



Perché il mercato dei capitali predilige le aziende ESG

Incontro in occasione dell'Assemblea dei
Soci di SOSLOG

Milano, 20 maggio 2024

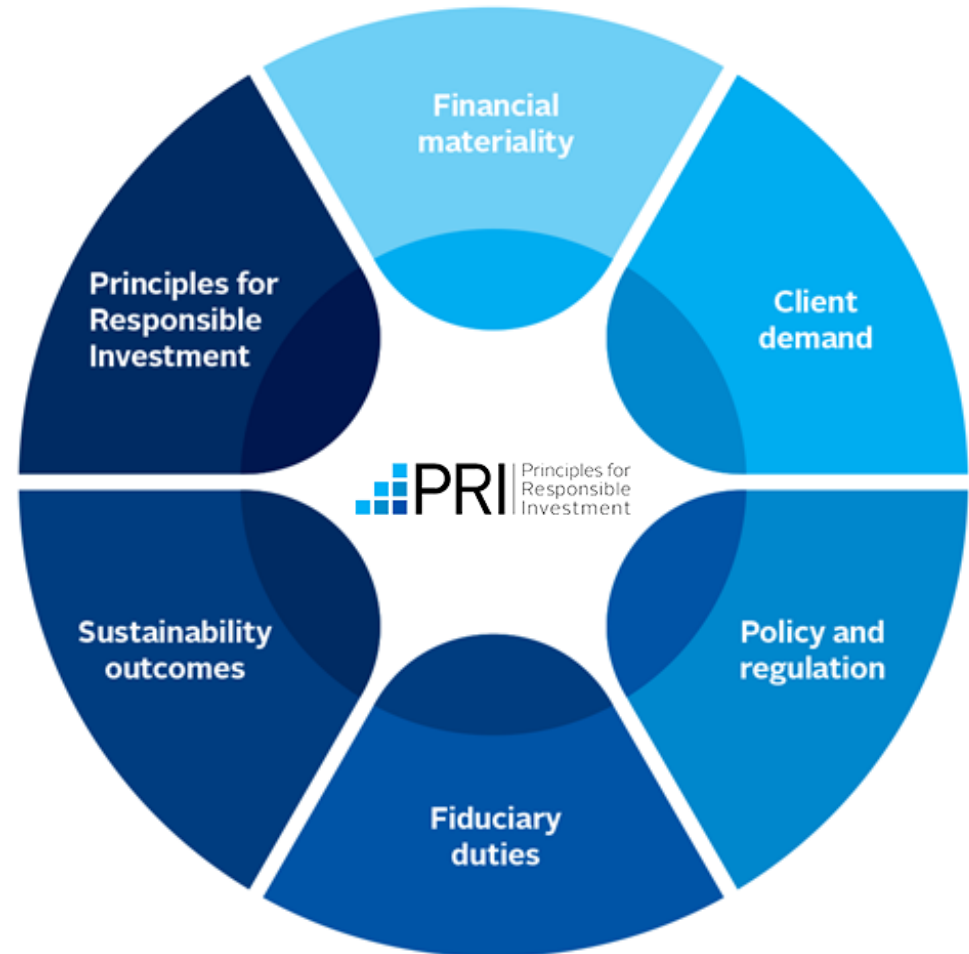
Perché il mercato dei capitali predilige le aziende ESG

- Il mercato dei capitali nel senso globale (quotate e alternativi con tutti gli strumenti) cerca nuove opportunità di investimento, l'Investimento Responsabile (ESG) è stata una di queste
- La Sostenibilità è il nuovo "Meta - Ciclo economico" che smorza la volatilità crescente dei cicli tradizionali
- Stiamo assistendo a un terremoto nel mondo del capitale:
 - a) geopolitica determina frammentazione e deglobalizzazione e **aumenta rischio**
 - b) sostenibilità diventa un catalizzatore di **minor rischio**
- L'atteggiamento del mercato dei capitali sta virando **da prevalentemente speculativo a sostenibile**
- Svariate norme, raccomandazioni, interventi regolatori e legislativi, policy di istituzioni stanno rendendo meno interessanti gli investimenti in prodotti (fondi, aziende, ecc.) non ESG
- Gli investimenti alternativi (cioè in aziende non quotate in borsa con equity o debito) sono i più sensibili ai requisiti ESG



Perché le aziende ESG sono più attraenti per gli investitori del PE

- ESG nel PE trova una leva straordinaria: PE gestisce 7 trilioni di dollari nel 2023, previsti 12 trilioni nel 2027 (*source: Preqin*)
- Migliori risultati economici e quindi valore (es. maggiori ricavi se almeno 1 donna in CDA)
- Percepito come migliore rapporto rischio / rendimento
- I gestori dei fondi di PE possono influire direttamente sulle strategie delle aziende partecipate per introdurre ESG
- PE con ESG crea più posti di lavoro che quotate con ESG: fatto 100 incremento dovuto, direttamente o indirettamente, a ESG di posti di lavoro nelle quotate nel 2023, nelle non quotate l'incremento è stato 160
- Gli investitori Istituzionali (es: fondi pensione) e le reti di gestori del risparmio (es: Mediolanum o Fideuram) pretendono una certificazione ESG da parte delle aziende quotate e dei fondi di PE in cui investono



