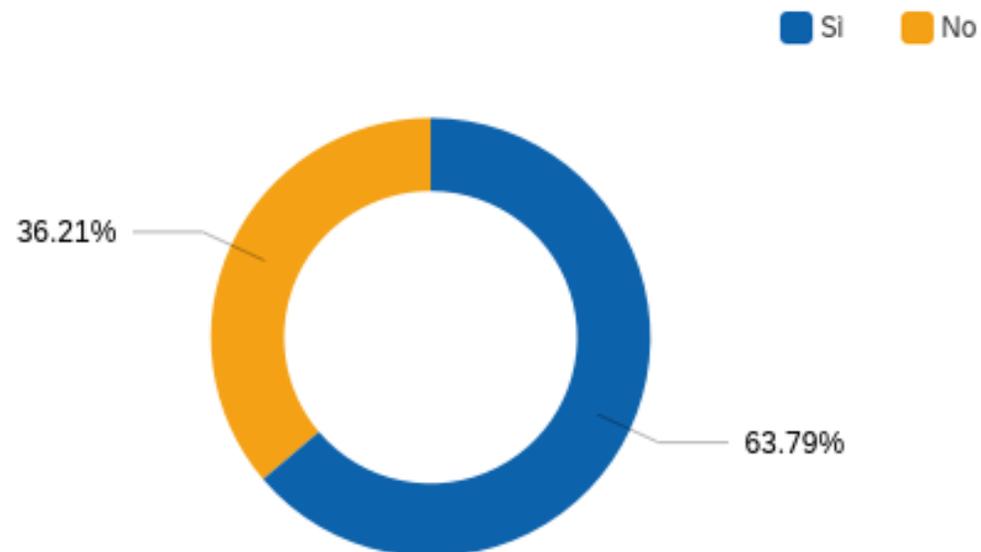


Campione: Società quotate



## PRESENZA DEL COMITATO SOSTENIBILITÀ

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

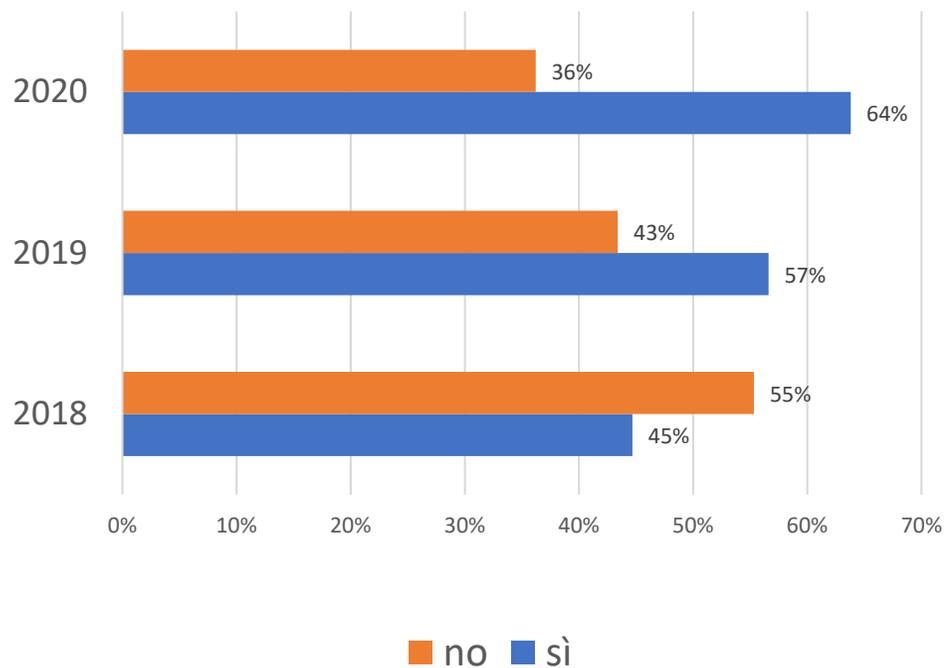


Campione: Società quotate

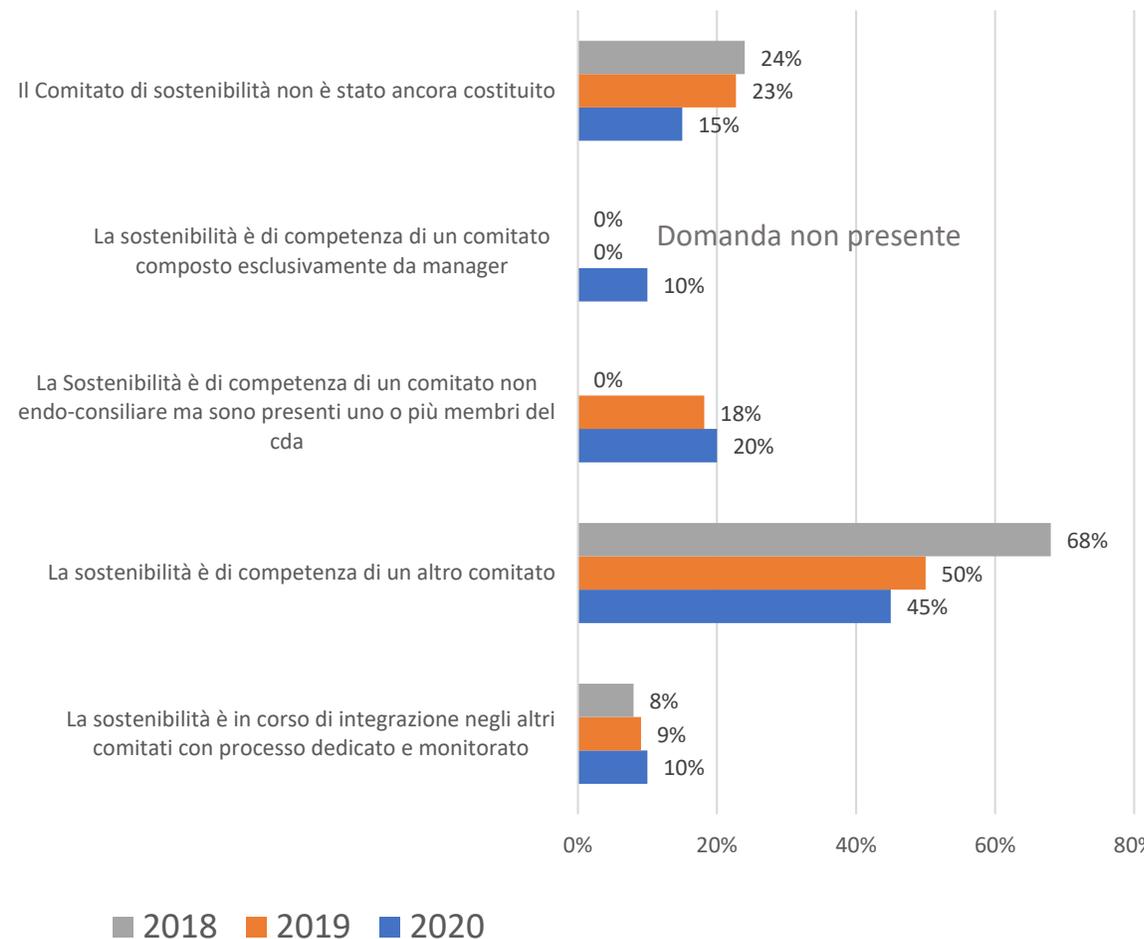


Il Comitato Sostenibilità non esiste perché:

Confronto 2018-2020



