



La responsabilità sociale delle imprese

08 ottobre 2015

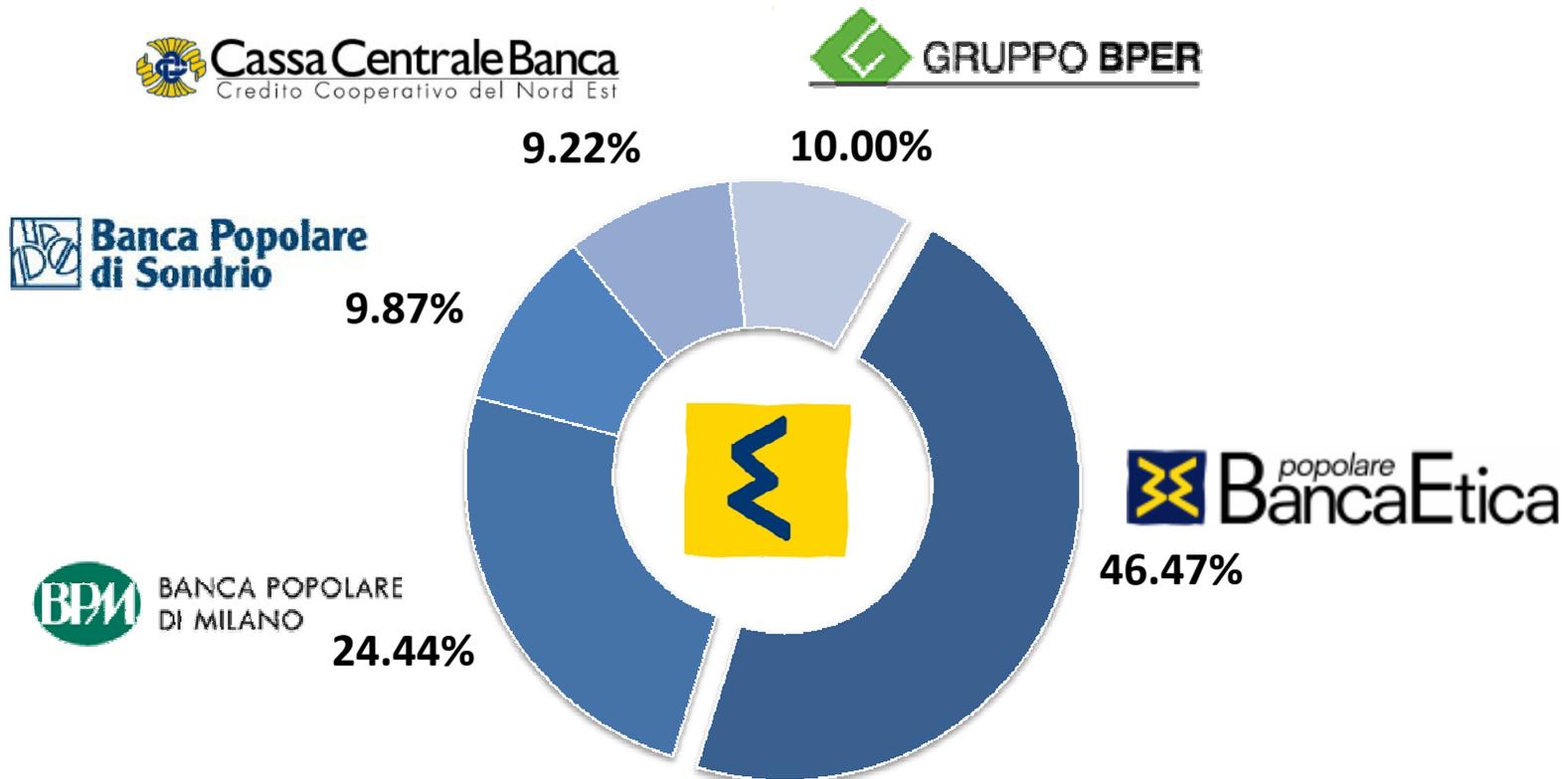
Agenda

1. Etica Sgr
2. Impresa: cos'è e qual è il suo obiettivo
3. Responsabilità d'impresa e CSR
4. Reportistica ambientale, sociale, di sostenibilità
5. L'evoluzione verso il report integrato

