



Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni

ALESSANDRA LANZA – SENIOR PARTNER

MILANO, 7 NOVEMBRE 2024

Sfide e opportunità per le imprese in uno scenario ancora incerto

Scenario macroeconomico ancora molto incerto,
dominato dalla geopolitica, ma non solo



- ✓ Frammentazione geopolitica
- ✓ Cicli elettorali
- ✓ Conflitti regionali



- ✓ **Posizioni debitorie insostenibili:** rientro troppo brusco delle politiche fiscali espansive... e crisi di domanda



- ✓ **Input strategici più onerosi**



- ✓ **Rischio Climatico / Geofisico...** e shock logistico / produttivi



Sfide e opportunità per le imprese

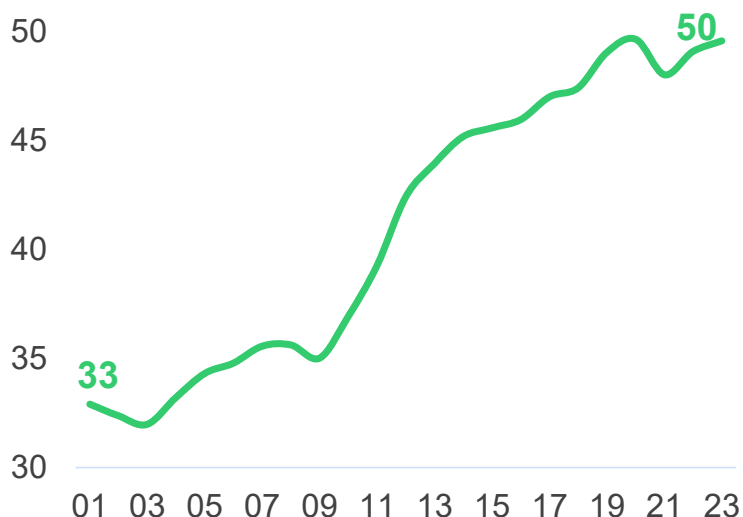


Imprese italiane pronte?

Imprese più grandi che hanno rafforzato la competitività, grazie ai risultati sui mercati esteri...ma solo per un nucleo ristretto

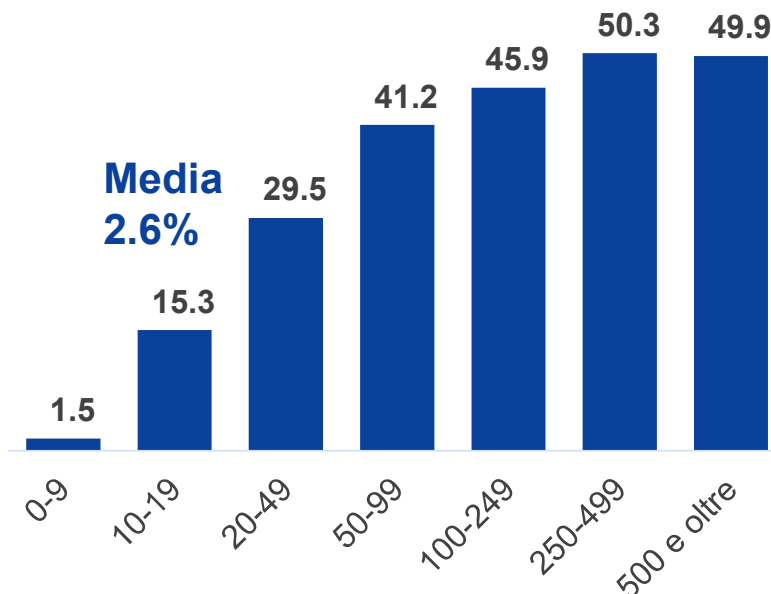
PROPENSIONE ALL'EXPORT DEL MANIFATTURIERO

Export in % del valore della produzione
(anni 2001-2023)



DIFFUSIONE DELLE IMPRESE ESPORTATRICI PER CLASSE DI ADDETTI

Quota % di imprese esportatrici sul totale imprese attive
(anno 2022)



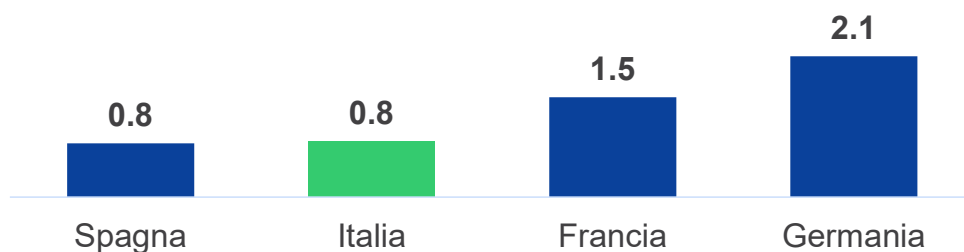
✓ **Maggiore proiezione internazionale**, grazie al miglioramento qualitativo dell'offerta e alla capacità di raggiungere mercati più distanti

✓ **Ampi spazi di crescita per le Pmi**

Le sfide chiamano in causa anche competenze, tecnologie e i modelli organizzativi in grado di recepirle

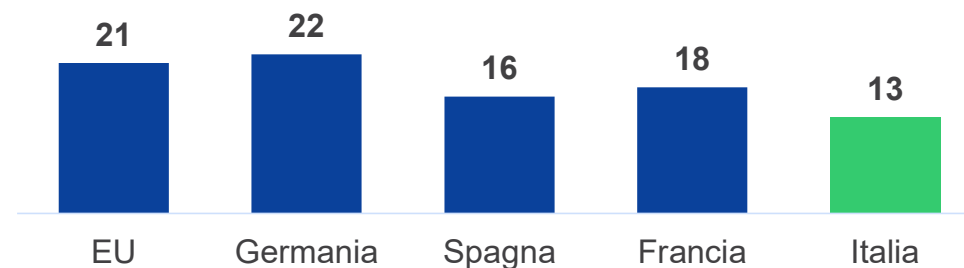
SPESA DELLE IMPRESE IN R&D

(percentuale su PIL)



