



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX 2020**

Presentazione dei risultati Integrated Governance Index 2020 – AREA FINANZA

Elena Bonanni, partner ETicaNews – Noemi Primini, ufficio studi ETicaNews

Ufficio Studi

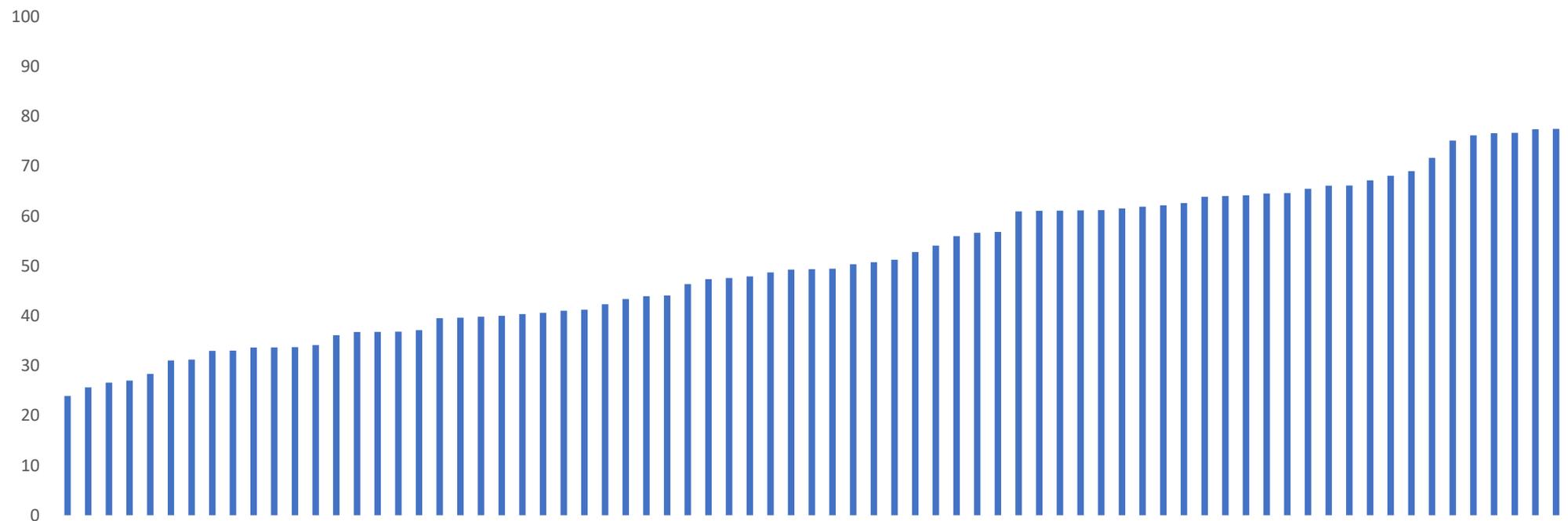


14 luglio 2020





L'andamento di Integrated Governance Index 2020





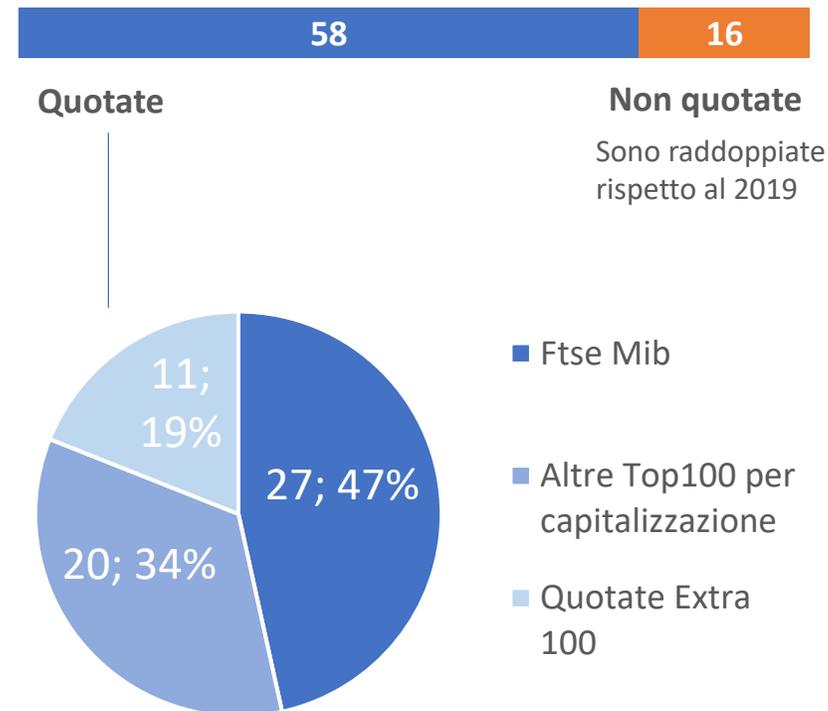
74 SOCIETÀ

IL PANIERE DI RIFERIMENTO

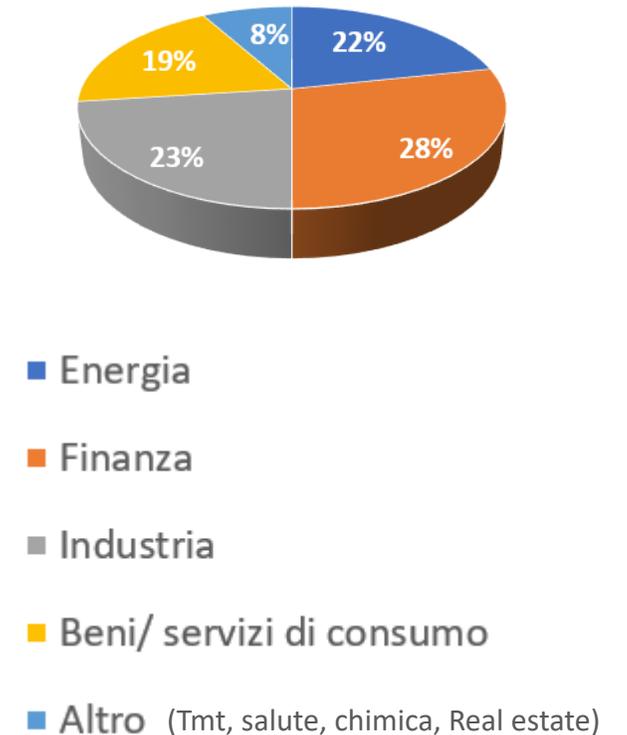
Le aziende sollecitate fanno riferimento a tre panel individuati ex ante:

