

COMPETENZE PER LA SOSTENIBILITÀ: L'ESPERIENZA DEL GRUPPO ITALMOBILIARE

Percorso Formativo ESG
ODCEC e Università degli Studi di Genova

GIORNATA 6

*Le attività professionali nella sostenibilità
delle organizzazioni*



AGENDA

1. Gruppo Italmobiliare
2. Sostenibilità
3. Il business case, in 5 punti
4. Sostenibilità nel Gruppo Italmobiliare



1. Gruppo Italmobiliare



Gruppo Italmobiliare

Vision e Mission

Italmobiliare Investment Holding, fondata nel 1946 e quotata alla Borsa di Milano nel 1980, è una delle principali investment holding italiane. Detiene e gestisce un portafoglio diversificato di investimenti e partecipazioni con una visione strategica sostenuta da una storia finanziaria e industriale di oltre centocinquant'anni.

VISION

Italmobiliare Investment Holding intende essere ispirazione, esempio e riferimento per tutti coloro che vogliono identificare, accelerare e valorizzare in modo duraturo il proprio potenziale di **trasformazione** e contribuire attivamente alle sfide globali, creando business **sostenibili, innovativi** e per questo più **competitivi** e resilienti.

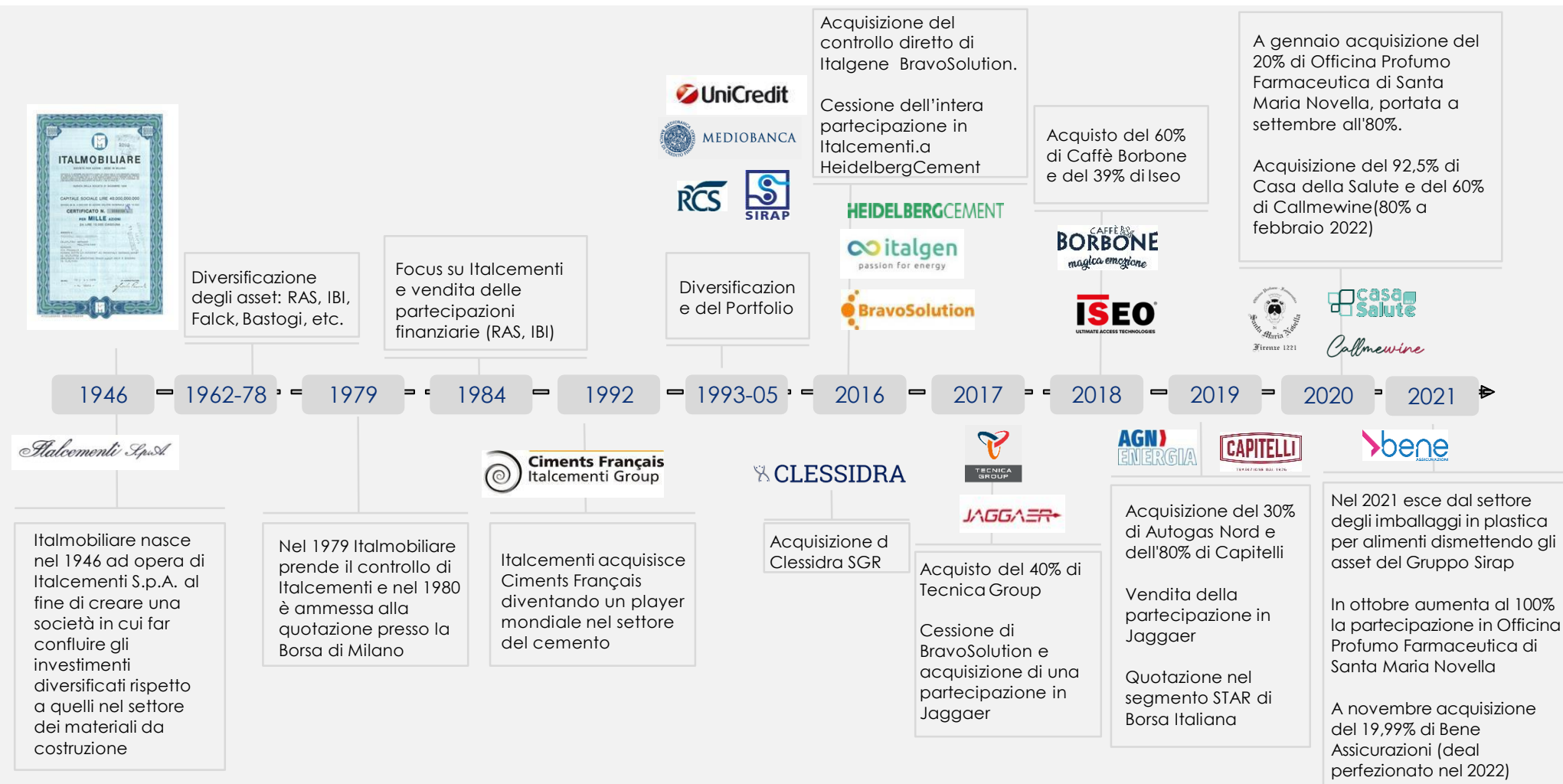
MISSION

Italmobiliare Investment Holding svolge un ruolo attivo e continuo nel processo di **crescita e valorizzazione del portafoglio** coniugando lo sviluppo, l'internazionalizzazione e l'innovazione con un efficace modello di **governance** e gestione del rischio e la piena **integrazione ESG** in tutte le fasi dell'investimento.



Gruppo Italmobiliare

La storia

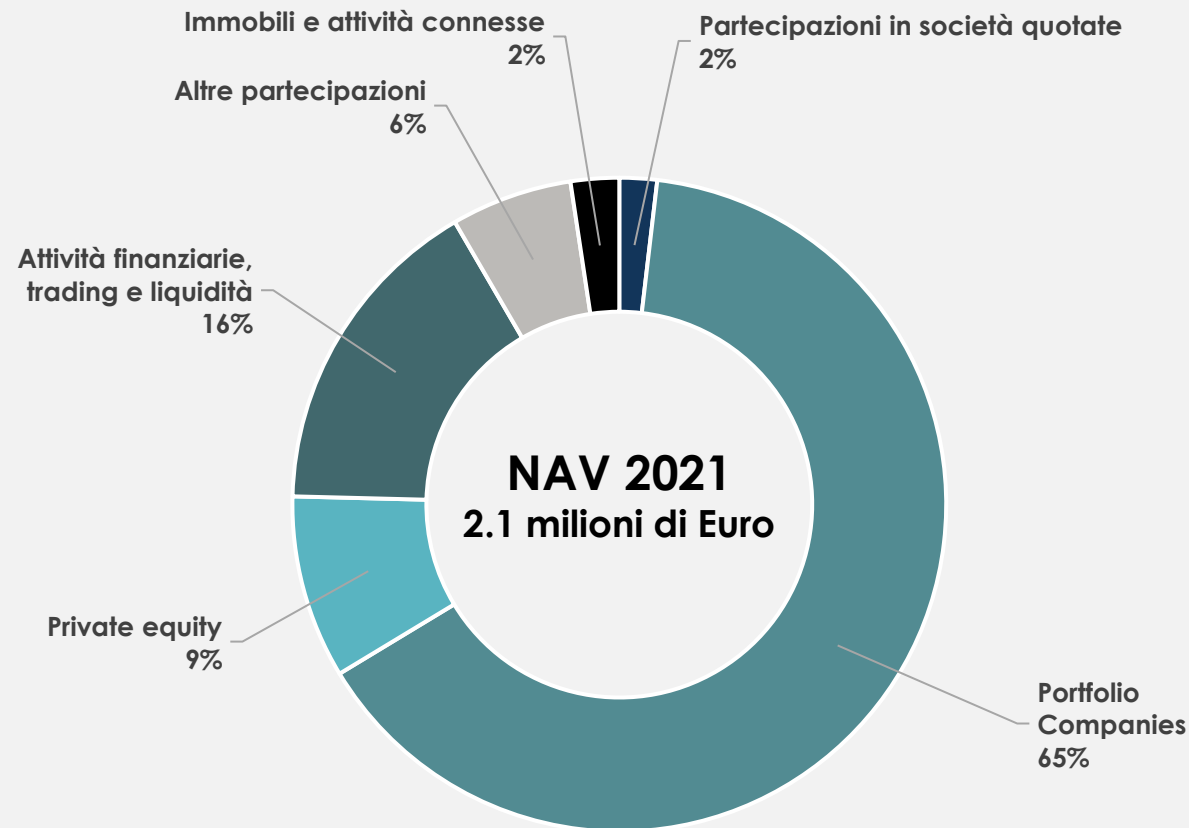


PORTFOLIO COMPANIES: portafoglio di partecipazioni in un numero limitato di società controllate o collegate che mette a frutto l'esperienza di Italmobiliare nella gestione di attività imprenditoriali a livello nazionale e internazionale, anche grazie a una presenza nei rispettivi consigli di amministrazione. **L'orizzonte di investimento è di medio-lungo periodo e improntato alla creazione di valore.**

PRIVATE EQUITY: l'investimento in fondi di Private equity e Alternative Investments ha l'obiettivo di cogliere **opportunità di sviluppo** in aree geografiche o settori di business non coperti direttamente da Italmobiliare e consentire potenziali sviluppi e **diversificazione delle partecipazioni**.