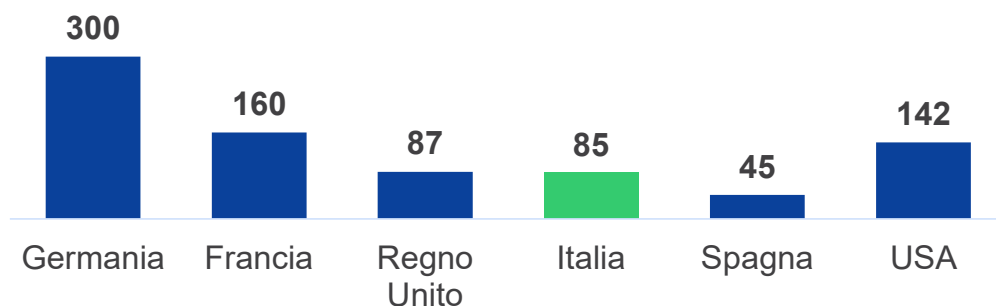
COMPETENZE IT

(percentuale imprese con specialisti IT)



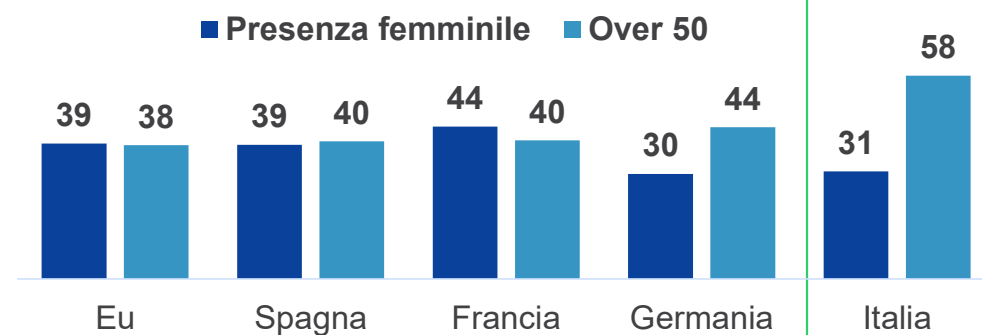
CAPACITA' BREVETTUALE

(numero per abitanti)



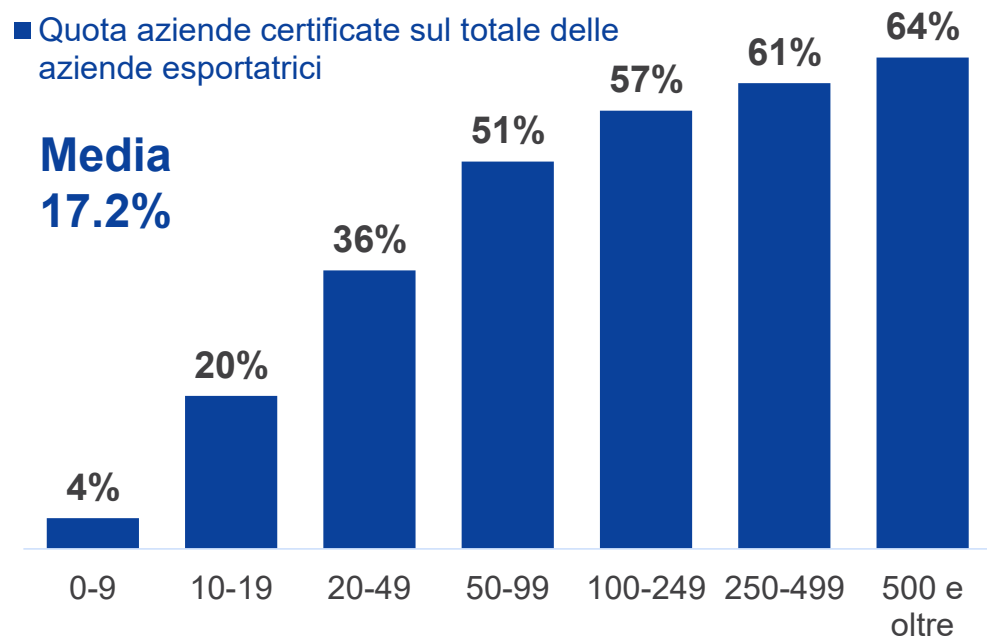
MANAGER NELLE IMPRESE

(percentuale sul totale)



I benefici per le imprese certificate: asset per competere all'estero

DIFFUSIONE DELLA CERTIFICAZIONE TRA LE AZIENDE ESPORTATRICI PER CLASSE DI ADDETTI (anno 2022)



Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Accredia e Istat



- ✓ **20.7 mila imprese certificate, il 17.2% delle esportatrici, generano il 55.3% del valore delle esportazioni**
- ✓ In linea con la propensione all'export, la **quota** di aziende esportatrici **certificate aumenta al crescere della dimensione** di impresa
- ✓ La **certificazione garantisce vantaggi**, soprattutto per le **Pmi**, in **particolare le microimprese** (con meno di 10 addetti):
 - ❑ **Valore medio delle esportazioni più che doppio** (0.7mld di euro vs 0.3 mld di euro)
 - ❑ **Framework geografico più diversificato**, con un numero medio di paesi all'export quasi doppio (5 vs 3)
 - ❑ **Maggiore produttività*** (81.3% vs 52.3%)

*Rapporto tra valore aggiunto e addetti dell'impresa esportatrice (migliaia di euro)

La doppia transizione: Sostenibilità e Digitale

L'occasione del NGEU e l'Agenda 2030 per trasformare l'Europa in un'economia più innovativa, digitale e sostenibile

Risorse e linee guida NGEU



808.9 mld euro risorse stanziare

195 mld euro, richiesti dall'Italia con il PNRR



37%, Quota minima delle risorse da destinare a investimenti e riforme **GREEN**



20%, Quota minima delle risorse da destinare alla **DIGITALIZZAZIONE**



Agenda 2030

OBIETTIVI PER LO SVILUPPO SOSTENIBILE



La Regolamentazione come driver per la transizione sostenibile

Il dibattito sul clima a livello internazionale ed Europeo

Dagli accordi di Parigi a Dubai 2023...