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





Aspiag Service S.r.l.
Despar Nordest





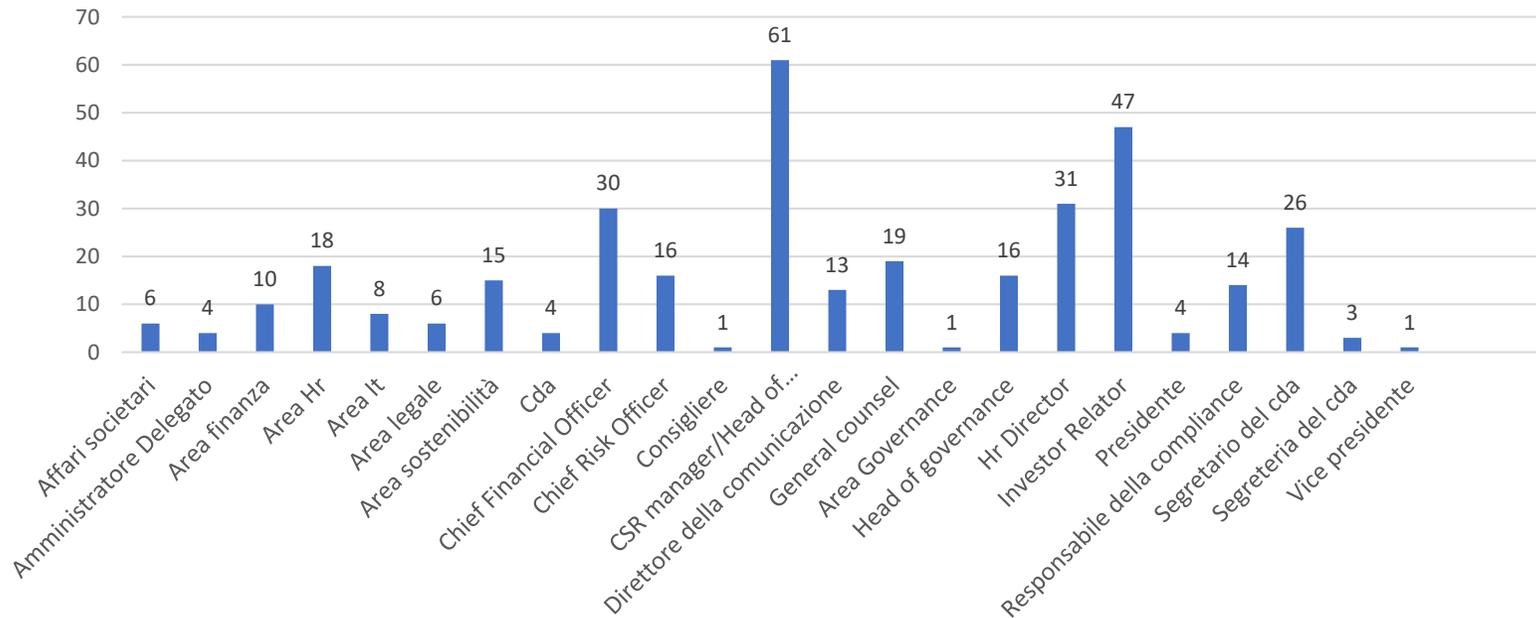




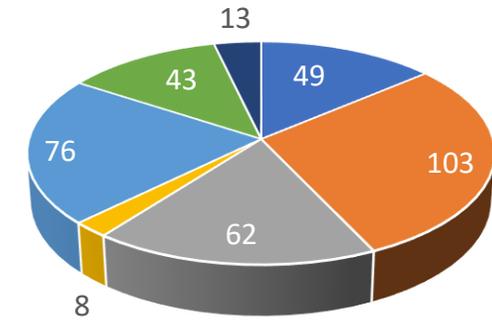
354 manager
+45% sul 2019

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



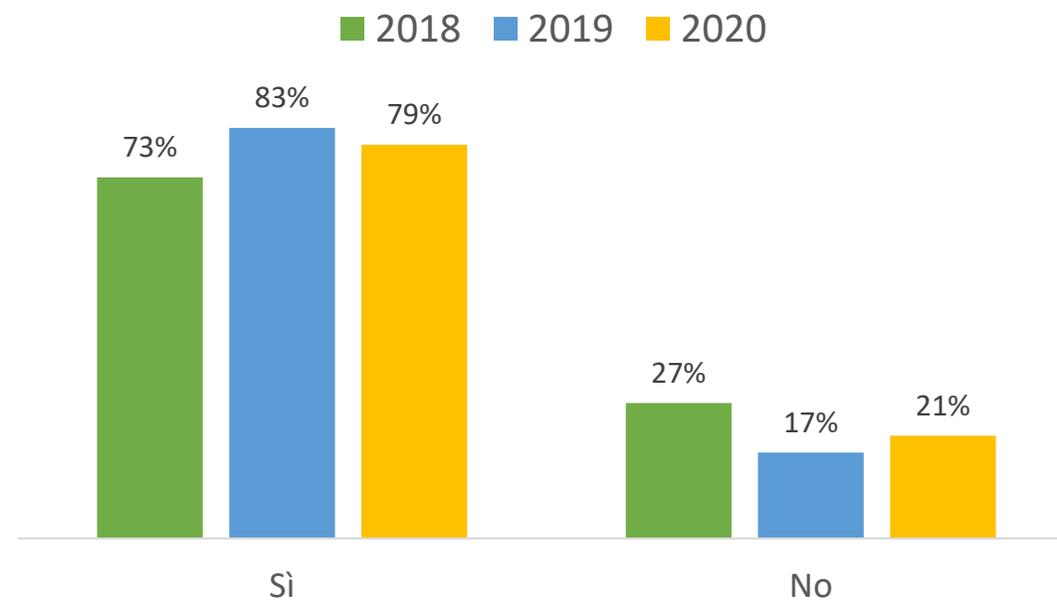
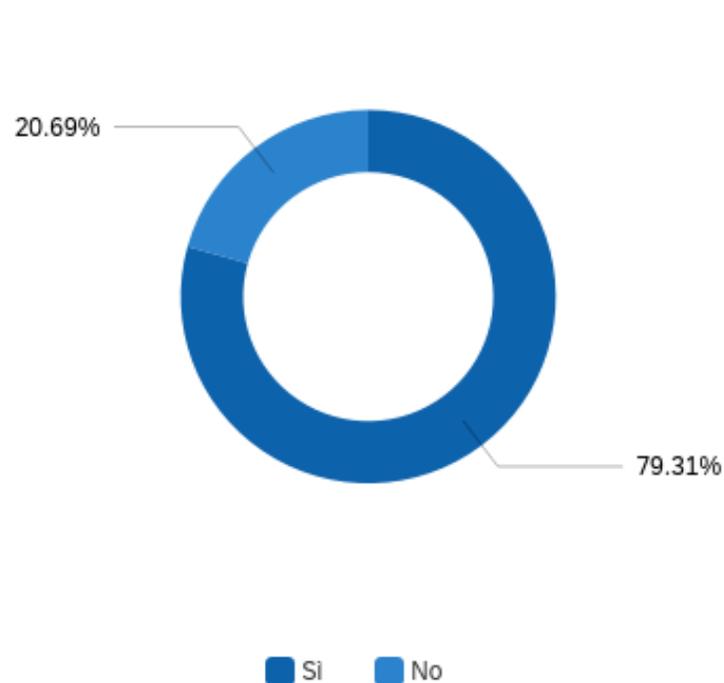
1. **INVESTITORI SRI**
2. **ENGAGEMENT**
3. **IL CFO E LA FINANZA**
4. **STRUMENTI**

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.



UN REFERENTE PER GLI SRI

La società ha formalmente individuato al proprio interno una figura o un team responsabile delle relazioni con gli investitori responsabili?

