



# IL DIALOGO SULLA JUST TRANSITION:

## L'ESPERIENZA DI ETICA NEI PUBLIC MARKETS

Milano – 18 marzo 2021

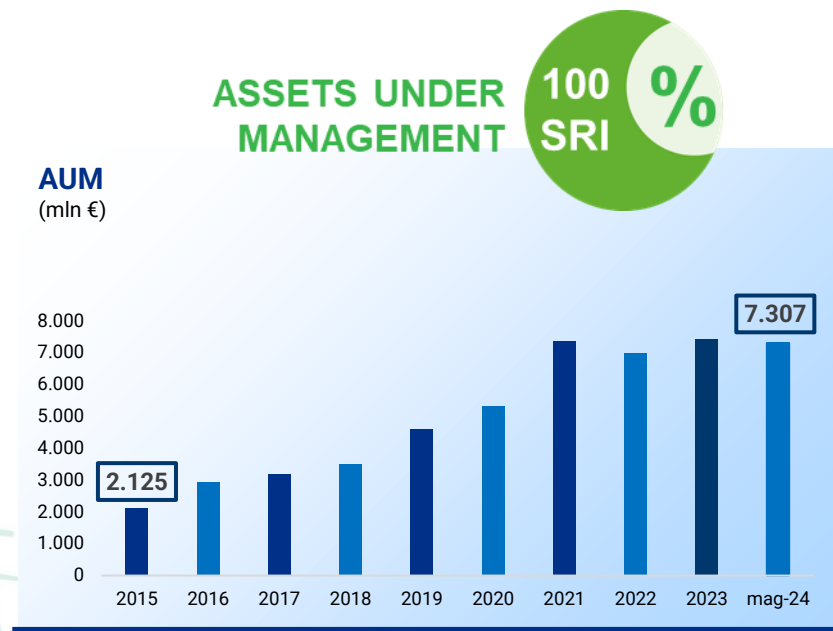
**Aldo Bonati**  
Stewardship and ESG Networks Manager



**etica SGR**  
Investimenti responsabili

# Etica è la società di gestione del risparmio italiana specializzata in SRI

- Dal 2000 Etica Sgr è l'unica società di gestione italiana che sviluppa e promuove **esclusivamente prodotti SRI**
- Etica ha sottoscritto i **PRI nel 2009**
- Il maggiore azionista, **Banca Popolare Etica**, è l'unica banca in Italia specializzata nella **finanza etica**








Fonte: Etica Sgr, analisi interna.

# L'impegno di Etica sulla Just Transition inizia nel 2018

**Elaborazione di una strategia di transizione a un modello di business a minor impatto ambientale che integri istanze di equità per i principali stakeholder: dipendenti, fornitori, comunità locali**



**Downloads** Download

-  **Climate change and the just transition: A guide for investors**  
PDF, Size 1.29 mb
-  **Just Transition Investor Statement - 16 April 2020**  
PDF, Size 1.53 mb
-  **El cambio climático y la transición justa: Guía para la toma de decisiones de los inversores**  
PDF, Size 1.26 mb
-  **Changement climatique et transition juste: Guide pour orienter l'action des investisseurs**  
PDF, Size 1.27 mb
-  **Il cambiamento climatico e la transizione giusta: Guida per l'investitore**  
PDF, Size 1.25 mb



# L'impegno di Etica prosegue nel dialogo con le aziende

## 2020



### L'IMPEGNO DI ETICA SGR SULLA JUST TRANSITION

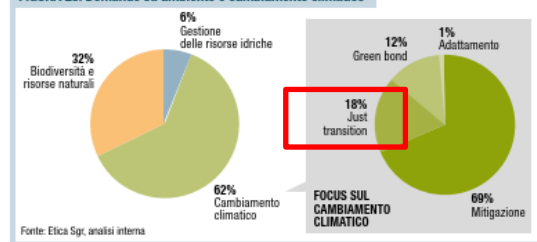
Aldo Bonati, Corporate Engagement and Networks Manager, Etica Sgr

Dopo la presentazione sulla transizione giusta (Just Transition, o JT) al PRI in Person 2018, Etica Sgr ha firmato l'Investor Statement to Support a Just Transition on Climate Change (2018). L'impegno principale assunto da Etica Sgr è includere temi riguardanti il lavoro e la comunità nell'attività di engagement sul cambiamento climatico.

