



Relazione del Direttore Generale al Bilancio 2024

Il Forum per la Finanza Sostenibile ha ottenuto nel 2022 l'iscrizione al Registro Unico Nazionale del Terzo Settore (RUNTS), un passo che ha rafforzato la sua posizione e migliorato i processi di governance e di amministrazione. L'iscrizione consente all'Associazione di rispettare obblighi di trasparenza e rendicontazione, ma soprattutto rappresenta un primo passo verso il riconoscimento della personalità giuridica. Questo obiettivo permetterà all'Associazione di ottenere maggiore autonomia giuridica e patrimoniale, migliorando la sua capacità operativa e le relazioni con enti pubblici e privati. In questa relazione si va a illustrare brevemente il rendiconto di gestione e la relazione di missione del Bilancio Consuntivo 2024 del Forum per la Finanza Sostenibile ETS, con l'obiettivo di evidenziarne i punti principali.

Nel 2024 il Forum ha registrato un notevole incremento di Soci, arrivando a quota **172**: si sono aggiunti **4 nuovi Soci Sostenitori** e **23 nuovi Soci Ordinari**, per un totale di 27 nuove organizzazioni associate. Di queste, 6 sono istituti bancari, 5 sono fondi pensione, 5 sono società di gestione del risparmio, 4 sono associazioni di categoria e di rappresentanza, 2 sono società di consulenza, 2 sono fondazioni di origine bancaria, 1 è una compagnia assicurativa, 1 è un ente non profit, 1 è una finanziaria regionale. Oltre alle entrate da quote associative, che contribuiscono a sostenere l'organizzazione e tutte le attività di interesse generale del Forum, nel 2024 l'Associazione è risultata beneficiaria di un contributo liberale di sostegno alla ricerca da parte di Banca d'Italia e di una quota di proventi dal 5xmille.

In linea con l'SDG 17 dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite, il Forum ha mantenuto attiva la rete di **partenariati** che vede, tra gli altri, l'adesione di Cassa Depositi e Prestiti. Molte sono le attività svolte nell'ambito delle iniziative di **reti e collaborazioni** di cui il Forum si fa promotore. Costituita nel 2023, la piattaforma "Italian Business For Biodiversity Working Group", con Etifor e Regione Lombardia, ha realizzato un ciclo di eventi che approfondiscono vari aspetti relativi a finanza e biodiversità. Inoltre, grazie alla rete dell'Accademia Italiana per la Finanza Sostenibile (con 34 atenei e centri di ricerca coinvolti) il Forum ha organizzato vari momenti di incontro tra docenti e ricercatori, di cui è stato creato un database online di profili, liberamente accessibili e consultabili. È proseguito anche il progetto "Cantieri ViceVersa", giunto nel 2024 alla sesta edizione, in collaborazione con il Forum Nazionale del Terzo Settore: è stata organizzata una Summer School a Modena, per approfondire temi specifici e progetti, mettendo in dialogo operatori finanziari ed Enti del Terzo Settore; durante le Settimane SRI è stato poi organizzato un evento dedicato al progetto. Si segnala anche la partecipazione all'ASviS, l'Alleanza italiana per lo Sviluppo Sostenibile, e allo Stakeholder Forum sul Clima di Italy for Climate.

Anche la partnership europea si è rafforzata, grazie alla presentazione e all'avvio di nuovi progetti europei realizzati con partner nazionali e internazionali, oltre che alla prosecuzione dell'impegno su quelli già avviati. Inoltre, il Forum ha partecipato attivamente ai gruppi di lavoro organizzati da Eurosif, portando il proprio contributo e supportando l'Associazione nella definizione del proprio posizionamento nei confronti della Commissione, del Parlamento e delle Autorità di vigilanza europee anche in relazione alle consultazioni pubbliche a cui la stessa ha partecipato.

Infine, grazie all'iniziativa ESGeneration Italy, realizzata con Borsa Italiana e FeBAF, il Forum ha ampliato le opportunità di confronto sui temi della finanza sostenibile in un contesto globale; ESGeneration Italy, infatti, fa parte della rete internazionale FC4S – Financial Centers For Sustainability, e durante le Settimane SRI ha organizzato un evento che ha visto partecipare, come relatori, alcuni rappresentanti di centri finanziari per la sostenibilità provenienti dai vari continenti.

Nel **Piano delle attività** 2024 si è data continuità ai progetti caratterizzanti del Forum (dalle ricerche agli eventi divulgativi, dalle attività di policy ai gruppi di lavoro con i Soci); al tempo stesso, sono stati realizzati



nuove attività e progetti specifici. Il costante monitoraggio sull'evoluzione della policy e della regolamentazione in materia di investimenti sostenibili ha portato l'Associazione a essere un punto di riferimento e un centro di informazione, comunicazione e ricerca a supporto soprattutto della base associativa, oltre che della collettività interessata ai temi della finanza sostenibile.