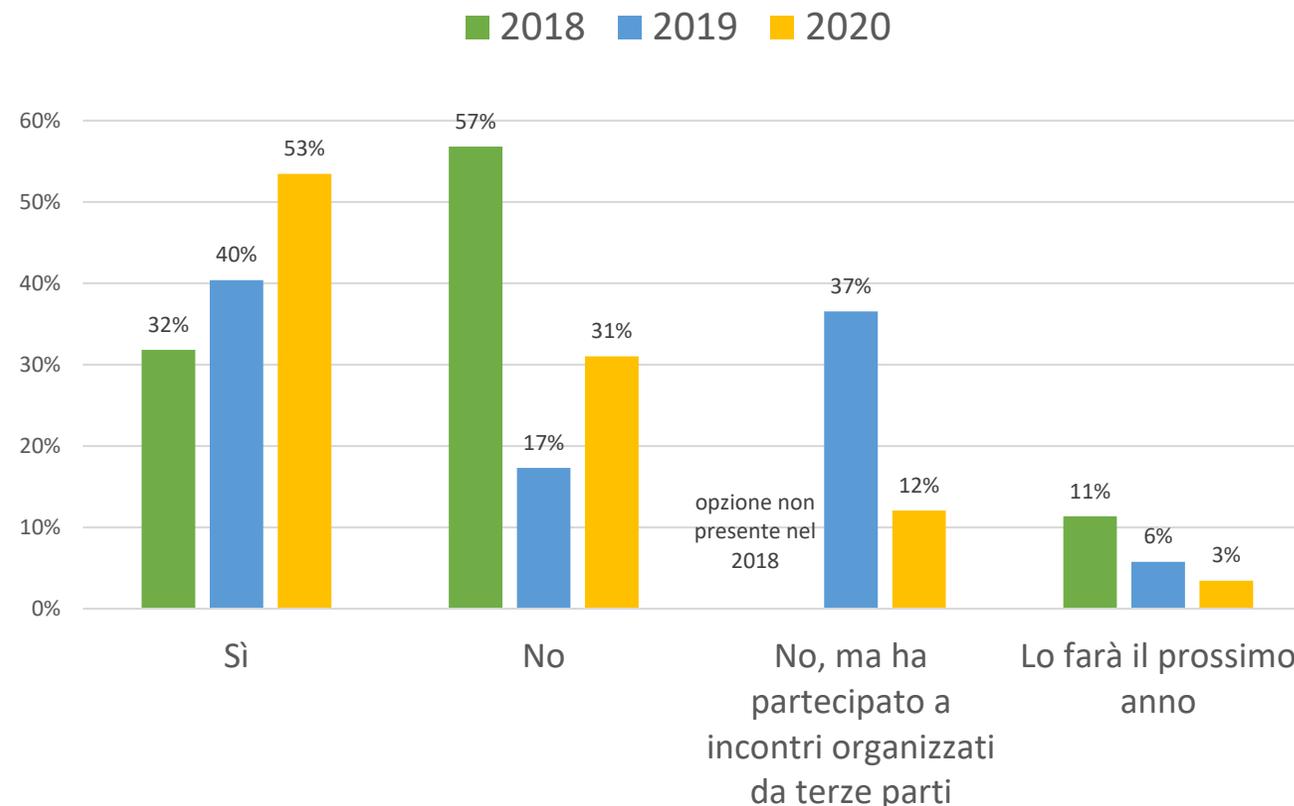
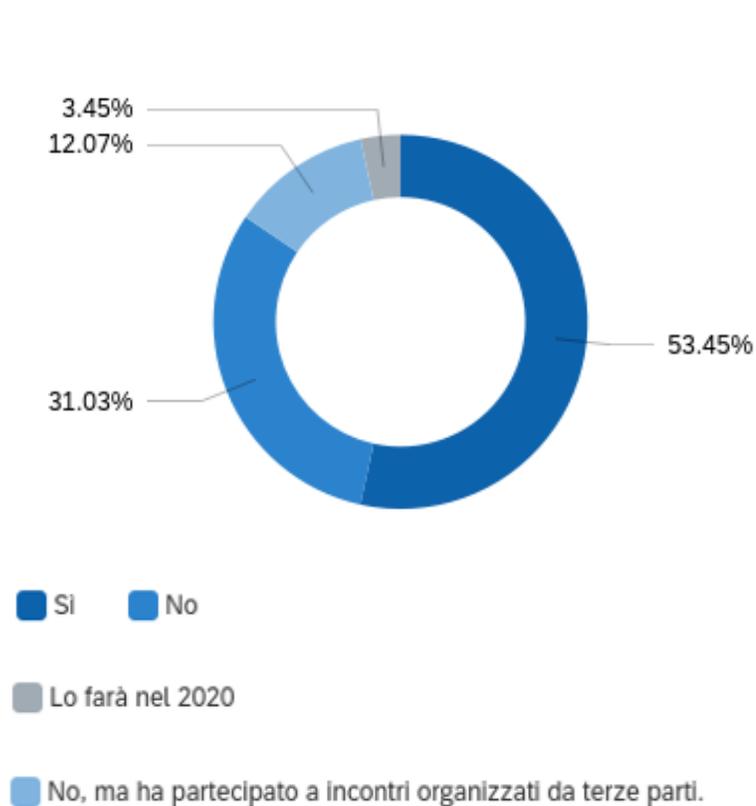