...con l'Europa alla frontiera in ambito Regulation



Obiettivo: limitare l'aumento della temperatura globale a +1,5 °C rispetto ai livelli preindustriali.



I punti "storici" dell'accordo

- **Transitioning away:** phase out definitivo dai combustibili fossili (impegno preso per la prima volta da tutti i 198 firmatari)
- **Triplificare la produzione di energia da fonti rinnovabili** e ridurre sostanzialmente le emissioni di metano **entro il 2030**
- **Accelerare la riduzione graduale dell'uso delle centrali elettriche a carbone** prive di impianti per CCS
- **Loss and damage fund:** istituzione del fondo con cui i paesi più ricchi finanzieranno quelli in via di sviluppo più esposti agli effetti negativi del cambiamento climatico



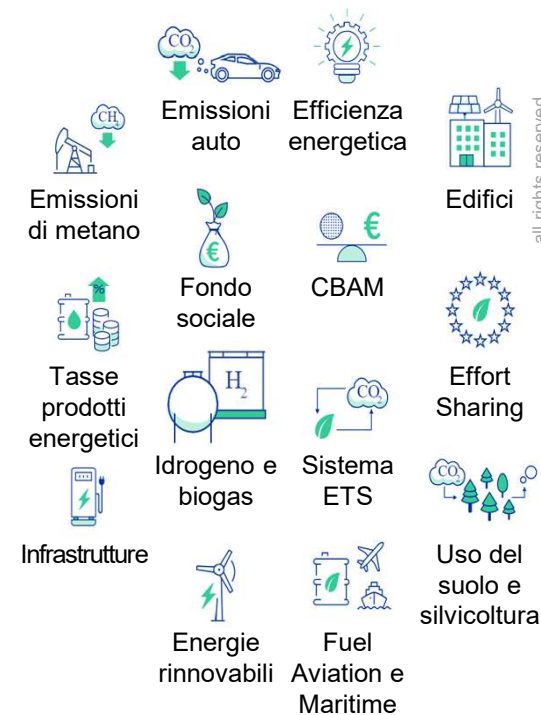
FINANZA SOSTENIBILE

TASSONOMIA UE
Sistema di classificazione per le attività sostenibili

DISCLOSURE
Informativa sulla sostenibilità rafforzata

STRUMENTI FINANZIARI
Specifici prodotti finanziari sostenibili

FIT FOR 55



Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni| Certiquality 7

Fonte: Commissione europea

Certificazioni ESG: un impegno concreto verso la sostenibilità...

Un valore aggiunto in termini di valorizzazione del posizionamento e delle performance ESG delle imprese



- I **Rating ESG** saranno sempre più diffusi e interconnessi con le **sfide economiche, ambientali e sociali** che le imprese si trovano ad affrontare nel contesto competitivo in cui operano.
- Sono **numerosi** – e recentemente in **espansione** – **gli standard** che aiutano e guidano le aziende a condurre **assessment in ambito ESG**, contribuendo a far maturare una **maggiore consapevolezza** sul loro posizionamento, promuovendo lo sviluppo di **strategie di sostenibilità e di gestione del rischio**.



La **certificazione** rappresenta una sorta di **"bollino di qualità"**, rilasciato da un ente **terzo e indipendente**, che attesta l'aderenza delle pratiche di un'impresa a specifiche metriche e standard internazionalmente riconosciuti.



La **certificazione** assume quindi un ruolo importante nel **contrasto al greenwashing e all'ethics washing**, rappresentando uno strumento di tutela nei confronti di pratiche sleali e informazioni non corrette.



Certificazioni a supporto degli Obiettivi Agenda 2030*

** Rappresentazione illustrativa di un sottoinsieme di SDG e di alcune certificazioni a essi collegabili*



RAGGIUNGERE LA PARITÀ DI GENERE

- Certificazioni della responsabilità sociale delle organizzazioni – Indirizzi applicativi alla UNI ISO 26000
- Certificazioni delle politiche di parità di genere nelle organizzazioni



ENERGIA PULITA E ACCESSIBILE

- Certificazioni dei sistemi di gestione dell'energia - UNI CEI EN ISO 50001
- Certificazioni delle società che forniscono servizi energetici EScO - UNI CEI 11352
- Certificazioni della sostenibilità dei biocarburanti e dei bioliquidi
- Certificazioni dell'Esperto in Gestione dell'Energia (EGE) - UNI CEI 11339



CONSUMO E PRODUZIONE RESPONSABILI

- Certificazioni di materiale plastico riciclato Plastica Seconda Vita - UNI EN ISO 14021
- Certificazioni di shopper di plastica biodegradabili - UNI EN 13432
- Certificazioni di prodotti realizzati con materiale riciclato - Remade in Italy
- Certificazioni di prodotti sostenibili Made Green in Italy - DM 56/2018
- Certificazioni di gestione forestale sostenibile – PEFC



LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO

- Certificazioni di sistemi di gestione ambientale - UNI EN ISO 14001
- Certificazioni di sistemi di gestione Oil & Gas – UNI EN ISO 29001
- Dichiarazioni ambientali di prodotto - UNI EN ISO 14025
- Verifiche del Product Carbon Footprint - UNI EN ISO 14067

Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni| Certiquality 8

...anche a supporto della rendicontazione in ambito CSRD

Dal 2026 crescerà significativamente la platea di imprese interessate dalla disclosure, coinvolgendo anche le PMI

CSRD – obbligo di rendicontazione su KPI ESG

● **2025** obbligo per chi già sottostava a NFRD
~ 17 mila imprese in Europa, ~ 200 in Italia
imprese quotate di grandi dimensioni e istituti finanziari di grandi dimensioni (su dati 2024)

● **2027** obbligo per le PMI quotate
~ 49 mila imprese in Europa, ~ 5 mila in Italia
(su dati 2026)

...ma la **platea di imprese** interessate sarà potenzialmente molto **più ampia** per via del coinvolgimento delle **PMI** attivato indirettamente **tramite le catene del valore**

Tra le novità della CSRD vi è la revisione indipendente

→ L'**informativa di sostenibilità** dovrà essere **certificata da un revisore** o **certificatore** indipendente accreditato secondo gli standard dell'UE.



Obblighi di DISCLOSURE sono un TRIGGER POINT per l'approccio ESG delle imprese

La **regolamentazione** ha un potenziale “**effetto di innesco**” su diversi aspetti dell'attività aziendale, tra cui:

- **gestione** organizzativa e produttiva, più orientata alla **sostenibilità**
- attenzione alla **qualità delle informazioni** rendicontate
- maggiore impegno ed efficacia nella **comunicazione** degli impatti ambientali e sociali, per migliorarne la **trasparenza**.

contributo delle certificazioni

...con **effetti positivi** sugli **score ESG** e, indirettamente, sulle **performance**.

La crescente **regolamentazione** in tema di rendicontazione ESG e la conseguente richiesta di **trasparenza nella comunicazione** aumentano l'impegno delle imprese in questi ambiti e sostengono l'adozione di **strategie sostenibili**, creando un **circolo virtuoso**.

Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni | Certiquality 9

CSRD implica complessità e maggiori costi in capo alle imprese, che richiedono conoscenza e capacità di pianificazione...

Più uniformità ma anche **complessità**...

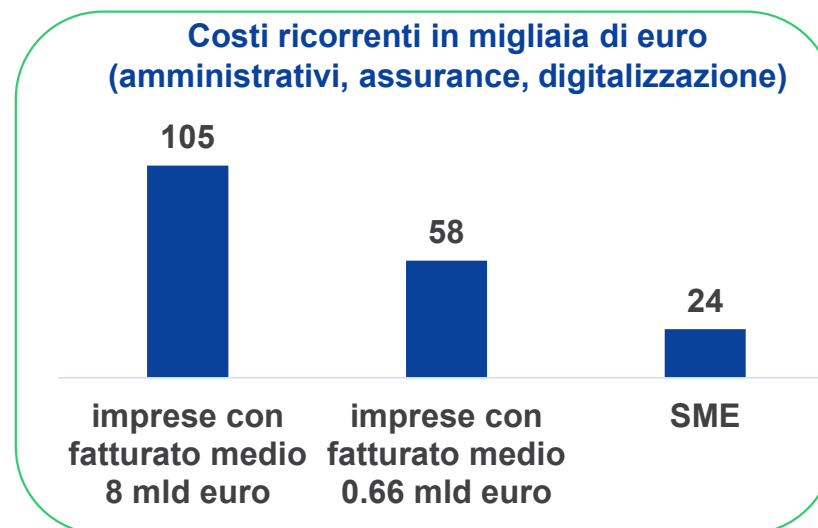
...e aumento di costi

- ✓ **12** standard obbligatori **ESRS** divisi tra **Generali, Ambientali, Sociali** e di **Governance**
- ✓ **Oltre 1000 data points**

»

GENERALI		1144 data points	AMBIENTE	
Standard	Tematiche		Standard	Tematiche
ESRS 1	Prescrizioni generali		ESRS E1	Cambiamenti climatici
ESRS 2	Informazioni generali		ESRS E2	Inquinamento
SOCIALE			ESRS E3	Acque e risorse marine
Standard	Tematiche		ESRS E4	Biodiversità ed ecosistemi
ESRS S1	Forza lavoro propria		ESRS E5	Uso delle risorse ed economia circolare
ESRS S2	Lavoratori nella catena del valore		GOVERNANCE	
ESRS S3	Comunità interessate		Standard	Tematiche
ESRS S4	Consumatori e utilizzatori finali		ESRS G1	Condotta delle imprese

- ✓ **Aggravio** in termini di **tempi/risorse** sulle procedure aziendali
- ✓ Elevati **costi ricorrenti**



Fonte: elaborazioni Prometeia su dati Commissione Europea – Impact Assessment CSRD

Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni| Certiquality 10

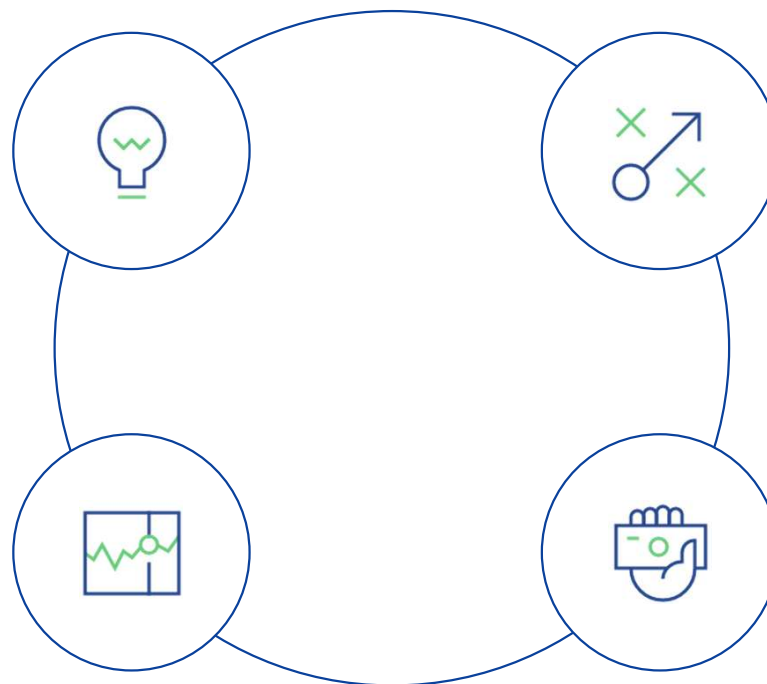
... ma ci saranno anche benefici, tanto più se certificati. Quali?

REPUTAZIONE

Un processo strutturato e business-oriented per la rendicontazione di sostenibilità può aiutare a rispettare i requisiti normativi e migliorare la reputazione dimostrando l'impegno verso un'operatività sostenibile.

RISULTATI ECONOMICI

Una robusta rendicontazione di sostenibilità e operazioni aziendali possono aiutare le aziende ad aumentare il valore di mercato e a migliorare i propri risultati economici.



PIANIFICAZIONE

Migliori processi di raccolta dei dati e una maggior disponibilità e conoscenza delle informazioni sulla sostenibilità offrono l'opportunità di pianificare e allocare le risorse in modo più efficiente.

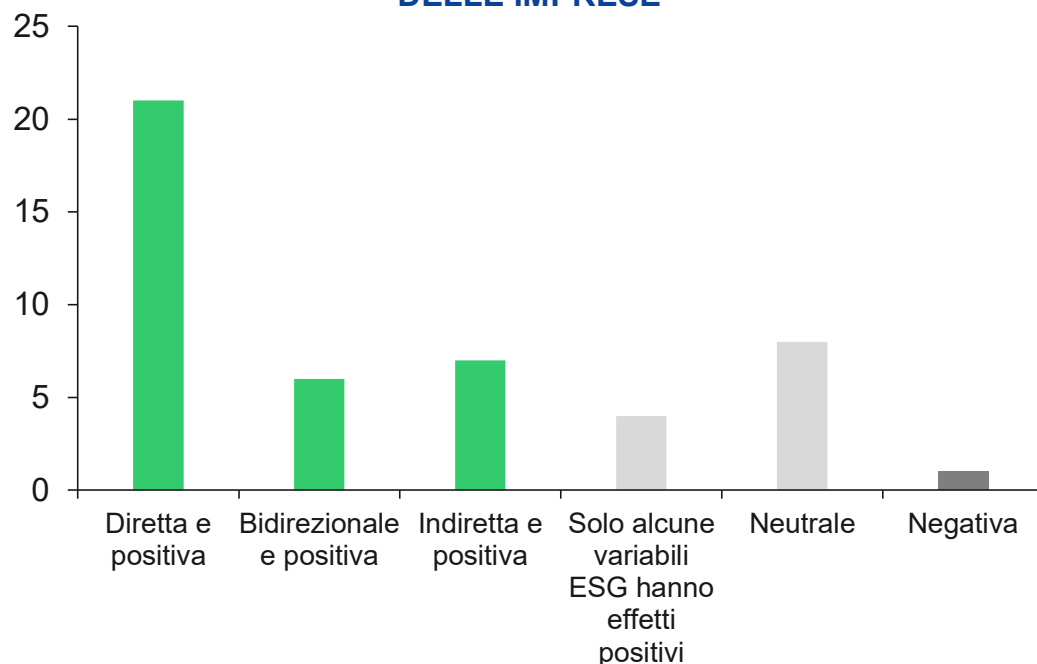
ACCESSO AL CREDITO

Una rendicontazione di sostenibilità di alta qualità può aiutare le aziende ad accedere ai finanziamenti da parte di investitori che danno priorità alla performance ESG, diventando sempre più uno standard di mercato, e a ridurre il costo del capitale per il finanziamento del debito.

Cosa dice la letteratura sul rapporto tra performance ESG e finanziarie?

Sono numerosi gli studi in letteratura sul tema e la maggior parte di loro trova una relazione positiva

STUDI IN LETTERATURA SULLA RELAZIONE TRA CSR E PERFORMANCE FINANZIARIA DELLE IMPRESE

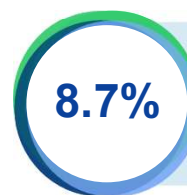


Fonte: *The impact of social responsibility on corporate financial performance: A systematic literature review*; Rui Coelho, Shital Jayantilal, Joao J. Ferreira; 2023



Correlazione tra performance ESG e performance finanziarie in letteratura

Fonte: *The Robustness of the Corporate Social and Financial Performance Relation: A Second-Order Meta-Analysis*; Timo Busch, Gunnar Friede; 2018



