



ASSOLOMBARDA

Workshop

**Reporting integrato  
Un percorso di sostenibilità a partire  
dalla rendicontazione**

Milano, 4 ottobre 2012



**ASSOSERVIZI**

*Società di ASSOLOMBARDA*



ASSOLOMBARDA

**Reporting integrato**  
**Un percorso di sostenibilità a partire**  
**dalla rendicontazione**

Carlo Luison

Milano, 4 ottobre 2012

## Reporting integrato Un percorso di sostenibilità a partire dalla rendicontazione



Milano, 4 ottobre 2012

# Indice

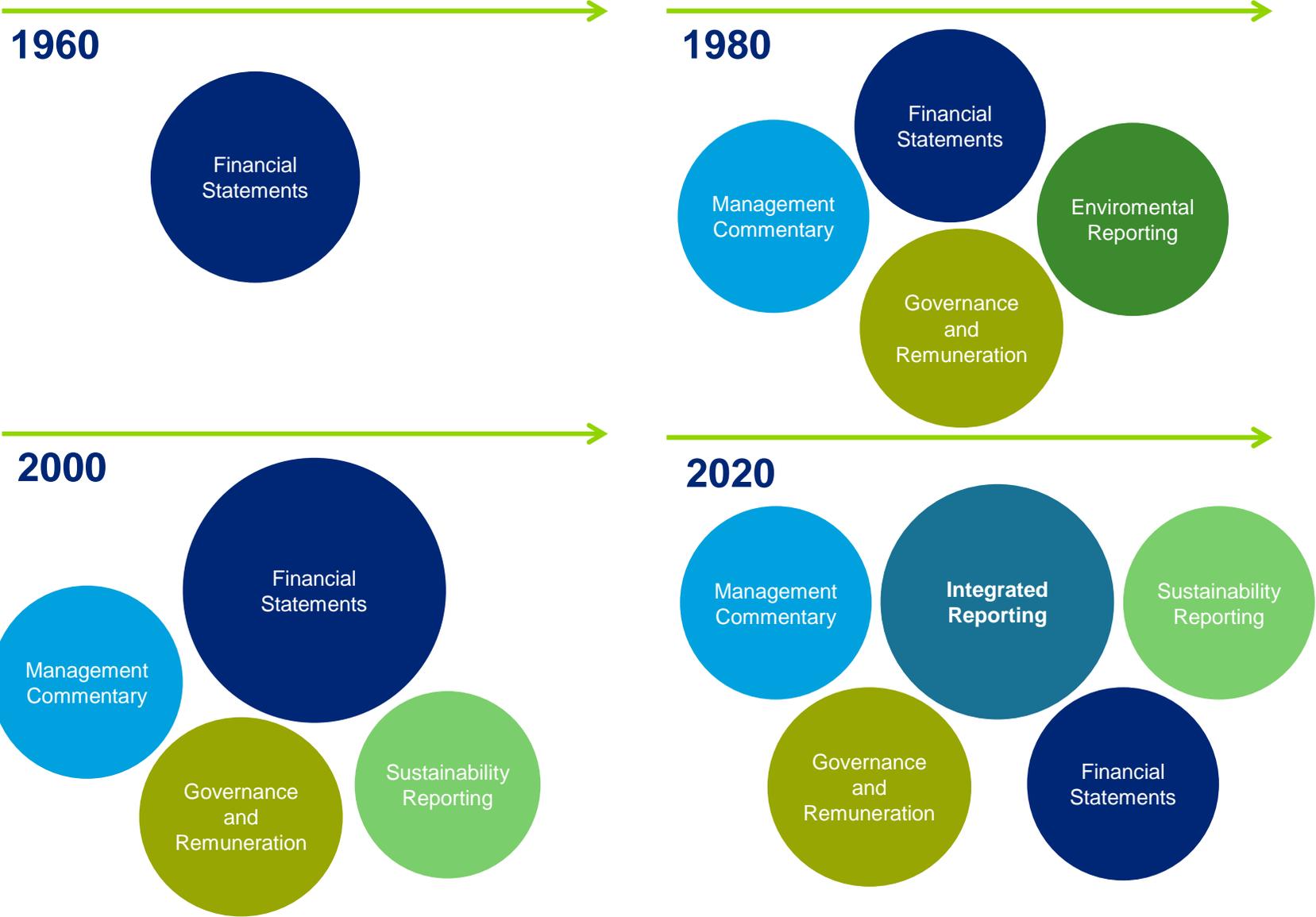
Introduzione al Reporting Integrato

I benefici del Reporting Integrato

International Integrated Reporting Council

Sfide ed evoluzione prevedibile

# Introduzione al Reporting Integrato

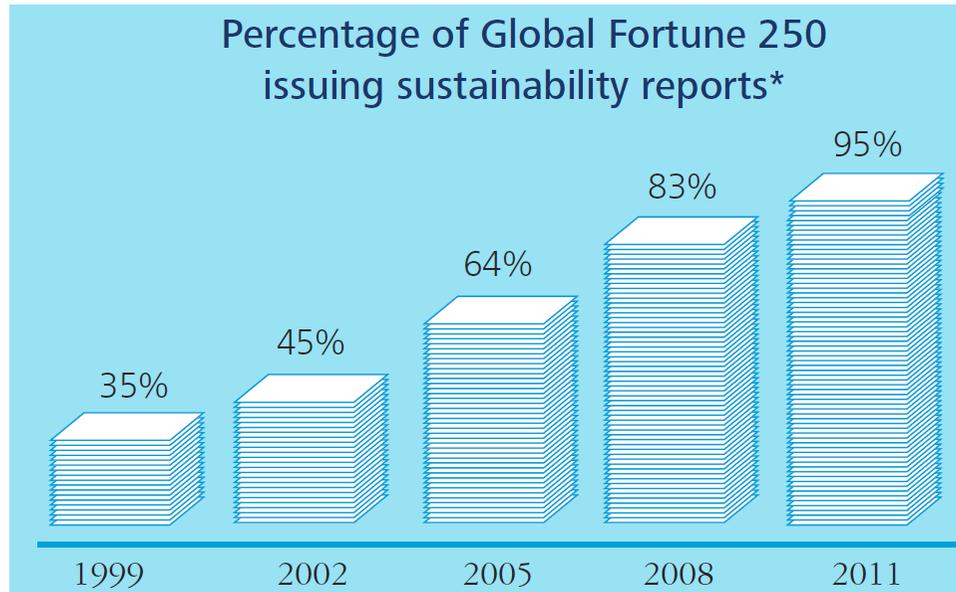


# Evoluzione del corporate reporting



Fonte – I-Report – Report Integrato, rendicontazione integrata per una strategia sostenibile pag. 32