Campione: Società quotate



INCONTRI SRI

L'azienda ha realizzato roadshow con investitori Sri

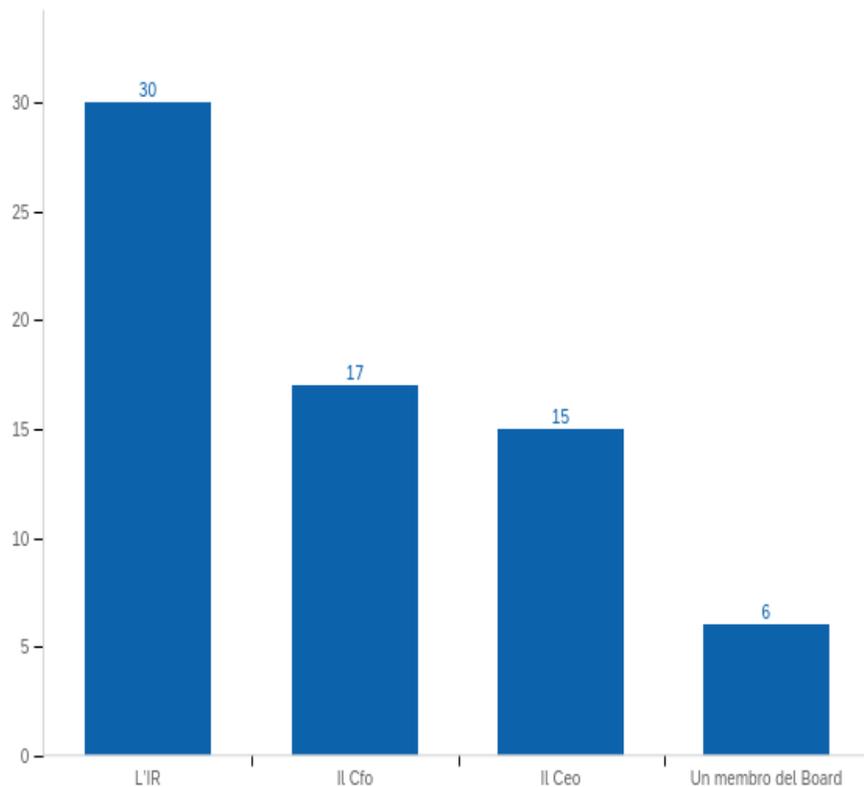


Campione: Società quotate



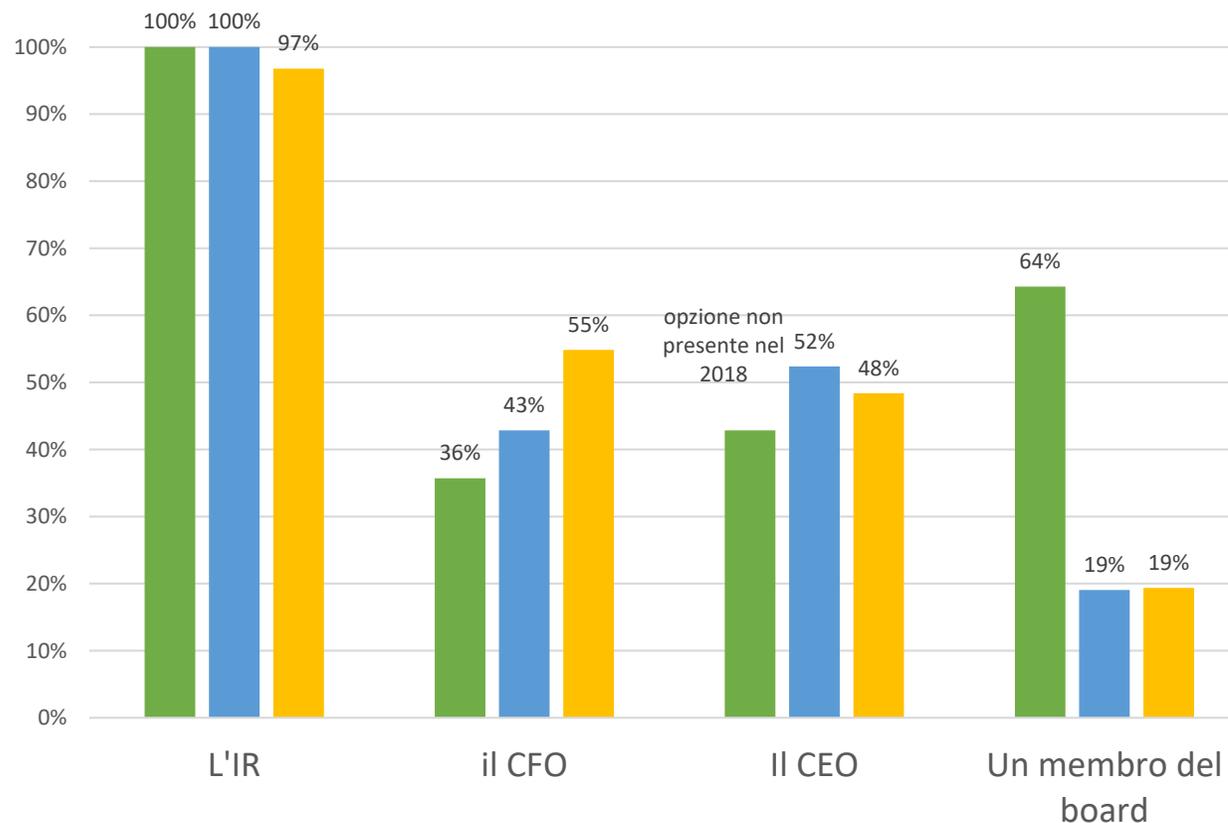
COINVOLGIMENTO SRI

Il roadshow ha coinvolto (risposta multipla)



Campione: Società quotate rispondenti (30 società)

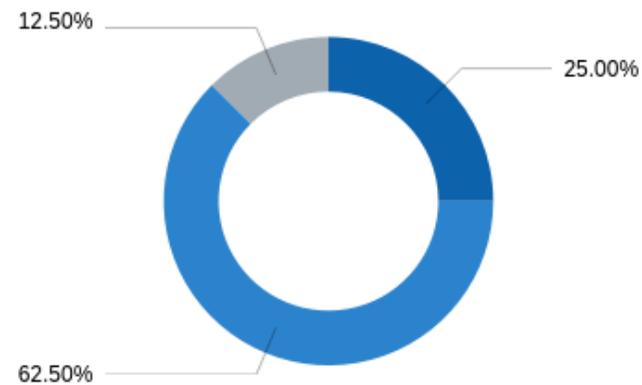
■ 2018 ■ 2019 ■ 2020





GESTIONE ENGAGEMENT

L'azienda gestisce l'engagement degli investitori responsabili (risposta singola) attraverso