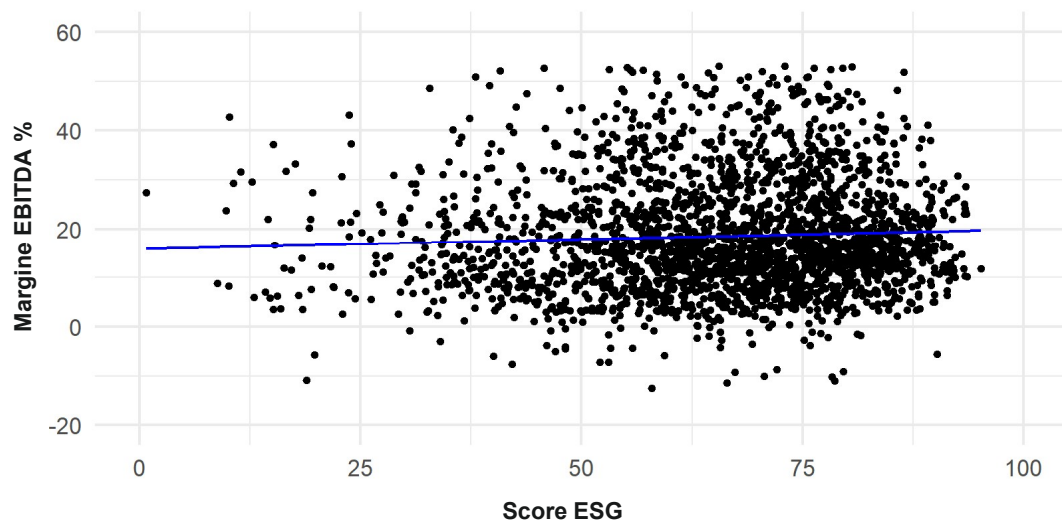
Incremento del fatturato ascrivibile alla certificazione UNI EN ISO 9001 + 14001 (ambiente), nel secondo anno successivo alla sua acquisizione

Fonte: Prometeia e dati Accredia

Rapporto positivo tra performance ESG e finanziarie

Correlazione tra standard ESG migliori e risultati economici delle imprese

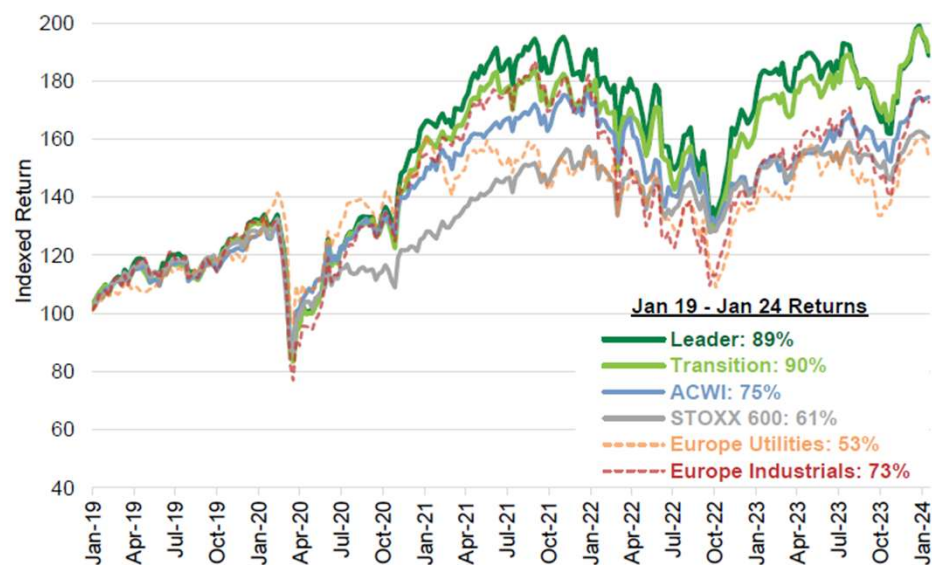
**LE IMPRESE CHE FANNO REGISTRARE
PERFORMANCE ESG MIGLIORI OTTENGONO
MARGINI PIU' ELEVATI (2017-2022)**



Fonte: elaborazioni Prometeia (regressione dei margini EBITDA sugli score ESG, ad inclusione degli effetti settoriali e temporali; coefficiente significativo al 99%) su dati Orbis e Refinitiv



**LE IMPRESE LEADER NELL'ALLINEAMENTO
ALLA TASSONOMIA EU HANNO AVUTO RITORNI
MIGLIORI DEL RESTO DEL MERCATO (2019-2024)**



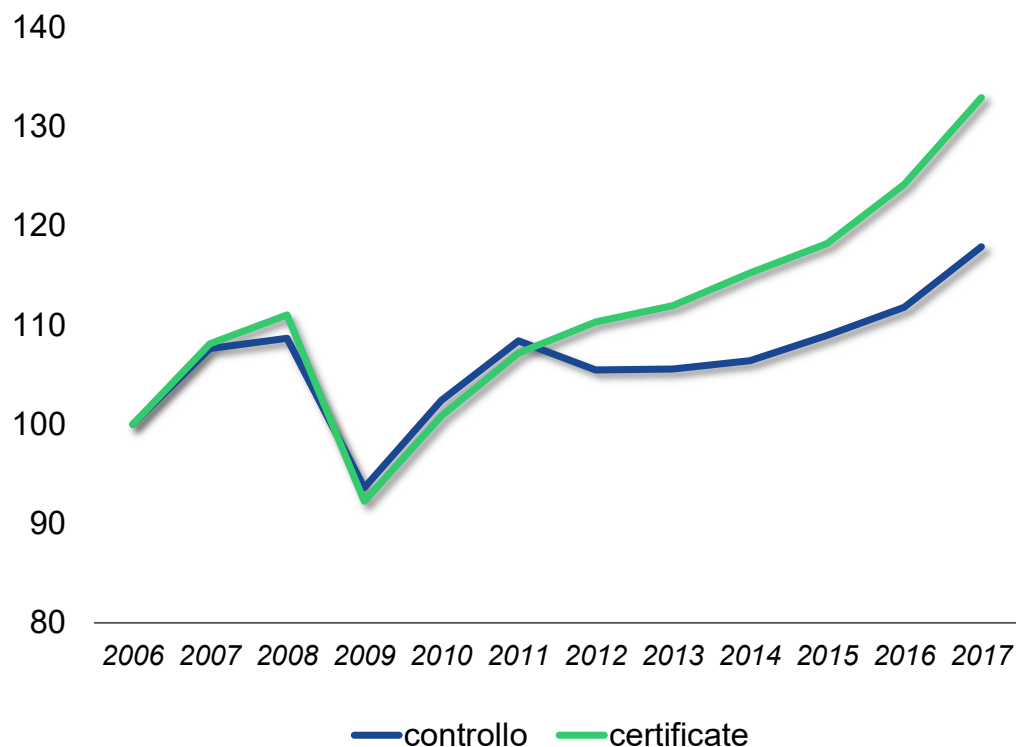
Fonte: FactSet, Refinitiv Eikon, Goldman Sachs Global Investment Research