PARTECIPAZIONI: Portafoglio di partecipazioni in settori differenziati focalizzato su società quotate e non quotate che offrono interessanti **prospettive di crescita** o **costanti ritorni sull'investimento**.

LIQUIDITÀ E ALTRE ATTIVITÀ: La liquidità in gestione e le attività finanziarie, rappresentate da investimenti di limitata entità, costituiscono una riserva di *cash* e *cash equivalent* allocate in strumenti con un profilo di rischio conservativo a disposizione della Società **per poter cogliere opportunità di nuovi investimenti**.



Gruppo Italmobiliare

Le Portfolio Companies

CAFFÈ BORBONE
magica emozione

Caffè Borbone è uno dei principali produttori di caffè in Italia con volumi di vendita in costante crescita.

INVESTIMENTO 2018



Officina Profumo-Farmaceutica di Santa Maria Novella di Firenze produce e commercializza con il proprio marchio profumi e prodotti cosmetici di alta gamma.

INVESTIMENTO 2020

italgen
passion for energy

Italgen opera come produttore e distributore di energia elettrica da fonti rinnovabili.

INVESTIMENTO 2016

casa Salute

Casa della Salute è un operatore integrato di poliambulatori, con un'ampia offerta di prestazioni sanitarie private.

INVESTIMENTO 2020

CAPITELLI
TRADIZIONE DAL 1978

Capitelli produce prosciutto cotto di fascia premium che la Guida Salumi d'Italia dell'Espresso ha premiato come miglior cotto italiano 2019 e 2020.

INVESTIMENTO 2019

Callmewine

Callmewine è una piattaforma di e-commerce specializzata nella vendita di vini che si colloca tra i leader di mercato in Italia.

INVESTIMENTO 2020

CLESSIDRA
Holding

Clessidra Holding S.p.A. è la società capogruppo del Gruppo Finanziario Clessidra.

INVESTIMENTO 2016



Tecnica Group è leader nel mondo della calzatura outdoor e dell'attrezzatura da sci con i marchi Tecnica, Nordica, Blizzard, Moon Boot, Lowa, Rollerblade.

INVESTIMENTO 2017

AGN ENERGIA

Autogas Nord-AGN ENERGIA è una realtà leader a livello nazionale nella distribuzione di GPL, servizi di luce&gas, efficientamento energetico e fotovoltaico.

INVESTIMENTO 2019

ISEO
ULTIMATE ACCESS TECHNOLOGIES

Iseo offre soluzioni innovative basate su tecnologie meccatroniche e digitali per la gestione della sicurezza e il controllo degli accessi.

INVESTIMENTO 2018

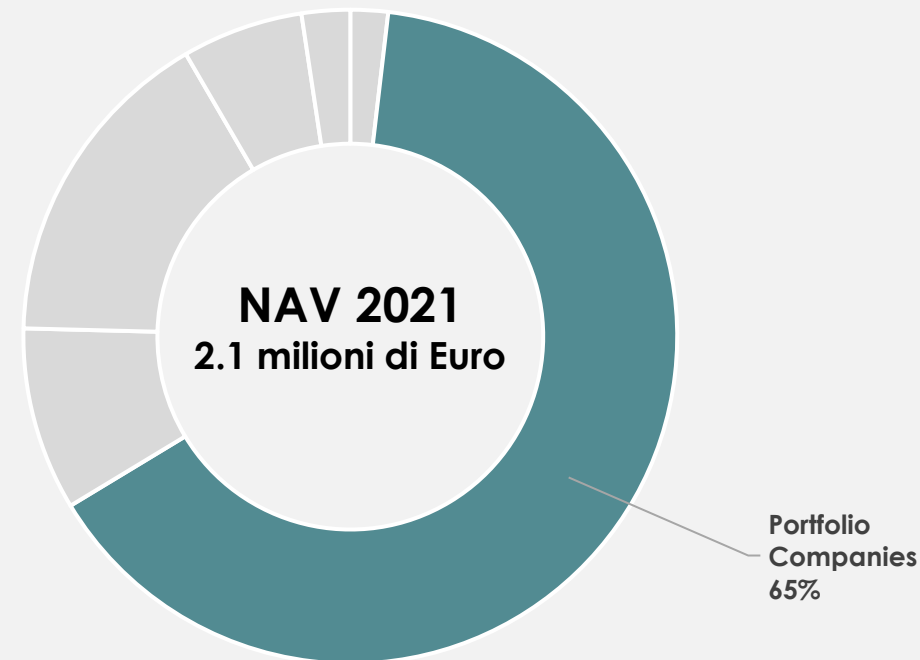
bene
ASSICURAZIONE

Bene Assicurazioni è una technology company assicurativa, specializzata sul mercato retail danni e focus sul comparto motor.

INVESTIMENTO 2021

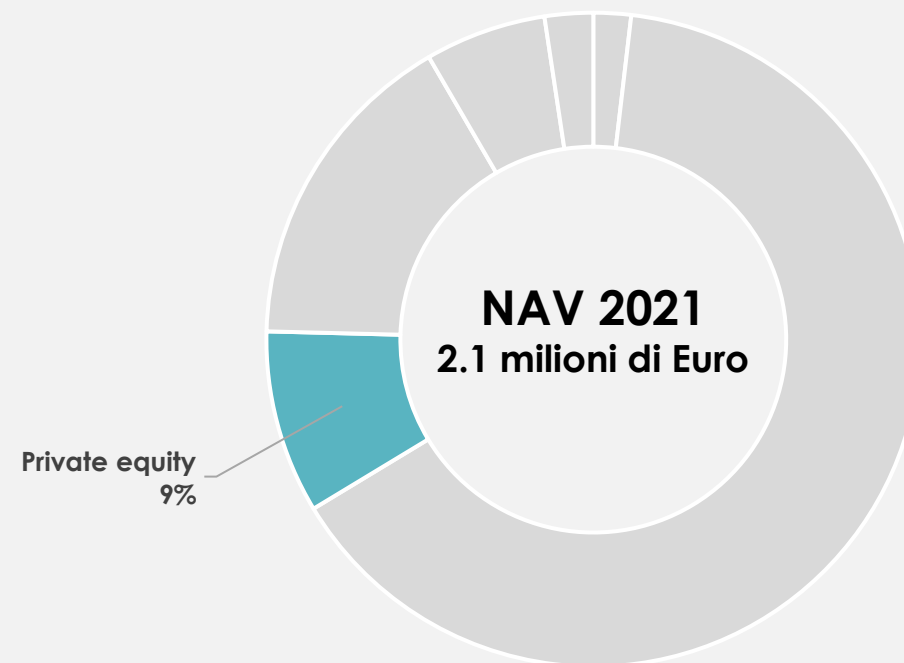
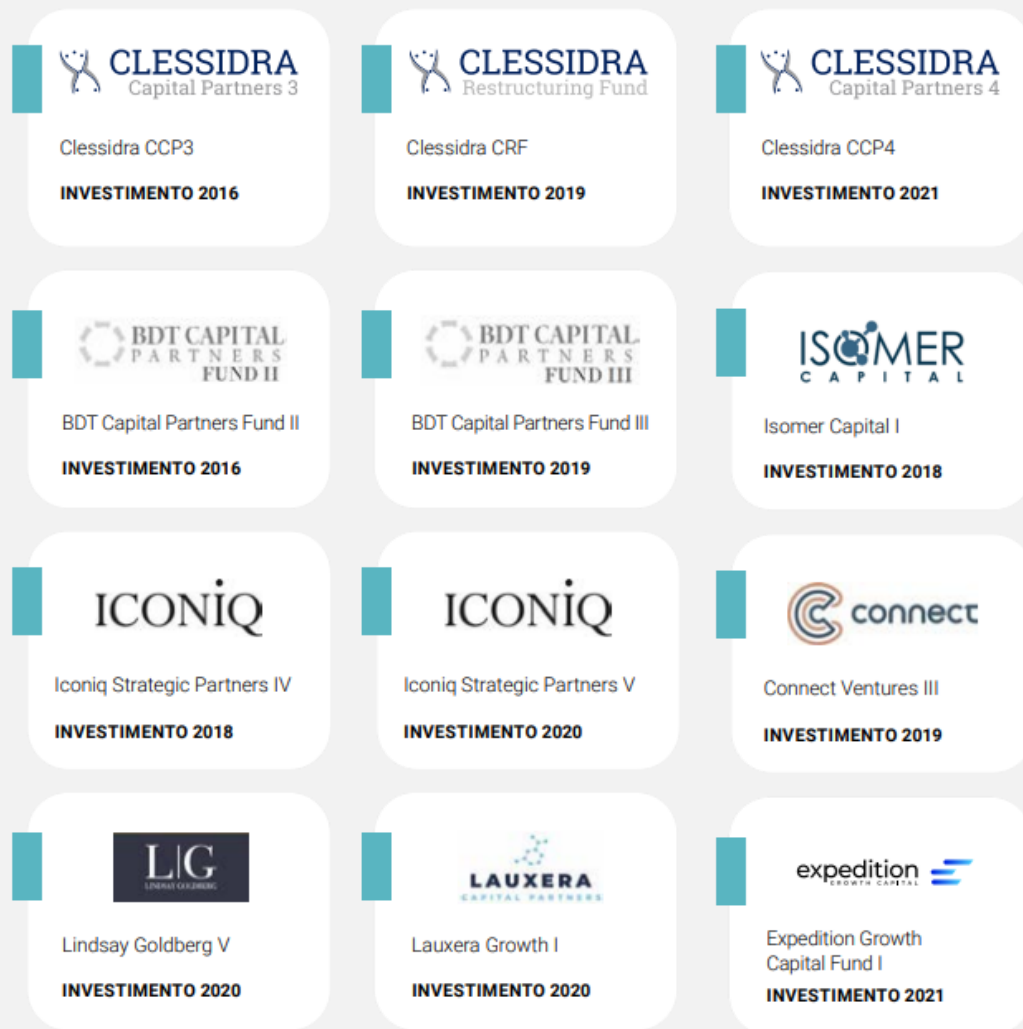
PARTECIPAZIONE
DI MINORANZA

SOCIETÀ
CONTROLLATA



Gruppo Italmobiliare

Gli investimenti in fondi di private equity e alternativi



Gruppo Italmobiliare

Partecipazioni in società quotate e altre partecipazioni

HEIDELBERGCEMENT

Gruppo tedesco tra i leader mondiali nel settore dei materiali da costruzione.