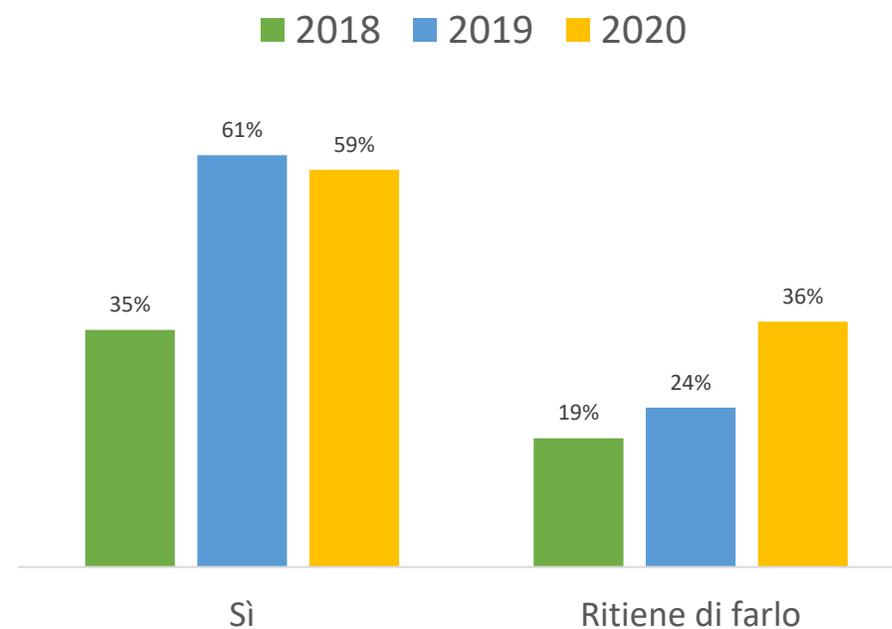
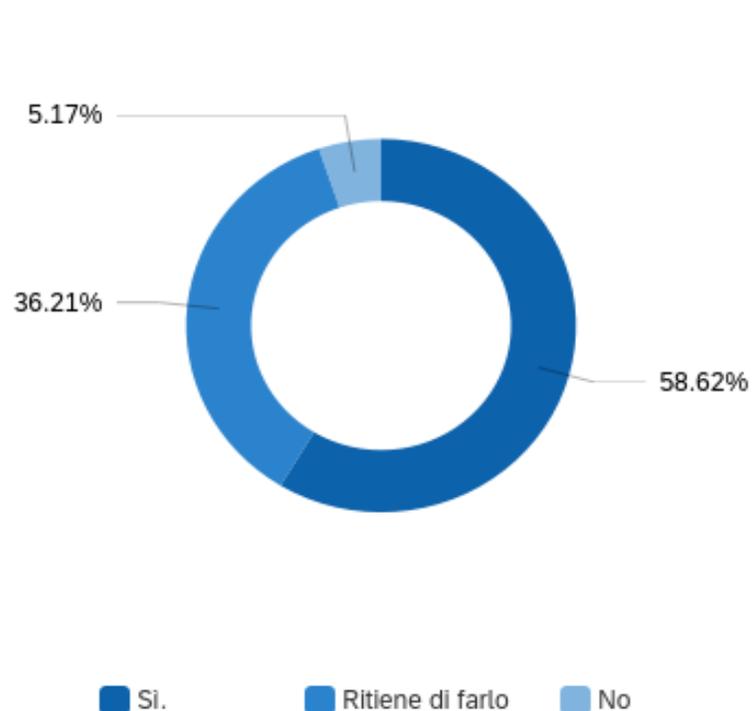
- Attraverso l'IR o attraverso un soggetto o un team dell'IR dedicato agli investitori Sri
- Attraverso l'IR con supporto di un team dedicato trasversale a più funzioni
- Attraverso un soggetto/team della funzione finanza coordinato dal Cfo
- Attraverso un team dedicato e trasversale a più funzioni