Cosa significa soddisfare i criteri ESG per le aziende partecipate da un fondo di PE

- Adottano “impact investments” come intento guida nel lungo periodo, inteso come investimenti che generano un impatto positivo e misurabile sul sociale e sull’ambiente, senza compromettere il ritorno finanziario
- Non appartengono a settori come tabacco, gioco d’azzardo, ecc.
- Soddisfano le convenzioni e i requisiti internazionali in materia ESG
- Accettano un rating (come il rating finanziario) che le mette in competizione con altre aziende
- Deliberano investimenti strategici per avere full ranking ESG e condizionano i Business Plan
- Il CDA e il Top management accetta il cosiddetto “engagements”, cioè un dialogo di lungo periodo per ottimizzare sforzi e benefici dall’adozione di criteri di gestione e di indirizzo strategico ESG

ESG criteria

Environmental

- Climate change and emissions reduction
- Water use
- Biodiversity
- Energy efficiency
- Waste management
- Circularity

Social

- Customer satisfaction
- Diversity
- Employee welfare and wellbeing
- Health and safety
- Contribution to the community
- Training
- Human rights

Governance

- Corporate governance system
- Transparency and integrity
- Remuneration
- Cybersecurity
- Responsible supply chain

Sintesi dei principali fattori ESG monitorati da un fondo

Environmental

19,5% RENEWABLE ENERGY

Use of renewable energy on total energy consumption

100% GHG EMISSIONS

% of companies tracing GHG emissions (Scope 1 & 2)

57,9 GHG INTENSITY

Tons of CO₂eq / Euro Mil Revenues

0,5% HAZARDOUS WASTE

% of hazardous waste on total waste

37,5% RECYCLED WASTE

% of recycled waste on total waste

17% PORTFOLIO COMPANIES

% of portfolio companies adopting an environmental action plan to reduce carbon footprint

Social

90,4% PERM. CONTRACTS

People with permanent contract in the workforce

16,5% WOMEN

On total workforce

10,7% WOMEN

In managerial positions

4,6 TRAINING HOURS

Per FTE / year

1,3 HEALTH & SAFETY

Frequency rate [N of work injuries / hours worked * 200.000]

