

# ESG BUSINESS CONFERENCE

## Workshop ESG e Remunerazione

**Sandro Catani**  
**Marco Valerio Morelli**

14 luglio 2020

## GLI ESG, QUANTO VALGONO NELLA PERFORMANCE?

- Gli indicatori ESG nascono dalla crisi del 2008 e dal dibattito sullo scopo dell'impresa e l'emergere degli stakeholder.
- Sembra oggi prevalere il modello intermedio **dell'enlightened shareholder value**. Coerentemente con quanto recita il Codice di Corporate Governance, i Board dovrebbero promuovere:

«il **successo sostenibile dell'impresa**, la creazione di valore a lungo termine a beneficio degli azionisti, tenendo conto degli altri stakeholder rilevanti, e in generale della sostenibilità ambientale e sociale dell'impresa»

# TASK-FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES



# PURPOSE, LONG TERM GROWTH AND PROFITABILITY

Dear CEO,

Each year, I write to the companies in which BlackRock invests on behalf of our clients, the majority of whom have decades-long horizons and are planning for retirement.

As a fiduciary to these clients, who are the owners of your company, we advocate for practices that we believe will drive sustainable, long-term growth and profitability.

...

**Laurence D. Fink**

Chairman e Chief Executive Officer

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Laurence D. Fink", is displayed on a white rectangular background.

2019  **CHANGE THE WORLD ISSUE**

# FORTUNE




  
**GINNI ROMETTY**  
CEO, IBM

  
**JAMIE DIMON**  
CEO, JPMORGAN  
CHASE

  
**ALEX GORSKY**  
CEO, JOHNSON  
& JOHNSON

## **Profits and Purpose: Can Big Business Have It Both Ways?**

  
Three members of the Business Roundtable, above, photographed together for Fortune in New York on July 16.