Campione: Società quotate

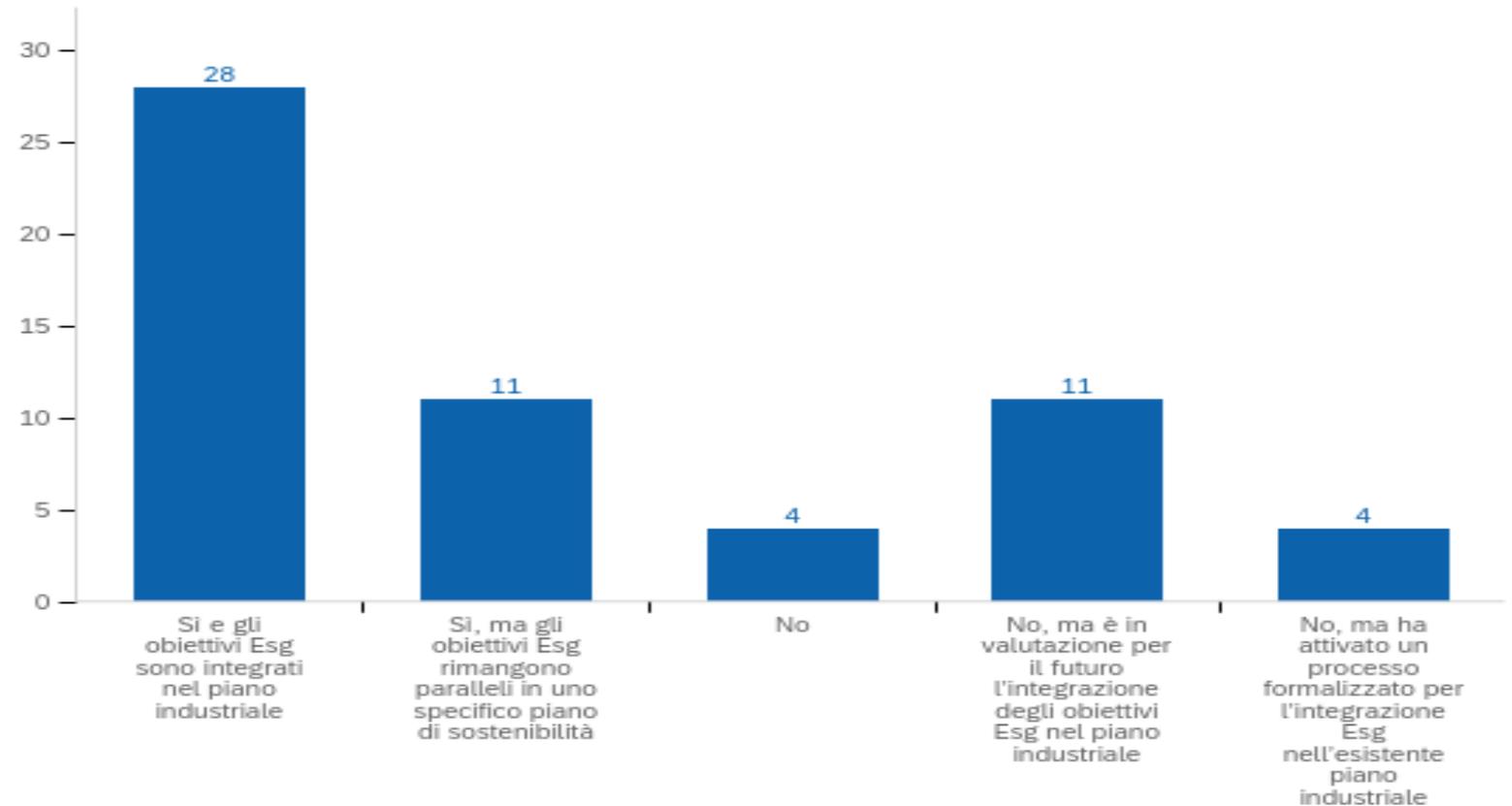


Campione: Società quotate rispondenti



### INTEGRAZIONE DEGLI ESG NEL PIANO INDUSTRIALE

Nell'esaminare e approvare il piano industriale della società, il cda analizza i temi rilevanti per la generazione di valore nel lungo termine in relazione all'analisi dei rischi e delle opportunità Esg?