QUOTATO ALLA BORSA DI FRANCOFORTE

Vontobel

Società svizzera di gestione di investimenti operante a livello mondiale.

QUOTATO ALLA BORSA DI ZURIGO



Primo polo produttivo dell'abbigliamento di lusso in Italia.



Raggruppa investimenti nel settore riscaldamento, ventilazione, aria condizionata e refrigerazione (HVACR).



Catena di farmacie fortemente connessa al territorio.



Azienda veneziana tra i maggiori esportatori di vino italiano nel mondo.



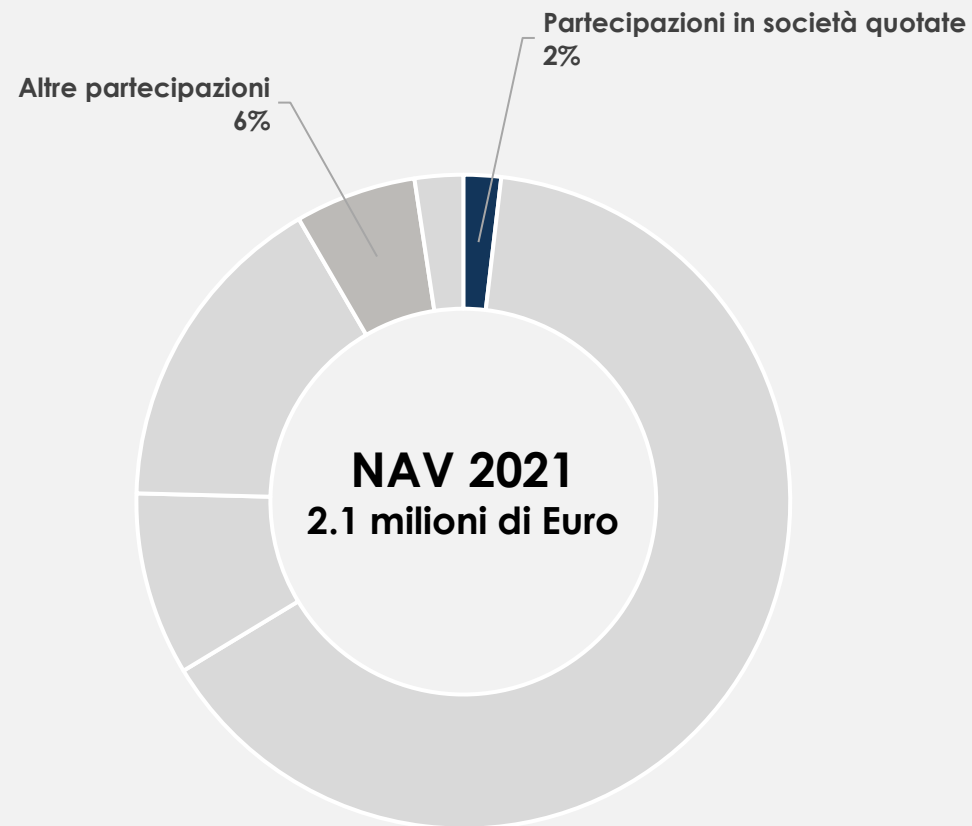
Azienda modenese leader ed eccellenza italiana nella produzione di piadine e tigelle.

SESAAB

Gruppo editoriale operante nel campo della stampa locale dell'area lombarda (L'Eco di Bergamo, La Provincia di Como).

SES

Società Editrice Sud, attraverso la Gazzetta del Sud e il Giornale di Sicilia, copre l'informazione di una vasta area del Mezzogiorno.



2. Sostenibilità





Sostenibilità
Sviluppo Sostenibile
Responsabilità di Impresa
Environment, Social & Governance (ESG)
Corporate Social Responsibility (CSR)

...



Le definizioni non contano.

Ciò che conta è **comprendere, misurare
e saper gestire al meglio tutte le leve di
successo del business.**

E comunicare coerentemente.

Qual è il nostro *playground*?

— Questo non basta più a rappresentarlo



Capitale Finanziario: l'insieme delle fonti economiche disponibili.

Capitale Produttivo: strumenti, machine e impianti, creati dall'uomo e finalizzati alla produzione.

Le variabili sociali

— Efficaci leve di successo



Capitale Finanziario: l'insieme delle fonti economiche disponibili.

Capitale Produttivo: strumenti, machine e impianti, creati dall'uomo e finalizzati alla produzione.

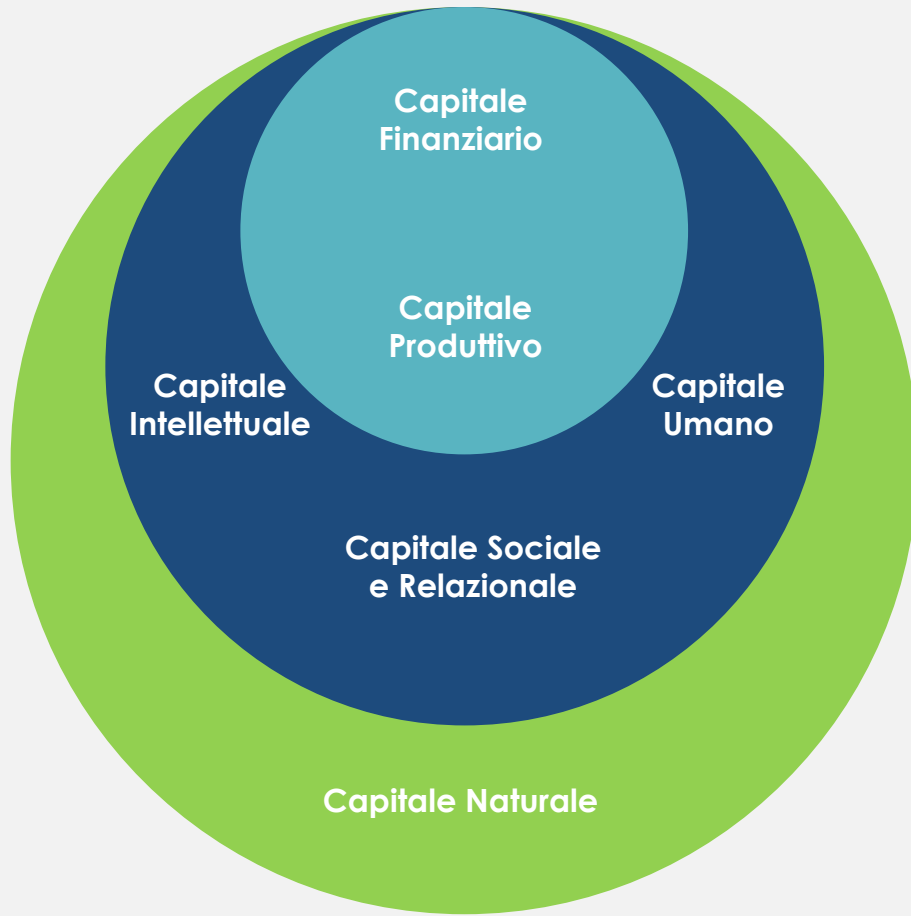
Capitale Umano: capacità individuali e conoscenze, competenze ed esperienze di tutte le persone dell'azienda.

Capitale Intellettuale: innovazione, R&D, la creazione di valore attraverso la combinazione di finanziarie, materiali e umane.

Capitale Sociale e Relazionale: stakeholder interni ed esterni, comunità, supply chain, clienti, mercato, istituzioni, importanti per il consenso sociale alle proprie attività.

Il limite ultimo

— I Planetary Boundaries



Capitale Finanziario: l'insieme delle fonti economiche disponibili.

Capitale Produttivo: strumenti, machine e impianti, creati dall'uomo e finalizzati alla produzione.

Capitale Umano: capacità individuali e conoscenze, competenze ed esperienze di tutte le persone dell'azienda.

Capitale Intellettuale: innovazione, R&D, la creazione di valore attraverso la combinazione di finanziarie, materiali e umane.