Nel 2019 Etica Sgr è entrata a far parte di un gruppo di lavoro di investitori sulla JT coordinato da PRI e ha introdotto l'argomento sviluppando una serie di domande ad hoc, collegandole alla dimensione sociale e all'Obiettivo di Sviluppo Sostenibile 8, relativo a



FIGURA 23. Domande su ambiente e cambiamento climatico



I risultati principali del dialogo sono stati la **creazione di consapevolezza** delle aziende sul tema JT e la **verifica** sul fatto che ci siano considerazioni sulla forza lavoro incluse nelle politiche e nei processi legati al clima.

Il dialogo si è concentrato su:

1. potenziali licenziamenti dovuti alla transizione;
2. strategie per limitare l'impatto sui dipendenti, per esempio lo sviluppo di piani di riorganizzazione e programmi di riqualificazione.

# L'impegno di Etica si concretizza anche con il Forum

## 2021

Gruppo di lavoro permanente sull'engagement



Thursday, November 25, 2021, 3:45 p.m. - 5:00 p.m. CET, Zoom

GdL Engagement - Just Transition: the case of Hera

Collaborative Engagement - Italian Sustainable Investment Forum (ItaSIF)



### 15:45 Welcome remarks

Francesco Biciato, *Segretario Generale*, FFS

Aldo Bonati, *Corporate Engagement e Network Manager*, Etica SGR

### 15:50 State of the art of Just Transition

Nick Robins, *Professor in Practice - Sustainable Finance*, Grantham Research Institute

### 16:00 Engagement on Just Transition: a story of success

Colin Baines, *Investment Engagement Manager*, Friends Provident Foundation

### 16:10 The commitment of Hera to Just Transition

Stefano Venier, *Amministratore Delegato*, Hera

### 16:30 Q&A



### Domande per Q&A, alcuni suggerimenti

#### Just Transition e consumatori

- A fronte di aumenti del costo delle materie prime, in particolare il gas, che si tradurranno in un aumento delle tariffe, sono possibili azioni per il contenimento di tale aumento sulle fasce di clienti più fragili oppure azioni per l'aumento degli investimenti per il passaggio alle energie rinnovabili?
- Come l'attività di HERA sull'acqua può promuovere la transizione giusta, in particolare in relazione al trasferimento dei costi di efficientamento delle infrastrutture sul prezzo dell'acqua per il consumatore?

#### Just Transition e strumenti di debito

HERA è anche un'emittente di strumenti finanziari, in particolare green bond e sustainability-linked bond. La Just Transition ha o può avere un ruolo nel framework della società e nella sua attività di reporting?

# L'impegno di Etica si sviluppa nel lungo periodo

**Elaborazione di una strategia di transizione a un modello di business a minor impatto ambientale che integri istanze di equità per i principali stakeholder: dipendenti, fornitori, comunità locali**

## Ambito di business: la strategia industriale



Il piano industriale 2023-2027 del Gruppo Hera ha confermato le dimensioni strategiche che soddisfano il purpose aziendale: generare valore sostenibile per tutti gli stakeholder attraverso la realizzazione di progetti che bilancino la crescita dell'azienda con lo sviluppo del territorio, favorendo una transizione giusta. Il quadro delineato mira ad affrontare le sfide del contesto geopolitico, in armonia con le politiche comunitarie e rispondendo alle contingenze specifiche del settore delle utility, appoggiandosi sui pilastri di transizione ecologica, innovazione, coesione e sviluppo sociale.

Fonte: HERA, Bilancio Consolidato e Separato, 2023, pag. 36



### Prefazione

Con la sottoscrizione del presente Accordo, il Gruppo Hera e le Rappresentanze Sindacali intendono rilanciare, nel segno dell'innovazione, un **modello di Relazioni Industriali**, fondato sulla partecipazione attiva dei lavoratori e delle lavoratrici alla vita dell'impresa.

Tra la fine del 2023 e il primo quadrimestre del 2024, le Parti si sono ampiamente confrontate, durante la vertenza avviata dalle Organizzazioni Sindacali, rispetto alle nuove sfide di contesto del mercato del lavoro e alle relative strategie aziendali.