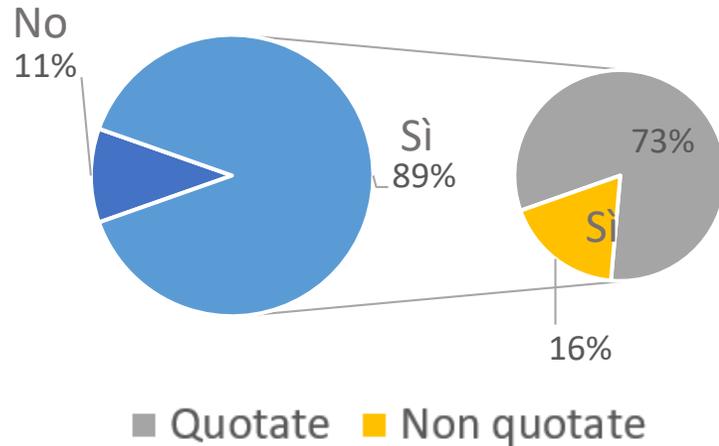


Campione: Società quotate

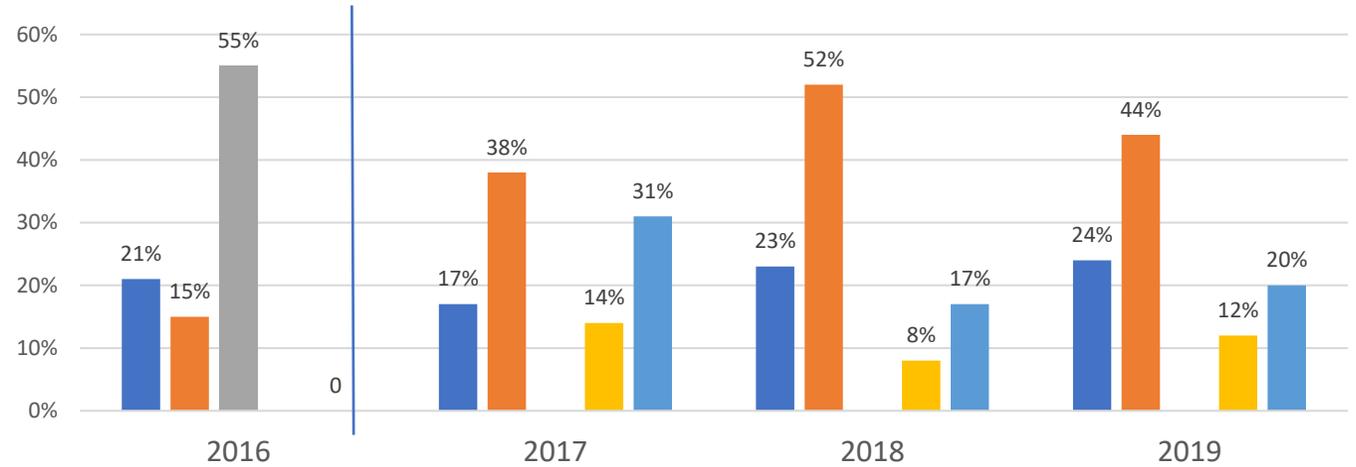


**COME LE SOCIETÀ RENDICONTANO I DATI NON FINANCIAL**

La società è soggetta all'obbligo di redigere la Dichiarazione non finanziaria? (totale campione di 74 società)



**EVOLUZIONE DELLA RENDICONTAZIONE (nel grafico si mostrano gli esercizi di rendicontazione)**



**DOMANDA PRE DNF**

Come la Società rendiconta i risultati delle sei forme di capitale (informazione sui fattori Esg)?

**DOMANDA POST DNF**

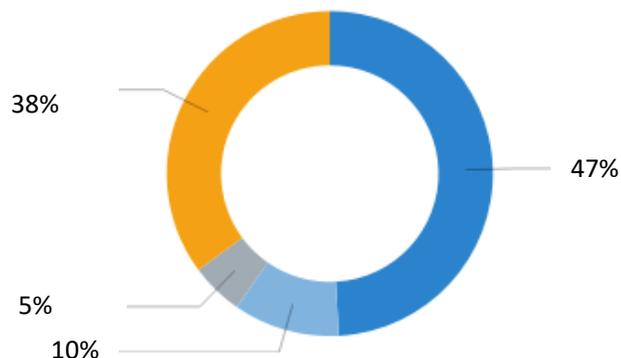
La società, soggetta all'OBBLIGO di disclosure Esg, sviluppa la Dnf come:

- Report integrato
- Bilancio Sostenibilità
- Bilancio di sostenibilità + Bilancio tradizionale (alcune informazioni in materia Esg oltre che nel bilancio di sostenibilità sono integrate anche nel bilancio tradizionale)
- Relazione di gestione

Campione: Società quotate soggette a Dnf (54)