Capitale Sociale e Relazionale: stakeholder interni ed esterni, comunità, supply chain, clienti, mercato, istituzioni, importanti per il consenso sociale alle proprie attività.

Capitale Naturale: l'insieme dei beni naturali, intesi come fornitori di risorse e servizi ambientali per la produzione economica e il benessere sociale.

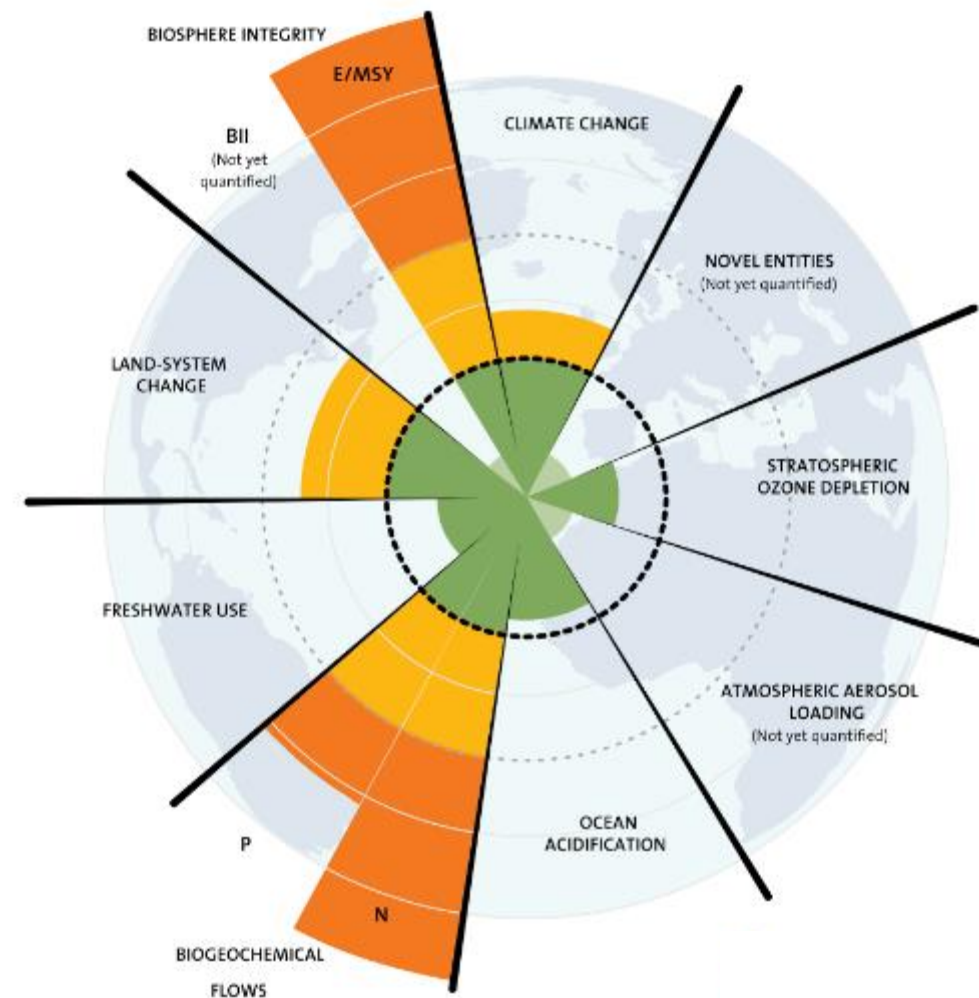
Planetary Boundaries

— I limiti definiti del Capitale Naturale

Fonte:

Stockholm Resilience Centre
Planetary Boundaries

- Limiti non ancora quantificati
- Zona "sicura" (rischio entro i limiti)
- Zona di incertezza (rischio in aumento)
- Oltre la zona di incertezza (alto rischio)



Il consumo di risorse

Earth Overshoot Day

Indica a livello illustrativo il giorno nel quale l'umanità ha consumato interamente le risorse che la capacità del pianeta mette a disposizione per l'intero anno.

Nel 2021 l'Earth Overshoot Day è caduto il 29 luglio.

Sono attualmente consumate risorse pari a 1,7 volte la capacità rigenerativa annuale del pianeta. Quando si è iniziato a calcolarlo negli anni '70 il valore era 1,0.

Si può stimare inoltre che procedendo di questo passo intorno al 2050 l'umanità consumerà ben il doppio di quanto la Terra produca.



Ma esistono altri limiti da considerare

Le sfide sociali

- ▶ 740 milioni di persone vivono con meno di 1,90 \$/giorno
- ▶ L'1% più ricco ha il 47% della ricchezza globale, 3,8 miliardi di persone ne hanno solo lo 0,4%
- ▶ 55% senza accesso alla protezione sociale
- ▶ 821 milioni di persone in stato di denutrizione
- ▶ 750 milioni di adulti analfabeti, 2/3 sono donne
- ▶ 617 milioni di bambini non raggiungono gli standard minimi di scolarizzazione (1 su 5 non va a scuola)
- ▶ Il 18% delle donne/ragazze tra 15 e 49 anni ha subito violenza da parte del partner nei 12 mesi
- ▶ Le donne sono il 39% della forza lavoro, ma detengono solo il 27% delle posizioni manageriali
- ▶ Le donne guadagnano mediamente il 12% in meno degli uomini (20% se manager)
- ▶ 785 milioni di persone non hanno accesso ad acqua potabile
- ▶ 840 milioni di persone senza accesso all'elettricità
- ▶ 3 miliardi di persone ancora non hanno accesso a combustibili puliti per cucinare
- ▶ 3,5 miliardi di persone vivono in città, solo la metà hanno accesso agevole ai mezzi di trasporto
- ▶ ...

3. Il business case, in 5 punti





*"È vero, abbiamo distrutto la
società e il pianeta.*

*Ma per un bellissimo
momento nella storia
abbiamo creato un sacco
di valore per gli azionisti"*

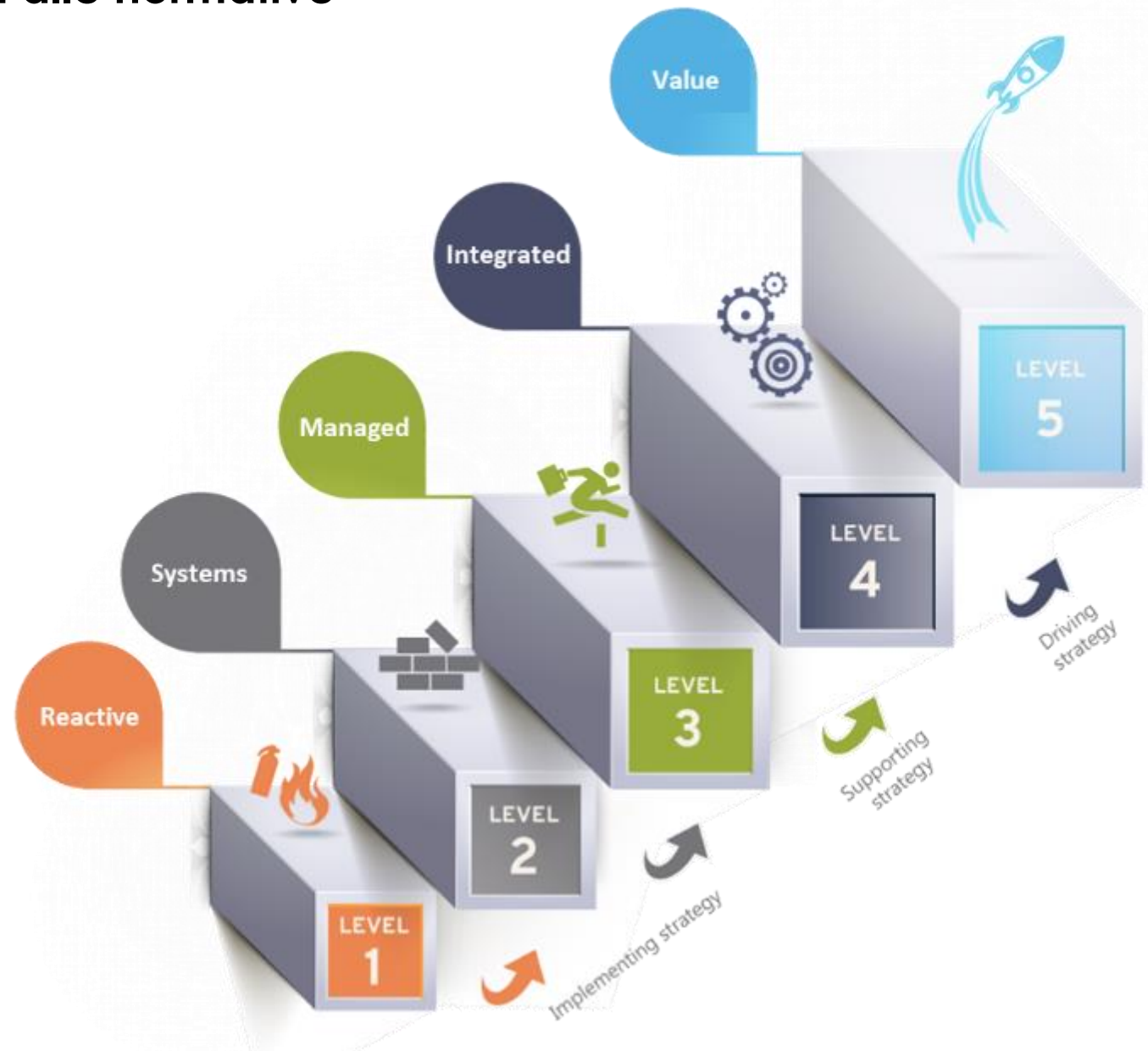
#1 Una scelta strategica, non una risposta alle normative

Dove vogliamo posizionare il nostro business nella scala verso la sostenibilità?