Etica Sgr: chi siamo

- Etica Sgr promuove investimenti finanziari in titoli di emittenti che si distinguono per l'attenzione alle conseguenze sociali e ambientali dei loro comportamenti. ([Sistema Valori Responsabili](#))
- Etica Sgr si propone di partecipare attivamente, anche delegando altri soggetti, alle assemblee dei soci delle imprese nelle quali investe e di esercitare i diritti di voto collegati ai titoli in portafoglio. ([Azionariato Attivo](#))
- Etica Sgr si propone di rappresentare i valori della finanza etica nei mercati finanziari e di sensibilizzare il pubblico nei confronti degli investimenti socialmente responsabili e della responsabilità sociale d'impresa. ([Consulenza sugli investimenti socialmente responsabili](#))

Azionisti e principali collocatori dei fondi Etica Sgr



- Etica Sgr è soggetta a **Direzione e coordinamento di Banca Popolare Etica**
- **Capitale Sociale: 4,5 milioni di euro** interamente sottoscritto e versato

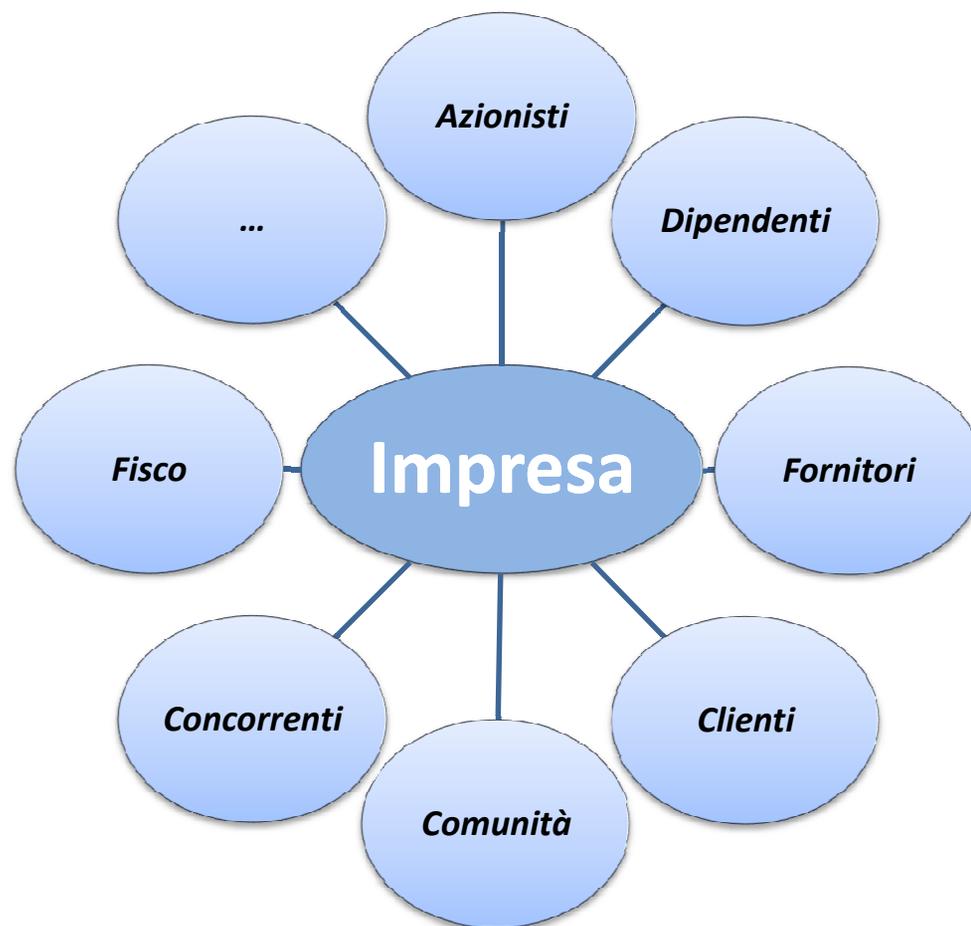
Qualche concetto di base: l'impresa e l'imprenditore

L'impresa

- **L'imprenditore** è colui che esercita professionalmente una attività economica organizzata al fine della produzione o dello scambio di beni o di servizi (c.c. art. 2082).
- Con il contratto di **società** due o più persone conferiscono beni o servizi per l'esercizio in comune di una attività economica allo scopo di dividerne gli utili (c.c. art. 2247).