Campione: Società quotate



ESG INTEGRATI

L'azienda considera la sostenibilità nell'ambito della propria finanza interna



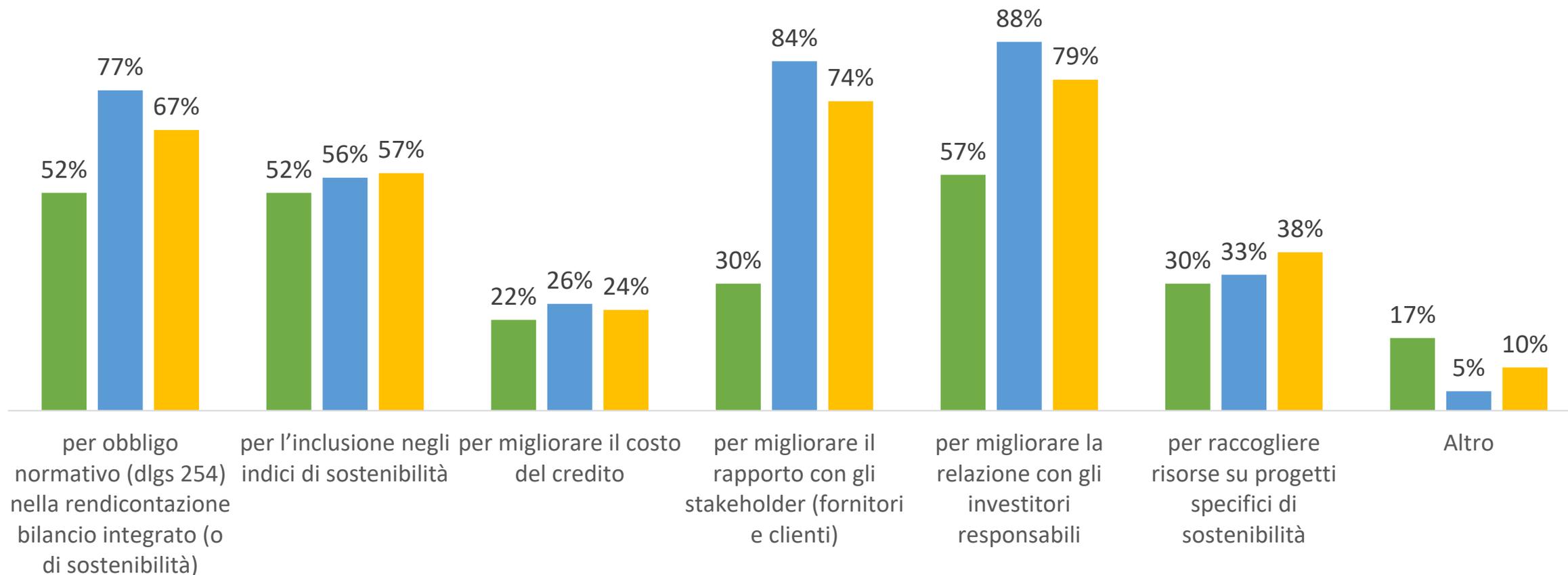
Campione: Società quotate



LE RAGIONI DEGLI ESG

L'azienda considera la sostenibilità nell'ambito della propria finanza interna

■ 2018 ■ 2019 ■ 2020



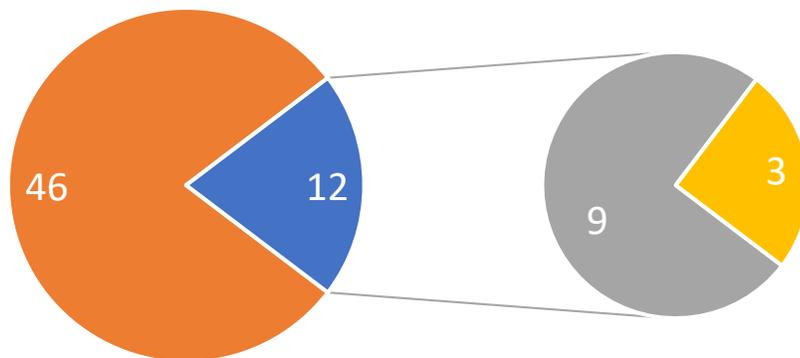
Campione: Società quotate



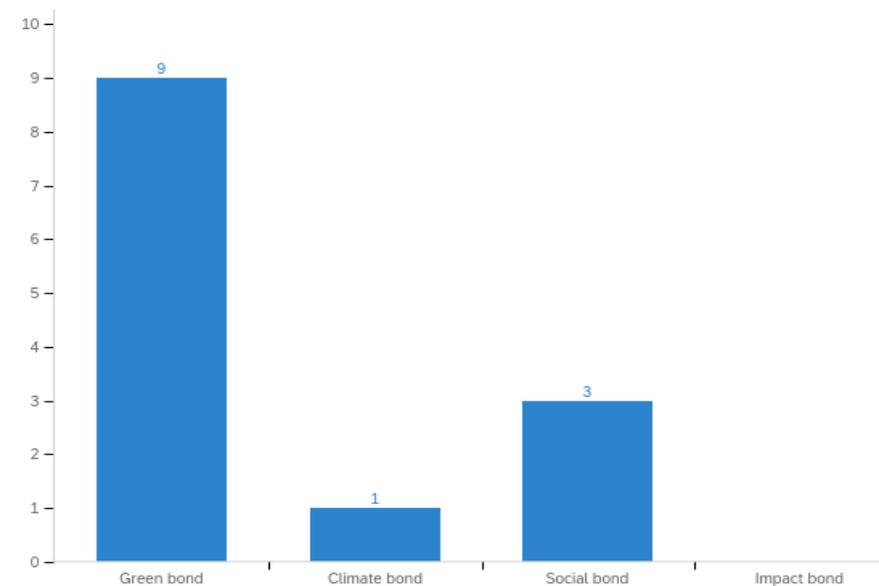
EMISSIONI ESG

L'azienda ha mai emesso strumenti di finanza responsabile?

Numero delle società emittenti strumenti di finanza sostenibile



- Società emittenti
- Società senza emissioni
- 1 Tipologia di emissione
- 2 Tipologie di emissione (green bond + social bond/Sdg bond/Sustainability bond)