- La scelta è, "**CEO-driven**", ovvero dipende dalle decisioni del vertice aziendale

O dovremmo più semplicemente dire: dove vogliamo posizionare il nostro business?

- **sostenibilità e business** coincidono



#2 Niente successo per il business in una società che fallisce

Crisi globali, economiche, sociali o ambientali attraversano il pianeta. L'accesso a risorse naturali, materie prime e credito è sempre più limitato e costoso. I mercati e i consumatori diventano più esigenti e diffidenti.

Per restare nel business, le imprese devono essere in grado di presentarsi come portatrici di strategie e soluzioni:

- economicamente **performanti**
- socialmente **inclusive**
- **a bassa impronta** ambientale

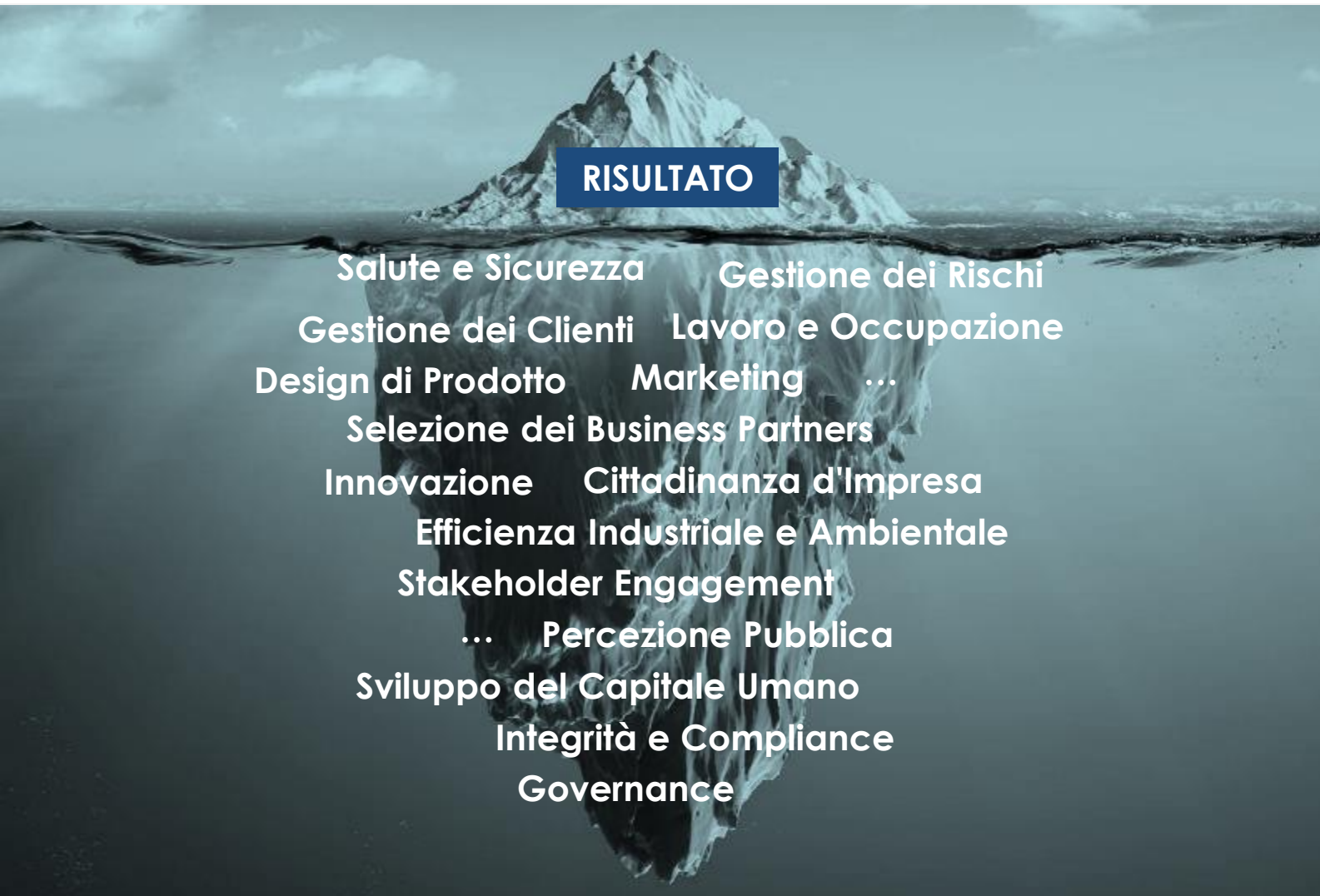
Le istituzioni, i mercati finanziari, i clienti, i consumatori e gli stakeholder in generale chiedono alle aziende di **creare valore condiviso (finanziario e non finanziario)**.

Rendicontare e comunicare è importante, ma non è lo scopo. È l'atto finale, il risultato delle strategie adottate.

Per l'efficacia del business, **la sostenibilità deve essere intenzionale, non rendicontata ex post.**



#3 Creazione di valore, usando tutte le leve disponibili



Gli aspetti “**Non Finanziari**” hanno effetti a corto, medio e lungo termine sulle performance del business e devono essere inclusi nei processi decisionali e nelle strategie aziendali.

#4 Una nuova visione degli stakeholder



#5 Strumenti per la strategia, i processi decisionali e la gestione operativa

MATERIALITÀ

Individuare le leve integrate per il successo del business

RATING

Misurare la sostenibilità del business e confrontarsi con il mercato

ESTERNALITÀ

Comprendere le dinamiche del business e alimentare i processi decisionali

L'analisi di materialità

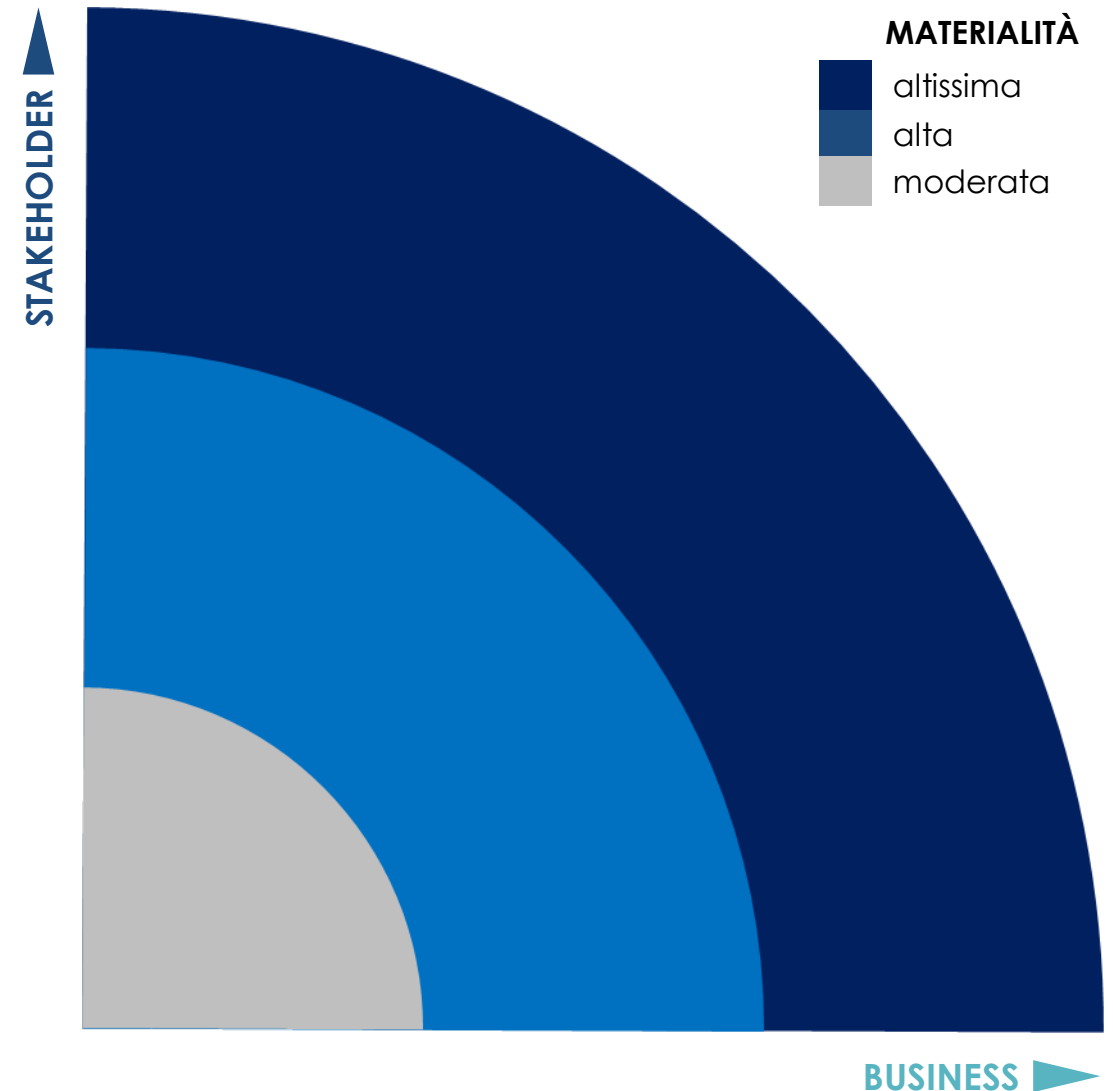
— L'individuazione delle leve di successo del business