Cambiare il punto di vista



La «stakeholder theory»

Secondo [Edward Freeman](#) l'impresa ha una serie di gruppi di portatori di interesse a cui rende conto e con i quali deve dialogare per una efficace gestione della stessa



Un'impresa socialmente responsabile non interagisce solo con gli azionisti, ma ha come principali punti di riferimento l'[individuazione](#) dei suoi *stakeholders* e l'[ascolto](#) delle loro istanze

Qualche concetto di base: la responsabilità dell'impresa

Responsabilità sociale d'impresa

- Nel 2001 l'UE definiva la **Responsabilità Sociale d'Impresa** (o Corporate Social Responsibility, CSR) come: *integrazione volontaria delle preoccupazioni sociali ed ecologiche delle imprese nelle loro operazioni commerciali e nei loro rapporti con le parti interessate.*
- Con la nuova comunicazione del 25 ottobre 2011 (n. 681), la Commissione Europea, dopo dieci anni, riesamina e supera la nozione espressa nel precedente Libro Verde e offre una nuova definizione di CSR: *La responsabilità delle imprese per i loro impatti sulla società.*



Il caso British Petroleum



British Petroleum

- Il 20 aprile 2010, nel Golfo del Messico, esplose la piattaforma di petrolio *Deepwater Horizon*, di proprietà della British Petroleum;
- BP è stata accusata di non aver rispettato le politiche di salute e sicurezza.
 - **Danno ambientale:**
 - Per 87 giorni consecutivi fuoriuscirono 5 milioni di barili di petrolio nell'Oceano Atlantico;
 - Furono colpite le spiagge di 4 Paesi americani coinvolgendo circa 200 specie animali.
 - **Danno sociale:**
 - Morirono 11 operai e 17 rimasero feriti;
 - Aumentarono le malattie respiratorie e della pelle.
 - **Danno economico:**
 - 10 milioni di dollari per ripulire le aree danneggiate dal disastro;
 - 300 milioni di dollari di spese legali;
 - 30 miliardi di dollari di sanzioni;
 - 560 milioni di dollari il valore della piattaforma petrolifera.

Source: Eiris 2012

L'esempio di British Petroleum



Fonte: Bloomberg 2012

Tepco

<http://www.bloomberg.com/>

OVERLAY ▾ INDICATORS ▾ ANNOTATIONS ▾ SETTINGS ▾ 1D 1W 1M 3M 6M 1Y 3Y 5Y YTD

[?] Add a Comparison Add 9501:JP 2485 NKY:IND 9447.57



L'investimento socialmente responsabile

- La finanza etica è un ramo della finanza che si è sviluppato molto negli ultimi decenni e si pone ora come alternativa praticabile.
- Fattori influenti:
 - Crisi → necessità di considerare modelli alternativi di concorrenza;
 - Scandali finanziari → maggiore focus sulla qualità e sulla trasparenza della governance;
 - Controversie sociali e ambientali → impatti negativi sulla sostenibilità economica dell'impresa;
 - Tendenza a favorire strategie volte all'ottenimento di sviluppo sociale equo e sostenibile;
 - Maggior diffusione di informazioni tra i consumatori → monitoraggio del rischio reputazionale.
- Domande chiave:
 - Le Società sono tutte uguali?
 - Le Società possono essere valutate da altri punti di vista, oltre a quello finanziario?
 - Una Società deve pensare solo alla crescita economico-finanziaria o dovrebbe anche considerare il rispetto dell'ambiente e delle persone che sono influenzate dalla sua attività?
 - Le scelte di investimento hanno conseguenze solo finanziarie o anche ambientali e sociali?

Il concetto di accountability

Un'impresa è considerata responsabile nei confronti dei propri *stakeholder*, e si chiede che sia in grado di rendicontare in merito alle proprie prassi.

Originariamente nato in campo politico, il concetto si è espanso oltre il suo significato di base, essere chiamato a rendere conto delle proprie azioni, e può essere descritto come una relazione tra più gruppi o individui in cui "A" è soggetto ad accountability verso "B" quando A:

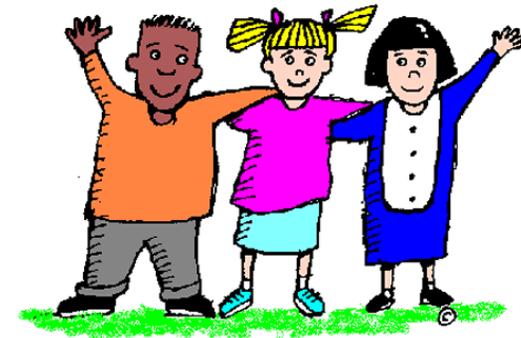
- è obbligato a informare B delle sue azioni e decisioni (anche passate o future);
- può essere chiamato a giustificarle;
- può essere sanzionato rispetto a queste decisioni.