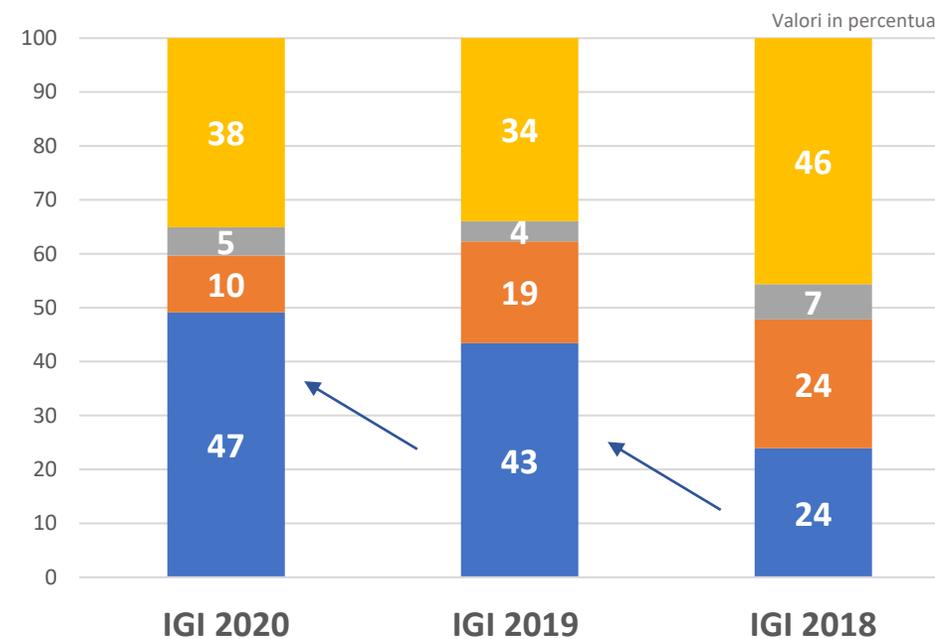


IL LIVELLO DI INTEGRAZIONE DEGLI OBIETTIVI ESG PER GLI AMMINISTRATORI ESECUTIVI E IL MANAGEMENT



- 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

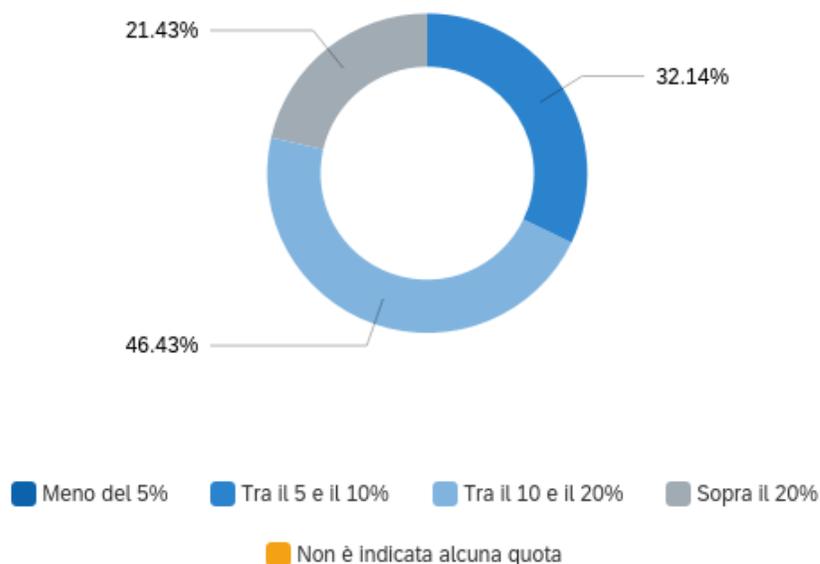
ANDAMENTO 2018-2019-2020



Campione: Società quotate

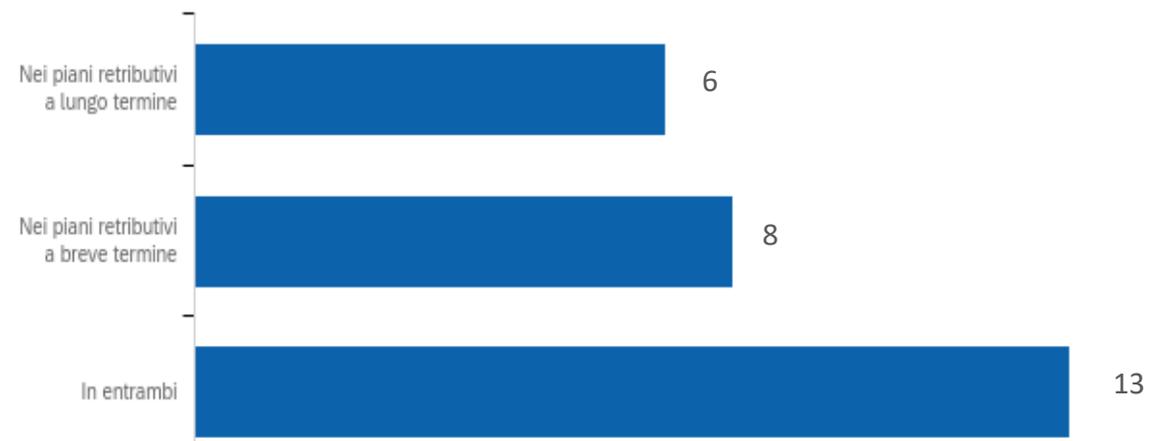


PERCENTUALE DELLA REMUNERAZIONE VARIABILE LEGATA ALLA PERFORMANCE ESG



Campione: società quotate; percentuale sui rispondenti (28 società)

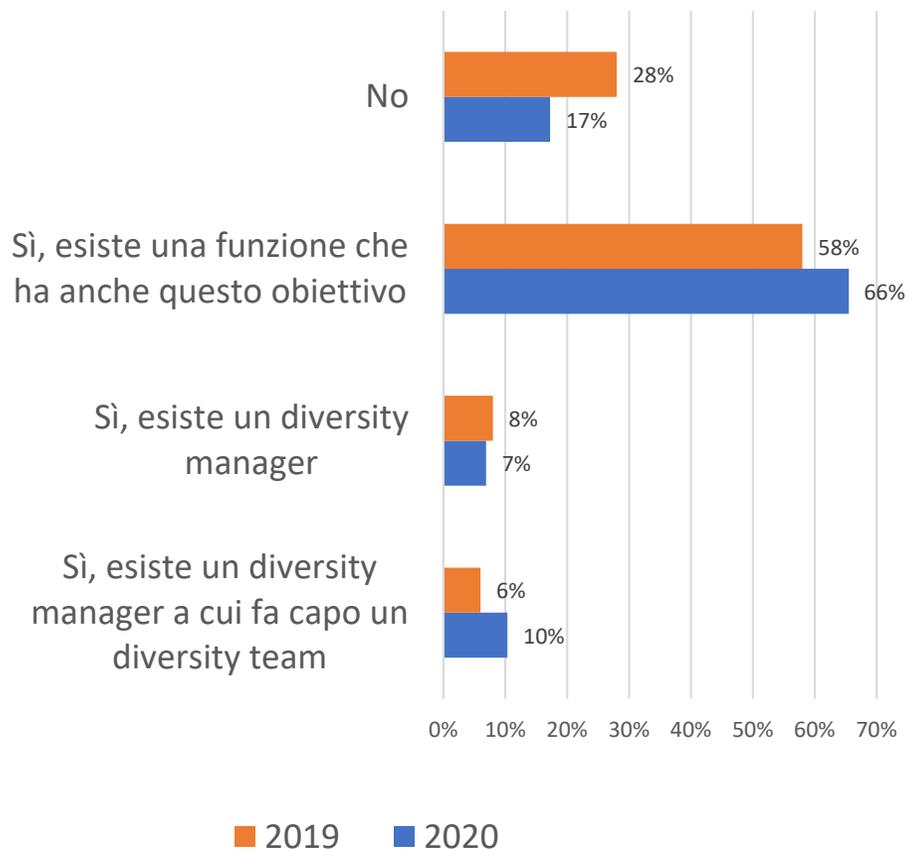
GLI ESG SONO INTEGRATI:



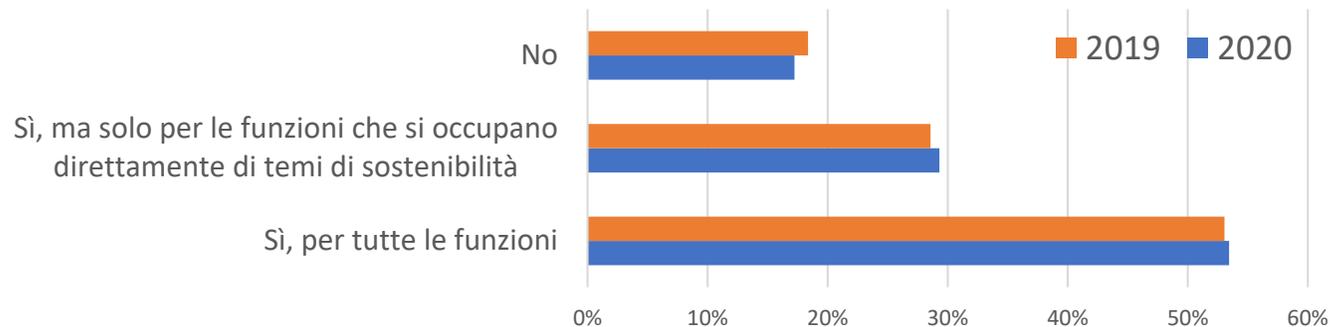
Campione: Società quotate



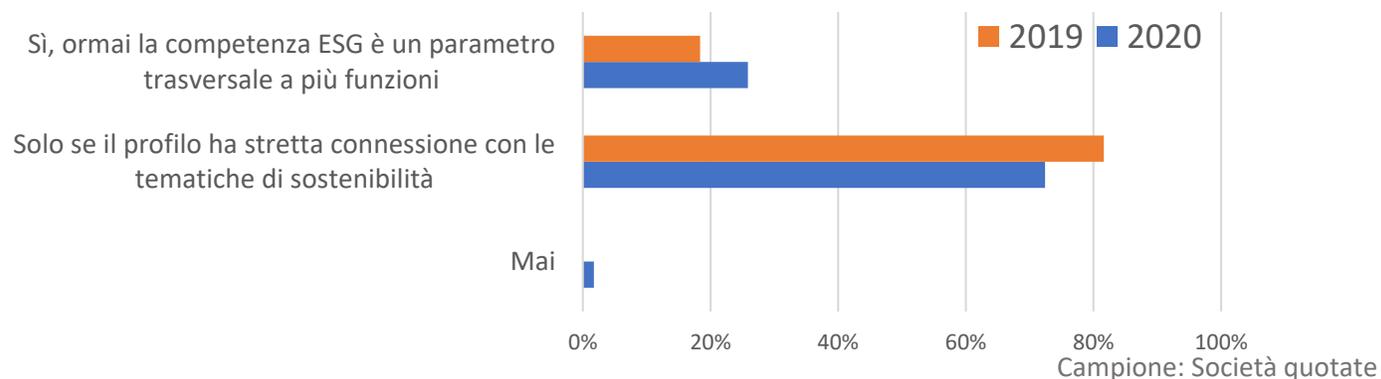
**ESISTE IL DIVERSITY MANAGER?**



**FORMAZIONE** Sono previste sessioni formative sugli ESG per le funzioni chiave dell'azienda?



**SELEZIONE** Le competenze ESG rientrano nei criteri per la selezione delle funzioni chiave?





L'azienda ha definito una propria "purpose"?