Nel 2024 sono state realizzate **4 ricerche**: la decima edizione della ricerca sugli investitori previdenziali, con Mefop e MondoInstitutional; la quinta edizione della ricerca sulle Fondazioni di origine bancaria, con Acri e MondoInstitutional; la terza edizione della ricerca sulla sostenibilità nel settore assicurativo italiano, con ANIA; infine, con BVA Doxa e la collaborazione di Finlombarda, è stata realizzata una ricerca con l'obiettivo di esaminare la percezione e le necessità delle PMI italiane rispetto agli strumenti finanziari ESG e favorire un confronto tra il mondo delle imprese e il settore finanziario. Le ricerche sono state pubblicate e presentate in occasione delle Settimane SRI, che si sono svolte tra ottobre e novembre.

Nel corso dell'anno il Forum ha organizzato il tradizionale gruppo di lavoro rivolto ai propri Soci, incentrato sul tema della **biodiversità**, per aumentare la consapevolezza sulla sua importanza anche dal punto di vista economico e finanziario. Il paper, risultato del lavoro svolto in questo percorso, è stato pubblicato online e presentato in occasione di un evento svolto a giugno presso la sede della Regione Lombardia, che ha coinvolto in presenza più di 200 persone. Nel 2024 è proseguito e si è intensificato anche l'impegno sul **gruppo di lavoro permanente con i Soci dedicato all'engagement collaborativo**. Oltre a supportare l'organizzazione di incontri tra i propri Soci investitori e le società emittenti in occasione della Euronext Sustainability Week 2024, nel corso dell'anno il Forum ha lanciato una piattaforma dedicata alle iniziative di engagement collaborativo promosse dai propri Soci, con l'obiettivo di favorire azioni collettive e congiunte e massimizzare i risultati ottenuti attraverso il dialogo costruttivo tra investitori e società investite. Inoltre, l'Associazione ha proseguito e rafforzato il lavoro sull'iniziativa di engagement ESG rivolta allo Stato italiano, avviata nel 2023, organizzando numerosi incontri di confronto con rappresentanti governativi e parlamentari, avvalendosi della consulenza di una società specializzata in *political intelligence*. In particolare, si evidenziano gli incontri di confronto tecnico avuti con il Ministero dell'Economia e delle Finanze, l'attivazione del Protocollo sull'educazione finanziaria e previdenziale, che è alla firma del Ministro dell'Istruzione e del Merito, l'attività di collaborazione con il Ministero dell'Ambiente e della Sicurezza Energetica e la relazione avviata con il Ministero delle Imprese e del Made in Italy.

Si segnala anche, nel corso dell'anno, la pubblicazione della seconda edizione del paper "La finanza sostenibile oltre i pregiudizi", con l'obiettivo di sfatare altri falsi miti contrari agli investimenti ESG. Il paper è stato presentato in occasione di un evento dedicato durante le Settimane SRI.

Nel corso dell'anno sono stati realizzati **11 webinar in collaborazione con i Soci** (8 SRI Webinar e 3 webinar durante le Settimane SRI) che, grazie al formato digitale, permettono di ampliare la platea di persone interessate ai temi di finanza sostenibile. Gli argomenti trattati sono stati: investimenti nel settore sanitario, parità di genere, *net-zero*, materie prime critiche e transizione, infrastrutture sociali, finanza per la pace, innovazione tecnologica per una transizione giusta, il ruolo del capitale umano, ESG e *transfer pricing*, risorse idriche e rifiuti, l'integrazione dei fattori ESG nella valutazione del merito creditizio.

Dal 24 ottobre al 7 novembre si è svolta la 13^a edizione delle **Settimane dell'Investimento Sostenibile e Responsabile**, composta da 22 appuntamenti, di cui 15 organizzati direttamente dal Forum per la Finanza Sostenibile, in collaborazione con sponsor e partner, e 7 organizzati direttamente da singoli Soci non profit. Alcuni di questi eventi si sono tenuti in presenza, tra Roma, Milano, Bologna e Bari. La rassegna ha coinvolto nel complesso oltre 3.100 persone. I media partner di questa edizione sono stati: Avvenire, Citywire, ESGnews, ETicaNews, FocusRisparmio, Fundspeople, Materia Rinnovabile, MondoInstitutional, We Wealth. Anche nel 2024 il Forum per la Finanza Sostenibile è stato coinvolto in altri importanti eventi di settore, tra i quali Ecomondo, ConsulenTia, il Salone del Risparmio, il Salone della CSR e il Salone SRI.

Nel 2024 è proseguito l'impegno nell'attività di analisi e aggiornamento sulle novità di **policy** per la base associativa, con la realizzazione del webinar mensile "Mezz'ora di finanza sostenibile". A livello europeo l'unità di policy ha partecipato attivamente alle riunioni periodiche del Public Policy Group (PPG) di Eurosif, portando il proprio contributo e supportando l'Associazione nella definizione del proprio posizionamento nei confronti della Commissione, del Parlamento e delle Autorità di vigilanza.