## Il Reporting Integrato – da dove nasce

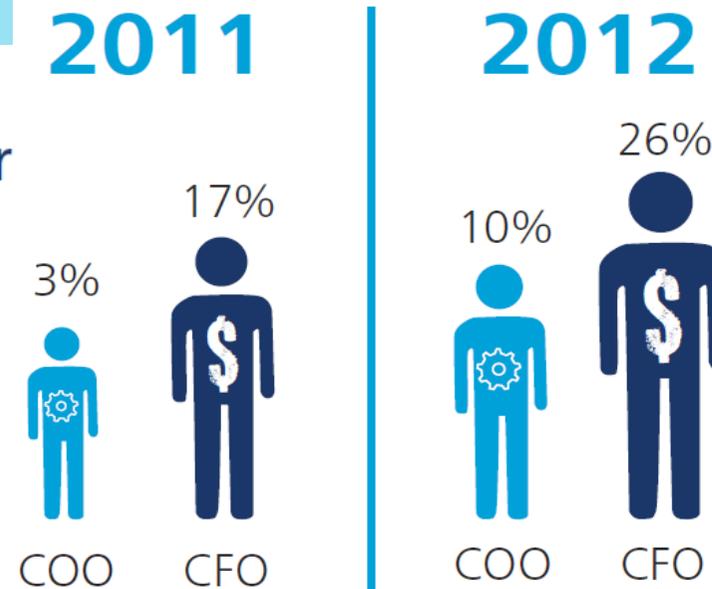


**49%** di 250 CFO a livello mondiale sostengono un forte legame tra sostenibilità e performance finanziarie.

Fonte – Deloitte annual CFO survey 2012

### Who is accountable to the Board for your firm's sustainability strategy?

Inoltre, il **36%** degli intervistati conferma di integrare già informazioni non finanziarie nei loro Annual Report e un altro **29%** dichiara che lo faranno nei prossimi due anni



## Il Reporting Integrato – da dove nasce

- Si registra una **crescente attenzione** da parte del mercato, delle autorità e dell'opinione pubblica verso un trattamento delle informazioni aziendali più ampio e in grado di evidenziare le interdipendenze tra strategia, governance, operations e performance finanziarie e socio ambientali.
- Gli elementi che spingono in questa direzione sono riconducibili ad alcuni trend che stanno interessando il contesto in cui si muovono le imprese:
  - maggiore sensibilità delle autorità in risposta alla crisi finanziaria;
  - prospettive di scarsità di risorse, anche finanziarie;
  - preoccupazioni ambientali e sociali dell'opinione pubblica.
- Il **reporting integrato risponde a queste aspettative** perché fornisce una rappresentazione completa di come l'impresa in definitiva gestisce le risorse e come il suo modello di business impatta sui diversi stakeholder.

# Reporting Integrato – Report Integrato

- Il **Reporting Integrato** è un nuovo approccio al reporting aziendale che mostra il legame tra strategia, governance, performance economico-finanziaria e contesto sociale, ambientale ed economico nel quale l'azienda opera.
- Il Reporting Integrato è dunque un **processo** di evoluzione dei meccanismi di gestione e rendicontazione che risponde al bisogno crescente di misurare e controllare compiutamente il raggiungimento degli obiettivi strategici sul modello di business dell'organizzazione. E comunicare meglio il valore creato.

Il **Report Integrato** fornisce una rappresentazione chiara e precisa di come l'organizzazione crea e sostiene il proprio valore nel tempo.

Si tratta di un report unico che diverrà nel tempo lo strumento principe della rendicontazione aziendale