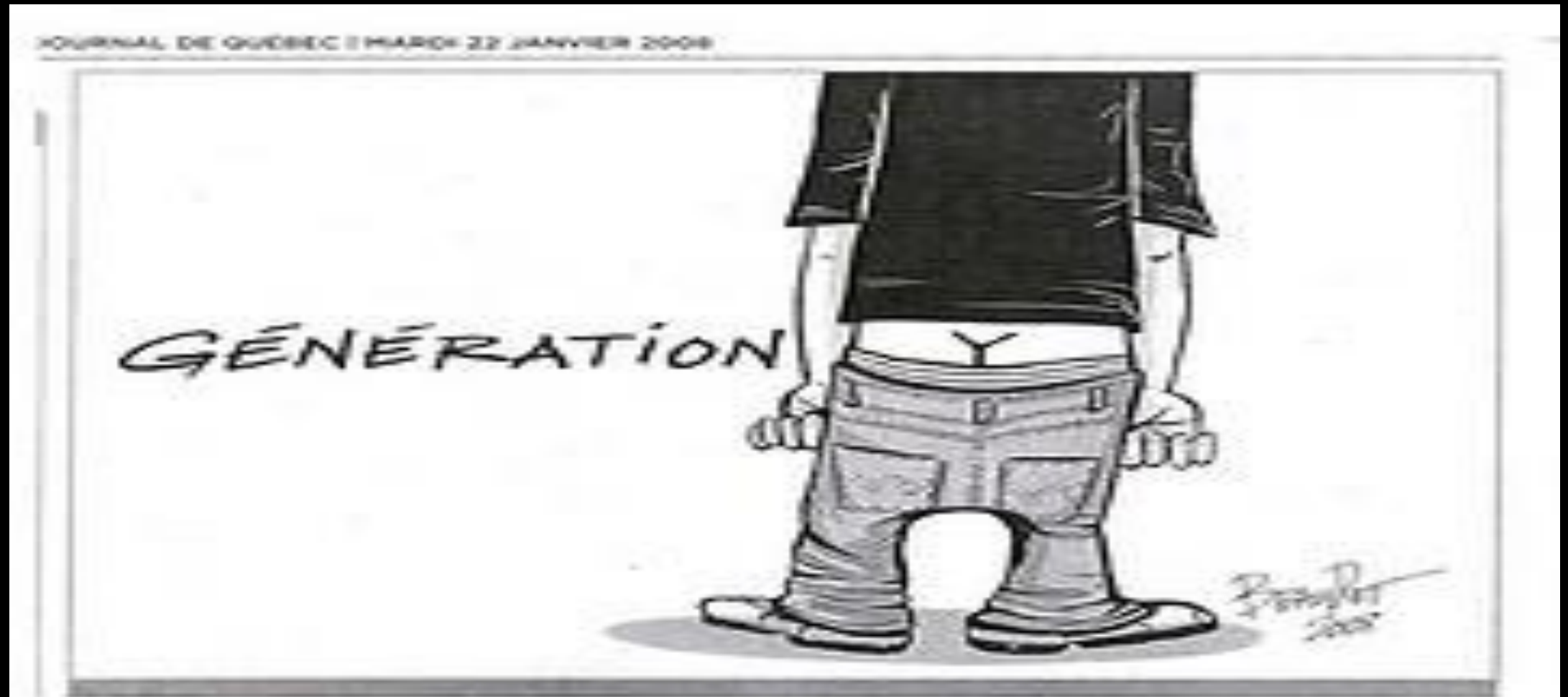


G. Thunberg

Klimatopp

# La Generazione Y

## Il 63% vuole “migliorare la società”



Altri quattro attori



# GLI ORIENTAMENTI DEGLI INVESTITORI

- **L'81% degli asset totali degli investimenti ESG** provengono dall'Europa
- **Il 55% dei rispondenti** alla **Mercer European Asset Allocation Survey 2019** ha dichiarato di prendere in considerazione i fattori ESG nel processo di investimento. **Nel 2018 la percentuale si fermava al 40%**
- **MA** una ricerca di State Street Global Advisors tra più di 300 investitori istituzionali a livello globale, evidenzia un problema: **il 44% imputa alla mancanza di dati affidabili e coerenti le incertezze all'adozione di politiche ESG.**

## LE NORME: IL RAPPORTO CONSOB 2019 SULLA DNF

- Il **Rapporto Consob 2019** evidenzia che **151 società** quotate hanno pubblicato una DNF
- **53 aziende** hanno coinvolto gli stakeholder secondo le guidelines GRI e IIRC
- **54 aziende** hanno organizzato sessioni di formazione sugli ESG per i propri dirigenti, ma non sul legame tra loro e la definizione della strategia
- Solo **il 19 dei rispondenti (NED)** dichiara che la remunerazione dei CEO e dei dirigenti con responsabilità strategiche **è legata a obiettivi ESG**
- **Solo il 41%** dei rispondenti ritiene che **le strategie ESG abbiano un impatto positivo sulla performance finanziaria**

# E I PROXY ADVISOR...

ISS ESG ha aggiunto due nuovi fattori alla Governance QualityScore che valuta se le imprese comunicano misure della performance E&S per i piani di incentivazione manageriale a breve o a lungo termine.

ISS ES&G Quality Score Categories – Select Subcategories		
Environmental	Social	Governance
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Management of Environmental Risks and Opportunities</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Human Rights</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Board Structure</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Carbon and Climate</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Labor, Health, and Safety</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Compensation/Remuneration</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Natural Resources</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stakeholder and Society</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Shareholder Rights and Takeover Defenses</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Waste and Toxicity</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Product Safety, Quality, and Brand</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Audit and Risk Oversight</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 12 sub-categories total</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 25 sub-categories total</li> </ul>	

# E' NECESSARIO UN FRAMEWORK PER MISURARE, GESTIRE COMUNICARE

Quando si parla di Sostenibilità colpisce l'abbondanza di modelli:

- IIRC **International <IR> Framework**
- **GRI** Global Reporting Initiative
- **SASB** Sustainability Accounting Standards Board;
- **CDP**, Carbon Disclosure Project,

Ad esempio, nel 2018 il SASB, ha rilasciato gli ESG Standard per 77 differenti settori. Per esempio gli standard per il petrolio e la ricerca del gas includono sino a 30 misure: atmosfera, acqua, climate change; relazioni con la comunità; workforce health and employee safety; business ethics e risk management...

