



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**



Il primo INDICE QUANTITATIVO
che fotografa il grado di progresso delle aziende
nel **governo** dei **fattori ESG**

A cura di Elena Bonanni, partner ETicaNews e caporedattore TopLegal

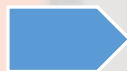


PERCHÉ

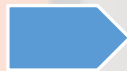
*In futuro sarà sempre più evidente che la comunicazione ESG rilevante per il mercato e gli stakeholder potrà essere solo un secondo passaggio di un primo fondamentale presidio:
il "come"*



Chi nel cda è competente sui temi di sostenibilità e come viene strutturato il rapporto con gli investitori?



Come vengono individuati e condivisi gli obiettivi ESG?

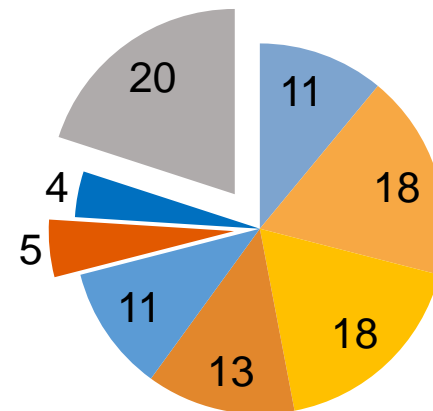


Come si è strutturata la società per garantire che gli obiettivi del management siano allineati con la sostenibilità di lungo periodo della società?



COSA

- Area 1 - Codice di autodisciplina e sostenibilità
- Area 2 - Diversity, professionalità, indipendenza del board
- Area 3 - Csr integrata nella retribuzione
- Area 4 - Csr integrata nelle strategie di business
- Area 5 - Comitati del board e sostenibilità
- Area 6 - Materialità
- Area 7 - Piani di successione
- Area Straordinaria - Finanza





COME

Competenze complementari

Nasce nel 2016 all'interno dell'**Osservatorio sulla governance integrata**, con il supporto scientifico di **Methodos, Nedcommunity e Morrow Sodali**.

L'Index è completato da due ricerche: una sui consiglieri indipendenti e una sugli investitori istituzionali

Principi Unep

Le linee guida dell'assessment si sono basate sul documento:

Unep «Integrated Governance, a new model of governance for sustainability» (2014)

e sulle specializzazioni ed esperienze complementari dei partner.

Specificità realtà italiana

La struttura del questionario è stata adattata alla specificità italiana attraverso

- ☐ il **Codice di autodisciplina**,
- ☐ il **Rapporto sulla corporate governance** di Assonime,
- ☐ la **Relazione del Comitato di corporate governance**.

COME



Circa **30 domande** (a cui si aggiungono relative sottodomande) articolate in **7 aree di analisi**

Novità

Introduzione Area materialità al posto Area finanza

**I legami tra Aziende e finanza Sri:
Investitori Sri, Engagement, Ruolo del Cfo, Strumenti**

È stata sviluppata con
il supporto tecnico di

INDAF
Associazione Nazionale
Direttori Amministrativi e Finanziari



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**

IGI 2018 – TERZA EDIZIONE

aziende



Ansaldo STS

A Hitachi Group Company



ERG



FINCANTIERI



PIRELLI



ALTRA SOCIETÀ
BENI DI CONSUMO

HIGHLIGHTS/1

Periodo di raccolta dei dati: febbraio-marzo 2018

Aumenta la
partecipazione
+ 42%

- Engagement sopra il 50%
- Governance ESG...ormai concetto sdoganato
- Ampia voglia di confrontarsi sul tema

La frontiera
si sposta?
Si modifica
l'asticella IGI

La finanza
diventa
protagonista
Benvenuto
Cfo

- Dnf
- Green bond
- Roadshow SRI
- Engagement ESG

Obiettivi:

1. Analisi dei trend
2. Benchmark per le imprese
3. Dagli ESG agli investitori



HIGHLIGHTS/2

Periodo di raccolta dei dati: febbraio-marzo 2018

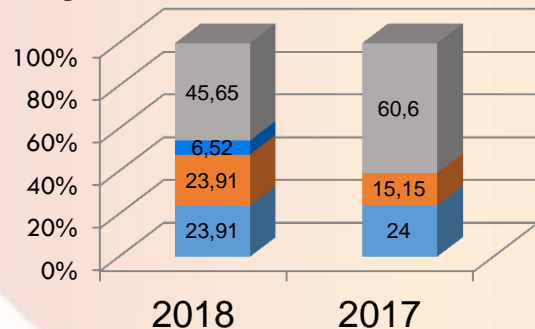
Aumentano le figure coinvolte (in media per società)

A fronte di casi con un solo soggetto coinvolto, si registrano casi anche con 8 soggetti (6/7 nel 2017)