# Indice

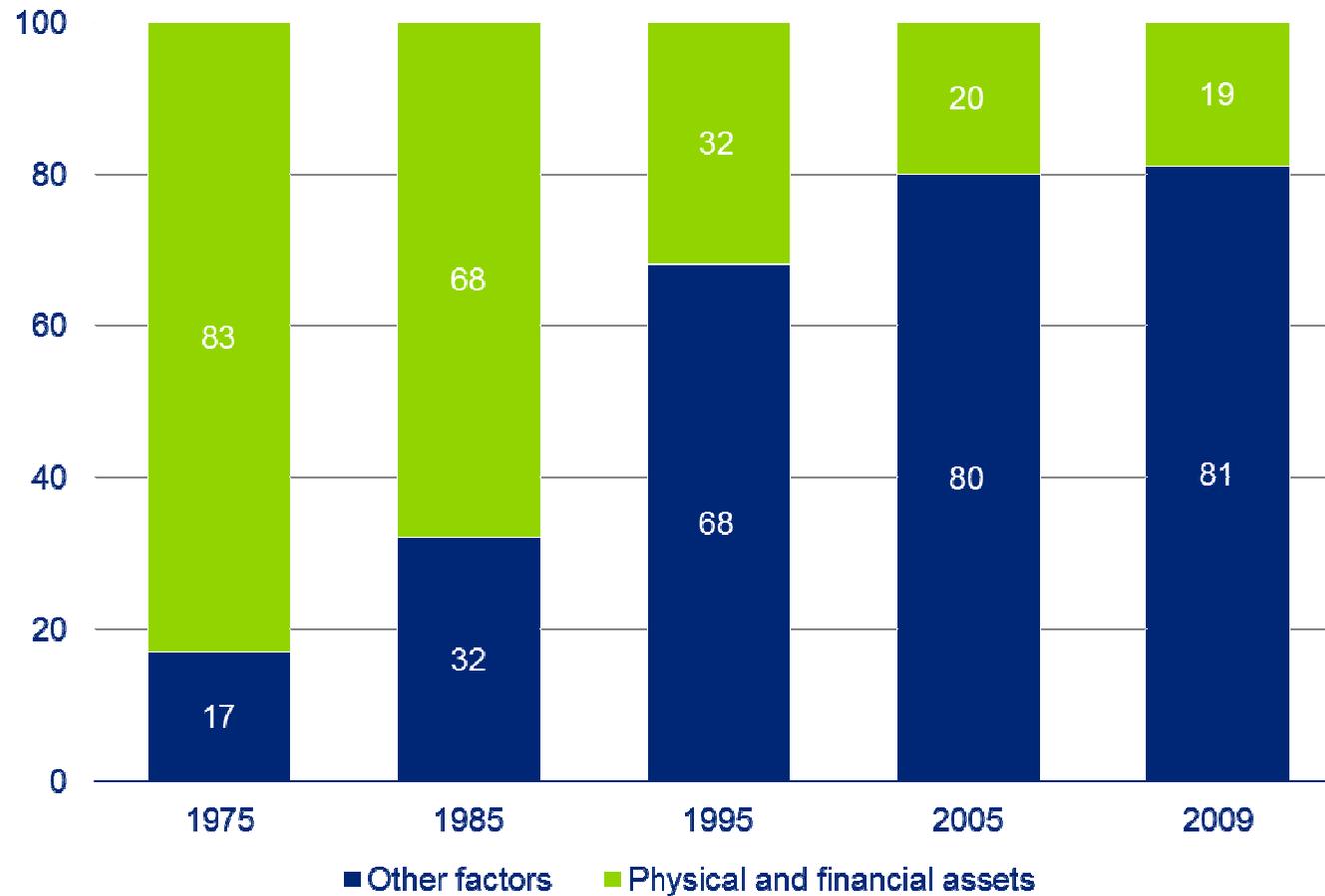
Introduzione al Reporting Integrato

I benefici del Reporting Integrato

International Integrated Reporting Council

Sfide ed evoluzione prevedibile

## II Reporting Integrato – perché



The percentage of S&P500 market value physical and financial assets versus intangible factors, some of which are explained within financial statements, but many of which are not.

Source: Toward Integrated Reporting – Communicating Value in the 21<sup>st</sup> Century. IIRC Report, page 4

## Il Reporting Integrato – perché

- La rendicontazione integrata, culminante nella redazione del Report Integrato, apporta **4 benefici essenziali** che superano le criticità fondamentali dei sistemi di rendicontazione attualmente in uso:
  - 1. maggiore chiarezza**, derivante dall'abilità dei manager di descrivere coerentemente le relazioni fra informazioni finanziarie e non finanziarie evidenziando le correlazioni esistenti fra queste;
  - 2. visione futura**, deriva da una migliore rendicontazione di informazioni relative alla strategia aziendale e ai rischi e alle opportunità di scenario legati al settore;
  - 3. maggiore coinvolgimento degli stakeholder** e dei gruppi di interesse, grazie anche all'uso di internet e degli strumenti del web 2.0 → 3.0;
  - 4. minore rischio reputazionale**, derivante dalla predisposizione di una serie efficace di informazioni e indicatori finanziari e non finanziari che, integrandosi, portano l'impresa agli standard di trasparenza richiesti dagli stakeholder.

## Il Reporting Integrato – perché

- La rendicontazione integrata sviluppa una comunicazione più completa delle performance rispetto alla rendicontazione tradizionale, apportando, in particolare, due tipi di benefici:

### Benefici Gestionali

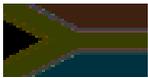
- **valutare e prevenire i rischi** ambientali, sociali, economici e di governance nel contesto di un mondo in continua evoluzione
- **gestire e allocare le risorse** e sviluppare meccanismi di governo in modo più efficiente e coerente alla creazione di valore prevista
- **migliorare la capacità decisionale** dell'organizzazione grazie ad una migliore base informativa, in quanto comprensiva anche di una valutazione dei fattori ESG

### Benefici Comunicativi

- **comunicare efficacemente il valore** (prodotto o futuro) dell'organizzazione, in modo completo, chiaro, conciso, comparabile
- **migliorare il dialogo e le relazioni** con gli stakeholder, il cui coinvolgimento risulta facilitato dalla comunicazione di informazioni che consentono di analizzare le performance attuali nel loro complesso e formulare le previsioni per quelle future
- **consolidare la fiducia** con i diversi gruppi di interesse

## Evoluzione legislativa – alcuni esempi

- Alcune posizioni legislative avanzate:



**Sud Africa:** tutte le aziende quotate sono tenute a produrre un Report integrato o devono spiegare perché non l'hanno ancora realizzato. King Report on Governance for South Africa e il King Code of Governance Principles – 2009.



**Danimarca:** le maggiori 100 aziende e quelle a partecipazione pubblica così come gli investitori istituzionali producono una rendicontazione di responsabilità sociale.



**Germania:** previsto per il 2012 l'obbligo di produrre o spiegare la mancata produzione di adeguata rendicontazione di sostenibilità (secondo UN Global Compact – GRI e EFFAS/DVFA)



**Francia:** la legge del 24 aprile 2012 richiede di rendicontare su 40 indicatori di natura quantitativa e qualitativa, in larga parte allineati con quelli definiti dal GRI G3 Guidelines. L'obbligo riguarda le imprese nazionali o straniere quotate in Francia, e quelle che comunque superino le soglie dei 500 dipendenti e di un fatturato di 100 milioni di euro.



