

Rapporto sulla rendicontazione non finanziaria delle società quotate italiane

Nadia Linciano, Consob

Giovanna Di Stefano, Consob

Angela Ciavarella, Consob

Livia Piermattei, Methodos, Board Advisor for Sustainable Performance e Nedcommunity

Webinar, 11 giugno 2021

Rapporto 2020 sulla rendicontazione non finanziaria delle società quotate italiane

Lo studio è stato curato da:

- Nadia Linciano, Angela Ciavarella, Giovanna Di Stefano, Lucia Pierantoni (Consob)
- Livia Piermattei (Methodos, Board Advisor for Sustainable Performance e Nedcommunity)

in collaborazione con Simona Cosma e Paola Schwizer (Nedcommunity)

Lo studio è disponibile sul sito Consob:

<https://www.consob.it/web/area-pubblica/report-dnf>

Le opinioni espresse sono personali degli autori e non impegnano in alcun modo la CONSOB. Nel citare i contenuti del rapporto e della presentazione non è pertanto corretto attribuirli alla CONSOB o ai suoi Vertici.



Outline

- ❑ Non-financial reporting
- ❑ Non-financial at the board
- ❑ Remuneration policy and sustainability
- ❑ Progress of the transformation of Italian companies who publish the NFS
- ❑ Survey 'Board leadership and sustainable business'



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Evidence from Italy

Le aree esplorate del Rapporto

Il Rapporto analizza l'applicazione del d.lgs. 254/2016 da parte delle società quotate sull'MTA anche al fine di cogliere segnali di una trasformazione culturale dei processi decisionali aziendali verso l'integrazione ESG in strategie e modelli di business delle 151 aziende che in Italia pubblicano una DNF

- Analisi documentale sulle modalità di applicazione
 - Dichiarazioni non finanziarie
 - Documenti ulteriori rispetto alle DNF, tra cui gli estratti dei Piani Strategici presentati in roadshow agli investitori
 - Analisi di materialità
- Gli organi di amministrazione e le tematiche ESG
 - Analisi documentale
 - Survey rivolta agli amministratori indipendenti di Nedcommunity
 - Consapevolezza, *engagement* e coinvolgimento del *board*?
 - Quale impatto su modelli di business, *governance* e strategie?

Awareness
Capabilities
Engagement





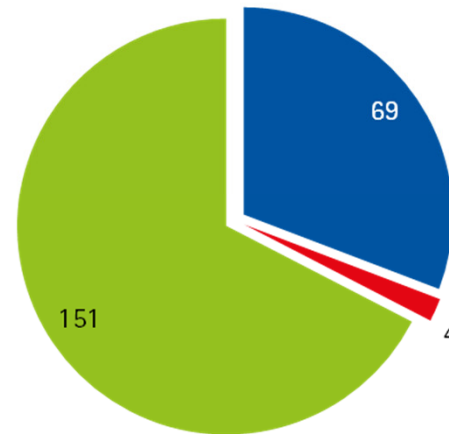
CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Non-financial reporting

Il non-financial reporting nel 2020 (1/2)

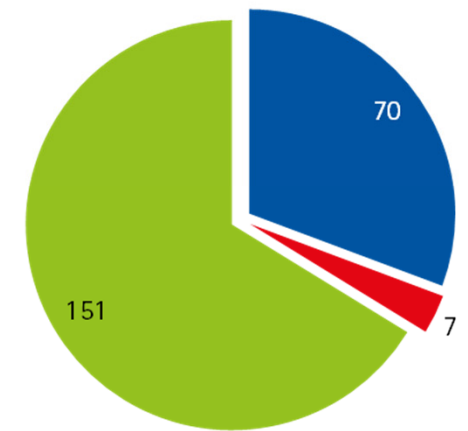
Le società che hanno pubblicato una Dichiarazione non finanziaria (DNF) sono 151, incluse 3 imprese su base volontaria

firms publishing the non-financial statement in 2020



firms publishing the non-financial statement in 2018

- exempted (size)
- exempted (group)
- firms publishing the NFS

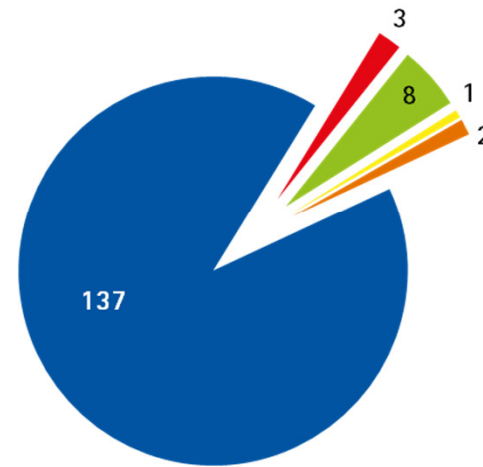


Fonte: Consob elaborations

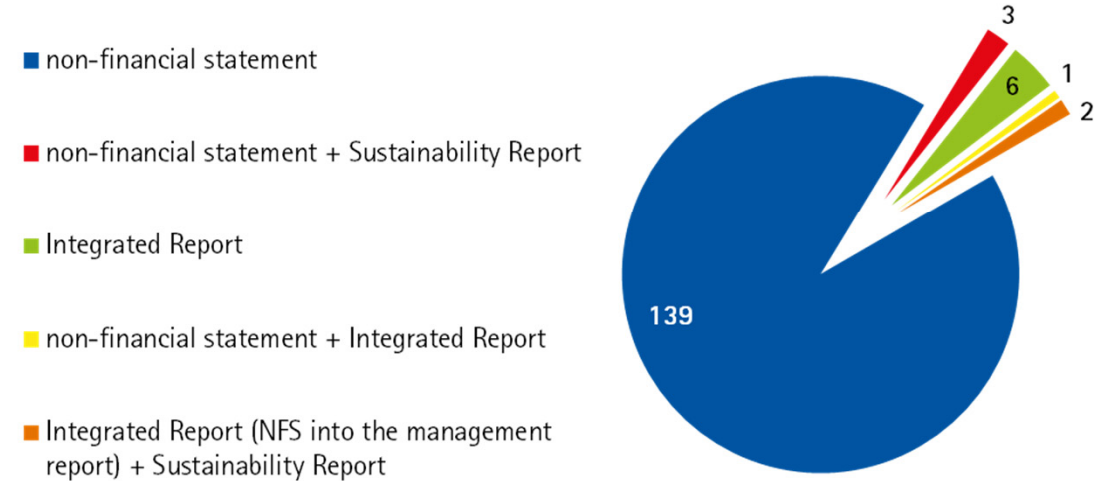
Il non-financial reporting nel 2020 (2/2)

- 137 società hanno pubblicato la sola DNF
- 3 società hanno pubblicato anche un Rapporto di sostenibilità
- 11 società hanno integrato l'informazione finanziaria con le informazioni non finanziarie richieste dalla disciplina

reports published in 2020



reports published in 2018

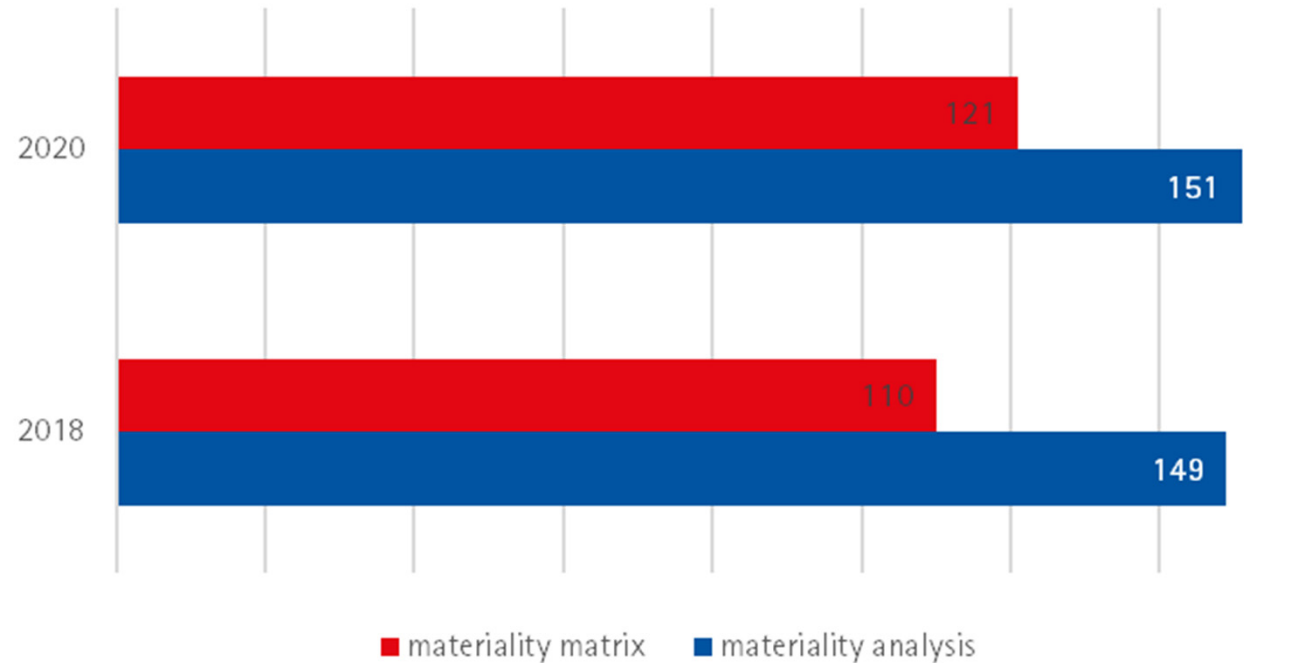


Fonte: Consob elaborations

Analisi di materialità (1/4)

- Tutte le società hanno effettuato l'analisi di materialità e in 121 casi hanno rappresentato i risultati attraverso una matrice di materialità (110 su 149 nel 2018)
- Nei restanti casi i temi materiali sono stati rappresentati tramite elenco o tabella

Materiality analysis by Italian listed companies

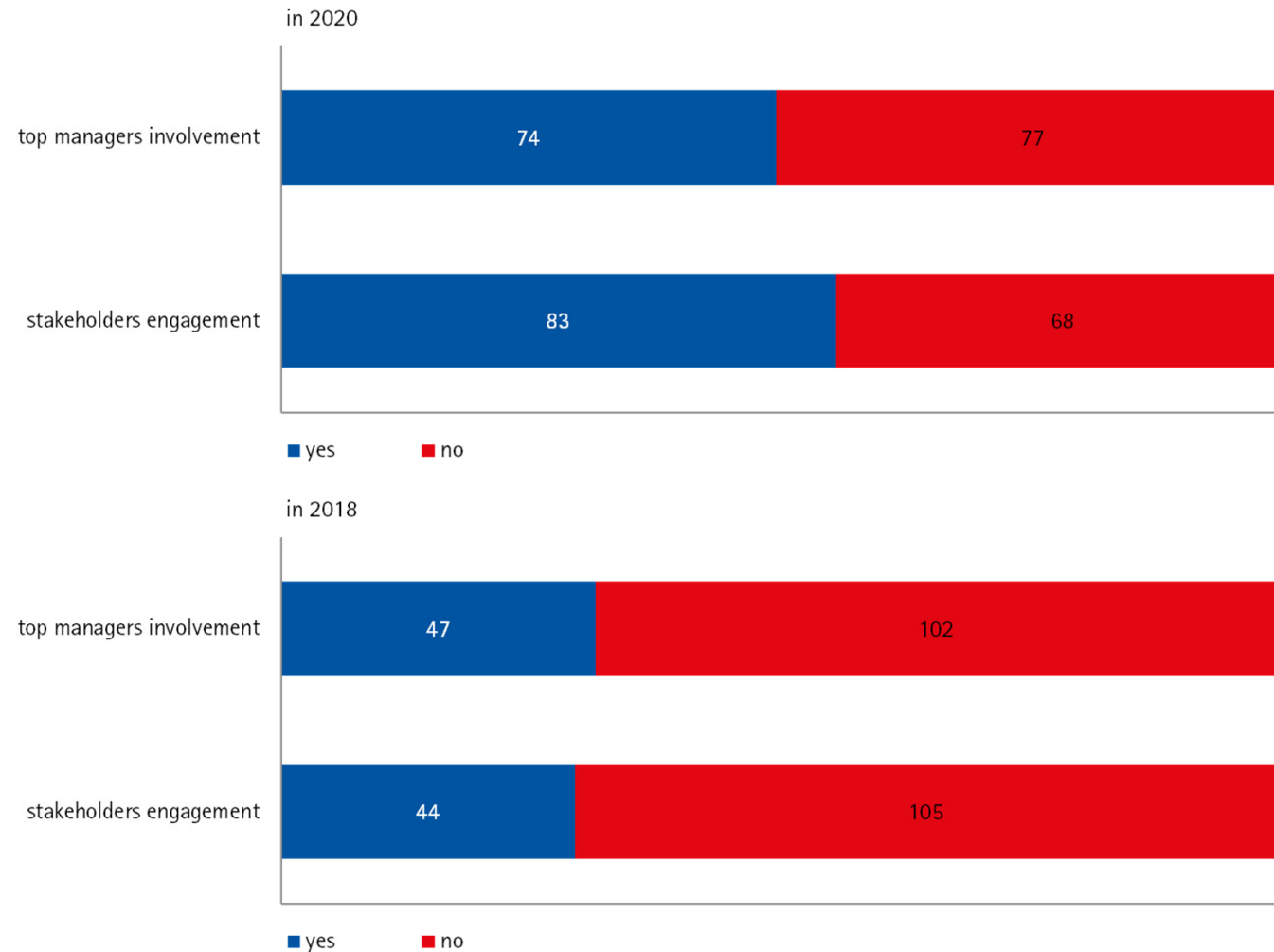


Fonte: Consob elaborations

Analisi di materialità (2/4)