Aumentano anche le tipologie: Investor relator, general counsel, Hr director, Chief risk officer, Cfo, segretari del cda (e altri)



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



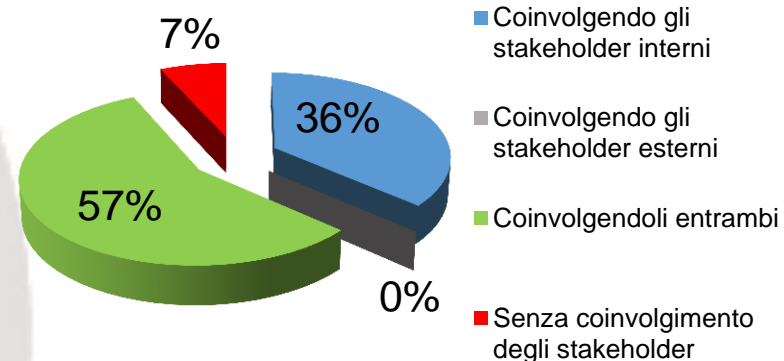
■ La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management non è legata a performance ESG

■ La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata all'ingresso e/o permanenza in uno o più indici di sostenibilità

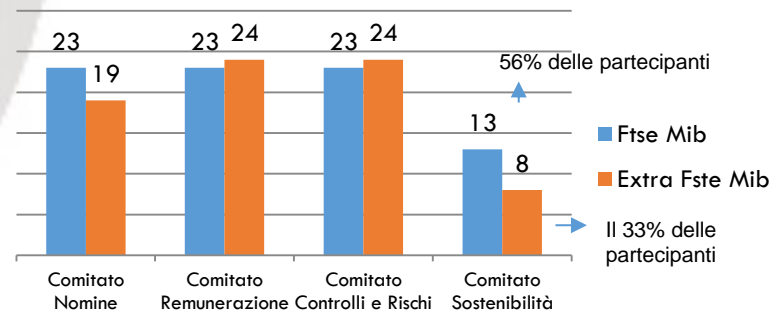
■ La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata ad aspetti reali* ESG, ma non vengono citati espliciti obiettivi di performance

■ La remunerazione degli amministratori esecutivi e del management è legata a espliciti obiettivi reali* di performance ESG

L'analisi di materialità è stata sviluppata:



Il Comitato di sostenibilità

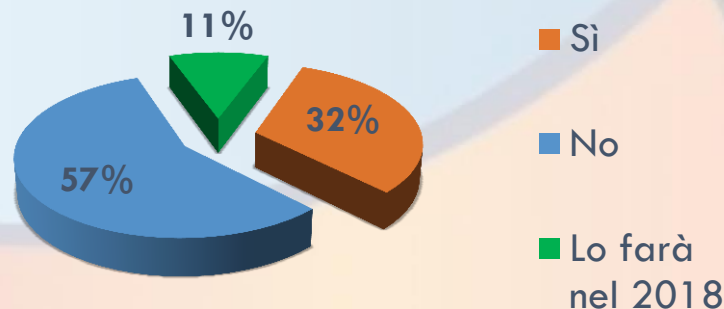




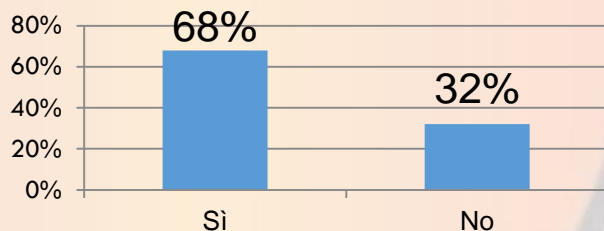
HIGHLIGHTS/3 – INVESTITORI SRI

Periodo di raccolta dei dati: febbraio-marzo 2018

L'azienda ha realizzato roadshow con investitori Sri?



L'azienda monitora e gestisce l'engagement* degli investitori responsabili?



*Con engagement si indica in senso ampio la gestione del rapporto con gli investitori responsabili, cioè non limitatamente alle tematiche dell'assemblea annuale, bensì in senso continuativo (quindi, inclusi i roadshow)



OBIETTIVI SRI

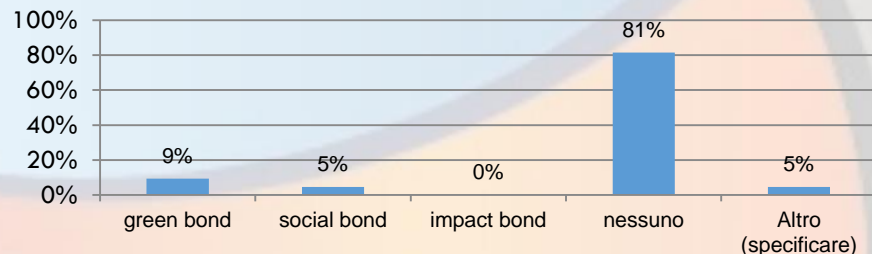
Il Cfo ha integrato la sostenibilità (gli Esg) nell'area finanza per...
(risposta multipla)