■ Sì ■ No

88%

12%

La purpose aziendale è oggi improntata a un modello di

■ Shareholder capitalism ■ Stakeholder capitalism ■ Altro

11%  
Shareholder capitalism

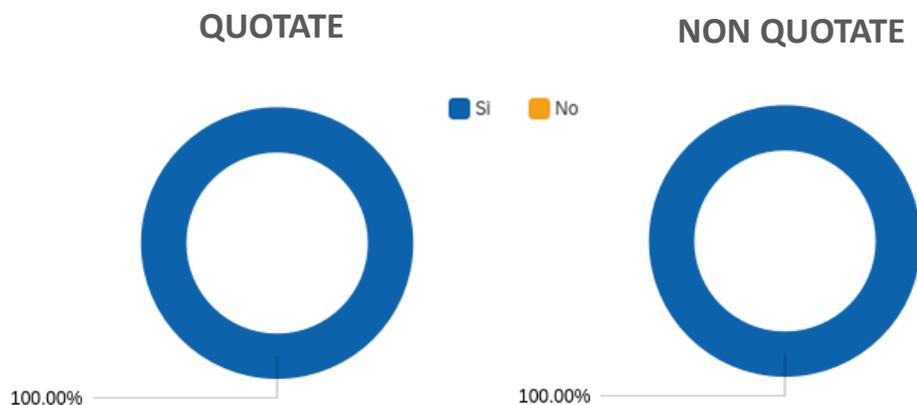
72%  
Stakeholder capitalism

17%  
Altro

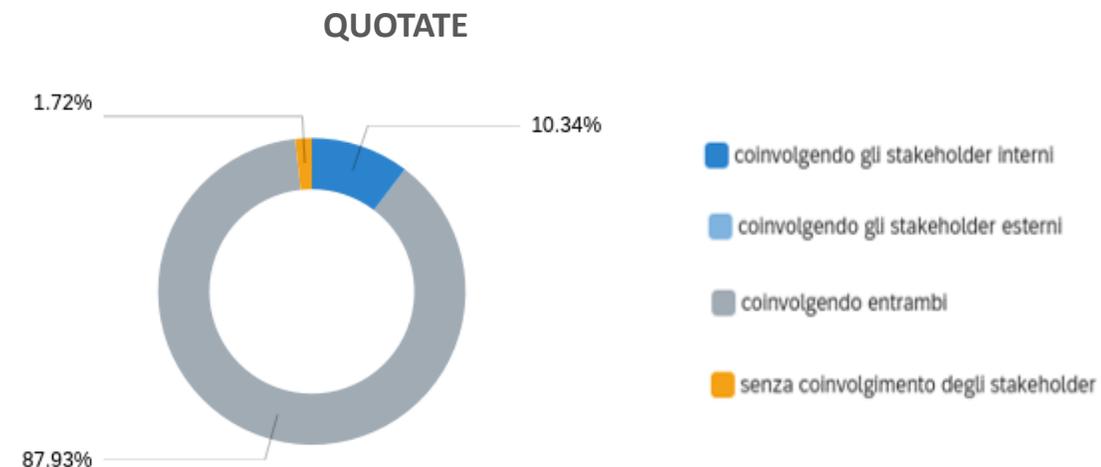
Campione: Società quotate



L'azienda ha sviluppato analisi di materialità?



L'analisi di materialità è stata sviluppata



La materialità dell'azienda è definita in relazione

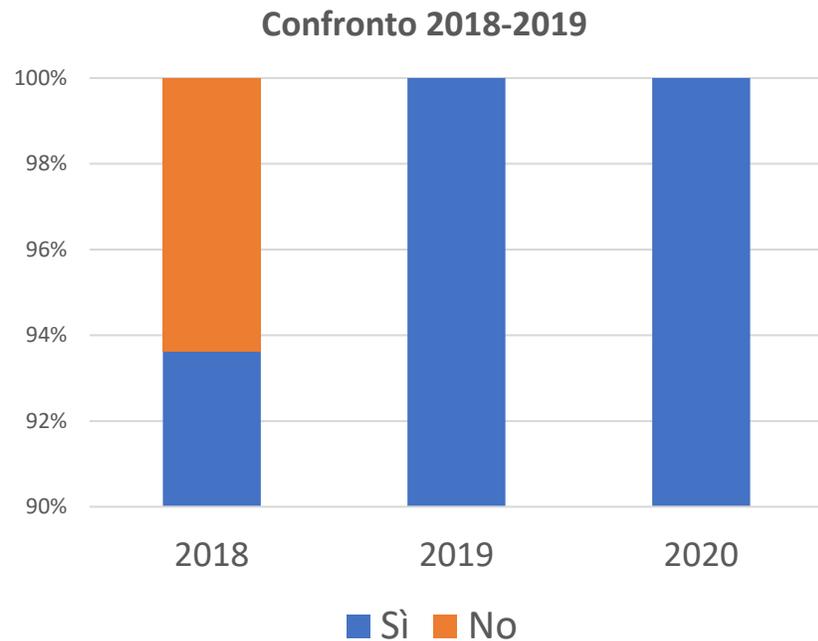


■ Ai risultati    ■ Alla mission    ■ Alla purpose

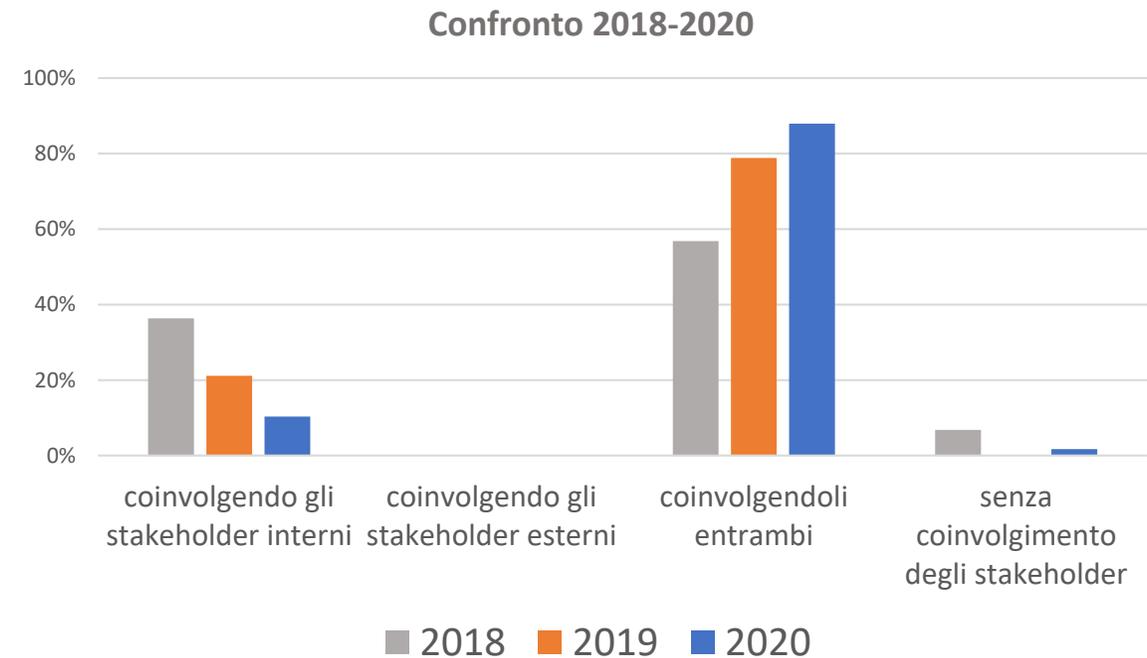
Campione: Società quotate



L'azienda ha sviluppato analisi di materialità?