Governance

50% CODE OF ETHICS

% of portfolio companies with a Code of Ethics

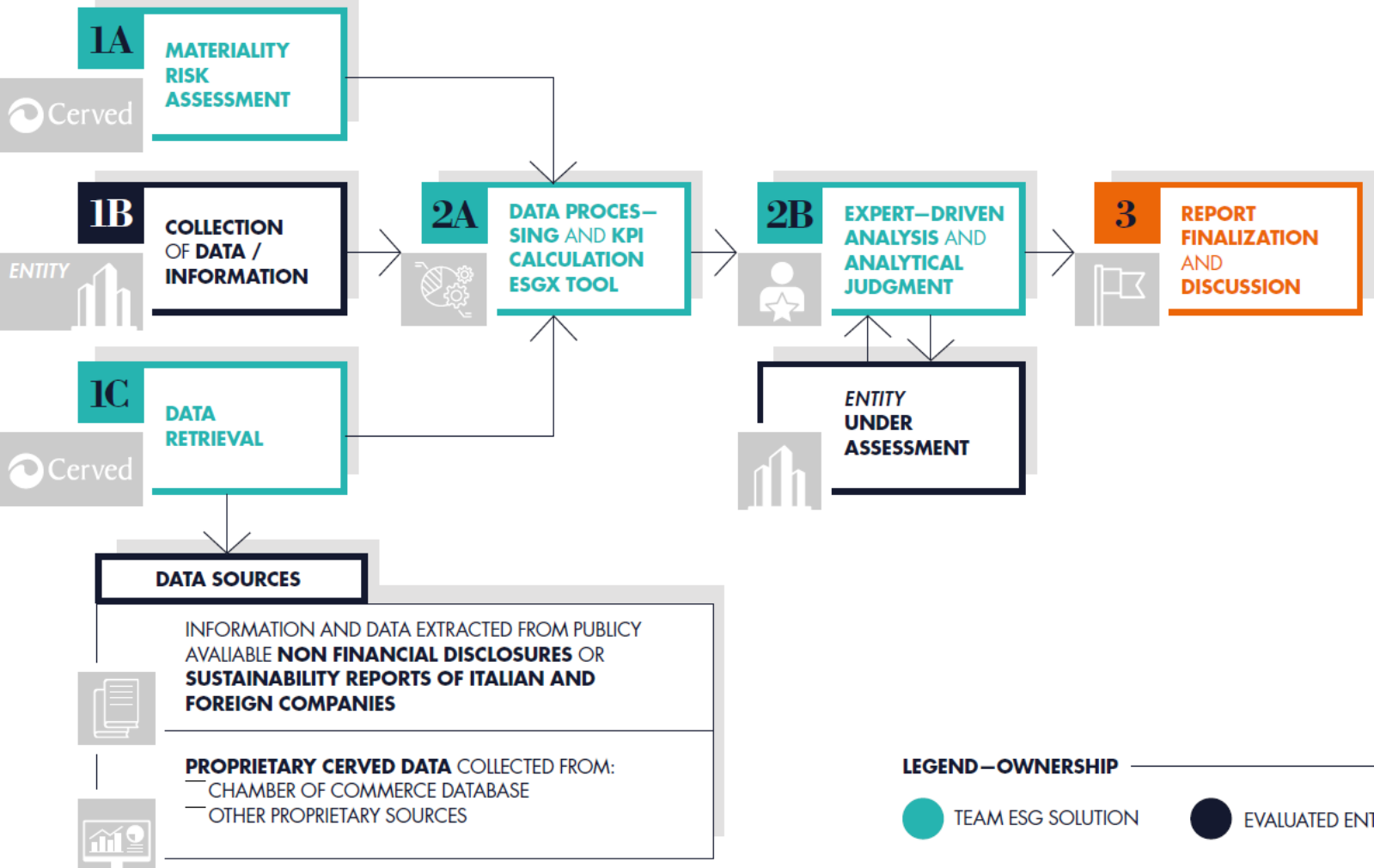
33,3% MODEL 231

% of portfolio companies adopting a Model 231

3,3% GENDER DIVERSITY IN BoD

% of women Board of Directors members

Assessment ESG: panoramica del processo di valutazione



Performance ESG: dalla definizione di un action plan al monitoraggio periodico dei KPI

ESG ACTION PLAN

SHORT TERM

ENVIRONMENTAL	SOCIAL	GOVERNANCE
Energy efficiency projects > building insulation: feasibility study > raw materials: project pilot	Enhancement of Diversity, Equity and Inclusion policy > mapping and segmentation workforce	ESG manager > appointment
Renewable energy > increase usage based on market opportunity > feasibility study PV plant		
Waste management and circular economy project > Zero waste project implementation	Enhancement of training programme	Code of Ethics > sharing with suppliers
Sustainable supply chain > ESG supplier questionnaire		
Sustainable products > increase usage of recycled materials		
Life Cycle Assessment > extension to other products/lines		

ESG KPI

ENVIRONMENTAL			2022
E	Energy Intensity	Gwh (electric + thermal)/Euro Mil Revenues	1,65
E	Renewable energy	% of renewable energy/total energy consumption	4
E	GHG Emissions - scope 1	Tons of CO ₂ equivalent	5689
E	GHG Emissions - scope 2	Tons of CO ₂ equivalent	2175
E	GHG Emissions - scope 3	Tons of CO ₂ equivalent	NA
E	GHG Emissions - scope 1+2+3	Tons of CO ₂ equivalent	7864
E	GHG Intensity	Tons of CO ₂ equiv/Euro Mil Revenues	185,31
E	Waste	% of hazardous waste/total waste	1,58
E	Circular Index	% of recycled material (internally and externally)/total waste	67,47

SOCIAL

S	Women in the workforce	% of women/total workforce	11,76
S	Women in top and middle positions	% of women/total top and middle positions	14
S	Staff turnover	% of employee leaving	12
S	Job creation	N of new employees	3
S	Permanent contracts	% of permanent contracts/total	98,53
S	Training	N of training hours/FTE	0,12
S	Health & Safety - frequency rate	N of work injuries/hours worked * 200.000	0

GOVERNANCE

G	ESG responsible	Y/N	N
G	Code of ethics	Y/N	Y
G	Board gender diversity	% of female Board members/total board members	16,67
G	Model 231	Y/N	Y
G	Sustainable policies	Y/N (e.g. anti corruption, anti fraud, whistleblowing etc)	Y
G	Sustainable supply chain practice	Y/N (e.g. sustainable suppliers screening, ESG scoring of suppliers etc)*	N

ESG nel mondo: crescita e valore degli investimenti sostenibili

- Il 25% degli attivi gestiti risponde a criteri ESG
- Entro il prossimo anno le masse gestite con criteri ESG cresceranno di un altro 50%
- Il 78% degli investitori (risparmiatori, detentori di capitali rilevanti e intermediari) ritengono che gli investimenti sostenibili generino valore aggiunto (*source: Gruppo Ersel, online SIM*)

Totale investimenti ESG (in miliardi di \$)