all rights reserved

I benefici per le imprese certificate: maggiore crescita

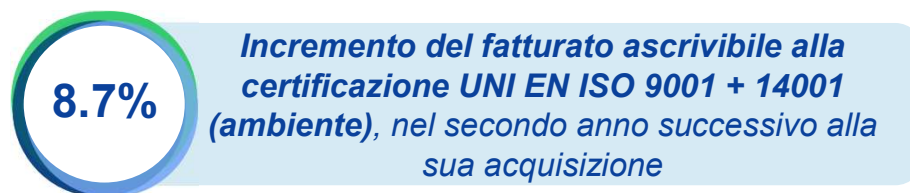
Da uno studio effettuato nel ciclo delle precedenti crisi

EVOLUZIONE DEL FATTURATO DELLE IMPRESE CERTIFICATE NEI SISTEMI DI GESTIONE A CONFRONTO CON UN CAMPIONE DI CONTROLLO (ANNO DI PRIMA CERTIFICAZIONE 2007)



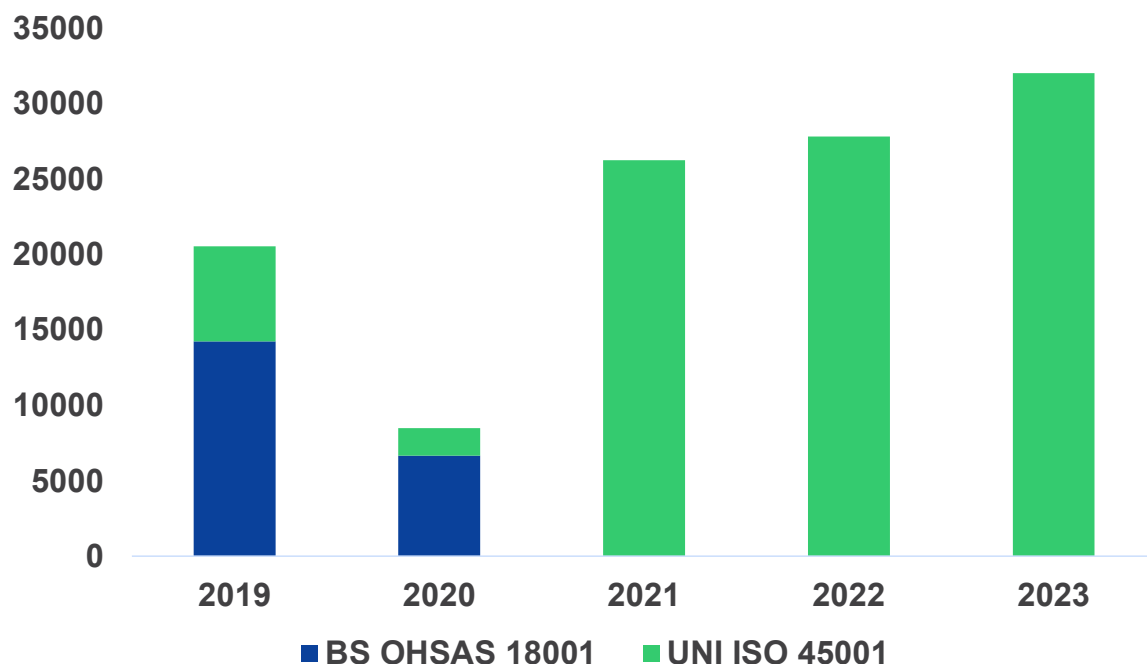
- ✓ **Persistenza** degli incrementi differenziali di fatturato nel tempo
- ✓ Impatti **differenziati** per **settore** industriale

Incremento % del fatturato ascrivibile alla certificazione, nel secondo anno successivo alla sua acquisizione



I benefici per le imprese certificate: riduzione e prevenzione infortuni

NUMERO DI SITI AZIENDALI CON UN SISTEMA DI GESTIONE PER LA SALUTE E SICUREZZA CERTIFICATO DA ORGANISMI ACCREDITATI



✓ Nel 2023, oltre 32 mila imprese con un sistema di gestione per la salute e sicurezza certificato, **+56%** rispetto al 2019

Frequenza di infortuni per le imprese certificate

-22.6%

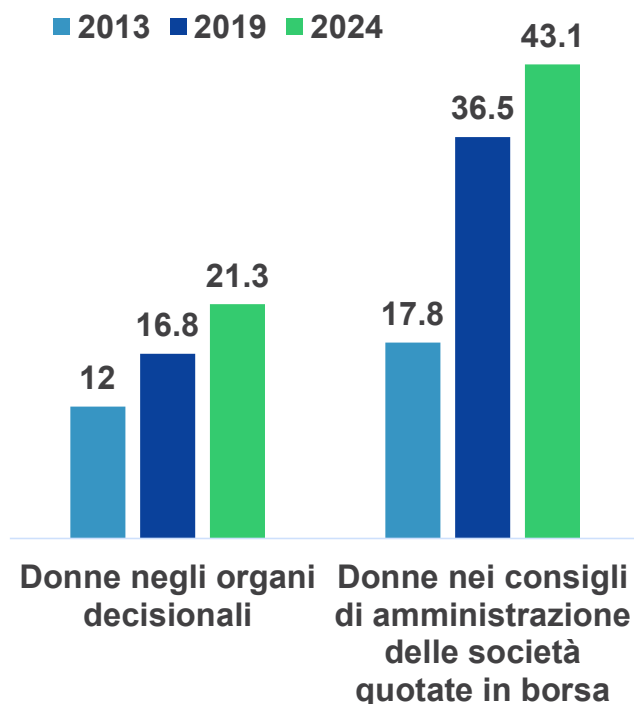
Gravità media dell'eventuale infortunio per le imprese certificate