La rendicontazione di sostenibilità – gli USA

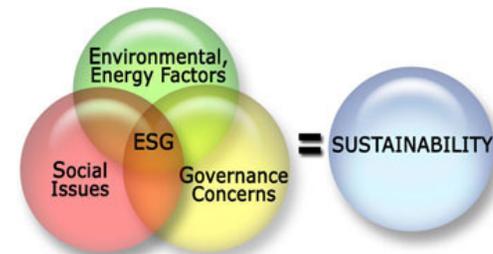
Alla fine degli anni '80 comparvero i primi bilanci ambientali, a partire dal settore chimico, preoccupato dei propri impatti



Negli anni 2000 la rendicontazione fu estesa ad aspetti sociali, dando vita ai cosiddetti Bilanci Sociali

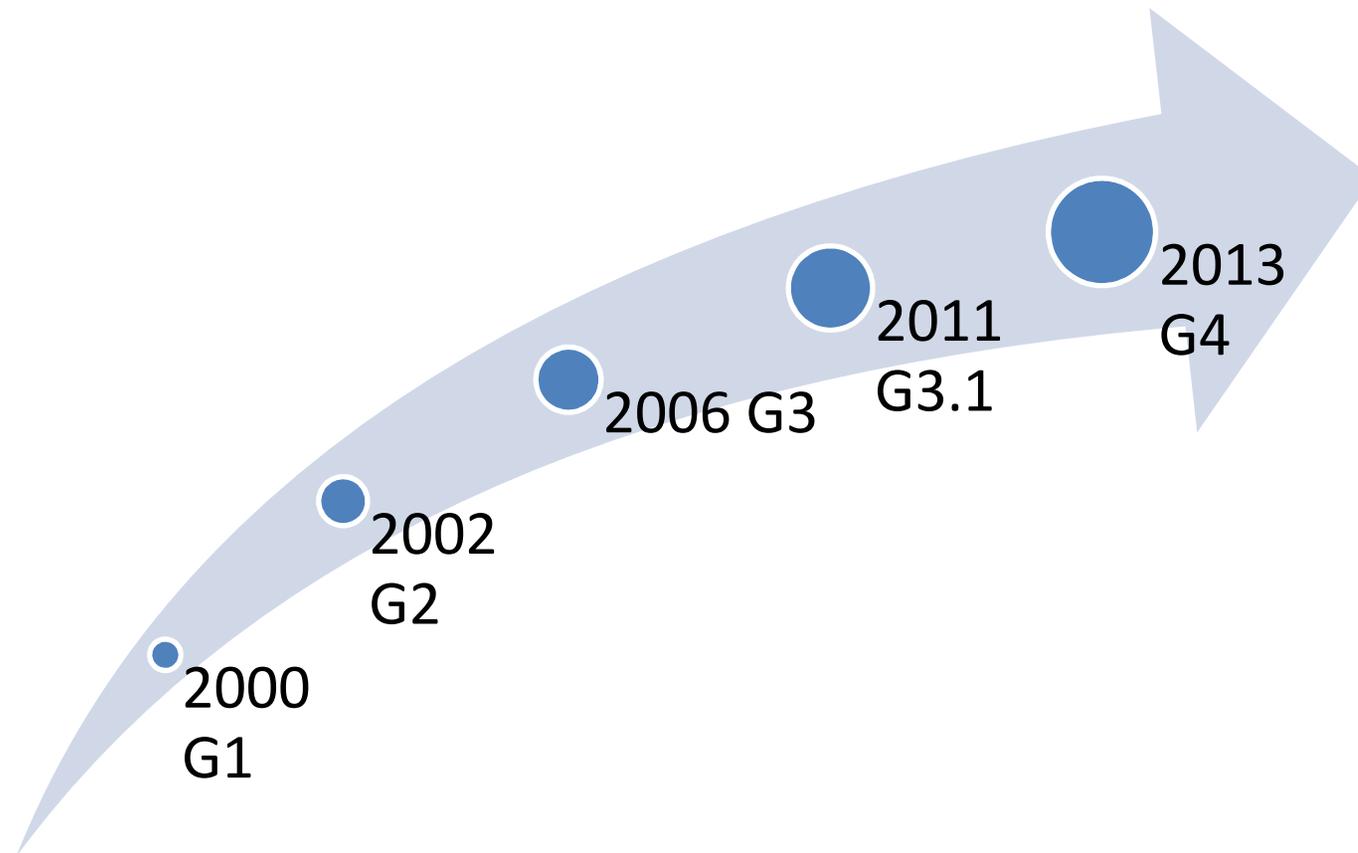


Più di recente i due temi si sono fusi con temi di governance per dar vita ai bilanci di sostenibilità (ESG)

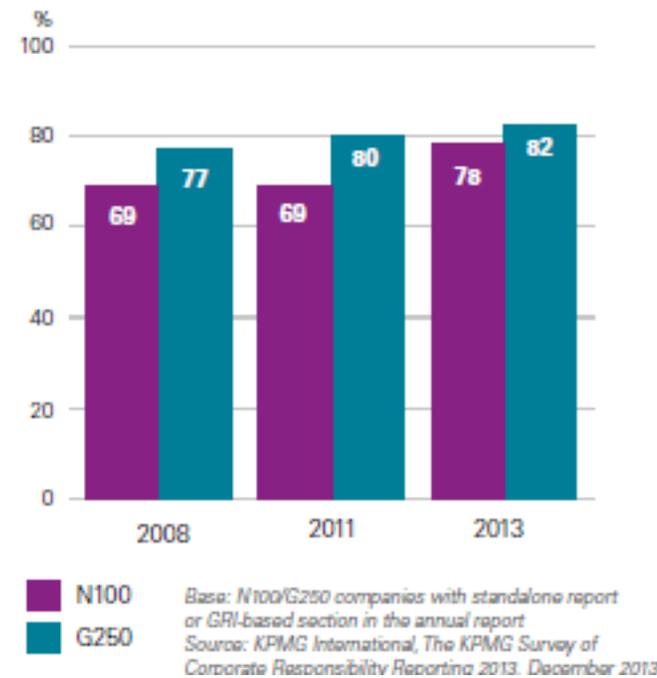
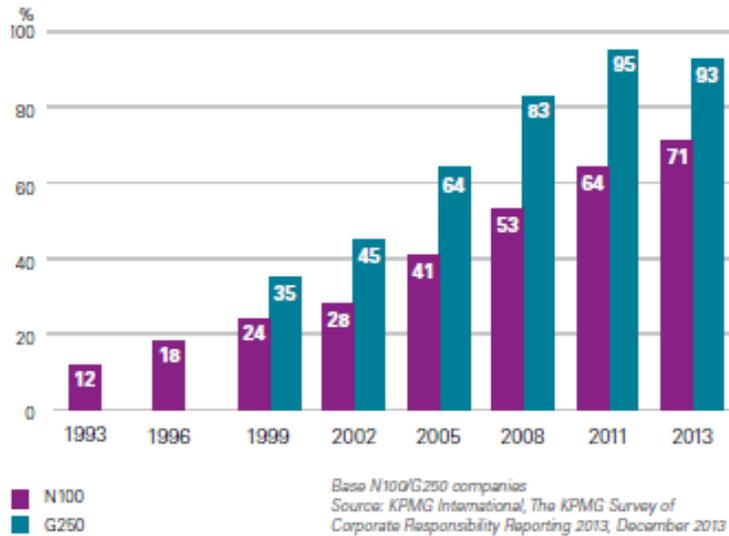


La rendicontazione di sostenibilità: come farla?

- Organismo multistakeholder pioniere nella reportistica di sostenibilità



La rendicontazione di sostenibilità: diffusione GRI



La materialità

E' la soglia oltre la quale un argomento o un indicatore diventano sufficientemente importanti da dover essere inclusi nel report.



Verso la matrice di materialità



Stakeholder engagement:

- Questionario a gruppi omogenei di portatori di interesse: dipendenti/collaboratori, collocatori, CSR manager di imprese con cui dialoghiamo, fornitori
- Focus group

La rendicontazione di sostenibilità: come farla?