Nel corso dell'anno il Forum ha elaborato e pubblicato anche diversi Public Statement su questioni di policy e advocacy, quali: l'importanza della Corporate Sustainability Due Diligence Directive, la Nature Restoration Law, la campagna contro il finanziamento delle armi nucleari. In occasione delle elezioni per il rinnovo del Parlamento europeo, il Forum ha lanciato un proprio appello ai partiti per uno sviluppo sostenibile, equo e inclusivo dell'Europa. Inoltre, il Forum ha contribuito al gruppo di lavoro "PMI e informazioni sulla sostenibilità" del "Tavolo per il coordinamento sulla finanza sostenibile" promosso dal Ministero dell'Economia e delle Finanze. L'Associazione ha mantenuto attivo anche il rapporto con le autorità nazionali, tra cui Banca d'Italia e CONSOB.

Nel corso del 2024 il Forum per la Finanza Sostenibile ha intensificato anche l'offerta di **servizi formativi**, rafforzando le relazioni già avviate e instaurando nuove collaborazioni. Diversi membri dello staff del Forum e gli advisor esterni hanno svolto docenze e corsi formativi in università, master e presso alcuni associati.

Sul fronte dei **progetti europei**, nel 2024 è proseguito l'impegno del Forum nel partenariato del progetto NEON (Next-Generation Integrated Energy Services fOr Citizen Energy CommuNities), al quale il Forum ha partecipato con il ruolo di partner tecnico per l'analisi di policy e strumenti finanziari adeguati a supportare i servizi energetici offerti. Questo progetto si è concluso favorevolmente a maggio 2024.

Inoltre, si è intensificata l'azione del Forum nell'ambito del progetto europeo Climate FIT, che mira ad accrescere e agevolare i finanziamenti diretti verso obiettivi di adattamento, sia da fonti pubbliche, sia private, e a diversi livelli (UE, nazionale, regionale e locale). Nel corso del 2024 il Forum ha organizzato due incontri online che hanno coinvolto rappresentanti di istituzioni e centri di ricerca europei, operatori finanziari, pubbliche autorità e partner di progetto per confrontarsi sul tema della finanza per l'adattamento ai cambiamenti climatici.

A giugno 2024 ha preso avvio un nuovo progetto europeo di cui il Forum fa parte, BIO-CAPITAL, che ha l'obiettivo di sviluppare ricerca e innovazione interdisciplinare legando il tema della protezione e del ripristino della biodiversità con i meccanismi di finanziamento e le tecnologie spaziali avanzate. Nel progetto il Forum coordina in particolare il lavoro sulla mappatura e valutazione delle opzioni di finanziamento, delle policy e delle opportunità di investimento collegate al ripristino della biodiversità.

Nel corso dell'anno il Forum ha presentato anche numerosi nuovi progetti nell'ambito dei diversi programmi di finanziamento comunitari, Horizon Europe e LIFE, migliorando così il proprio posizionamento e accreditamento presso la Commissione europea e consolidando la rete di collaborazioni con partner internazionali.

Sul fronte **gestionale e organizzativo**, lo staff dell'Associazione ha visto l'ingresso di una nuova risorsa che si occupa della realizzazione dei progetti europei, nell'area Ricerca. Inoltre, per alcuni mesi è stato attivato uno stage di supporto all'area Comunicazione e Organizzazione Eventi. È proseguita anche la collaborazione con alcuni advisor esterni, in particolare sui temi del cambiamento climatico, della policy e della formazione. Alla fine del 2024 lo staff conta 10 dipendenti, con previsioni di crescita anche nei prossimi anni. In questo contesto, nel corso dell'anno sono state svolte attività mirate all'organizzazione delle diverse aree operative, alla conoscenza approfondita con i Consiglieri e all'ascolto delle esigenze dei dipendenti, al fine di mantenere un ambiente di lavoro collaborativo ed efficiente.

Dal punto di vista **economico-finanziario**, nel corso del 2024 si osserva un notevole incremento delle entrate derivanti dalle quote associative, in linea con le tendenze degli anni precedenti; queste rappresentano la principale fonte di ricavo per l'Associazione. A questo, si aggiunge il significativo contributo proveniente dalla partecipazione del Forum per la Finanza Sostenibile ai progetti finanziati dall'Unione Europea, coerenti con le strategie dell'Associazione e gli interessi della compagine sociale.

Inoltre, anche con il contributo di sponsorizzazioni di parte dei propri Soci, il Forum ha portato avanti i progetti di ricerca strategici per i suoi scopi, ricercando, per quanto possibile, di mantenere i costi adeguati alle entrate, senza però andare a discapito della qualità del lavoro svolto. Infine, si segnala la rilevazione in bilancio dei proventi finanziari costituiti dagli interessi attivi maturati sugli investimenti immobilizzati dell'Associazione.

L'utile di bilancio è stato di **€6.891**, incrementando ulteriormente la riserva che ora passa da **€211.888** a **€218.780**.