-29.2%

La certificazione a supporto della parità di genere

L'attuazione e la comunicazione delle politiche inclusive genera vantaggi competitivi

DONNE IN POSIZIONI DIRETTIVE (VALORI %, ANNI 2013, 2019, 2024)



Fonte: Elaborazioni Prometeia su dati Istat «Rapporto SDGs 2023», Accredia

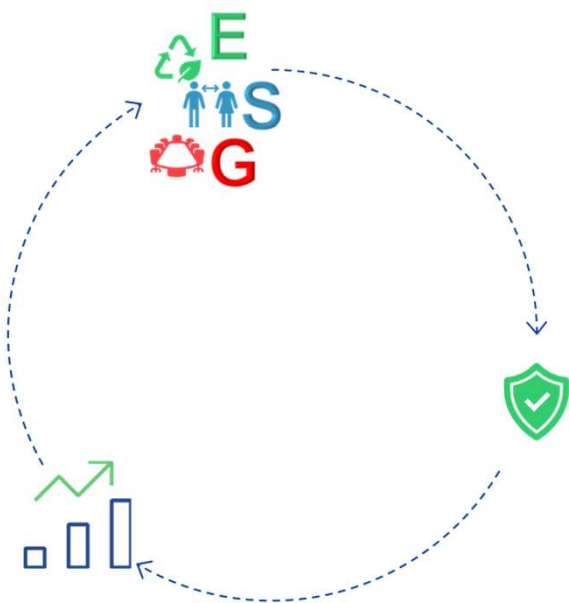


- ✓ Nonostante i miglioramenti, **la parità di genere è ancora lontana**
- ✓ In numerosi **studi*** l'**elevata partecipazione** delle **donne** nei consigli di amministrazione ha:
 - ✓ effetto positivo sulla **sensibilità** alla performance **ESG** ed è uno dei più forti predittori della stessa
 - ✓ una più elevata **proattività** negli **investimenti ESG**, in particolare quelli legati **all'innovazione** nel campo del cambiamento climatico.
- ✓ **Crescente attenzione verso la certificazione per la parità di genere** UNI/PdR 125:2022, in rapido sviluppo, consente di comunicare e rafforzare immagine e reputazione, implementare sistema di gestione per la rendicontazione e accedere sgravi, premialità bandi.

*Arayssi, M., Dah, M., Jizi, M., 2016. Women on boards, sustainability reporting and firm performance. Sustainability Accounting, Management and Policy Journal 7 (3), 376–401; Alice Martiny, Jonathan Tagliatela, Francesco Testa, Fabio Iraldo, Determinants of environmental social and governance (ESG) performance: A systematic literature review, Journal of Cleaner Production, Volume 456, 2024; García-Sánchez, Isabel-María, et al. "Climate change innovation: Does board gender diversity matter?." Journal of Innovation & Knowledge 8.3 (2023): 100372.

Il circolo virtuoso tra le tematiche ESG-CSR e le certificazioni| Certiquality 16

Conclusioni



La certificazione aiuta e supporta il posizionamento e le performance ESG

- ✓ Sostiene le imprese nella **competizione** sui **mercati esteri**
- ✓ Contribuisce a **migliorare** i risultati di **crescita** e le **performance** finanziarie delle imprese
- ✓ Aumenta **propensione** e **sensibilità** delle imprese alle **tematiche ESG**
- ✓ Supporta l'**adozione** di pratiche a **sostegno** del **capitale umano**, della **sicurezza** sul lavoro e della **parità** di genere
- ✓ Orienta risorse verso il supporto alle **comunità locali**, particolarmente rilevante nei territori con ridotta capacità di spesa per il welfare
- ✓ Orienta risorse verso i **nuovi bisogni** emergenti in un contesto di **curva demografica** invertita

Confidentiality

Questo documento è la base per una presentazione orale, senza la quale ha quindi limitata significatività e può dar luogo a fraintendimenti.

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia.

Copyright © 2024 Prometeia

Contatti

Bologna

Piazza Trento e Trieste, 3
+39 051 6480911
info@prometeia.com

Milano

Via Brera, 18
Viale Monza, 259
+39 02 80505845
info@prometeia.com

Roma

Viale Regina Margherita, 279
info@prometeia.com

Londra

Dashwood House, 69 Old Broad Street
EC2M 1QS
+44 (0) 207 786 3525
uk@prometeia.com

Istanbul

River Plaza, Kat 19
Büyükdere Caddesi Bahar Sokak
No. 13, 34394
| Levent | Istanbul | Turkey
+ 90 212 709 02 80 – 81 – 82
turkey@prometeia.com

Zurigo

Technoparkstrasse, 1 – 8005
switzerland@prometeia.com

Il Cairo

Smart Village - Concordia Building, B2111
Km 28 Cairo Alex Desert Road
6 of October City, Giza
egypt@prometeia.com

Vienna

Wiedner Gürtel, 13 – 1100
austria@prometeia.com

 Prometeia

 Prometeiagroup

 Prometeia

www.prometeia.com