Le società hanno coinvolto:

- le strutture e/o gli organi interni in 114 casi (descrivendo le modalità di coinvolgimento in 98 casi)
- il top management in 74 casi
- gli stakeholder in 83 casi (descrivendo le modalità di coinvolgimento in 79 casi)

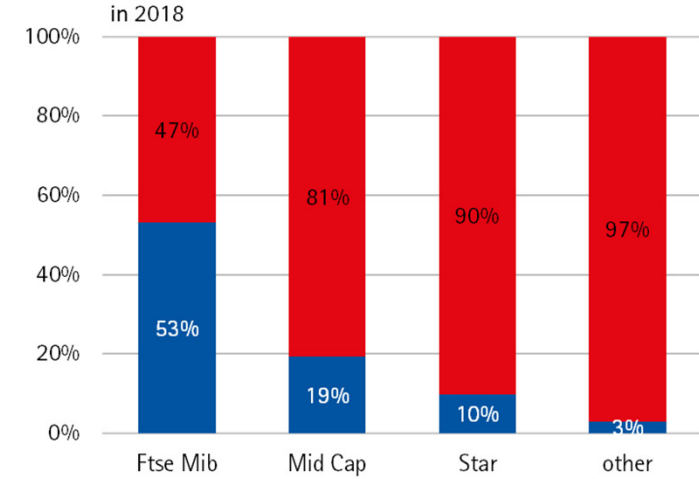
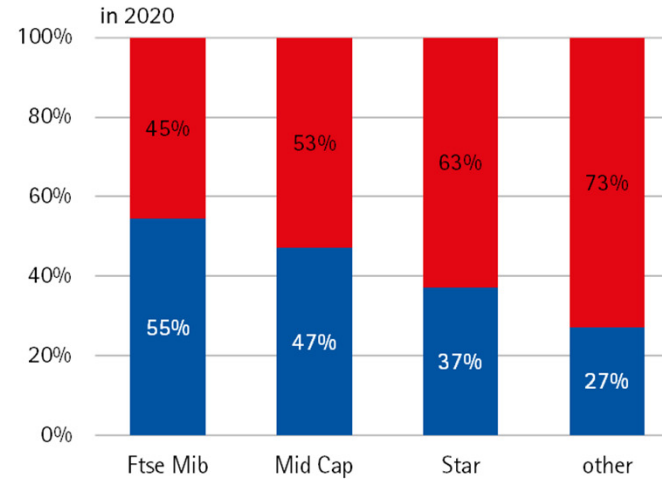


Fonte: Consob elaborations

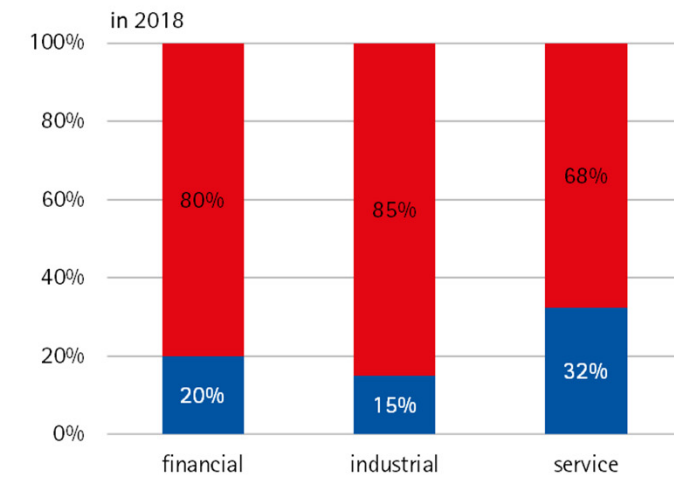
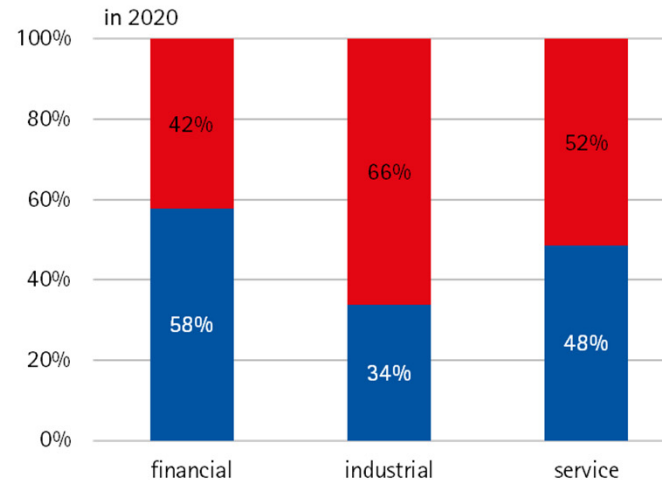
Analisi di materialità (3/4)

- 62 società (41% del totale) hanno esplicitato sia il coinvolgimento di strutture/organi interni e stakeholder sia gli strumenti utilizzati (29 nel 2018; 20% del totale)
- Trend crescente più significativo per le imprese medio-piccole e per i settori finanziario e industriale.

best practices in the materiality analysis by index



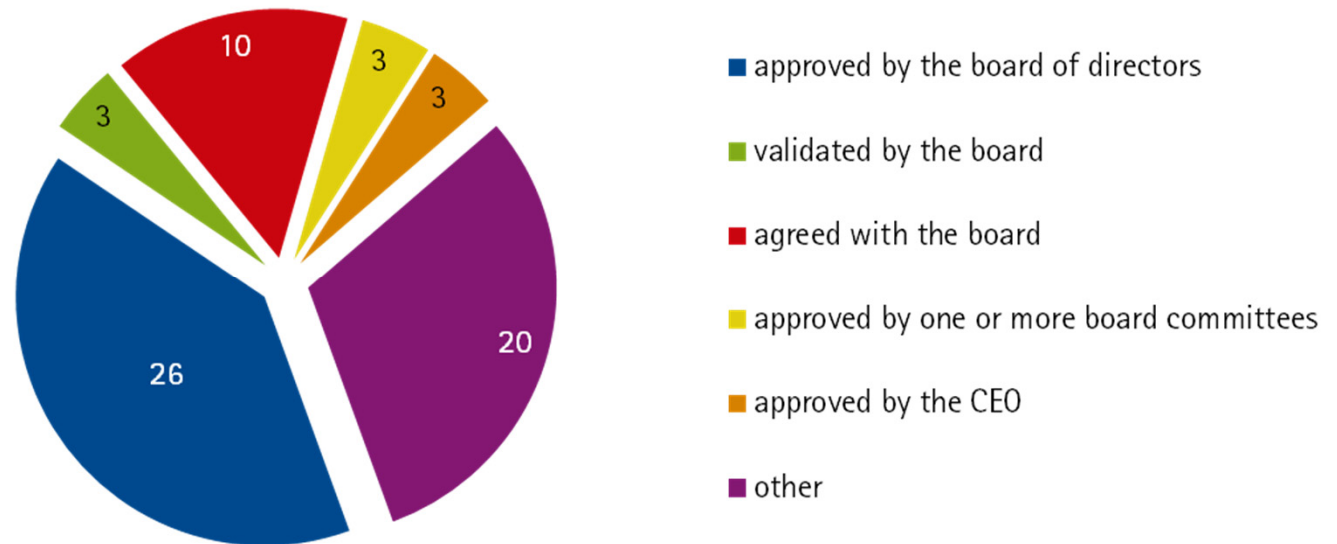
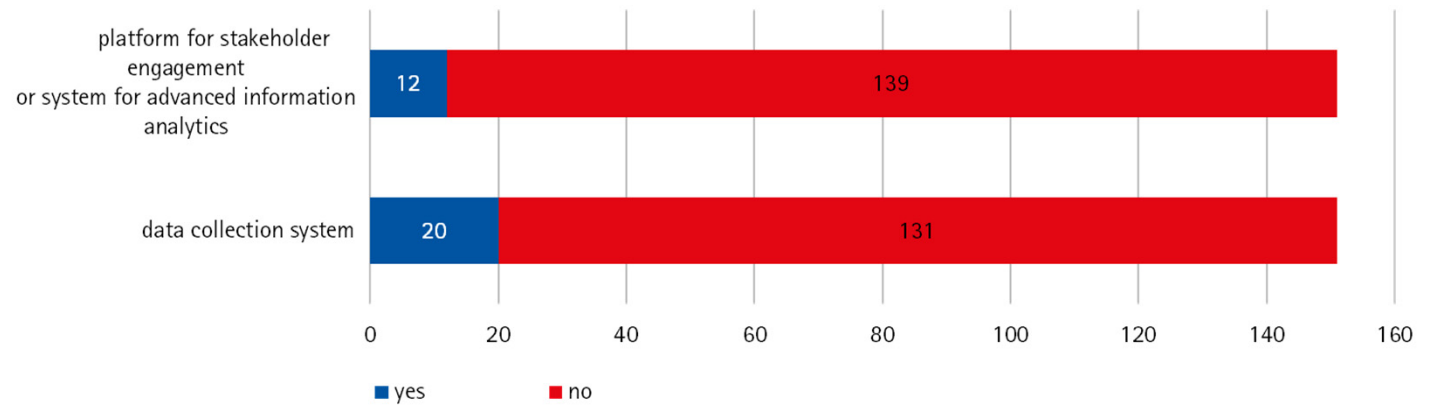
best practices in the materiality analysis by industry



Fonte: Consob elaborations

Analisi di materialità (4/4)