**Svezia:** obbligo per le aziende statali o a controllo pubblico di realizzazione dei bilanci di sostenibilità secondo lo standard GRI-G3.



**Malaysia:** la borsa Malese obbliga la rendicontazione non-finanziaria alle imprese quotate.

# Atteggiamento degli investitori

- Alcune posizioni da parte di investitori:



**UN Private Sector Forum on Sustainable Energy** – a settembre 2011 il rappresentante di fondi di investimento per 1,6 trilioni di dollari ha chiesto l'integrazione delle informazioni di bilancio per le imprese quotate e non quotate degli stati membri o di spiegare il motivo di tale mancanza.



**Principles for Responsible Investment** – rappresenta fondi di investimento per circa 30 trilioni di dollari ha chiesto l'integrazione delle informazioni di bilancio per le imprese quotate e non quotate degli stati membri o di spiegare il motivo di tale mancanza. Anche per loro l'evoluzione integrata dei sistemi di reporting rappresenta una necessità per una corretta valutazione degli investimenti..

## Il legislatore europeo

- E' in corso una consultazione da parte della Commissione Europea per rispondere a precise posizioni sulla futura regolamentazione dell'informativa non-finanziaria. Non discutono del "se" ma del "come".



EUROPEAN COMMISSION

Directorate General Internal Market and Services

CAPITAL AND COMPANIES

Accounting and financial reporting

### **Expert Group on Disclosure of Non-Financial information by EU Companies**

#### **Meeting Report**

**Brussels, Monday 12 September 2011**

#### **1. Introduction**

The Expert Group on Disclosure of Non-Financial information by EU Companies has been established with the specific mandate to provide expert advice to the Commission in the context of the Impact Assessment currently being prepared by the Commission services. A legislative proposal on the disclosure of non-financial information by companies is planned for the first half of 2012.

- La Commissione UE ha presentato il 3 luglio una proposta per rendere obbligatorio a favore dei retail investors un Key Information Document-KID, con indicazioni su come le preoccupazioni ESG vengano prese in considerazione dai fondi di investimento e altri prodotti finanziari

## Ostacoli normativi

- Le legislazioni nazionali si dimostrano spesso poco flessibili all'integrazione delle informazioni nei tradizionali financial reports o bilanci di esercizio.

### In Italia

1. Legislatore, enti regolatori o di vigilanza in materia di bilancio dettano regole e **indicazioni che spesso non consentono di innovare** ed integrare. Sarebbe auspicabile un atteggiamento più favorevole alla sperimentazione
2. La norma chiede la presenza di Conto Economico, stato Patrimoniale e **Nota Integrativa**: quest'ultima, in particolare, è quanto di più distante dai principi di sintesi e fruibilità richiamati dalle linee guida della rendicontazione integrata
3. Le stesse pratiche di asseverazione presentano dei **livelli di assurance diversi** e – di conseguenza – delle lettere di attestazione tendenzialmente ancora separate

**Il framework IIRC potrà essere applicato indipendentemente dai requisiti legali nazionali**

# Indice

Introduzione al Reporting Integrato

I benefici del Reporting Integrato

International Integrated Reporting Council

Sfide ed evoluzione prevedibile

## Il Reporting Integrato - chi

- La missione dell'International Integrated Reporting Council (IIRC) è costruire un **consenso globale** sulla direzione in cui devono evolvere le pratiche di rendicontazione, creando un framework che riunisca le informazioni finanziarie, ambientali, sociali e di governance in modo chiaro, conciso, coerente e comparabile, riunendo i diversi modelli di rendicontazione in un'unità coerente e integrata.

- ***The world has changed. Reporting must too!***
- *While reporting has expanded and evolved, it has also become increasingly complex. Critical **interdependencies** are not brought to light and disclosure gaps remain.*
- *It is not enough to keep on adding more information. The connections need to be made clear and the clutter needs to be removed. Only the most **material information** should be included in the Integrated Report.*
- ***Coordinated, international action is needed now.***

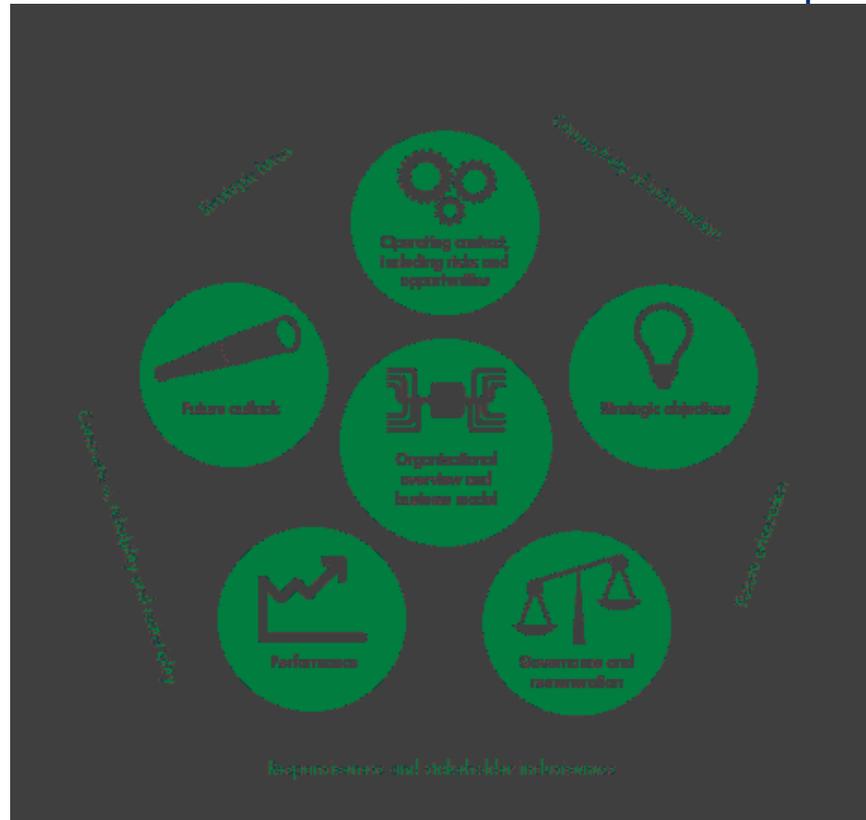
- L'IIRC – International Integrated Reporting Council, ha riunito i leader del mondo aziendale, degli investimenti, dell'accounting, i regolatori, gli accademici, i rappresentanti della società civile, per creare un framework per la rendicontazione che riunisca i diversi modelli di reporting in un'unità coerente ed integrata. [www.theiirc.org](http://www.theiirc.org)