RILEVANZA PER IL BUSINESS

- ▶ Impatto su fatturato, costi e margini
- ▶ Mitigazione dei rischi di business
- ▶ Attrazione investitori, azionisti e partner; accesso ai capitali
- ▶ Attrazione e ritenzione di talenti, motivazione dei dipendenti
- ▶ Effetti su brand, immagine e reputazione

RILEVANZA PER GLI STAKEHOLDER

- ▶ Dipendenti e loro rappresentanti, imprese stanziali
- ▶ Investitori, analisti, azionisti, partner, fornitori di capitale
- ▶ Fornitori e Imprese
- ▶ Clienti e utilizzatori finali
- ▶ Comunità, ONG e media (locali e globali)
- ▶ Associazioni, partnership e mondo accademico
- ▶ Autorità e istituzioni



Rating

La misura della maturità ESG

Il **rating ESG** (o rating di sostenibilità) è un giudizio sintetico che certifica la solidità di un emittente, di un titolo o di un fondo dal punto di vista delle performance ambientali, sociali, e di governance.

È complementare al rating tradizionale, che tiene in considerazione le sole variabili economico-finanziarie: lo scopo è aumentare le informazioni disponibili e quindi migliorare le valutazioni e le scelte d'investimento conseguenti.

I rating ESG vengono elaborati da **agenzie di rating specializzate** nella raccolta e nell'analisi di dati sugli aspetti di sostenibilità dell'attività delle imprese, basandosi su informazioni pubbliche, documenti aziendali, dati provenienti da fonti esterne quali autorità di vigilanza, associazioni di categoria, sindacati, ONG, sopralluoghi presso l'azienda, incontri con il management e altro.

ESG Ratings



Evaluations & Voluntary Initiatives



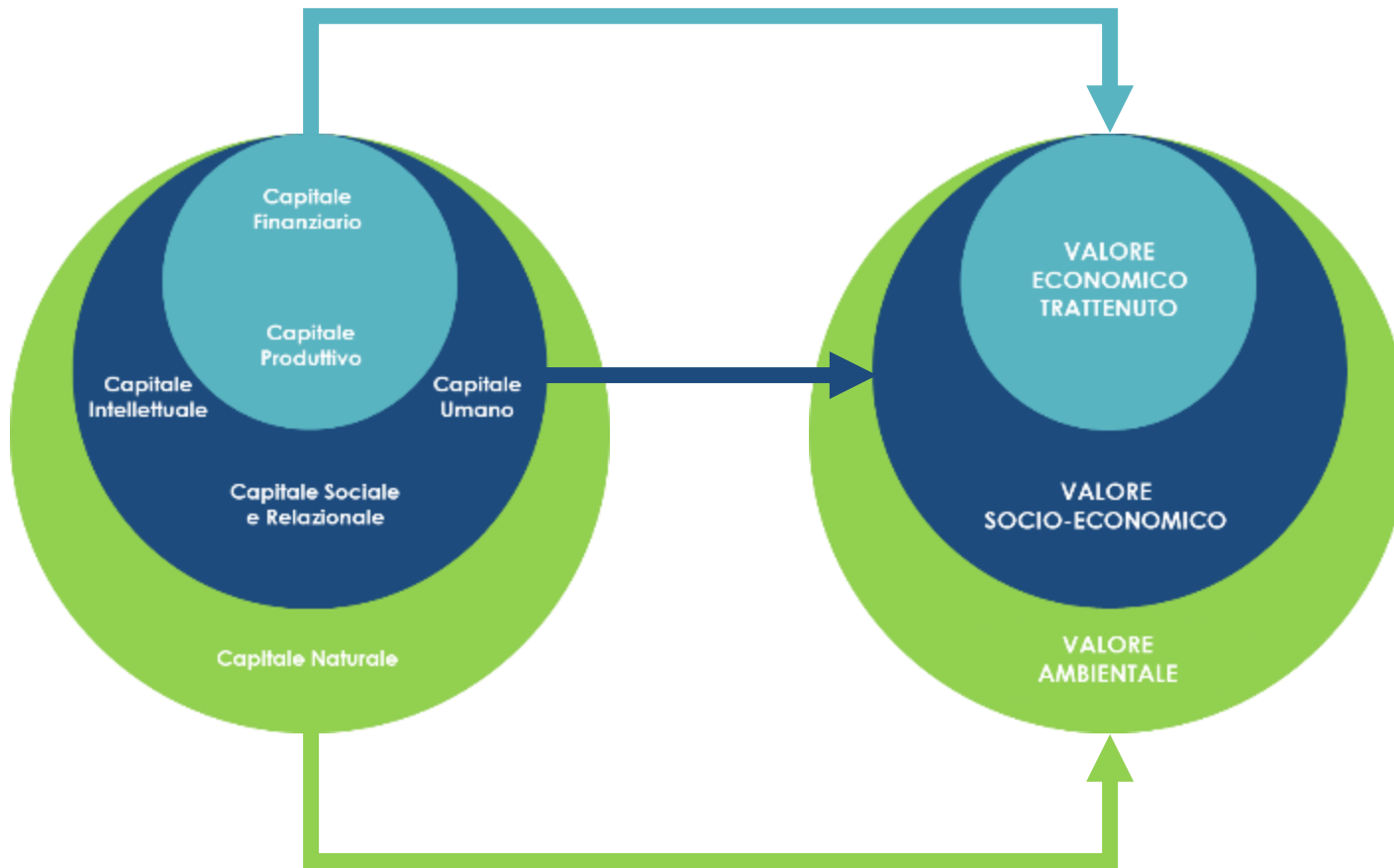
ESG Indexes



Esternalità (IP&L)

— L'integrazione nel P&L delle esternalità sociali e ambientali

L'**Integrated Profit & Loss** aiuta a misurare, valutare, gestire e comunicare gli impatti, sia positivi che negativi, fornendo un quadro completo di come un'azienda contribuisce alla creazione di valore per la società.



VALORE TRATTENUTO

Valore trattenuto all'interno dell'organizzazione e visibile nei bilanci aziendali

VALORE SOCIO-ECONOMICO

Visibile solo in parte nei bilanci aziendali, come costi:

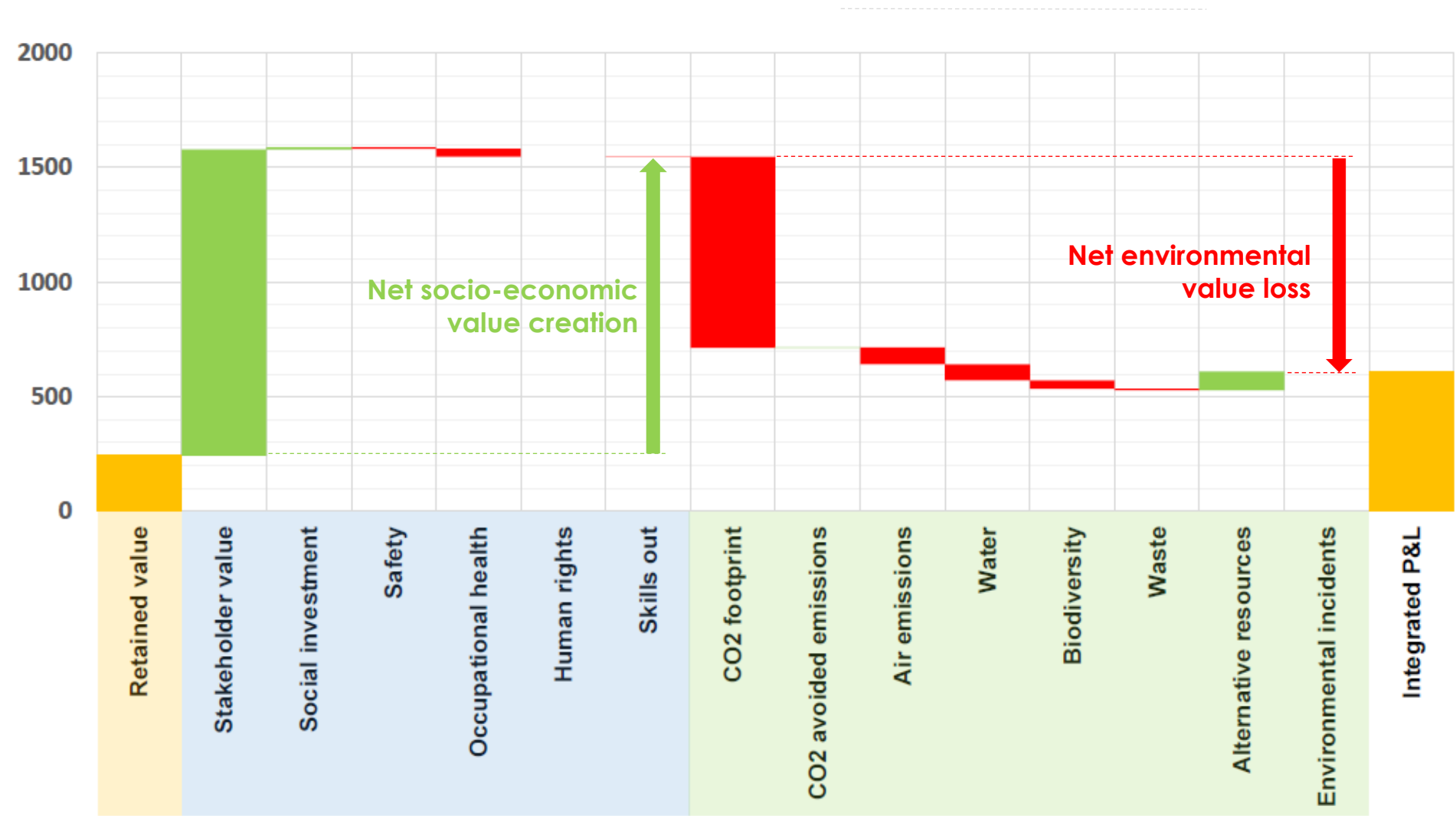
- Creazione di posti di lavoro
- Tasse e costi finanziari
- Investimenti sociali
- Salute e sicurezza
- Sviluppo delle competenze
- Turnover
- Incidenti sociali
- ...