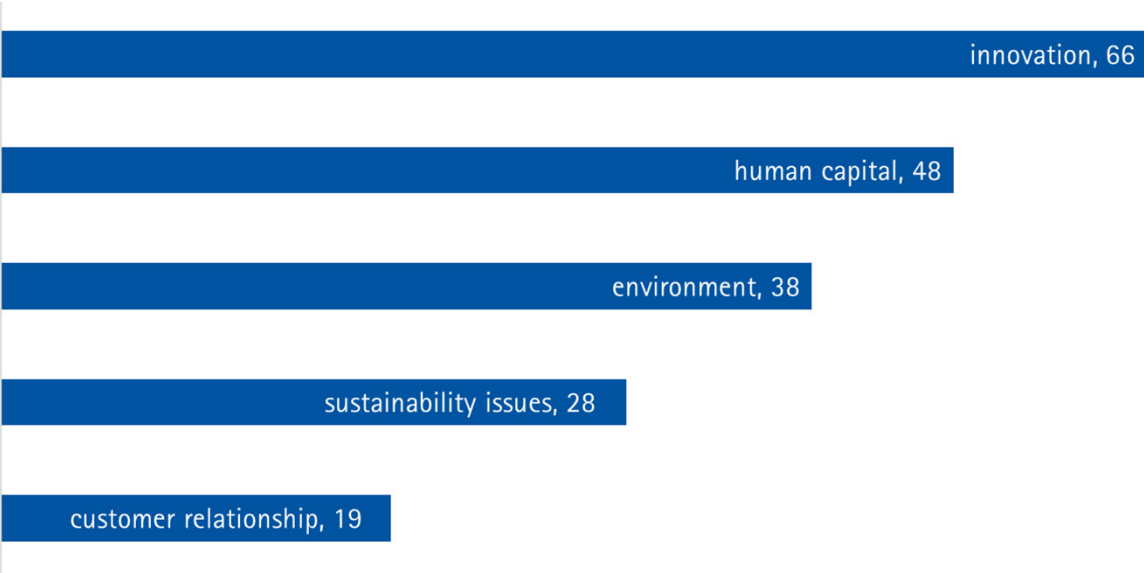
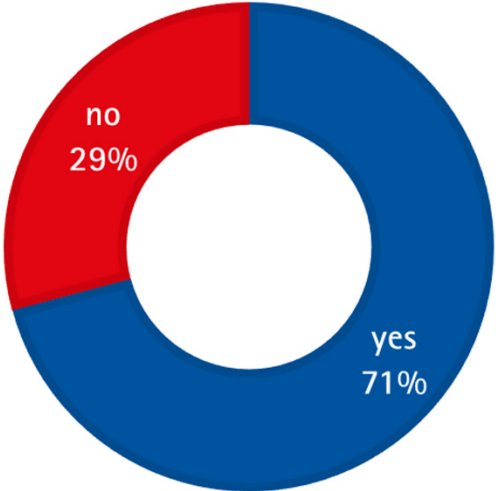
- 12 società (8 nel 2019) hanno utilizzato piattaforme per il coinvolgimento degli stakeholder o software per l'analisi di dati e informazioni
- 20 società (7 nel 2019) hanno utilizzato un apposito sistema di raccolta dati
- il CdA è stato coinvolto direttamente in 39 casi (21 nel 2019)



Fonte: Consob elaborations

Temi ESG nella formazione

107 società hanno organizzato programmi di formazione per i propri impiegati e dirigenti aventi ad oggetto tematiche ESG



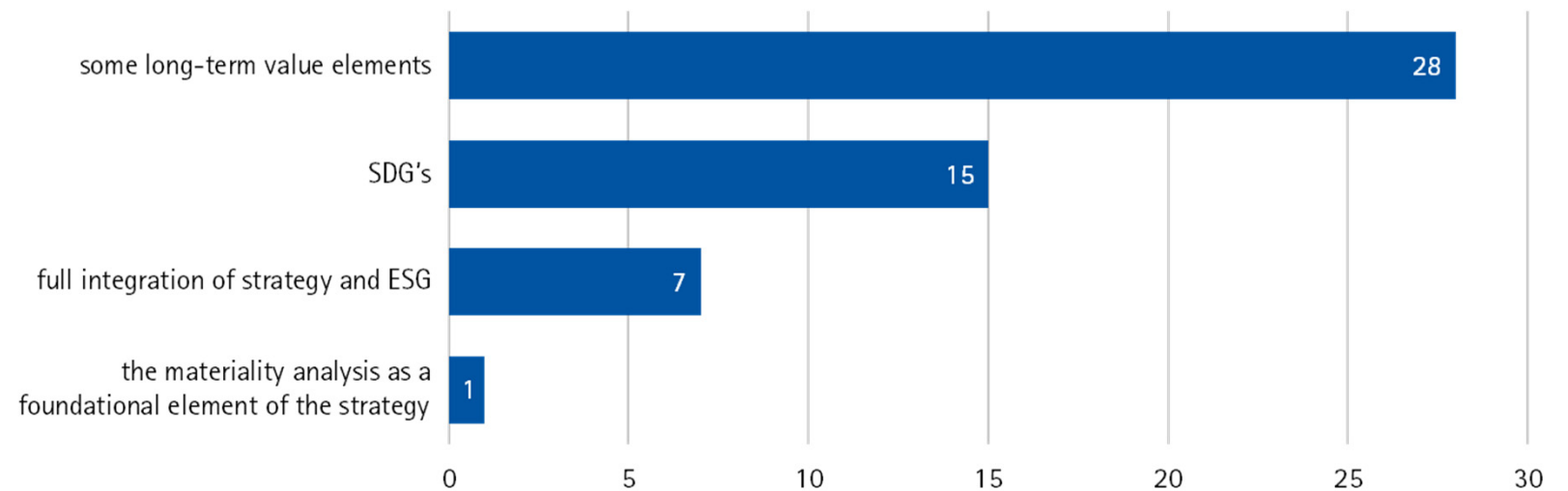
Fonte: Consob elaborations

I temi non finanziari nel Piano strategico

- i valori di lungo termine sono citati in 28 casi
- i Sustainable Development Goals (SDGs) dell'ONU sono citati in 15 casi
- 7 società hanno integrato le considerazioni finanziarie e non
- 1 società ha indicato la materialità come elemento della pianificazione strategica

59 companies published an abstract of their Strategic plan

the abstract of the Strategic plan mentions ...



Fonte: Consob elaborations



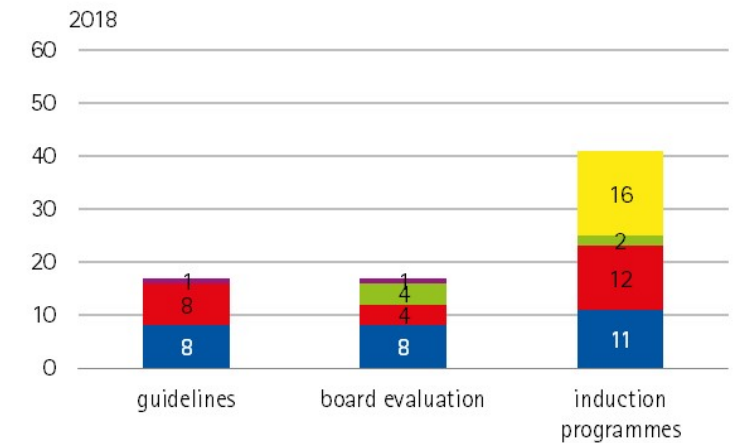
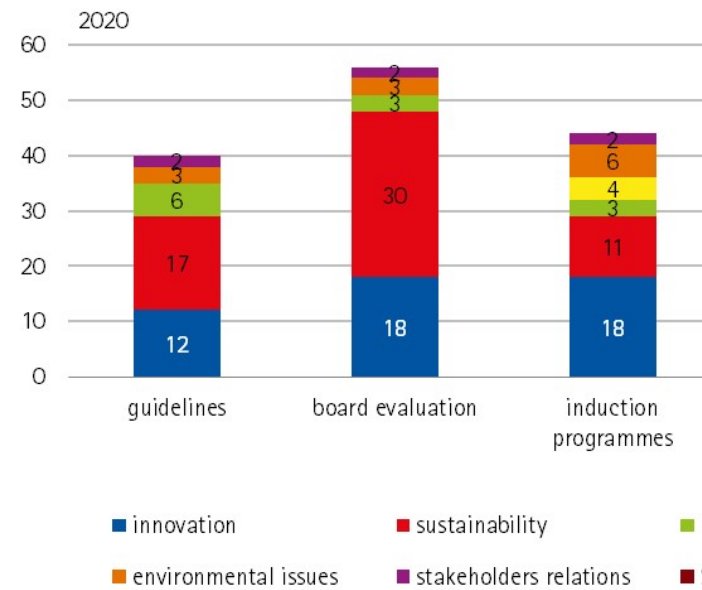
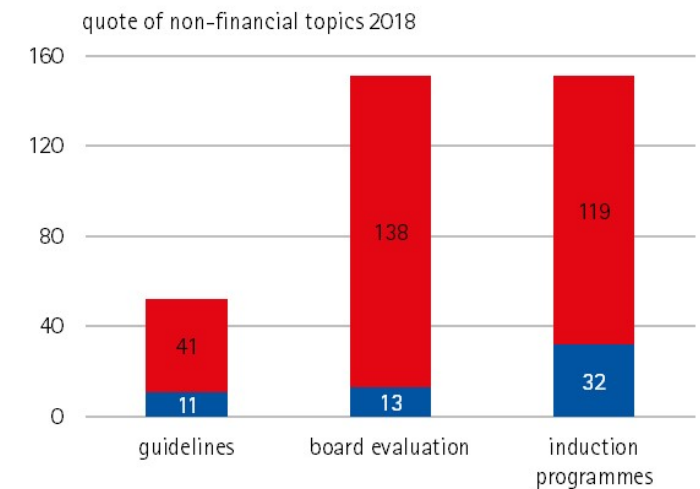
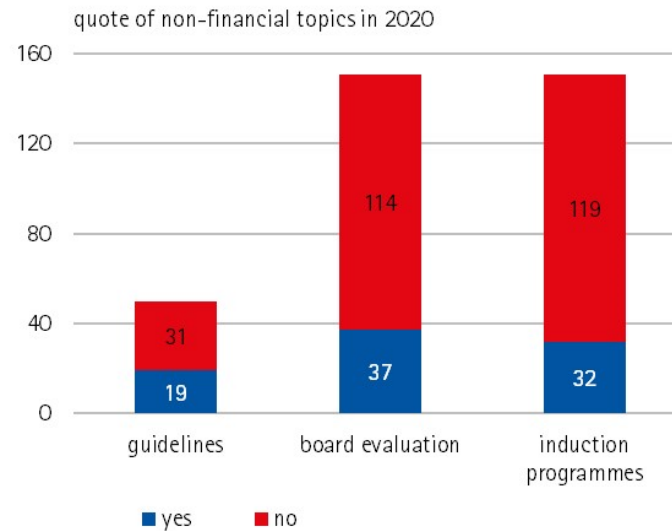
CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Non-financial at the board

Temi non finanziari ricorrenti

Le tematiche non finanziarie sono richiamate in 19 linee guida del board uscente su 50 (38% dei casi versus il 21% nel 2018); in 37 autovalutazioni del board (13 nel 2018) e in 32 programmi di *inductions* (in linea con il 2018).

I temi più citati sono la sostenibilità in generale e l'innovazione digitale; emergono anche nuove voci relative all'ambiente e alle relazioni con gli *stakeholders*