## Il Reporting Integrato - chi

- Il principale Ruolo dell' International IIRC è di:
  - ottenere **consenso** su come affrontare le principali sfide del rapporto integrato tra governi, autorità competenti, business partners, investitori, organismi di vigilanza, enti regolatori e responsabili della definizione di standard di rendicontazione;
  - identificare le **aree prioritarie** che necessitano di approfondimenti e definire un piano di sviluppo;
  - creare un **framework** omnicomprensivo che definisca obiettivi e componenti fondamentali del report integrato (“ IR Framework”);
  - valutare la **volontarietà o obbligatorietà** del report integrato;
  - promuovere l'**adozione** di Reporting integrato attraverso i principali enti regolatori e organizzazioni che redigono i rapporti.
- Il tavolo di lavoro sul rapporto integrato è ancora aperto e sono molti i punti ancora da definire. Tra questi punti vi è sicuramente anche le considerazioni inerenti la tipologia di **assurance** che le società di revisione possono rilasciare su un report integrato.

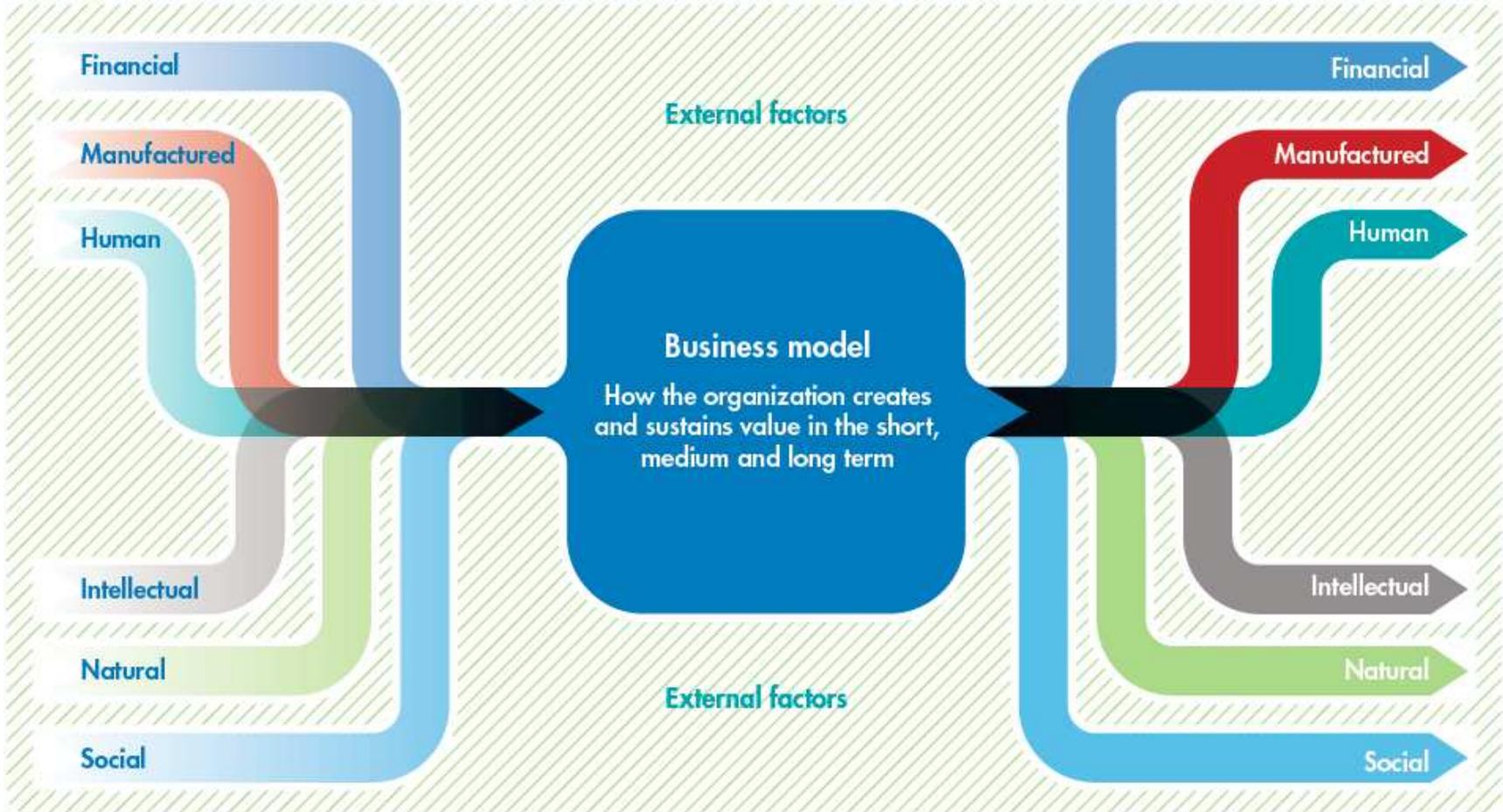
## Il Reporting Integrato - chi

- A settembre 2011 l'IIRC ha pubblicato un *discussion paper* nel quale sono suggeriti 5 principi guida e 6 elementi sui contenuti per la redazione di un Report Integrato, dalla cui applicazione dovrebbe scaturire il contenuto essenziale di un report.