VALORE AMBIENTALE: non visibile nei bilanci aziendali:

- Emissioni di gas serra e altre emissioni
- Utilizzo responsabile delle risorse
- Consumo di acqua e suolo
- Protezione della biodiversità
- Incidenti ambientali
- ...

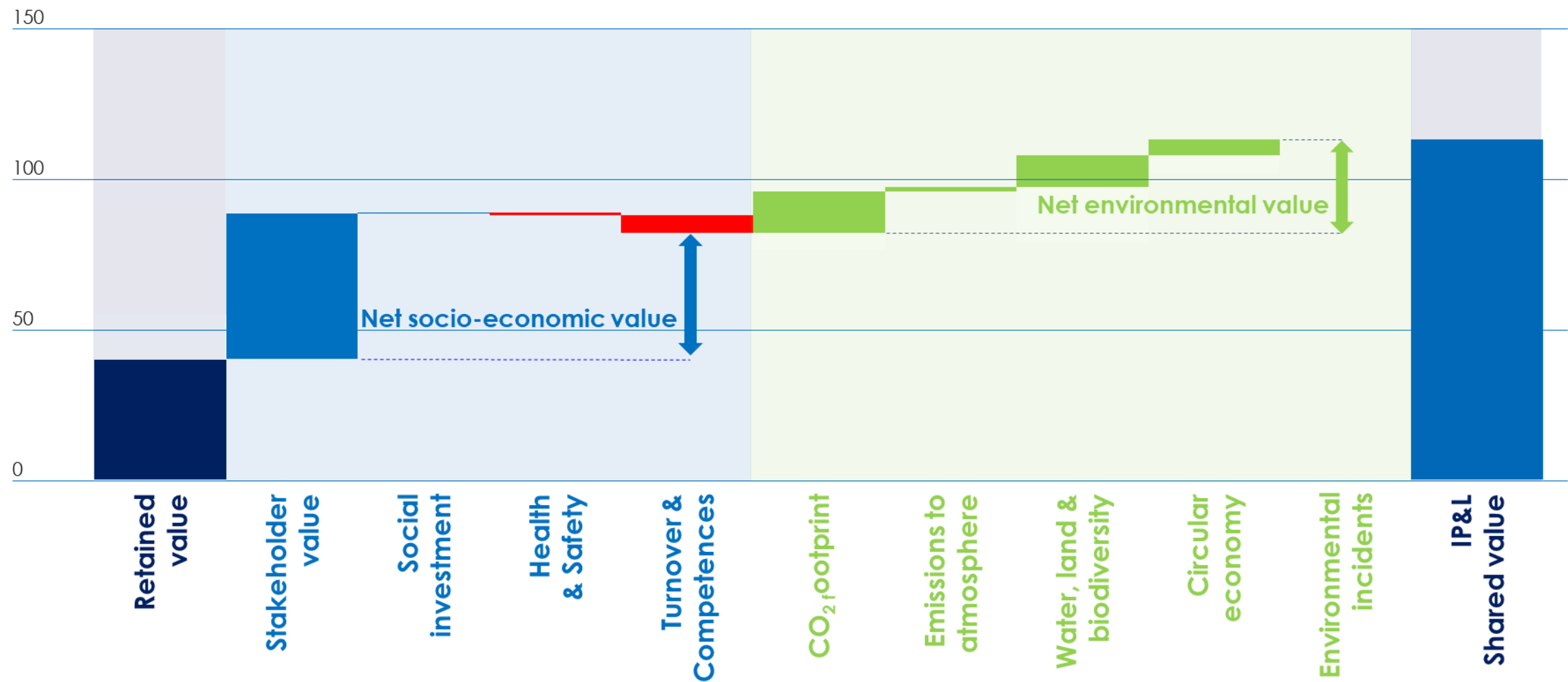
Esterionalità (IP&L)

Esempi di business "estrattivo" (M€)

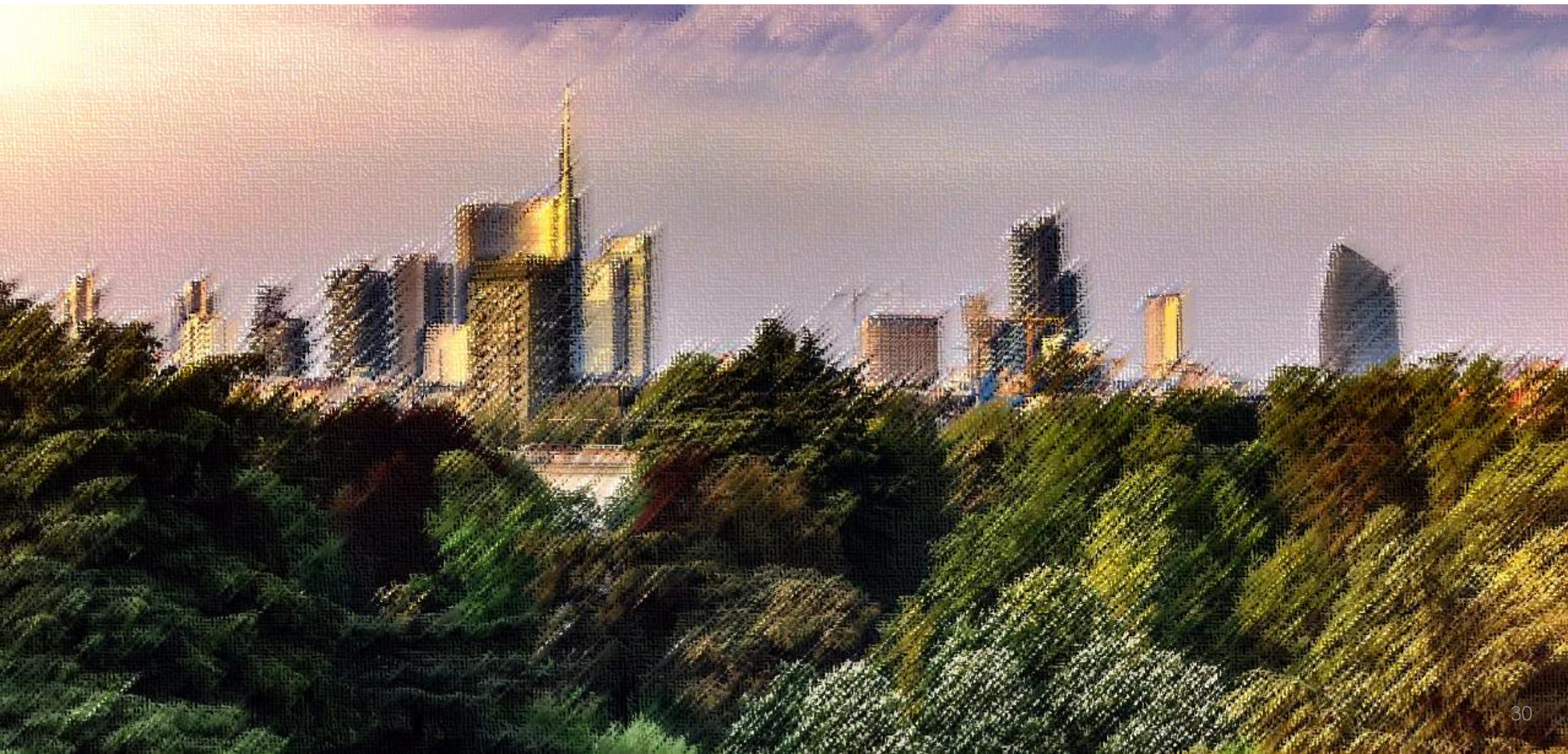


Esterionalità (IP&L)

Esempi di business "rigenerativo" (M€)



4. Sostenibilità nel Gruppo Italmobiliare



INVESTIMENTI RESPONSABILI E GESTIONE ATTIVA

Italmobiliare gestisce i flussi di investimento e disinvestimento al fine di garantire il successo sostenibile del Gruppo attraverso la creazione di valore condiviso nel lungo periodo.