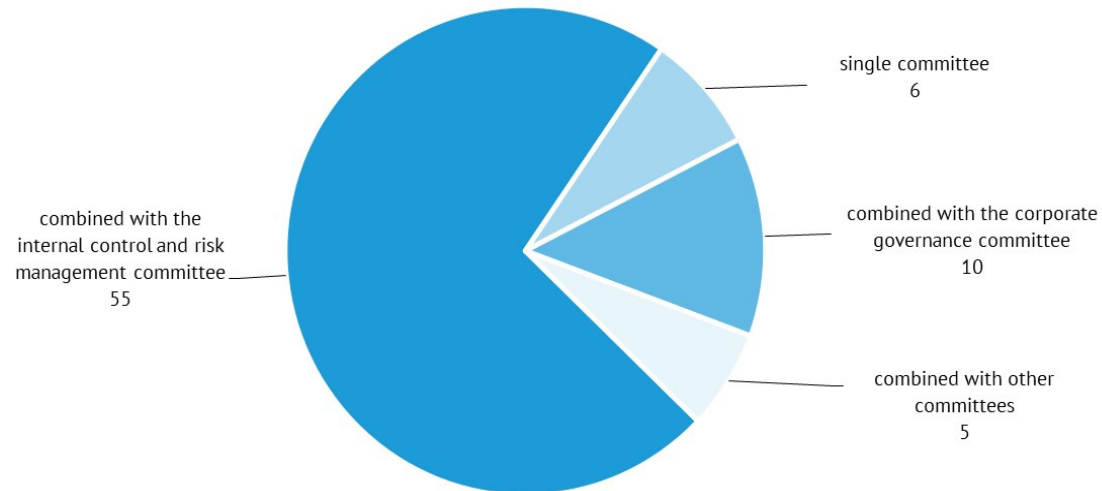
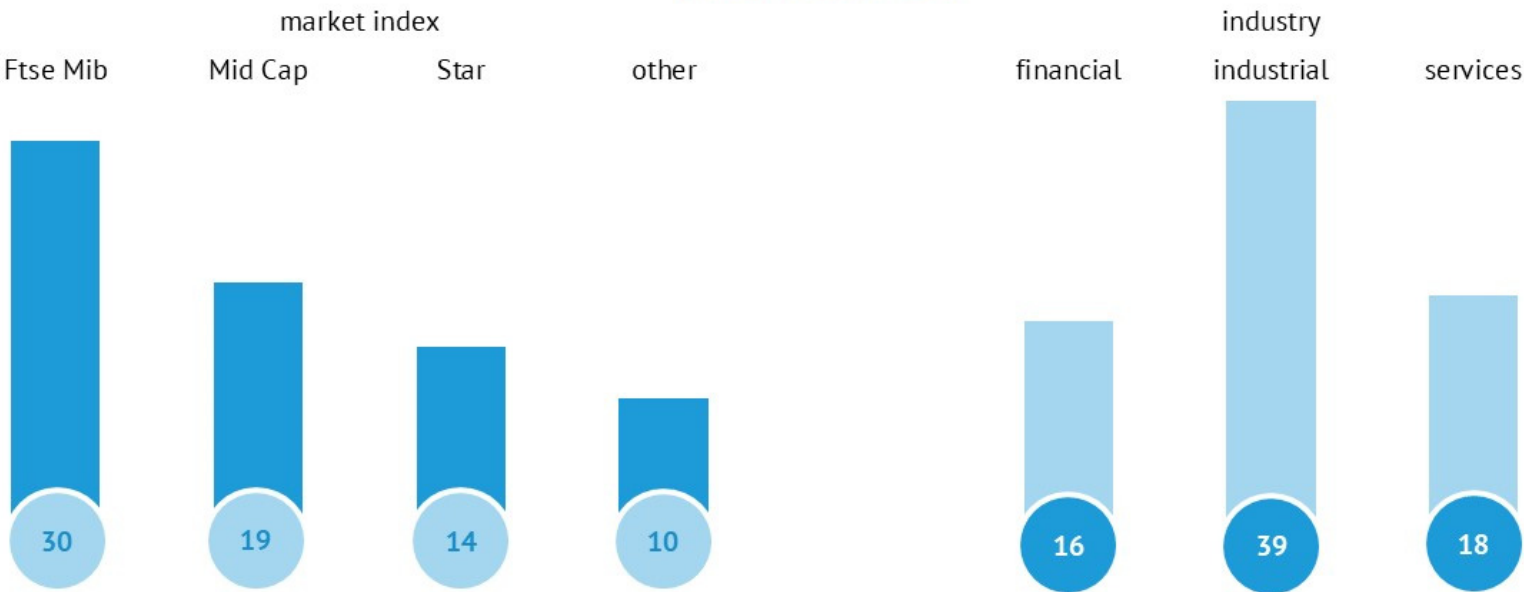


Comitato per la sostenibilità

Il Comitato di sostenibilità è stato istituito da 76 imprese (45 nel 2018) di cui 73 hanno pubblicato la DNF

Sei imprese hanno istituito uno specifico comitato, mentre 70 hanno assegnato le funzioni in materia di sostenibilità a un comitato con altre competenze, in prevalenza nell'area controllo e rischi

Sustainability committee in firms publishing the NFS (number of companies)





CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Remuneration policy and sustainability

Remunerazioni e parametri non finanziari

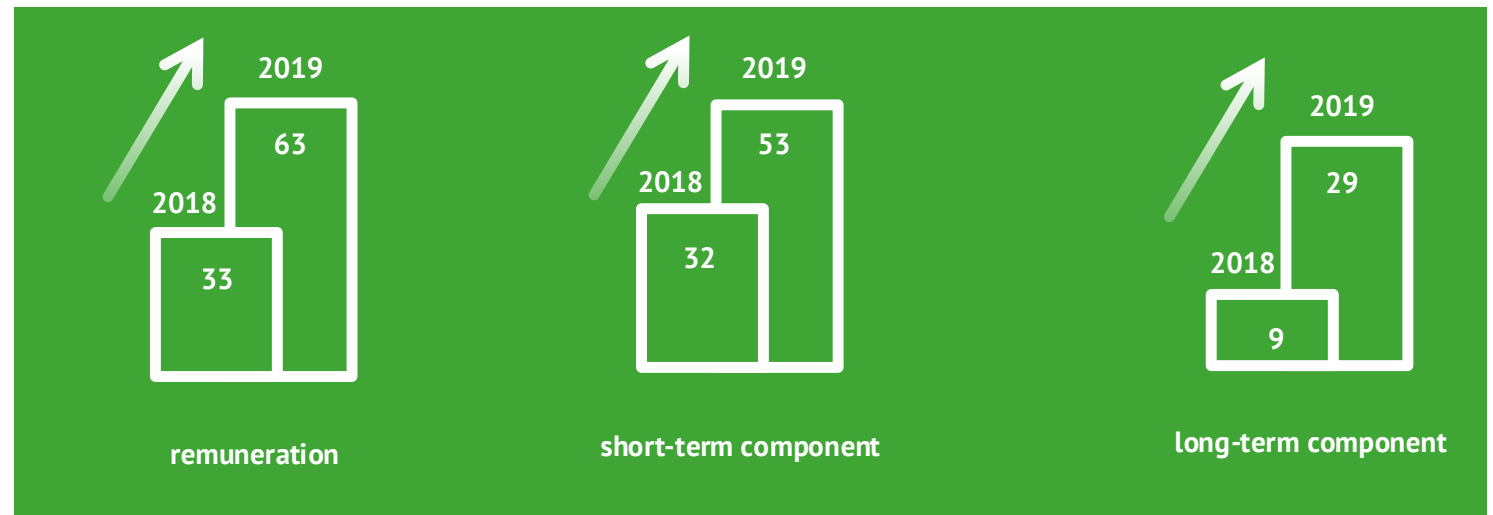
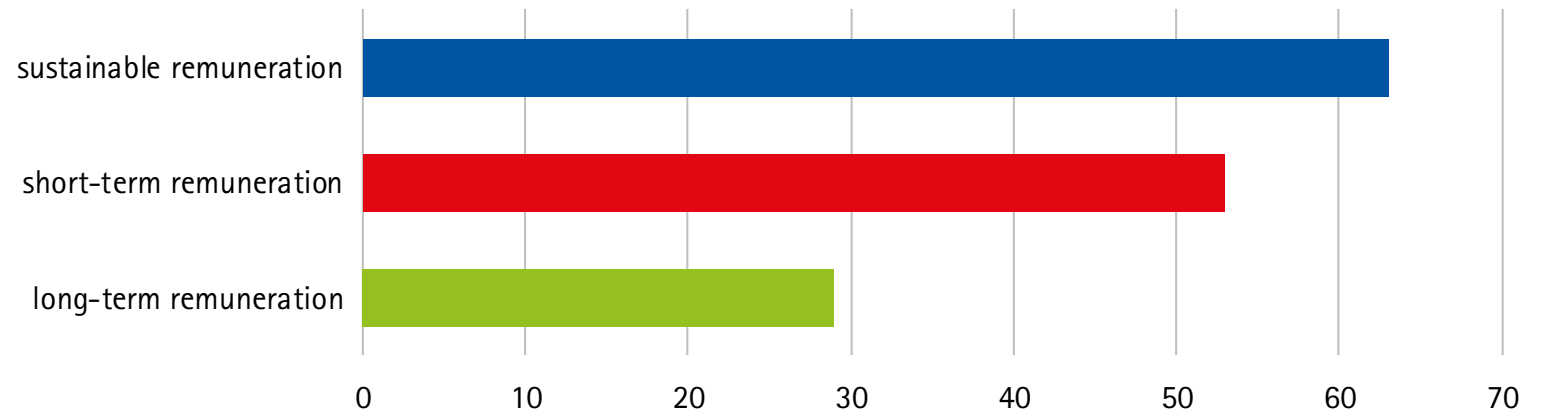
- ✓ In attuazione della SHRD 2 il Regolamento Emittenti è stato modificato prevedendo che in caso di attribuzione della componente variabile, la politica deve stabilire criteri basati su **obiettivi di performance finanziari e non finanziari, se del caso tenendo conto di criteri relativi alla responsabilità sociale d'impresa**
- ✓ Il Codice di Autodisciplina raccomanda che la politica definisca obiettivi di performance finalizzati a promuoverne il successo sostenibile, **comprendendo, ove rilevanti, anche parametri non finanziari**
- ✓ **Consultazioni della Commissione Europea** del 2020 riguardanti, tra l'altro, il rafforzamento delle norme per collegare remunerazione e risultati non finanziari (*Renewed Strategy on Sustainable Finance, Sustainable Corporate Governance*)

Remunerazioni sostenibili (1/4)

A fine 2019, 63 società correlano la remunerazione dei CEO a fattori ESG (33 nel 2018), nel breve periodo (53 casi) o nel lungo periodo (29 casi)

In media il 17% dei compensi di breve periodo è legato a fattori ESG (16% nel lungo periodo)

CEOs Remuneration in Italian listed companies

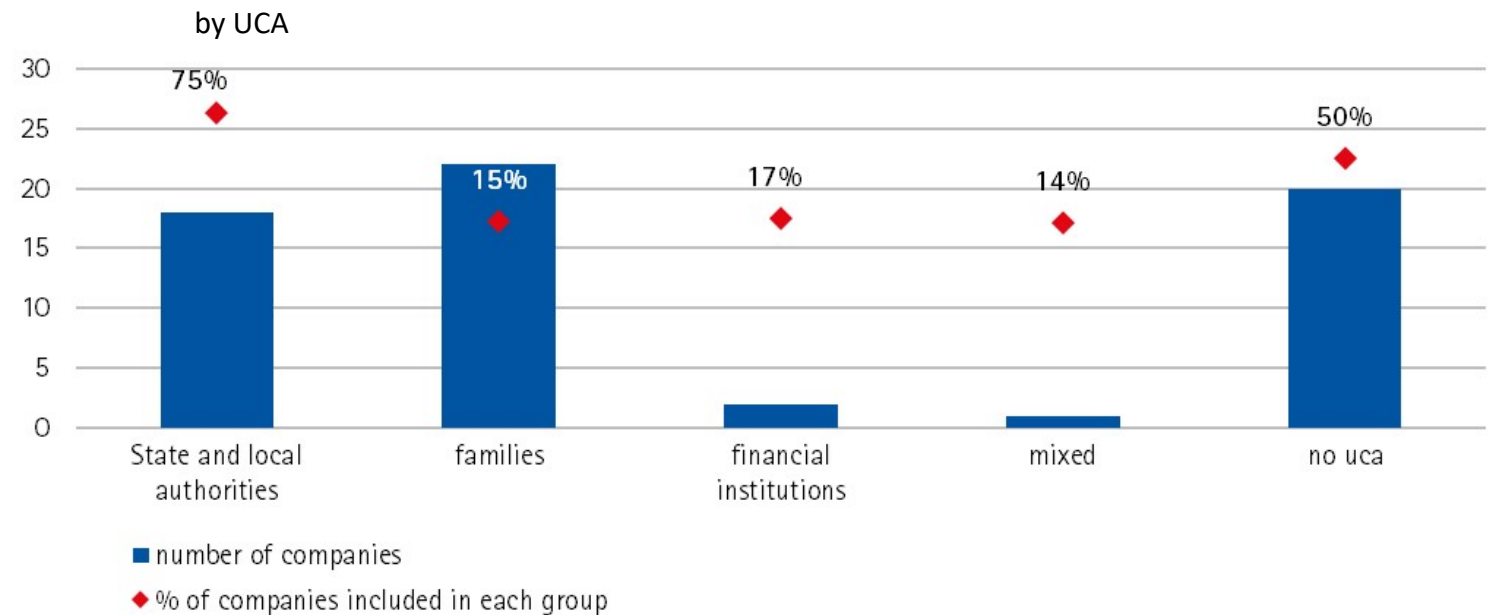
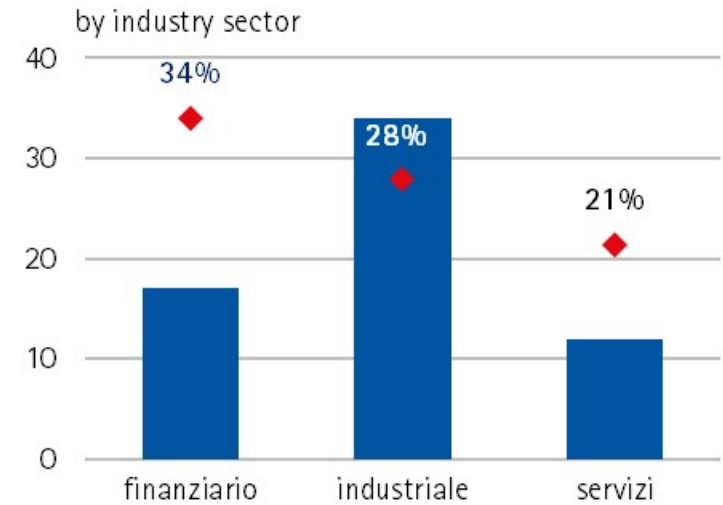
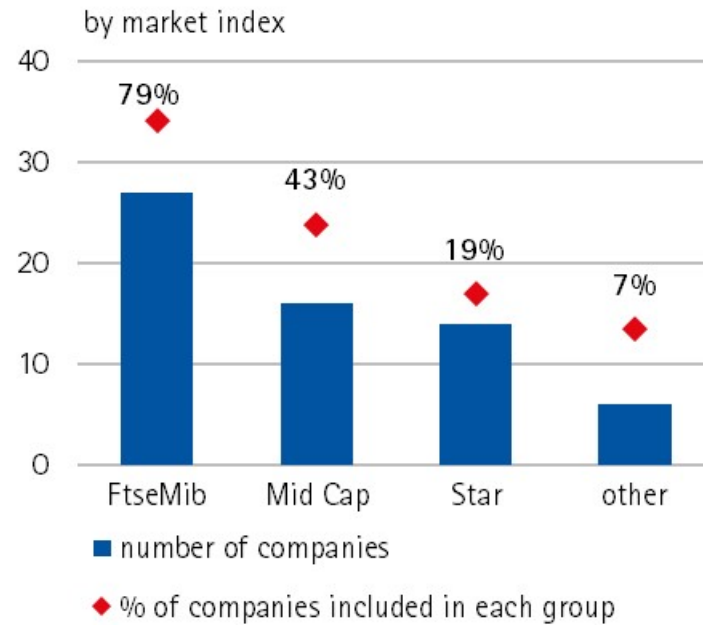