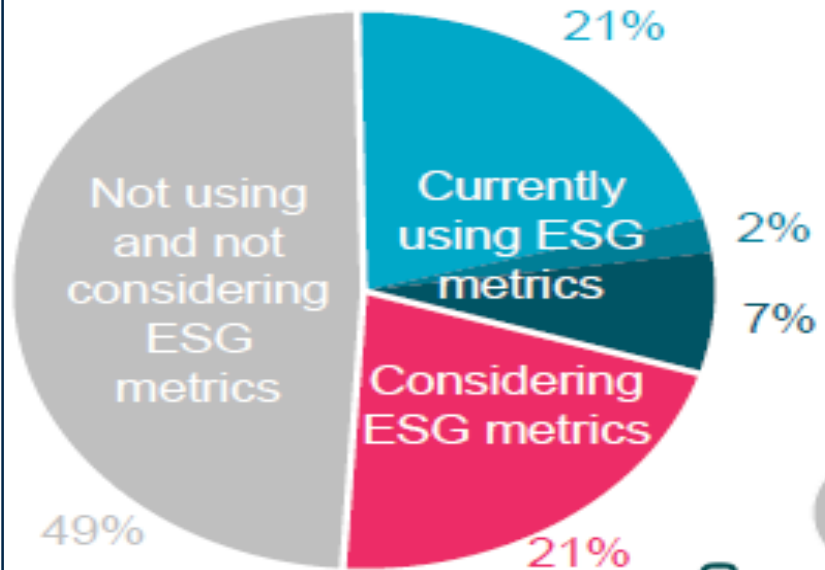
# Le prassi

## **13 ITALIANE NEL DOW JONES SUSTAINABILITY INDEX**

- **Pirelli - Intesa Sanpaolo - Leonardo – Prysmian**
- **Saipem - Snam - Generali - Poste Italiane - Enel**
- **Italgas - Terna - Telecom Italia**
- **Moncler**

# NORD AMERICA: IL 51% DEI RISPONDENTI VS GLI ESG PER I COMPENSI

## SURVEY OVERVIEW HIGHLIGHTS



51% of respondents either use ESG metrics in their incentive plans (30%) or are considering doing so (21%)



Short-term incentive plans: 21%  
Long-term incentive plans: 2%  
Both short- and long-term incentive plans: 7%



The Mining & Metals and Energy sectors are generally more likely than other sectors to use ESG metrics in incentive plans, with a heavy emphasis on environmental metrics



Weighting of ESG metrics as a percentage of all plan metrics is typically 5% or less



ESG metrics are more likely to be measured quantitatively than qualitatively



It's most common for ESG metrics to apply to all incentive plan participants, rather than just senior executives

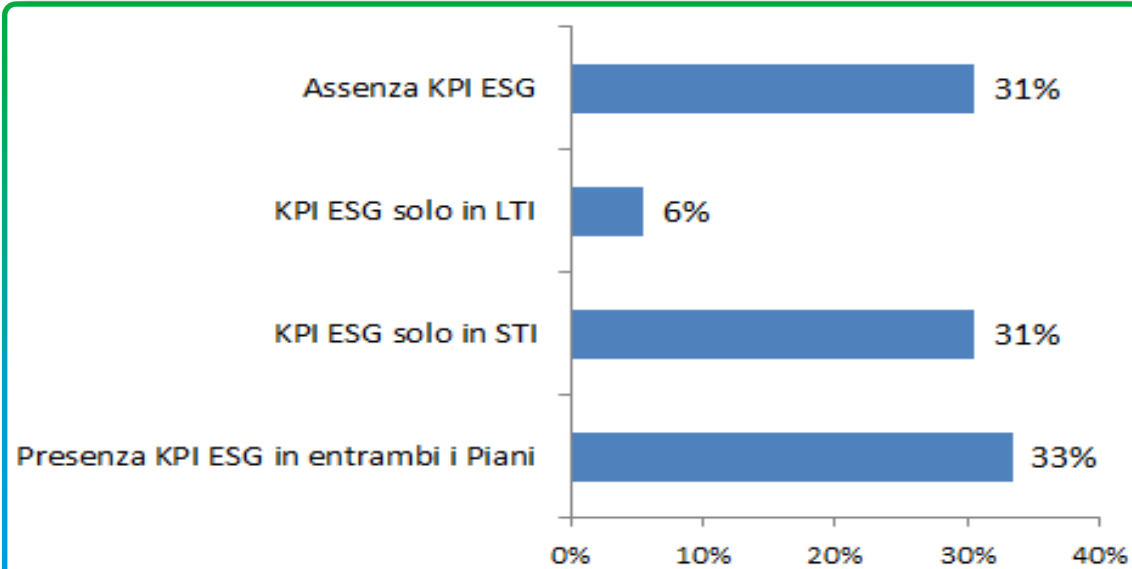


Canadian respondents are more likely than US respondents to use ESG metrics in their incentive plans