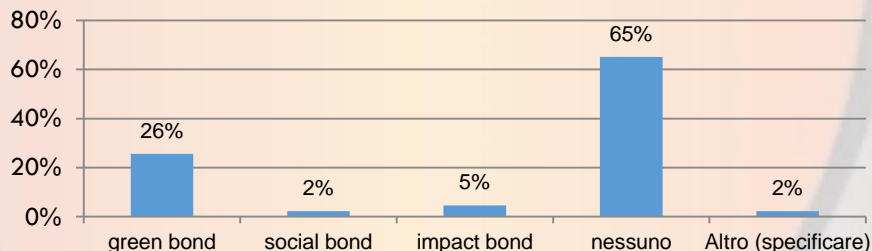
HIGHLIGHTS/4 – STRUMENTI SRI

Periodo di raccolta dei dati: febbraio-marzo 2018

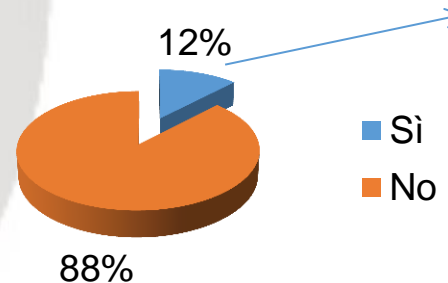
L'azienda ha emesso strumenti di finanza responsabile? (risposta multipla)



L'azienda sta valutando l'emissione di? (risposta multipla)



La società, nell'ambito della gestione della propria liquidità, valuta l'eventualità di effettuare investimenti Sri, socially responsible investing (azioni Sri, fondi Sri, Etf Sri, green bond, impact investing)?



■ Sì
■ No

- ✓ 2 fondi SRI e 3 mandati gestiti con metodologia ESG
- ✓ Azioni SRI, Fondi
- ✓ green bond

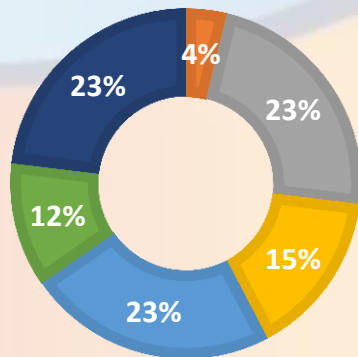


HIGHLIGHTS/5 – F. PENSIONE E PB

Roadshow con le aziende

Il questionario ha chiesto cosa pensino i fondi pensione e il private banking in merito a **occasioni di confronto diretto Esg tra investitori e aziende investite/investibili**

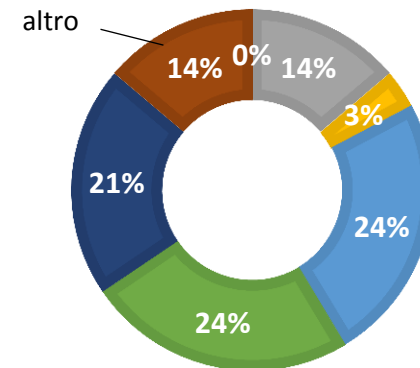
Fondi pensione



Il **23%** delle risposte riguarda tre aspetti: l'utilità in termini di **trasparenza**; il **miglioramento delle performance** e l'**occasione per valutare investimenti sicuri**.

- Poco utile (no asset in italia)
- Poco utile (si seguono benchmark esg)
- Utile alla trasparenza
- Utile all'implementazione di modello legato a economia reale
- Utile (rischio/rendimento)
- Utile a impostare relazioni di lungo periodo
- Occasione per valutare investimenti futuri

Private banking



Il **24%** delle risposte indica queste occasioni come **utili in termini di rischio/rendimento** e utili a impostare **relazioni di lungo periodo**.



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**

IL PROGETTO



**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**



**INTEGRATED
GOVERNANCE
CONFERENCE**

ESG Governance LAB

Il primo **learning network**
sulla GOVERNANCE INTEGRATA
per le *imprese sostenibili*





**INTEGRATED
GOVERNANCE
INDEX**

a cura dell'Ufficio Studi di IGI

Contatti

Ufficio studi ETicaNews

Elena Bonanni

Elena.bonanni@eticanews.it

02. 36740765

347.4262487

Noemi Primini

Noemi.primini@eticanews.it

www.integratedgovernance.it

Il primo INDICE QUANTITATIVO
che fotografa il grado di progresso delle aziende
nel **governo** dei **fattori ESG**



ETicaNews

TOPLEGAL