Remunerazioni sostenibili (2/4)

Remunerazioni sostenibili sono presenti in prevalenza nelle società del Ftse Mib (27 casi) o del Mid Cap (16 casi)

Le imprese finanziarie prevedono parametri ESG in 17 casi (in 34 nel settore industriale e 12 nei servizi)

Compensi sostenibili sono più frequenti nelle società a controllo pubblico

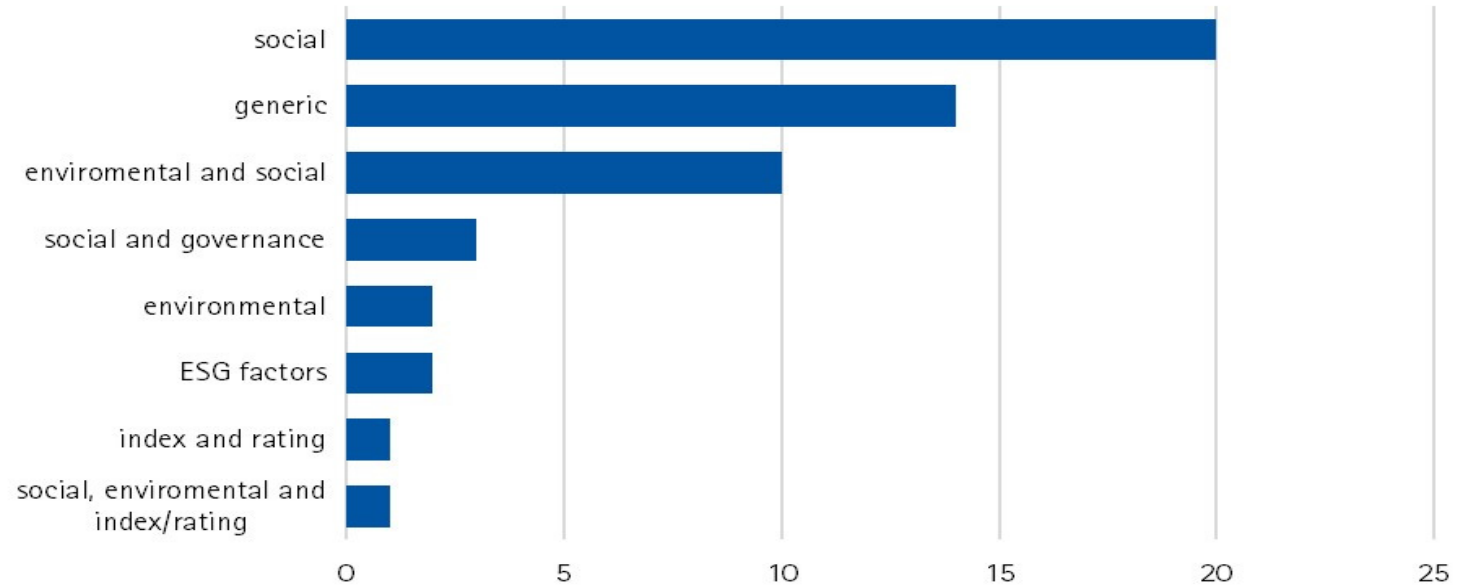


Remunerazioni sostenibili (3/4)

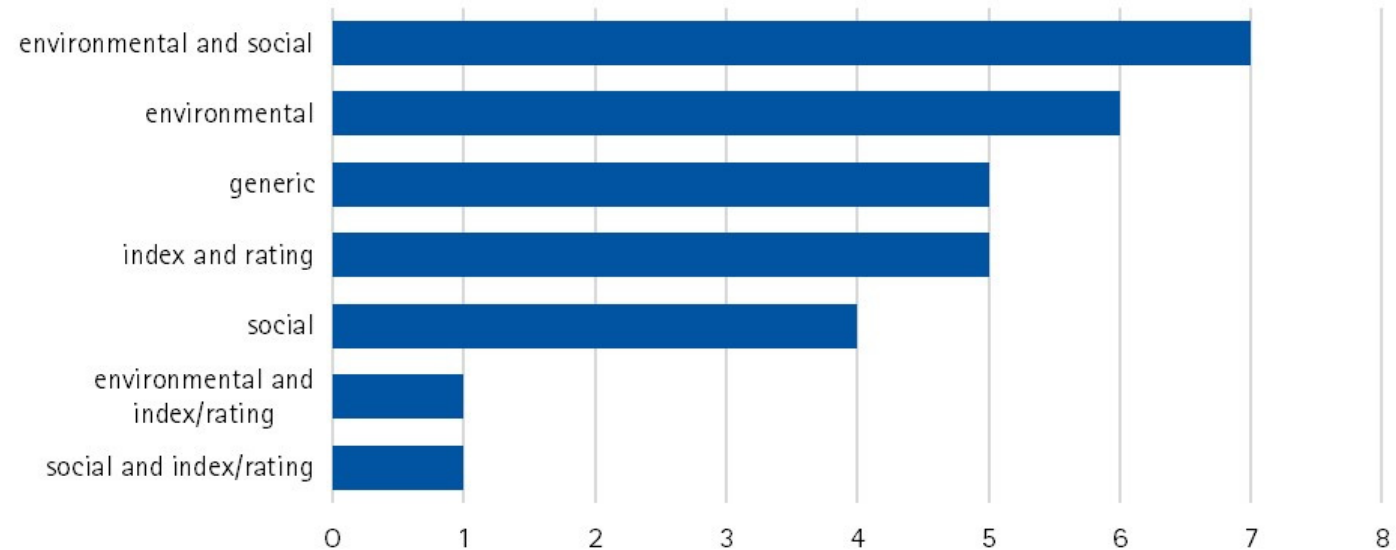
Nel breve periodo i compensi sono in prevalenza legati a fattori sociali, che ricorrono in 34 casi

Nel lungo periodo prevalgono fattori ambientali (presenti in 14 imprese)

Short term remuneration



Long term remuneration

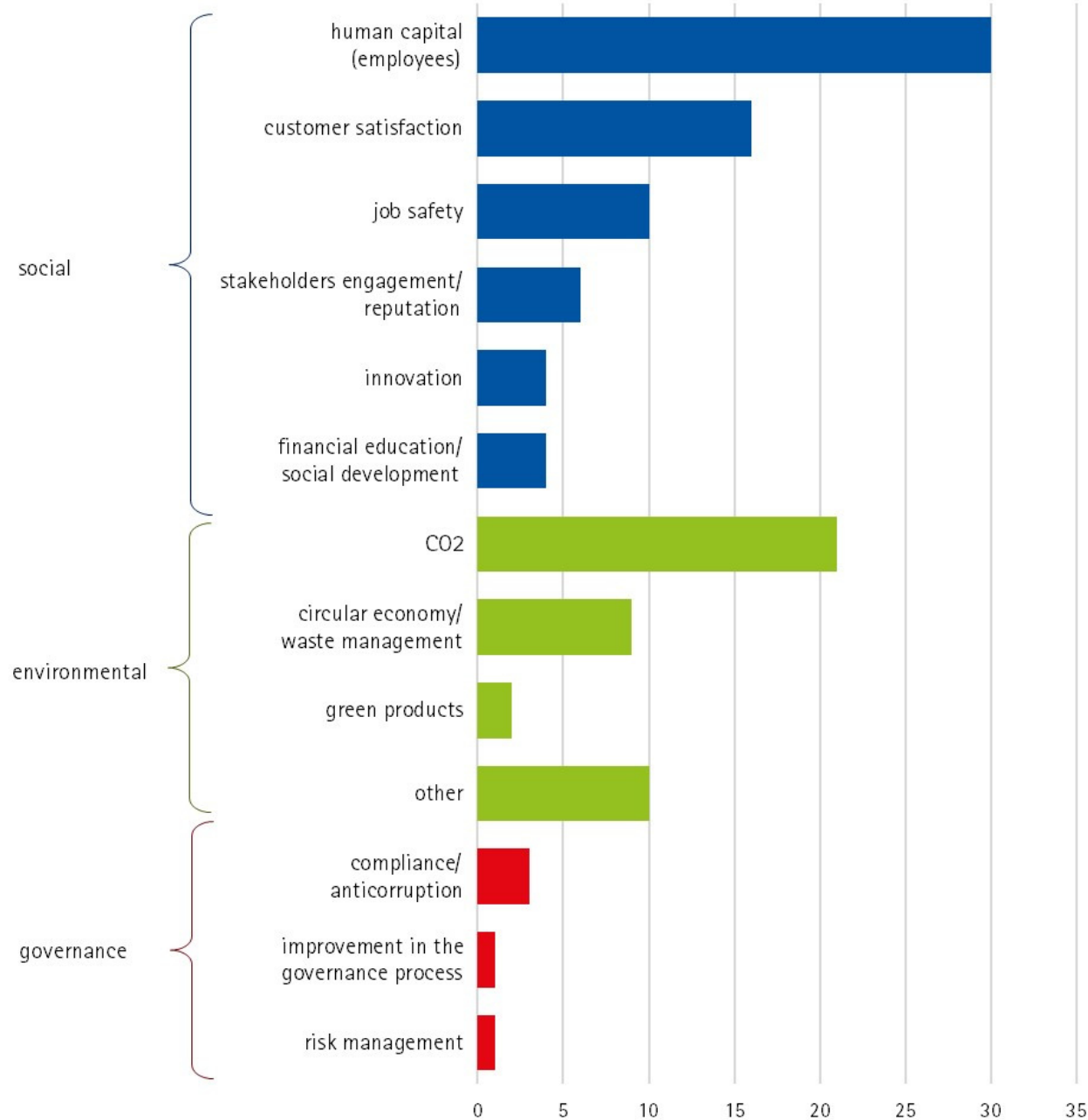


Remunerazioni sostenibili (4/4)