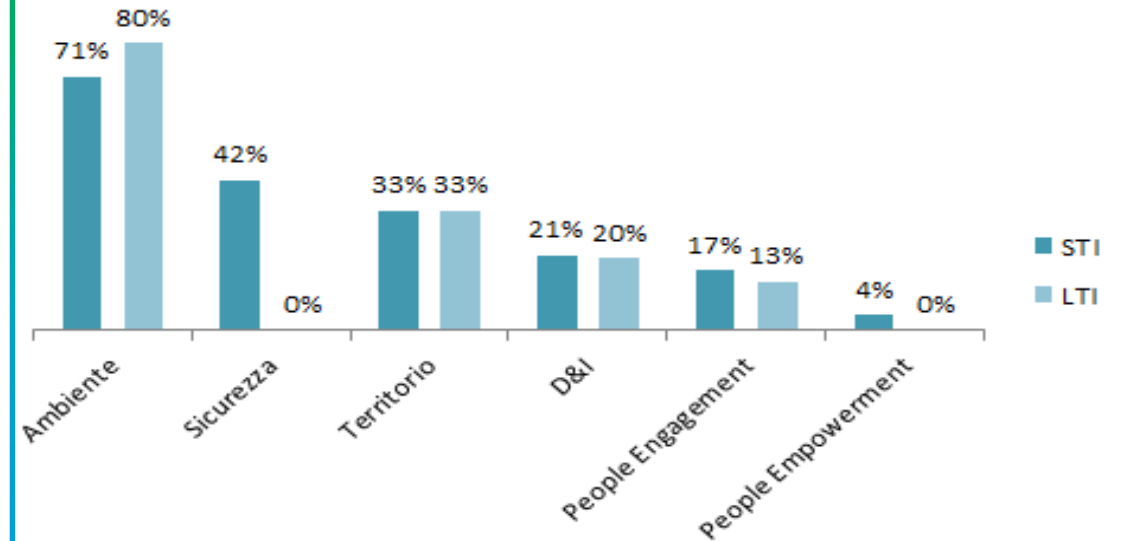
# LE FTSE-MIB: 69% HA USATO GLI ESG NEI PIANI DI INCENTIVAZIONE 2019

- ❖ Il **69%** delle aziende presenta un indicatore ESG nei sistemi incentivanti di **breve termine**, rispetto al **56%** all'anno scorso e al **52%** due anni fa.
- ❖ Sale al **44%** le aziende che presentano almeno un indicatore ESG nei sistemi incentivanti di **lungo termine**: rispetto al **17%** del 2018.
- ❖ Mediamente la **componente ESG pesa** poco più del **15%** nelle schede obiettivo degli incentivi a **breve termine** e circa il **20%** in quelli a **lungo termine**.

## ESG: Livello di diffusione



## Principali tematiche oggetto di performance





## IL COMPORTAMENTO DELLE MID CAP

	Utilizzo KPI ESG	
	#	%
Assenza KPI ESG	31	57%
KPI ESG solo in LTI	4	7%
KPI ESG solo in STI	14	26%
KPI ESG solo in entrambi i piani	5	9%

# Alcune idee per migliorare

# TRE PROBLEMI PER GLI ESG NEI PIANI DI INCENTIVAZIONE

- **LA MATERIALITÀ** Molti Rapporti sulla sostenibilità e le loro misure appaiono gestiti da Comitati o ruoli senza essere discussi e approvati dal Board. Pertanto la selezione e la calibration delle misure ESG non riceve la validazione necessaria.
- **LA STANDARDIZZAZIONE** Gli ESG sono concetti ampi, misurabili in modo diverso a differenza degli indicatori economico finanziari, tipo Ebitda o TSR. Ad esempio **PROTEGGERE IL CAPITALE UMANO**, deve essere specificato.
- **LA COMPARABILITÀ** Mentre vi sono standard di certi settori, es. la sicurezza dei dipendenti per la quale SASB articola standard specifici, ci vorrà tempo per avere standard consistenti, che consentano confronti affidabili con i peers.

## 4 INDICAZIONI PER COLLEGARE GLI ESG ALLA REMUNERAZIONE

1. Identificare **METRICHE ESG APPROPRIATE** al proprio Purpose e al piano strategico attraverso un processo chiaro e razionale, condivisibile con i propri shareholder e stakeholder
2. **COLLEGARE LE METRICHE** in un modo che rappresentino una **componente significativa della remunerazione**
3. **MANTENERE UNA VISIONE INTEGRATA** tra incentivi di breve e obiettivi di lungo termine
3. **DISCLOSURE** della relazione tra target, performance e remunerazione nella Politica per la remunerazione a favore degli investitori e degli stakeholder

## DUE TEMI APERTI

1. Il Covid accrescerà la diffusione e la qualità degli ESG da parte delle imprese?
2. Come si organizzeranno i CdA e i loro Comitati per affrontare gli obiettivi, la misurazione e la comunicazione sugli ESG?

welcome to

**brighter**