- Nell'2012 è stata poi realizzata la pubblicazione di un *exposure draft* a seguito dei commenti pervenuti sul *discussion paper*

# II Reporting Integrato - capitali



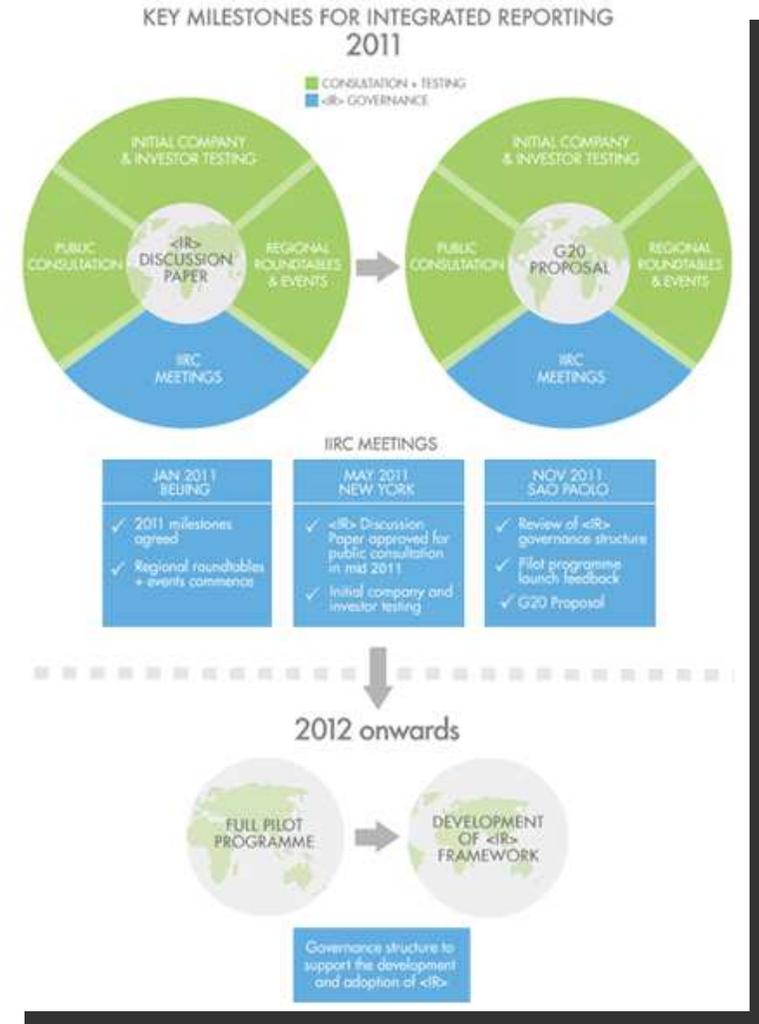
## II Reporting Integrato - evoluzione

- In che senso il reporting integrato è differente?

<b>Thinking</b>	Isolated	➔	Integrated
<b>Stewardship</b>	Financial Capital	➔	All forms of capital
<b>Focus</b>	Past, financial	➔	Past and future, connected, strategic
<b>Timeframe</b>	Short term	➔	Short, medium and long term
<b>Trust</b>	Narrow disclosures	➔	Greater transparency
<b>Adaptive</b>	Rule bound	➔	Responsive to individual circumstances
<b>Concise</b>	Long and complex	➔	Concise and material
<b>Technology enabled</b>	Paper based	➔	Technology enabled

## Il Reporting Integrato – Pilot Program

- A ottobre 2011 è stato avviato un progetto pilota cui hanno aderito oltre **79 organizzazioni** in tutto il mondo e un network di 25 investitori istituzionali, con l'obiettivo di:
  - provare e testare i principi proposti dall'IIRC per l'Integrated Reporting;
  - supportare lo sviluppo di un International Integrated Reporting Network;
  - chiedere alle compagnie leader e agli investitori di sviluppare e scambiare le good practice.
- Al progetto hanno preso parte anche 7 organizzazioni italiane:
  - Atlantia
  - Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili (CNDCEC)
  - Enel
  - Eni
  - Generali Group
  - PricewaterhouseCoopers Advisory
  - Terna
- Il progetto terminerà a ottobre 2013.