- Organizzazione indipendente senza scopo di lucro
- Mira a sviluppare e diffondere reportistica di sostenibilità rilevante per gli investitori
- Prevede un processo che include ricerca e coinvolgimento degli stakeholder
- Definisce la materialità
- Punta a standard obbligatorio

Bloomberg



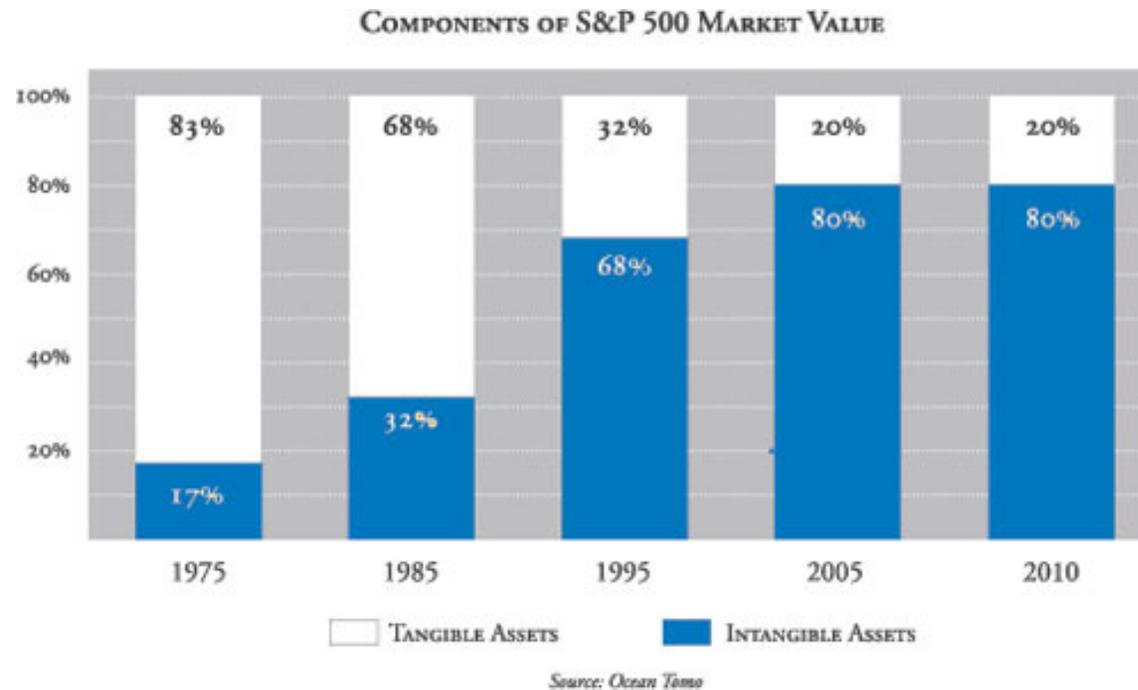
Ricapitolando la CSR: vantaggi per le imprese

- Un'impresa responsabile può godere nel lungo periodo di un solido **vantaggio competitivo** sul mercato grazie alle solide relazioni intraprese con i diversi portatori di interesse coinvolti e ad una migliore gestione dei rischi

La CSR: costi per le imprese

- Coinvolgimento del management e di tutta la struttura aziendale
- Costi di rendicontazione
- Predisposizione di canali di ascolto verso gli stakeholders
- Costi di certificazione
- Costi di monitoraggio
- Limitazione delle aree geografiche e del business