L'analisi di materialità è stata sviluppata



Campione: Società quotate



L'organo di amministrazione ha adottato una politica per la gestione del dialogo con la generalità degli azionisti, come indicato all'art.1 raccomandazione 3 del Codice di autodisciplina 2020?



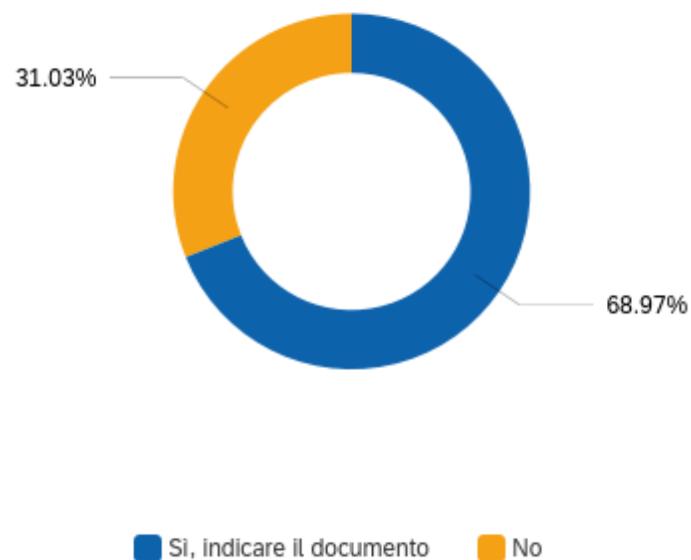
L'organo di amministrazione ha adottato una politica\* per la gestione del dialogo con gli stakeholder?



Campione: Società quotate



La società spiega in documenti pubblici quali temi significativi hanno sollevato gli stakeholder e come la società ha risposto e/o come questi sono stati considerati nelle decisioni del board?



Campione: Società quotate



### 1. VERSO LA ROTTURA DEI SILOS

L'integrazione degli ESG nella governance è un tema entrato ormai trasversalmente nell'agenda delle società e sta attivando un numero sempre più ampio di manager e funzioni.

### 2. SI CONSOLIDANO PRECISE BEST PRACTICE

Migliora l'adesione alle pratiche attorno alle quali si sta consolidando un consenso trasversale di istituzioni e stakeholder (per esempio la presenza del comitato di sostenibilità e la connessione con la retribuzione).