# Indice

Introduzione al Reporting Integrato

I benefici del Reporting Integrato

International Integrated Reporting Council

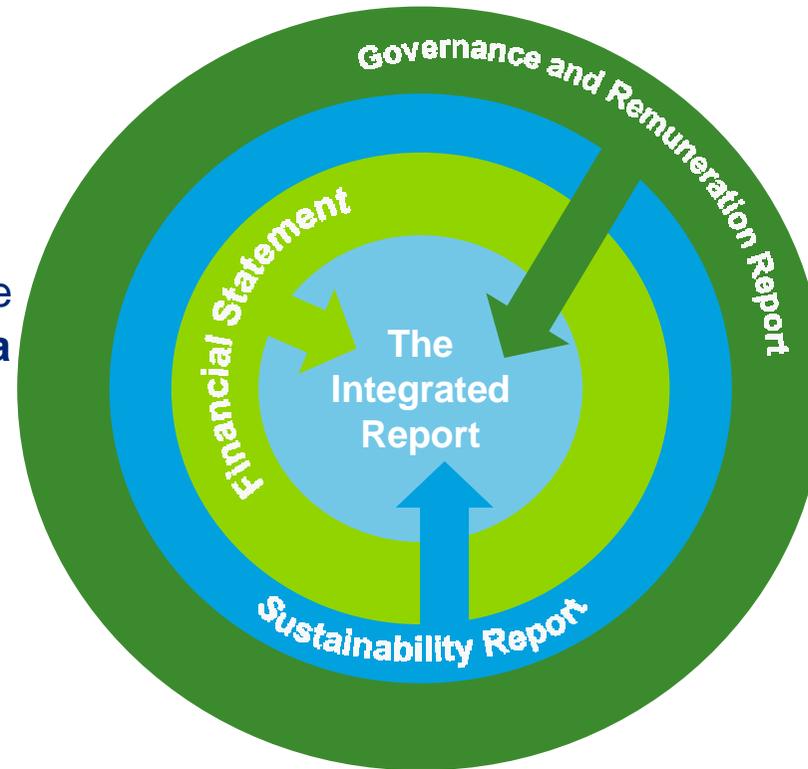
Sfide ed evoluzione prevedibile

# II Reporting Integrato - dove



## Fasi di integrazione – «a journey»

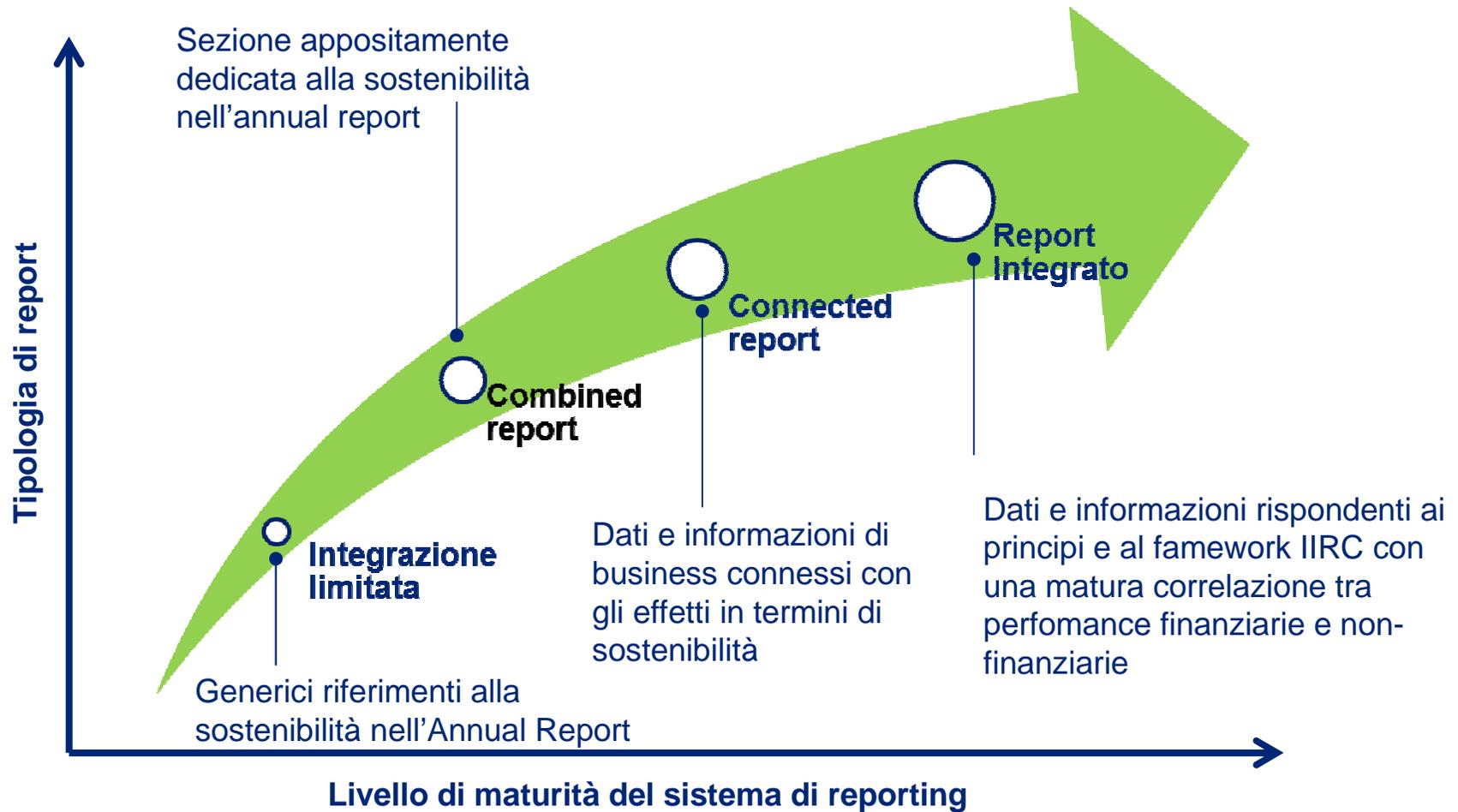
- Il processo di integrazione si basa sul miglioramento dei sistemi di rendicontazione che permetta una progressiva **convergenza** ed una connessione tra le avanzate rendicontazioni amministrative della dimensione economica con i più «giovani» sistemi di rendicontazione delle performance non finanziarie.



Governance and Remuneration Report	Sustainability Report	Financia Statements
Prepared with reference to King III	Covering a combination of environmental, social and governance matters. Prepared in accordance with a recognised framework such as GRI or AccountAbility and audited to provide at least limited assurance over key indicators in accordance with ISAE 3000 or AA 1000 AS	Prepared in accordance with IFRS and audited to provide reasonable assurance in accordance with International Assurance Standards.