Il **Codice Etico**, le **Politiche di Sostenibilità** e la **Politica di Investimento Responsabile** guidano i processi di screening e valutazione. La fase di *active ownership*, attraverso un dialogo attivo con le Portfolio Companies, mira anche alla piena integrazione della sostenibilità nella strategia di business.

Una **Roadmap ESG** in continuo aggiornamento definisce i percorsi di miglioramento per Holding e Portfolio Companies.

ORGANIZZAZIONE E RISORSE

La sostenibilità è sistematicamente nell'agenda del **Consiglio di Amministrazione**. Il **Comitato per la Sostenibilità e la Responsabilità Sociale**, presieduto dal CEO, fornisce al Consiglio consulenza continua sulla strategia ESG e aggiornamento sulle performance ESG.

La **Direzione Sostenibilità** sviluppa e coordina il *rollout* delle iniziative ESG dalla Holding alle Portfolio Companies ed è coordinata dal **Chief Sustainability Officer** con oltre 20 anni di esperienza in materia di sostenibilità.

UN GLOBAL COMPACT E AGENDA 2030

Italmobiliare aderisce al **Global Compact delle Nazioni Unite**, confermando il proprio impegno a promuovere un'economia globale sana, inclusiva e sostenibile, rispettosa dei diritti umani e del lavoro, capace di proteggere l'ambiente e attivamente coinvolta in ogni aspetto di integrità del business.

I **Sustainable Development Goals** sono i cardini operativi per la definizione di piani d'azione che coinvolgono tutte le Portfolio Companies e sono focalizzati su sei direttrici principali.



Ambiente

Uso responsabile delle risorse, *product stewardship* e transizione low-carbon.



Società

Parità di genere, inclusione sociale, condizioni di lavoro eque, salute e sicurezza.



Governance

Investimenti responsabili, governance sostenibile e *business integrity*.

Matrice di materialità

La chiave per identificare le leve di successo

La **Matrice di Materialità** è l'aggregazione ponderata dell'analisi effettuata con tutte le entità che rappresentano gli investimenti del Gruppo.

RILEVANZA PER IL GRUPPO ITALMOBILIARE

- Ricavi, margini
- Mitigazione dei rischi di business
- Attrazione investitori, e fornitori di capitale
- Attrazione e ritenzione talenti e motivazione dei dipendenti
- Brand e reputazione

RILEVANZA PER GLI STAKEHOLDERS

- Dipendenti e loro rappresentanti
- Azionisti, analisti, investitori, finanziatori
- Fornitori/Appaltatori
- Clienti e utenti finali
- Comunità globali e locali, ONG, media
- Partnership e accademia
- Autorità e istituzioni



Matrice di materialità

- B** L'obiettivo ultimo del **business** è la creazione di valore condiviso, attraverso l'individuazione, la comprensione, la misurazione e la gestione ottimale di tutte le leve di successo.
- G** Leve di **governance**: gestione etica, risk management e compliance proattiva su tutta la catena del valore.
- S** Leve **sociali**: le persone, dai dipendenti al mercato, alle comunità locali e globali, unite verso stili di vita sostenibili.
- A** Leve **ambientali**: lotta ai cambiamenti climatici e gestione responsabile delle risorse naturali.

Rating

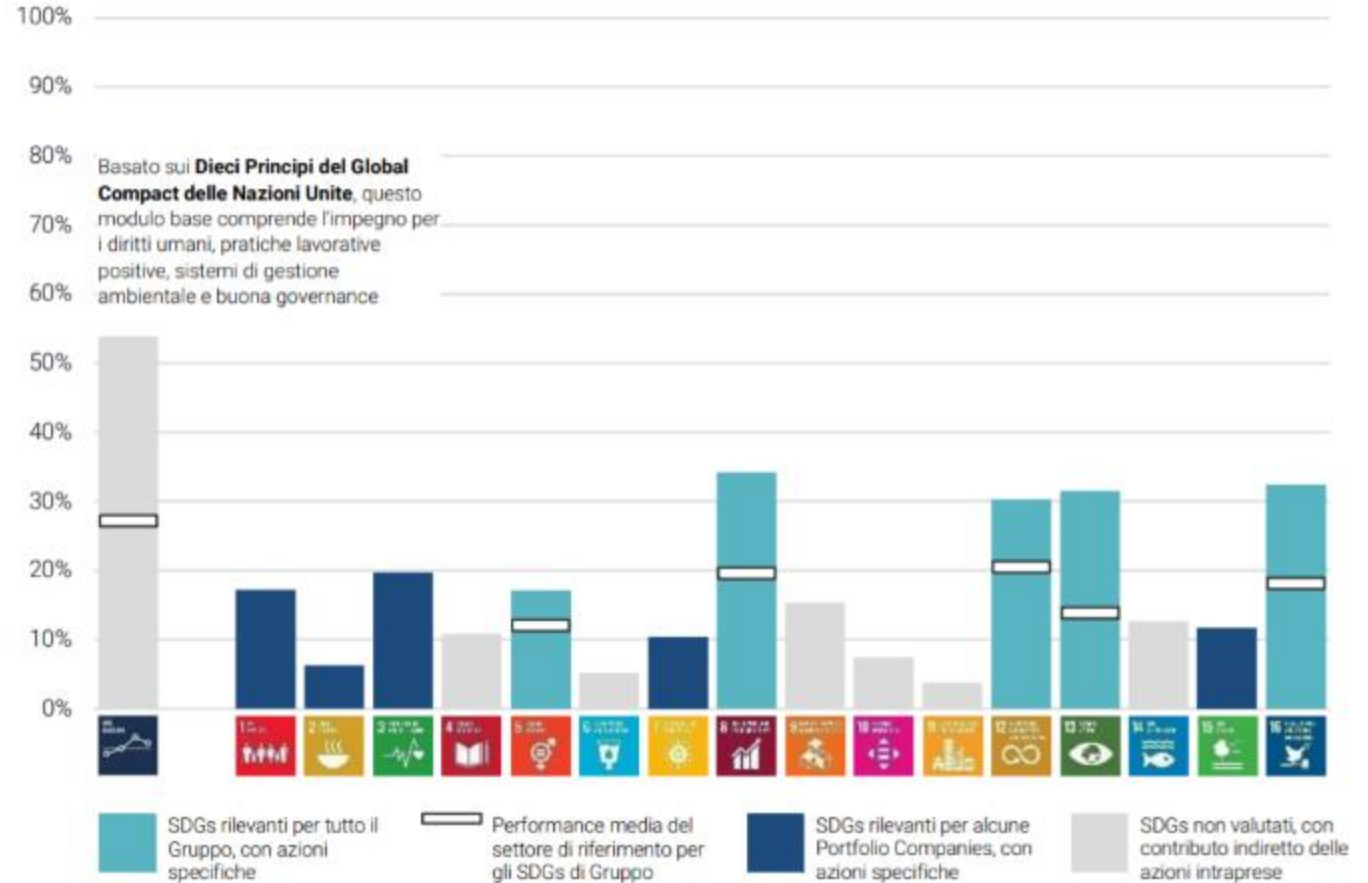
— B Impact Assessment & SDG Action Manager

BIA (B Impact Assessment)

- Il questionario "B Impact Assessment" è un efficace tool gratuito per valutare le performance integrate di una società: Governance, Lavoratori, Comunità, Ambiente, Clienti
- Nasce come strumento di qualifica come B Corporation® (o B Corp®), certificazione diffusa ormai in oltre 70 paesi e 150 settori diversi, rilasciata da B Lab, un ente non-profit internazionale

SDG Action Manager

- Sviluppata da GLOBAL COMPACT insieme a B Lab, è una soluzione web-based che misura il contributo ai Sustainable Development Goals.
- Utile soprattutto come ASSESSMENT INTERNO, consente anche di fissare obiettivi di miglioramento nelle aree più strategiche.



Piani ESG

Integrazione con le dinamiche del business

Casa della Salute

La linea di partenza

- Matrice di materialità
- B Corp Impact Assessment
- SDG Action Manager



Casa della Salute

Matrice di materialità: le leve di successo del business

Casa della Salute

B Corp Impact Assessment: la maturità ESG

Casa della Salute

SDG Action Manager: il contributo agli SDGs

Casa della Salute

Obiettivi "Holding"

Casa della Salute

Obiettivi specifici

Report di Sostenibilità

La "fine" del percorso

- Descrive in dettaglio la **strategia ESG** del Gruppo e delle sue Portfolio Companies
- Rendiconta in dettaglio le **performance ESG** del Gruppo e della sue Portfolio Companies
- Esprime la *Communication on Progress (COP)*, ovvero l'allineamento del Gruppo agli impegni presi con l'adesione allo **UN Global Compact** e il contributo agli **SDGs**
- Risponde agli obblighi formali di trasparenza ESG
 - ✓ **DNF**
 - ✓ **Tassonomia**
 - ✓ **Regolamento SFDR**



Report di Sostenibilità 2021

Grazie per l'attenzione!

Stefano Gardi

Chief Sustainability Officer