Tra i parametri sociali, quelli relativi al benessere dei dipendenti sono i più comuni (30 casi), seguiti da parametri relativi alla *customer satisfaction*

Tra i parametri ambientali, frequente è il collegamento tra i compensi e le emissioni di CO2 (21 casi)

ESG parameters in CEOs sustainable remuneration





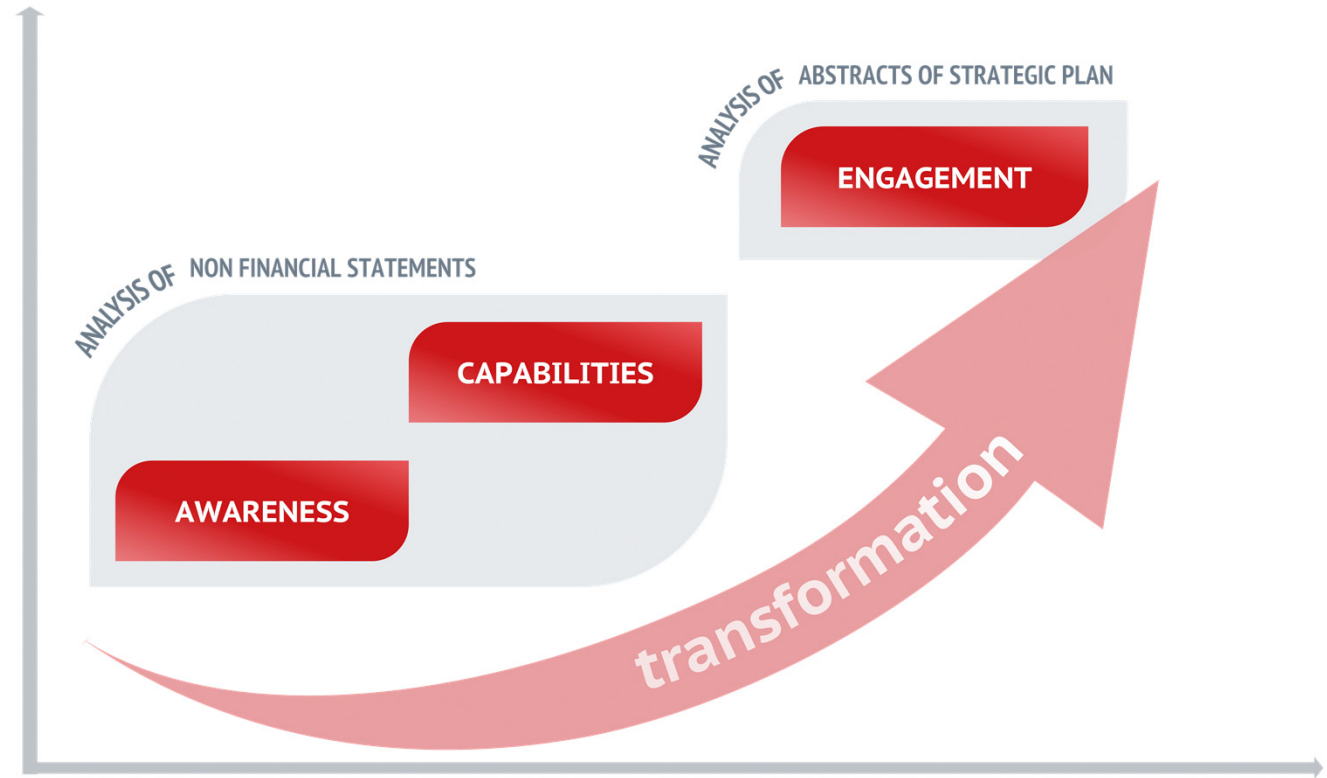
CONSOB

COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Progress of the sustainable transformation of Italian companies who publish the NFS

La trasformazione ESG/multicapital: un processo in 3 fasi

Dalla consapevolezza alla trasformazione attraverso un processo di integrazione “multicapital” dei fattori ESG nelle strategie, modelli di business, governance, cultura



The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

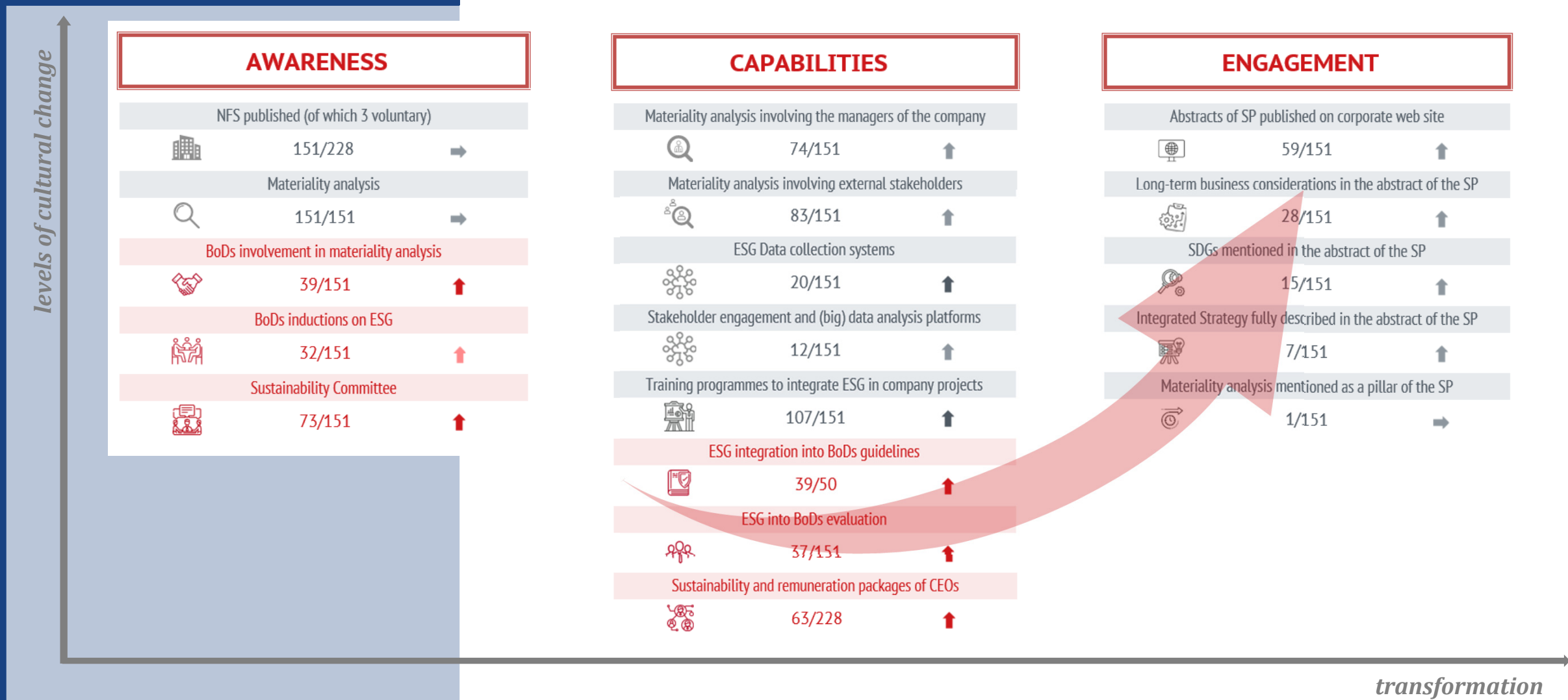
La trasformazione ESG/multicapital: un processo in 3 fasi

Dalla consapevolezza alla trasformazione attraverso un processo di integrazione “multicapital” dei fattori ESG nelle strategie, modelli di business, governance, cultura



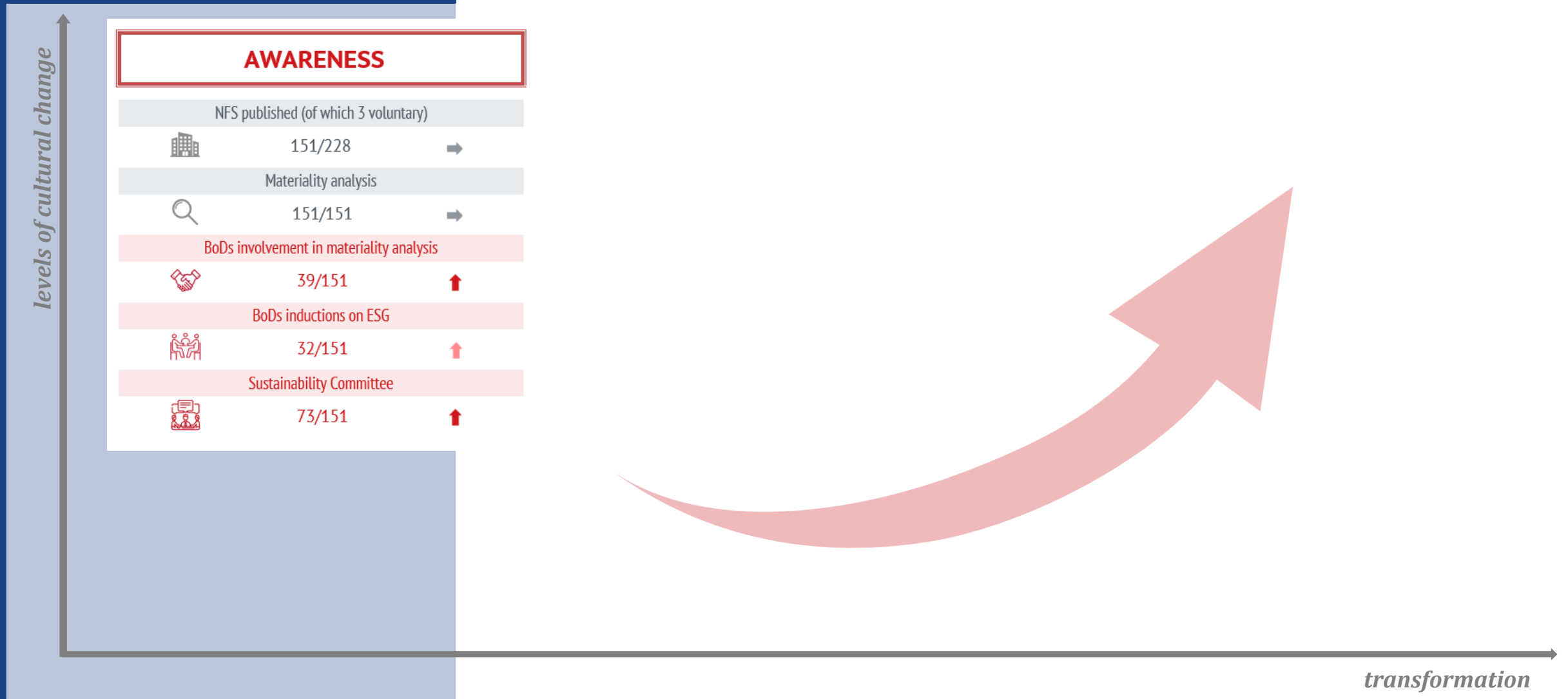
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