Prepared in accordance with the «Framework for Integrated Reporting and the Integrated Report Discussion Paper» issued January 2011

# Fasi di integrazione – «a journey»



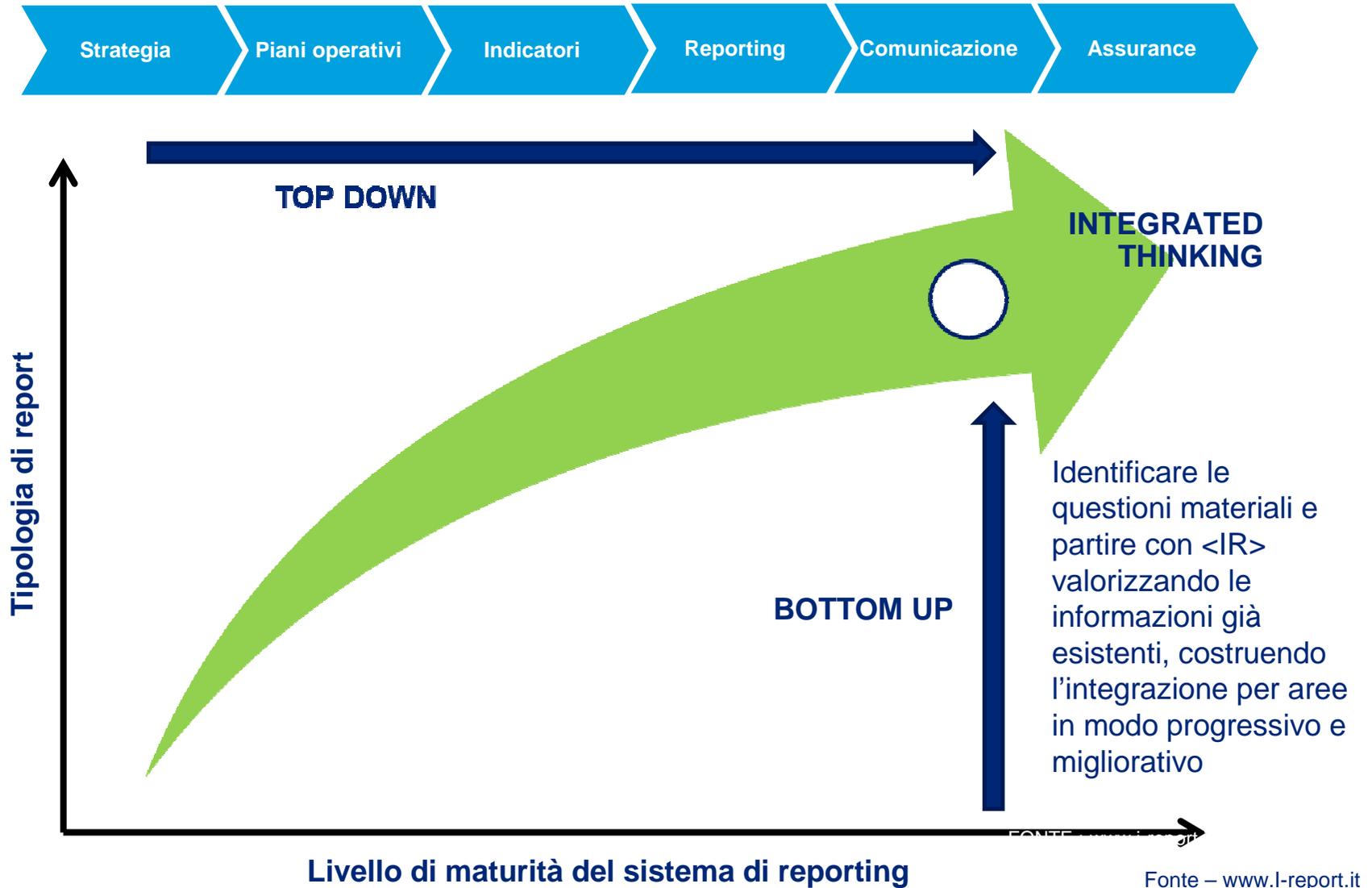
Fonte – [www.i-report.it](http://www.i-report.it)

## Fasi di integrazione – «a journey»

- Il successo di un sistema di implementazione del Report Integrato deriva da precisi elementi chiave:



# Due strade/approcci possibili



## Implicazioni sui sistemi informativi

- Ogni organizzazione utilizza dei sistemi informativi a supporto della corretta gestione e misurazione delle performance. La loro complessità aumenta proporzionalmente alla complessità dell'organizzazione.
- L'integrazione comporta la necessità di far dialogare sempre di più e sempre meglio sistemi informativi anche diversi che spesso sono tra loro separati:
  - Reporting finanziario
  - Controllo di gestione
  - Gestione del personale
  - Gestione delle performance ambientali (costi e investimenti, emissioni, rifiuti, ecc)
  - Valutazione dei rapporti con i clienti (customer satisfaction, ecc)
  - Misurazione delle performance sociali (rapporti con le comunità, sponsorizzazioni, ecc)
  - Knowledge management & sharing
  - Altri sistemi informativi aziendali (logistica, produzione, vendite ecc)

## Implicazioni sui sistemi informativi

- L'evoluzione prevedibile di questa integrazione comporta
  - sistemi informativi capaci di dialogare tra loro senza sovrapposizioni ne ostacoli
  - investimenti nella aree di rendicontazione non informatizzate. In funzione del beneficio relativo
  - formulazione di indicatori chiave per la reportistica strategica
  - rendicontazione anche web-based
- Il web è in continuo sviluppo e l'utilizzo di tecnologie e strumenti innovativi, come XBRL e Open Data, che facilitano la condivisione delle informazioni e la trasparenza comunicativa, possono apportare un valore aggiunto all'assunzione della rendicontazione.
- Il futuro sarà inoltre basato nello sviluppo di sistemi avanzati di analisi dei dati.

**Deloitte.**

# Per maggiori informazioni

## Il Reporting integrato

(sezione del sito Assolombarda)



**ASSOLOMBARDA**

Area Finanza

Assolombarda - Via Pantano, 9 - 20122 Milano

Tel.: 02/58370.309 - 704 - Fax: 02/58370.706