Rappresentare il valore delle imprese

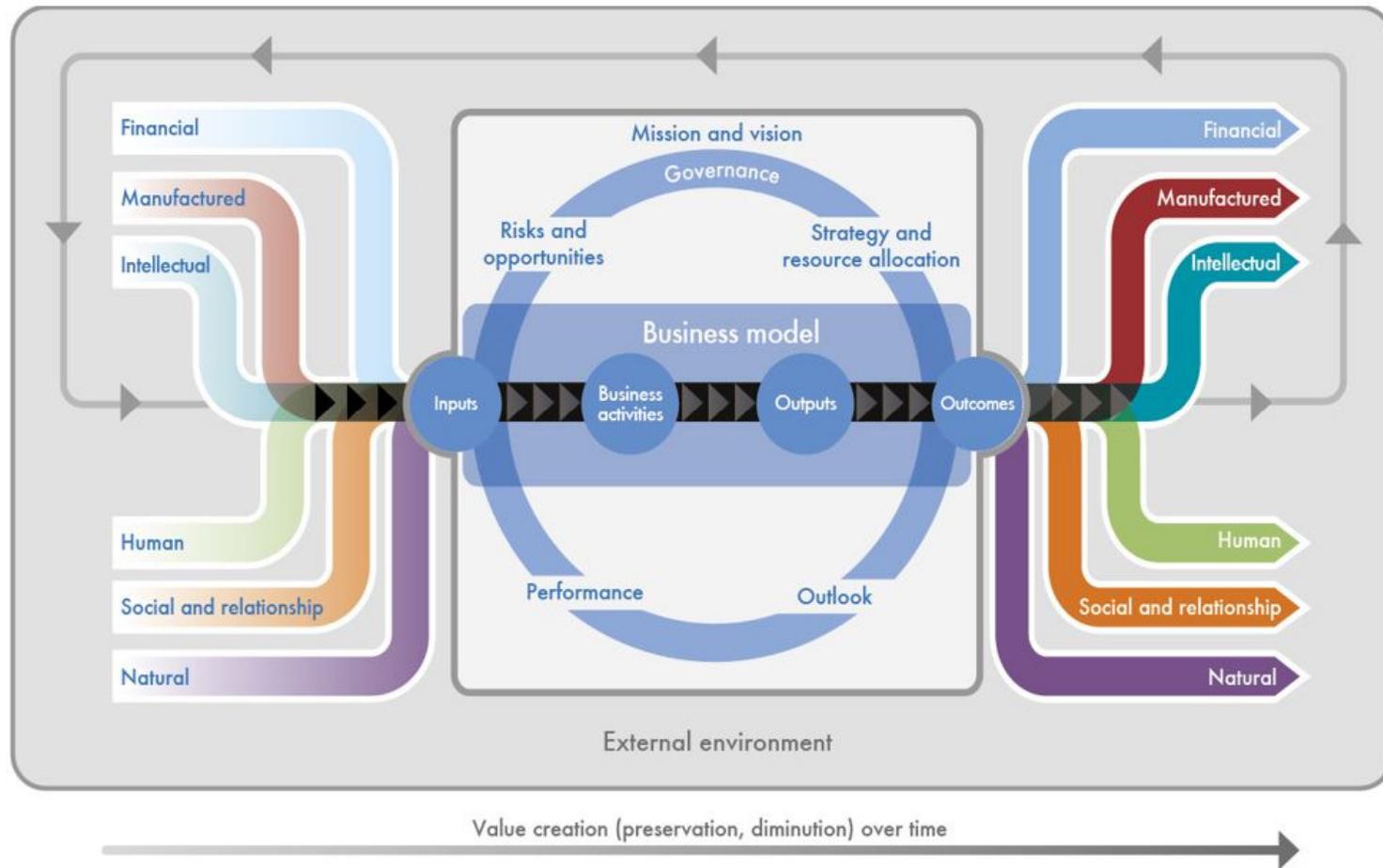


- Come rendicontarlo?

L'evoluzione dei sistemi di reporting



Un nuovo concetto d'impresa



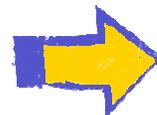
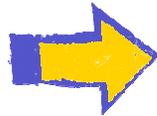
Caratteristiche della reportistica integrata

- Concentrata sulla **creazione di valore**
- Richiede che le informazioni siano **interconnesse**
- E' proiettata al **futuro**
- E' **sintetica**
- E' mirata a fornire informazioni utili agli **investitori**
- Presuppone da parte dell'impresa un **pensiero strategico integrato**

INTEGRATED REPORTING <IR>

Genesi del nostro bilancio integrato

- Sin dalla prima edizione, un capitolo della relazione sulla gestione è stato dedicato alla **responsabilità sociale d'impresa**
- **Mai** realizzato un **bilancio di sostenibilità** separato
- **Integrazione** naturale degli aspetti economici, sociali, ambientali e di governance nel nostro core business



Quali evoluzioni? Rendicontazione volontaria vs obbligatoria

- Direttiva 2014/95/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, del 22 ottobre 2014, recante modifica della direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni



Contatti

Marcello Colla
mcolla@eticasgr.it



Disclaimer

Informazioni importanti: Il presente documento ha natura puramente informativa e non deve essere considerato un'offerta di acquisto o di vendita né sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato. Non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti in futuro. Prima dell'adesione leggere il regolamento dei fondi, i relativi supplementi, i prospetti semplificati. Tali documenti sono reperibili sul sito www.eticasgr.it.