Nell'ottica di finalizzare questo articolato e complesso percorso, le Parti, nel confermare tutti gli strumenti fino ad ora condivisi, intendono dare nuovo impulso al confronto attraverso l'implementazione di nuovi modelli di condivisione, innovativi e capaci di trattare ulteriori temi. In particolare, sono stati definiti i principali ambiti di intervento e miglioramento, che riguardano l'intera sfera lavorativa a partire da **sicurezza, appalti, applicazioni contrattuali, evoluzioni organizzative, sviluppi occupazionali e professionali, modalità e orari di lavoro**.

Il presente Patto conferma il solido percorso sin qui condiviso e rappresenta uno strumento evoluto che aiuterà le Persone e l'Impresa ad affrontare efficacemente le nuove sfide.

Letto, convenuto e sottoscritto.

#### Il Gruppo HERA

Presidente Esecutivo  
Cristian Fabbri

Direttore Direzione Centrale  
Personale e Organizzazione  
Alessandro Gemelli

Responsabile Relazioni Industriali  
Fabrizio Pancino

#### OO.SS. Segreteria Nazionali

FILCTEM-CGIL  
Ivo Sorrentino

FP-CGIL  
Messigno Cenciotti

FEMPA-CISL  
Romano Biagetti

FLAEL-CISL  
Cristiano Mezzucostelli

FT-CISL  
Angelo Curcio

UILTEC-UIL  
Antonio Assogna

ULTRASPORT-UIL  
Fabrizio...

FIADFL  
Marzio Venuto

CISAL-FEDERENERGIA  
Claudio Piatto

## Il dialogo di Etica Sgr sulla Just Transition (2019 – 2024)



33 Società contattate



71 Domande

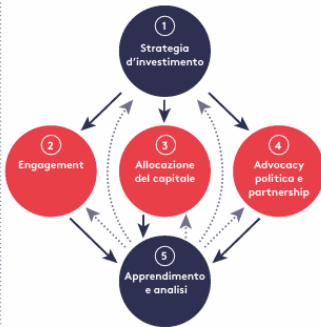
24% Nell'ambito di dialoghi collaborativi

Fonte: elaborazione interna, dati riferiti a dialoghi diretti o collaborativi

## Motivi che giustificano l'intervento degli investitori con riferimento alla transizione giusta



## La transizione giusta: cinque aree di intervento per gli investitori



## Domande iniziali per il dialogo tra investitori e imprese sulla transizione giusta

### Strategia

- **Impatti:** quali sono i potenziali impatti dei rischi e delle opportunità legati al cambiamento climatico per i dipendenti?
- **Scenari:** nella analisi di scenario climatico, l'organizzazione ha tenuto conto delle implicazioni per i dipendenti, i lavoratori della catena di fornitura e le comunità? Se sì, quali sono i risultati?
- **Risorse umane e relazioni industriali:** quali sono le implicazioni strategiche dei rischi e delle opportunità legati al clima per la gestione delle risorse umane dell'organizzazione, in particolare la quantità e la qualità del lavoro, i salari, i benefit e le pensioni, il ruolo dei sindacati, la rappresentanza dei lavoratori, la soddisfazione dei dipendenti?
- **Ristrutturazioni aziendali:** come si riflette la dimensione sociale nei piani di ristrutturazione legati alla transizione (fusioni e acquisizioni, investimenti in conto capitale, piani di espansione, ridimensionamento, chiusure)?
- **Investimenti:** in che modo l'organizzazione investe per generare risultati sociali positivi dalla transizione e mitigare le conseguenze potenzialmente negative per i dipendenti, i lavoratori della catena di fornitura e le comunità?
- **Rigenerazione:** in che modo l'organizzazione contribuisce a più ampi piani di rinnovamento comunitario e di rivitalizzazione economica legati alla transizione a basse emissioni nelle aree in cui opera? Quali contatti ha avuto l'azienda con i lavoratori, i sindacati e le comunità interessate per progettare piani di rigenerazione?

### Governance

- **Dialogo sociale:** in che modo i lavoratori e i sindacati, nonché le comunità interessate, vengono coinvolti nello sviluppo e nell'attuazione dei piani dell'organizzazione per rispondere ai rischi e alle opportunità derivanti dal cambiamento climatico? Quali meccanismi di reclamo esistono?
- **Previdenza sociale:** come vengono protetti i diritti dei lavoratori durante la transizione, ad esempio in termini di sicurezza delle pensioni o utilizzo di risorse pubbliche?
- **Competenze e sviluppo:** qual è la strategia e la performance della società in termini di formazione dei dipendenti ai fini dell'acquisizione delle competenze di cui hanno bisogno per contribuire alla transizione? In che modo la società mette a punto strategie inclusive per la riqualificazione e il reclutamento dei lavoratori?