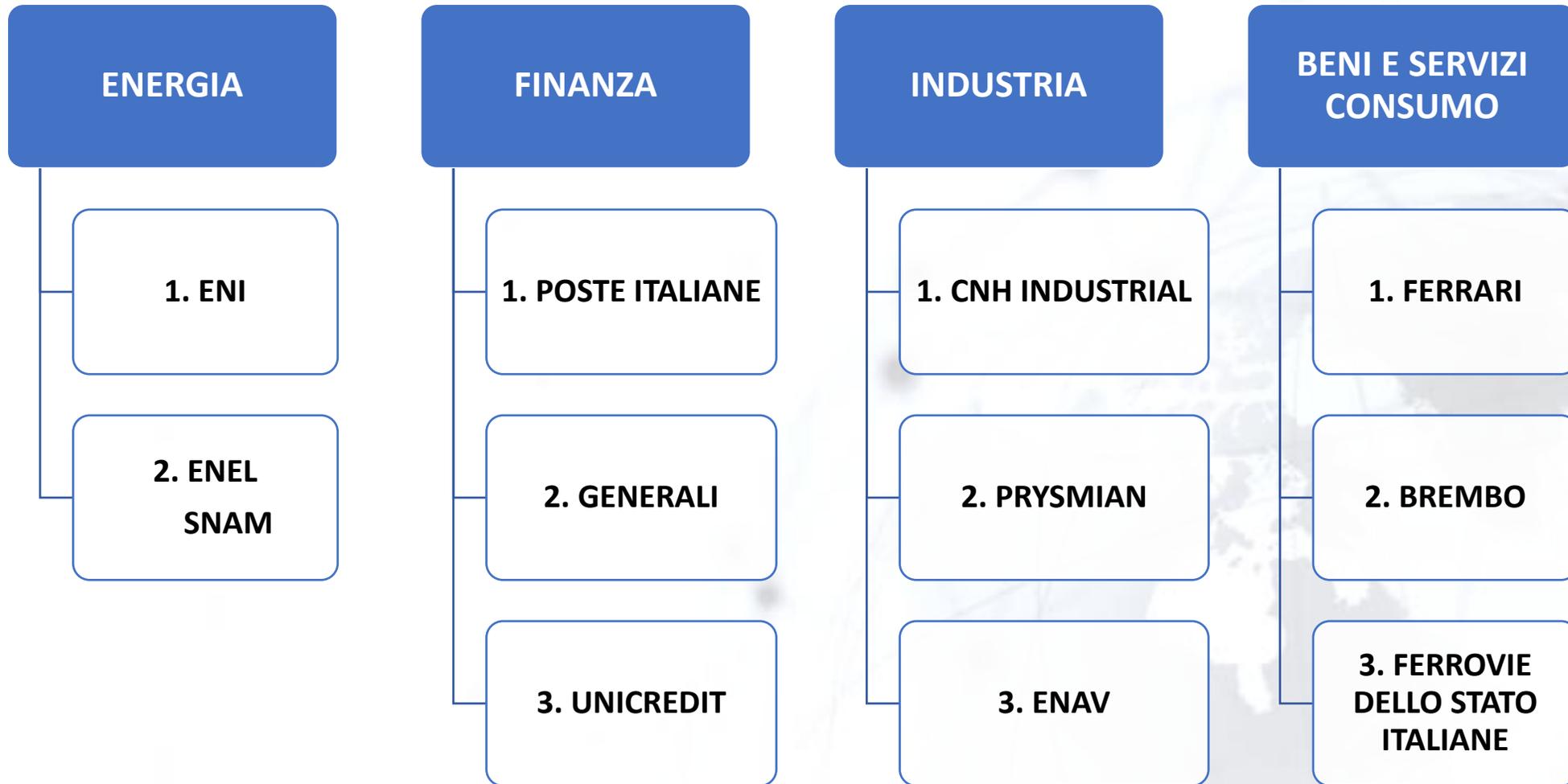
### 3. NON CI SI PUO' FERMARE

Il livello medio di performance, ossia la salute di tale governance, non può dirsi acquisito per sempre. L'evoluzione del contesto normativo e il fermento degli stakeholder hanno alzato l'asticella. Ne è un esempio l'eterogeneità di comportamenti sul purpose, su cui il percorso di consapevolezza è appena iniziato.



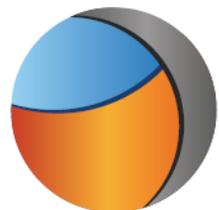
# CLASSIFICHE







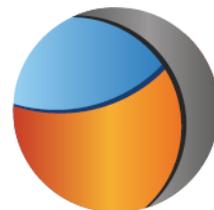
## Top3 Non Quotate



### INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

- |   |                            |
|---|----------------------------|
| 1 | <b>BNL</b>                 |
| 2 | <b>FS ITALIANE</b>         |
| 3 | <b>CREDIT AGRICOLE IT.</b> |

## Top3 extra 100

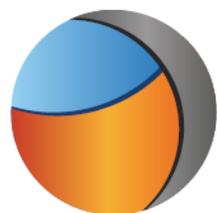


### INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

- |   |             |
|---|-------------|
| 1 | <b>AVIO</b> |
| 2 | <b>GEOX</b> |
| 3 | <b>FNM</b>  |



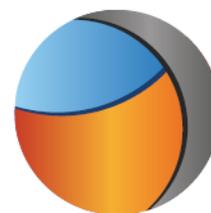
## Top5 Area Ordinaria



### INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

- |   |                |
|---|----------------|
| 1 | GENERALI       |
| 2 | SNAM           |
| 3 | ENEL           |
| 4 | ENI            |
| 5 | HERA           |
| 5 | POSTE ITALIANE |

## Top5 ESG DG

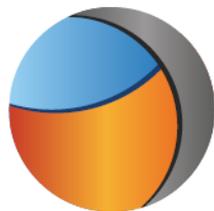


### INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

- |   |                |
|---|----------------|
| 1 | POSTE ITALIANE |
| 2 | ENI            |
| 3 | A2A            |
| 4 | IREN           |
| 4 | ITALGAS        |
| 6 | ENAV           |
| 6 | CEMENTIR       |



## Top10 2020



### INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

|    |                |
|----|----------------|
| 1  | POSTE ITALIANE |
| 2  | ENI            |
| 2  | GENERALI       |
| 4  | ENEL           |
| 4  | SNAM           |
| 6  | HERA           |
| 7  | IREN           |
| 8  | UNICREDIT      |
| 9  | CNH            |
| 10 | MEDIOBANCA     |

Le prime cinque posizioni di IGI stanno dentro un solo punto di distanza. Le prime sette entro 2 punti di distanza.



L'Integrated Governance Index (IGI) nel 2020 è alla quinta edizione. Dal 2019 è sviluppato da ETicaNews. Si tratta di un indice quantitativo costruito sulla base di un questionario rivolto alle aziende. Il panel di riferimento per l'indagine include oggi le prime 100 società quotate, le società che pubblicano la Dichiarazione non finanziaria ai sensi del decreto legislativo n.254 del 30 dicembre 2016, le prime 50 società non quotate e industriali della classifica Mediobanca.

### Il messaggio

L'IGI vuole esprimere in modo chiaro e sintetico il posizionamento delle aziende in relazione agli aspetti chiave di sostenibilità, come la presenza o meno di un comitato sostenibilità, l'esistenza di una politica di remunerazione legata a parametri Esg o la diversity del board. L'Index vuole quindi fotografare il grado di progresso nella governance della sostenibilità o governance integrata.

### La governance integrata

L'integrated governance rappresenta un territorio di frontiera: la recente evoluzione di pratiche, processi e cultura di governance con lo scopo di tenere in considerazione, insieme ai fattori economici, anche tutti i fattori Esg (environmental, social, governance) e tutte le forme di creazione del valore che compongono il patrimonio di un'azienda nella messa a punto delle strategie, con particolare attenzione agli orientamenti di medio-lungo periodo. La governance integrata sta affermandosi come una variabile cruciale per le aziende impegnate a ridisegnare i propri modelli in un'ottica di sostenibilità futura.

### Le caratteristiche del questionario

Il questionario si articola su una griglia di domande a risposta chiusa la cui valutazione si basa su uno score prestabilito ex ante che si applica in maniera standard a tutte le società: il punteggio finale è una sommatoria dei punteggi ottenuti.

Il questionario 2020 è formato da una parte core da circa 70 domande articolate in nove aree di indagine e da circa 20 domande di Indagine Straordinaria tematica e diversa per ogni edizione dell'indice.

Per maggiori informazioni: [www.esgbusiness.it](http://www.esgbusiness.it)

Ufficio Studi ETicaNews: [ufficio.studi@eticanews.it](mailto:ufficio.studi@eticanews.it)