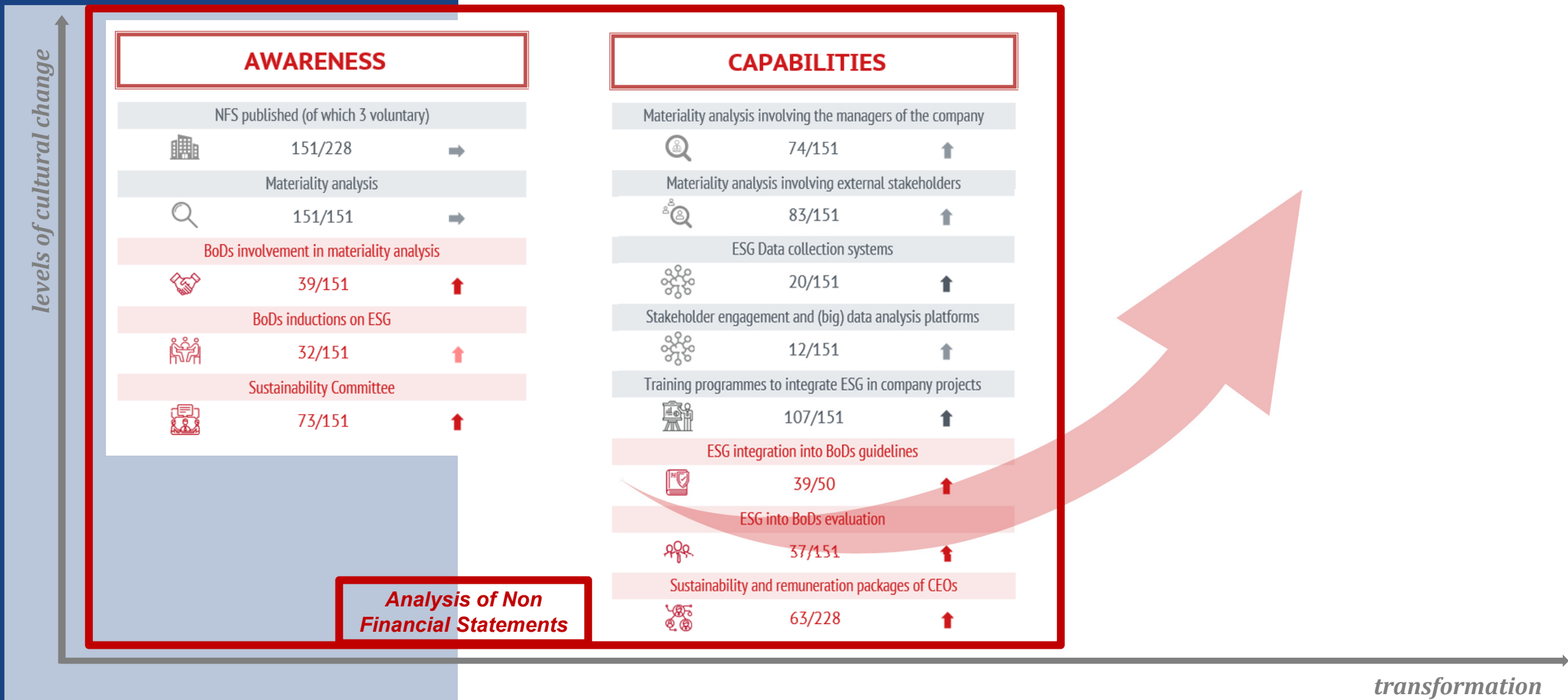
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



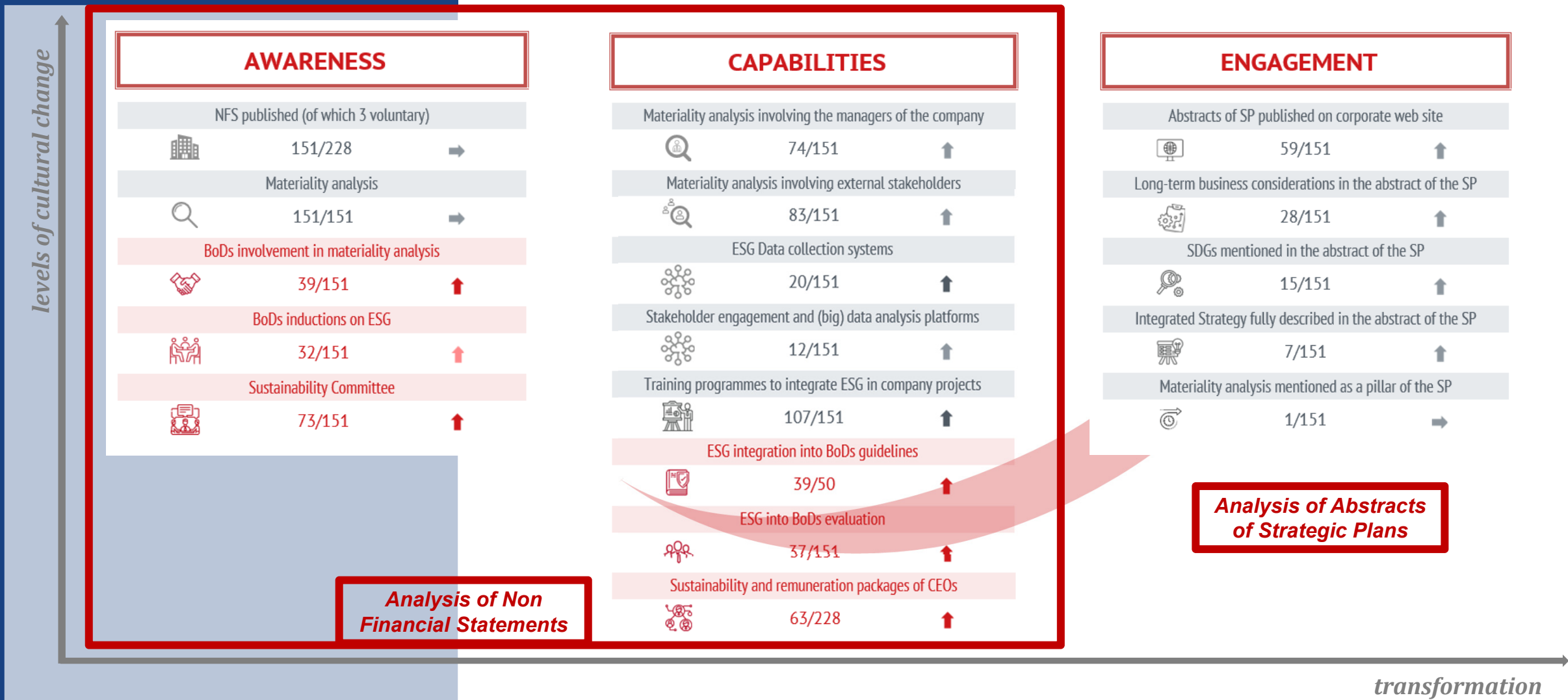
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



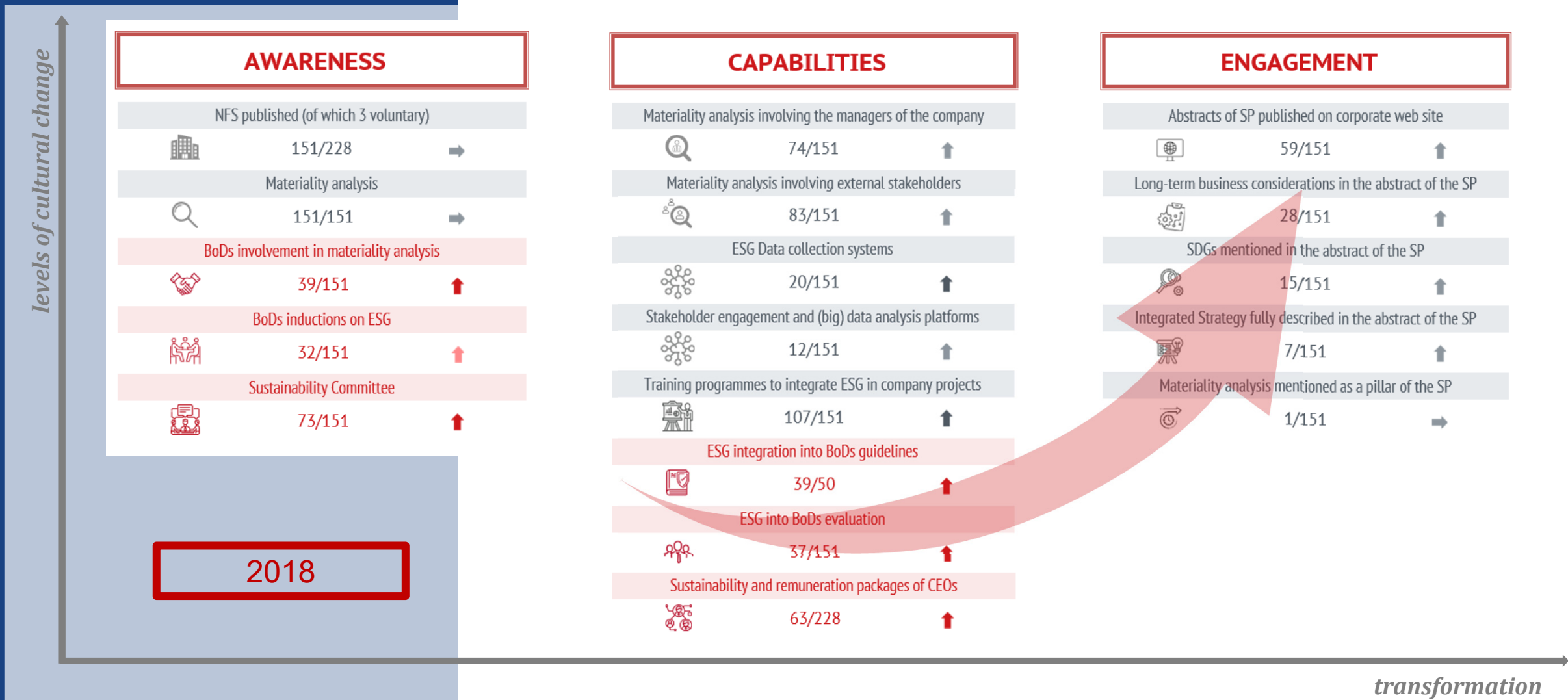
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



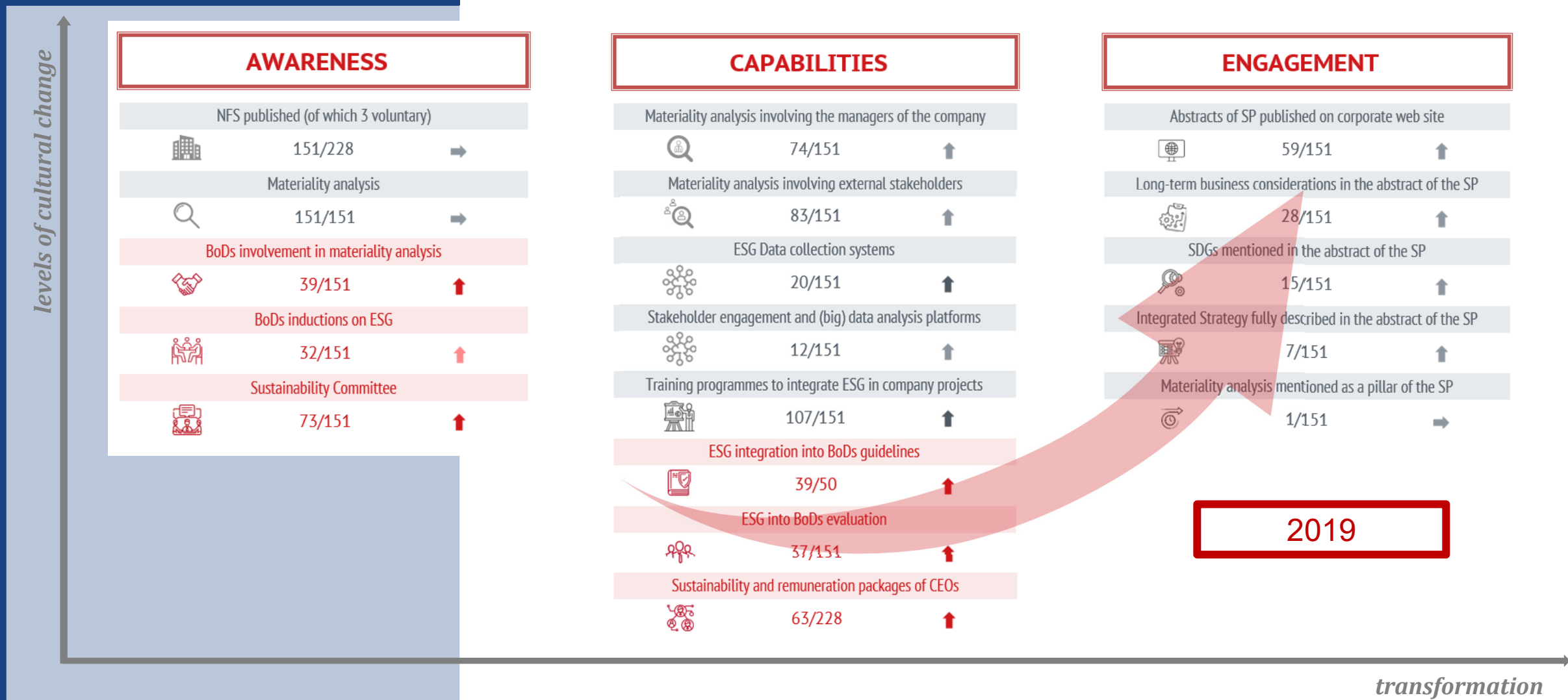
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