Campione: Società quotate



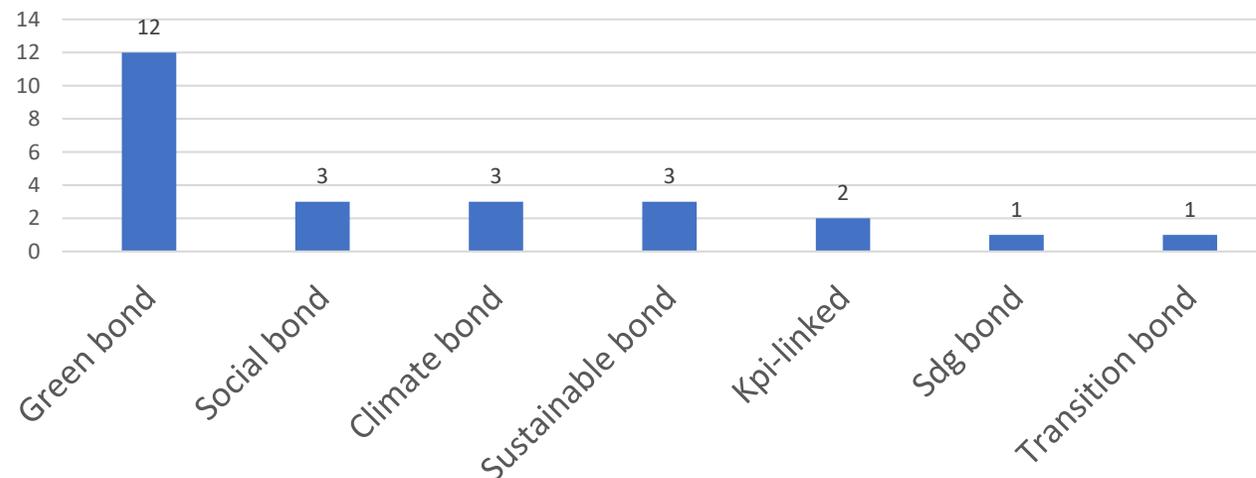
EMISSIONI ESG /2

L'azienda sta valutando l'emissione di

Le aziende che stanno valutando l'emissione di strumenti di finanza sostenibile



Gli strumenti in valutazione

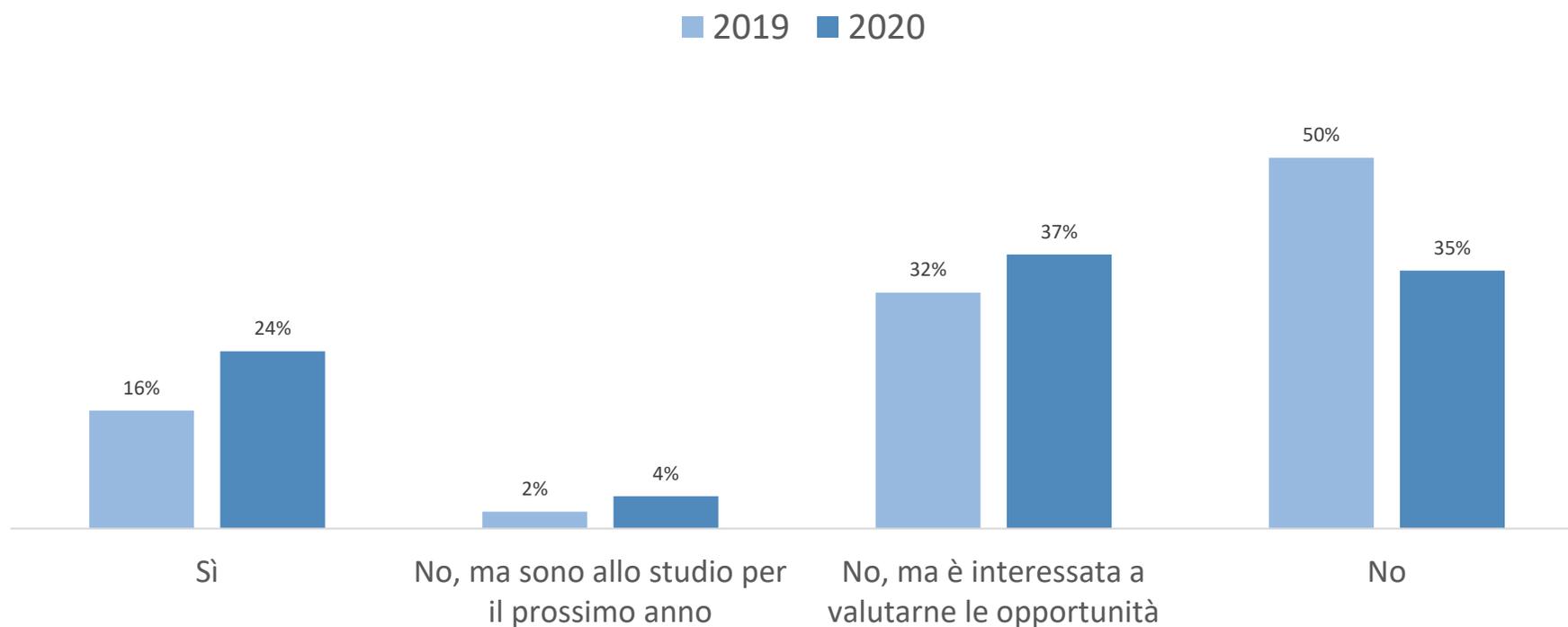


Campione: Società quotate



SUSTAINABLE LOANS

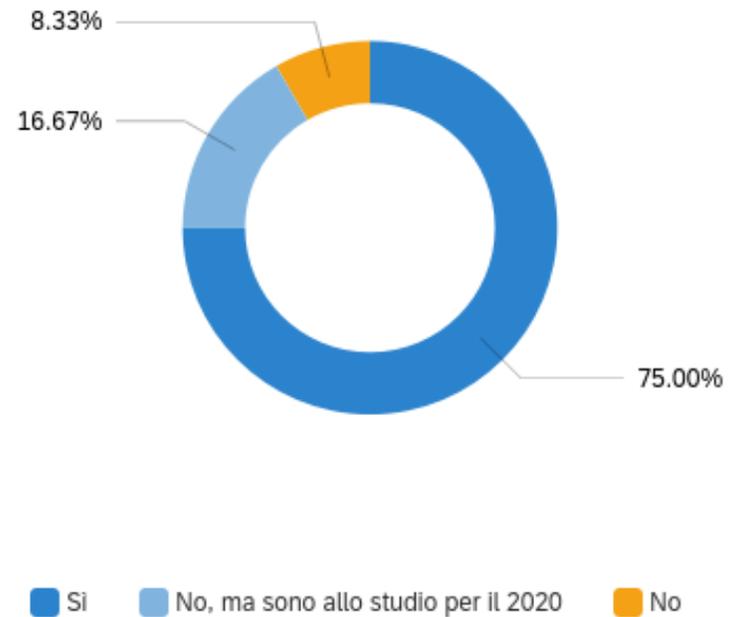
L'azienda ha attivato finanziamenti green (sustainable loans)?



Campione: Società quotate, escluse le banche

**SUSTAINABLE LOANS /2**

L'azienda ha mai sviluppato e concesso finanziamenti sostenibili o Esg?



Campione: banche quotate



1. AUMENTANO LE OCCASIONI DI CONFRONTO ESG

Le attività di incontro con gli investitori responsabili sono in aumento e si consolida la presenza del Cfo mentre la funzione finanza guarda all'integrazione degli Esg.

2. IR AL CENTRO DI UN SISTEMA TRASVERSALE

La gestione dell'engagement è affidata nella maggior parte dei casi all'Ir con il supporto di un team trasversale a più funzioni.

3. STRUMENTI ESG, SI AFFERMANO I GREEN BOND

Il 70% degli strumenti emessi sono green bond. Si nota tuttavia la comparsa di nuove tipologie di emissioni allo studio: sustainability bond, transition bond, Kpi bond, Sdgs bond. In crescita le società che hanno emesso sustainable loans.

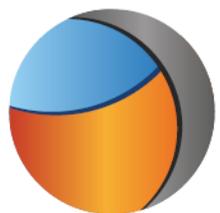


CLASSIFICHE





Top3 Area Finanza



INTEGRATED GOVERNANCE INDEX 2020

1	HERA
2	ENEL
2	GENERALI
2	INTESA SP



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 (diversa per ogni edizione dell'indice).

Per maggiori informazioni: www.esgbusiness.it

Ufficio Studi ETicaNews: ufficio.studi@eticanews.it