### Gestione del rischio

- **Identificazione:** come vengono identificati i rischi legati al cambiamento climatico per i dipendenti, i lavoratori della catena di fornitura e le comunità?
- **Gestione:** come vengono gestiti i rischi legati al cambiamento climatico per i dipendenti, i lavoratori della catena di fornitura e le comunità? L'organizzazione si è impegnata a rispettare le norme fondamentali del lavoro e a riconoscere la contrattazione collettiva in questo processo?
- **Salute e sicurezza:** come vengono identificati e gestiti i rischi per la salute e la sicurezza sul lavoro (OHS) legati al cambiamento climatico e alla scarsità di risorse e come vengono coinvolti i comitati o i delegati sindacali OHS?
- **Due diligence:** in che modo i diritti umani sul luogo di lavoro e gli impatti sulla comunità sono incorporati nelle procedure aziendali di due diligence relative agli investimenti e alle attività legate alle strategie sul cambiamento climatico?

# Alcune risorse per gli investitori in emittenti, quotati e non

Attività del LSE Grantham Research Institute sulla Just transition

<https://www.lse.ac.uk/GranthamInstitute/financing-a-just-transition/>

Just Transition Finance Lab

<https://justtransitionfinance.org/>

Nature Action 100+

<https://www.climateaction100.org/news/a-need-for-robust-just-transition-planning/#:~:text=The%20Paris%20Agreement%20is%20framed%20by%20the%20commitment,in%20transition%20planning%20to%20a%20low%20carbon%20economy>

PRI – Risorse su just transition

<https://www.unpri.org/sustainability-issues/environmental-social-and-governance-issues/social-issues/just-transition>





**etica SGR**  
Investimenti responsabili

abonati@eticasgr.it  
www.eticasgr.com



Etica Sgr  
Via Napo Torriani, 29  
20124 Milano  
Tel. 02.67 071 422  
posta@eticasgr.it

Il presente documento redatto a cura di Etica Sgr contiene comunicazioni di marketing.

Le informazioni provenienti da fonti terze indicate nel presente documento sono state ritenute attendibili, in buona fede, da Etica Sgr che non rilascia alcuna dichiarazione di correttezza o attendibilità delle stesse né si assume alcuna responsabilità per qualsiasi danno o perdita dovesse sorgere in relazione all'utilizzo o all'affidamento venisse fatto sulle informazioni medesime. I dati economici e finanziari, nonché i valori numerici e percentuali o i dati aggregati richiamati nel presente documento fanno riferimento alle conoscenze disponibili al momento della redazione dello stesso e pertanto possono subire modifiche in relazione al mutato andamento dei mercati finanziari o delle informazioni disponibili. Non sussiste alcun obbligo da parte di Etica di modificare, integrare e/o aggiornare i dati contenuti nel presente documento.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento relativamente a rendimenti passati, previsioni o ipotesi di prospettive future non è da considerarsi indicatore affidabile di rendimenti futuri; così come qualsiasi opinione, strategia o valutazione nel medesimo contenuta o dal medesimo ricavabile ha scopo esclusivamente illustrativo e non può essere interpretata come una ricerca o una raccomandazione d'investimento.

È necessario che l'investitore concluda un'operazione d'investimento solo dopo averne compreso le caratteristiche complessive e il grado di esposizione ai relativi rischi, tramite un'attenta lettura del prospetto informativo e del documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID) dei singoli fondi, che – unitamente alle informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del regolamento (UE) 2019/2088, – sono messi a disposizione sul sito [www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com).

Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione e i bisogni finanziari dei potenziali destinatari dello stesso. Esso non può essere in alcun modo interpretato come una consulenza in materia di investimenti. I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo delle informazioni contenute nello stesso nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base di esso, in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte d'investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'investitore.

Il presente documento non può essere distribuito a soggetti diversi dai destinatari indicati, né riprodotto in alcuna delle sue parti, in qualsiasi forma, senza la preventiva autorizzazione di Etica Sgr.