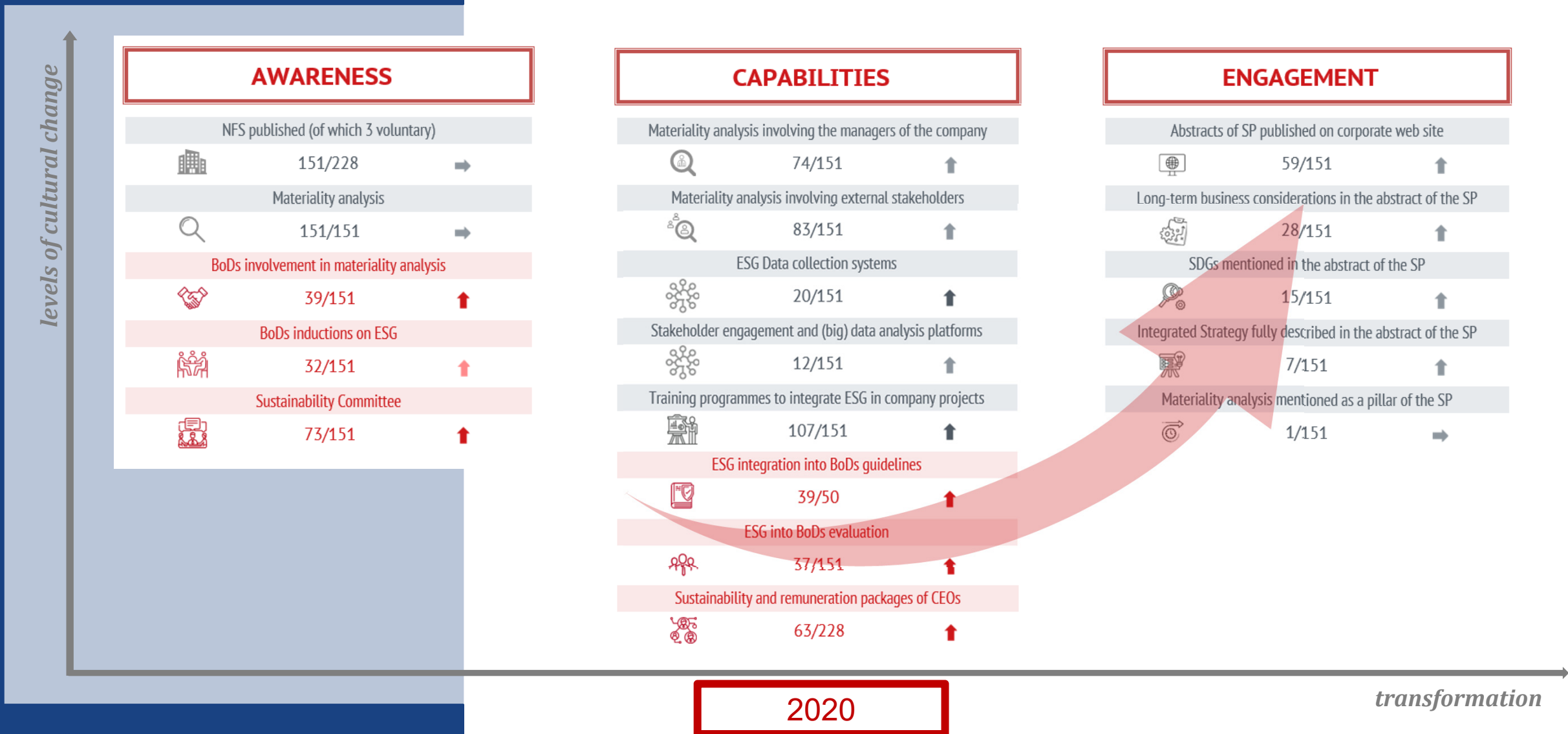
The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



The template is adapted from The ACE Transformation Curve, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Le tre fasi dell'integrazione ESG/multicapital nella governance e nella strategia



The template is adapted from *The ACE Transformation Curve*, Methodos - the Change Management Company, 2018.

Board leadership and sustainable business

Nedcommunity survey

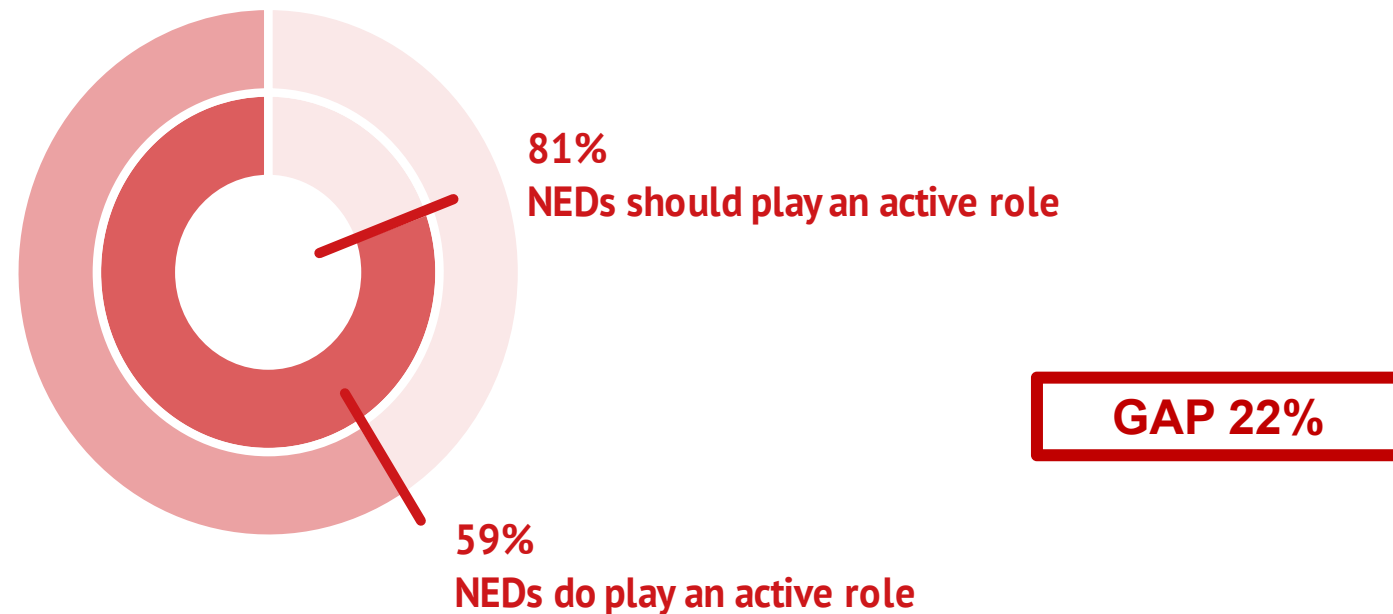
Authors: Simona Cosma, Paola Schwizer, Livia Piermattei

Il ruolo degli amministratori indipendenti nell'integrazione dei temi non finanziari

Il 41% dei rispondenti ritiene che gli amministratori indipendenti non giochino un ruolo attivo nell'integrazione degli ESG nelle strategie di lungo periodo

L'81% di loro ritiene che dovrebbero svolgerlo

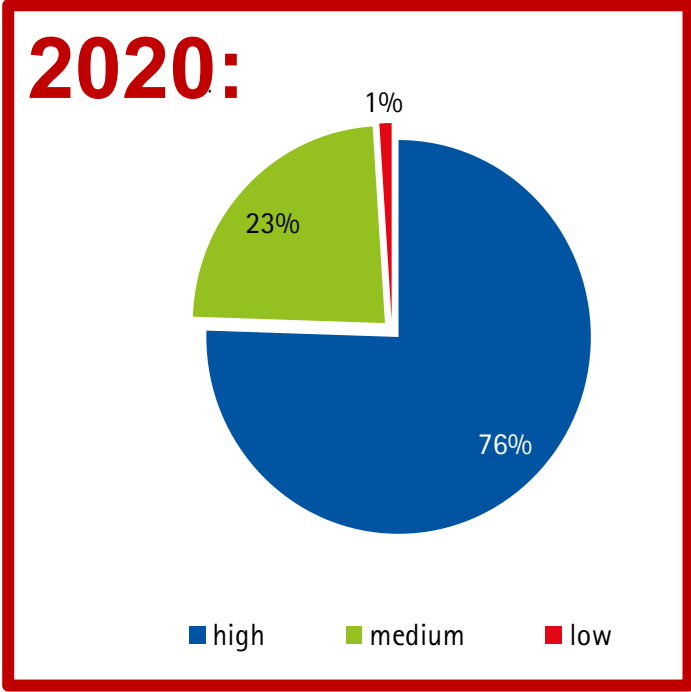
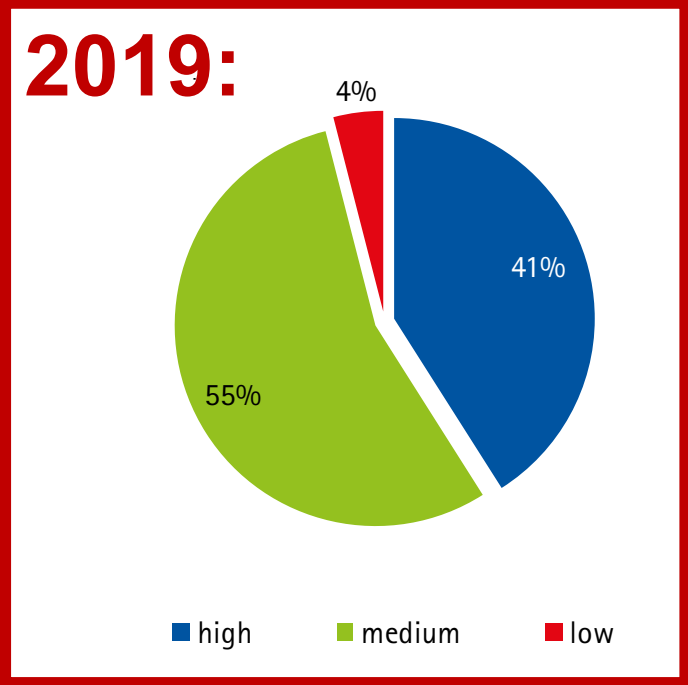
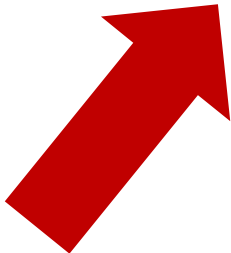
independent directors role on ESG integration



I fattori ESG hanno un impatto positivo sulla performance finanziaria

Il 76% dei rispondenti (in crescita rispetto al 41% dello scorso anno) è pienamente convinto che le strategie integrate ESG abbiano un impatto positivo sulla performance finanziaria

ESG positively impact financial performance

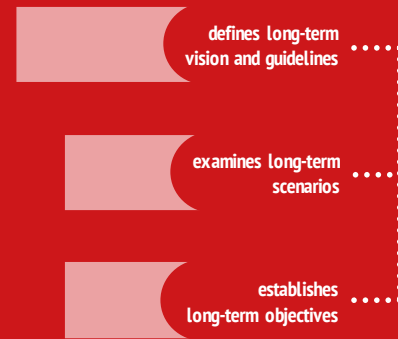


L'orientamento dei Board sulle strategie di lungo periodo

La quota di rispondenti che ha descritto orientamenti "leading" - proattivi del proprio CDA sulle strategie di lungo periodo è per la prima volta superiore alla quota «lagging».

2020

Leading boards:
proactive



leading
52%

Lagging boards:
reactive



lagging
36%

2016



leading
43%



lagging
57%



CONSOB
COMMISSIONE NAZIONALE
PER LE SOCIETÀ E LA BORSA

Grazie dell'attenzione!