

Osservatorio Bilanci CSR

Focus Società Quotate

Pubblicazione dei bilanci ambientali, sociali e di  
sostenibilità del 2004

Anteprima sui bilanci 2005 e la stagione delle  
assemblee degli azionisti

Satia Marchese Daelli [marchese@avanzi.org](mailto:marchese@avanzi.org)

Matteo Bartolomeo [bartolomeo@avanzi.org](mailto:bartolomeo@avanzi.org)

Milano, aprile 2005



# Introduzione

- Il centro di ricerca Avanzi ha dato vita a un osservatorio indipendente sul reporting ambientale, sociale e di sostenibilità in Italia: Osservatorio Bilanci CSR
- L'attività di ricerca dell'osservatorio è volta a:
  - Favorire il miglioramento della qualità delle informative non-finanziarie
  - Far emergere e approfondire punti di forza e criticità dei diversi ambiti della realtà del reporting ambientale, sociale e di sostenibilità italiano
  - Monitorare le principali tendenze e confrontarle con quelle internazionali

# Metodologia

- Per i bilanci ambientali, sociali e di sostenibilità pubblicati nel 2004 l'Osservatorio Bilanci CSR ha verificato quali società quotate sul mercato italiano ne abbiano pubblicato uno
- Per i bilanci ambientali, sociali e di sostenibilità che verranno pubblicati nel 2005, l'Osservatorio Bilanci CSR ha chiesto alle imprese quotate sul mercato italiano se intendessero presentare il loro bilancio CSR 2004 all'assemblea degli azionisti (2005).
- Gli obiettivi di questa indagine ad hoc sono stati:
  - Verificare l'intenzione a pubblicare e presentare il bilancio CSR in occasione dell'assemblea degli azionisti. A nostro avviso una tale propensione è da considerare con favore.
  - Anticipare delle indicazioni sui trend 2003-2004-2005

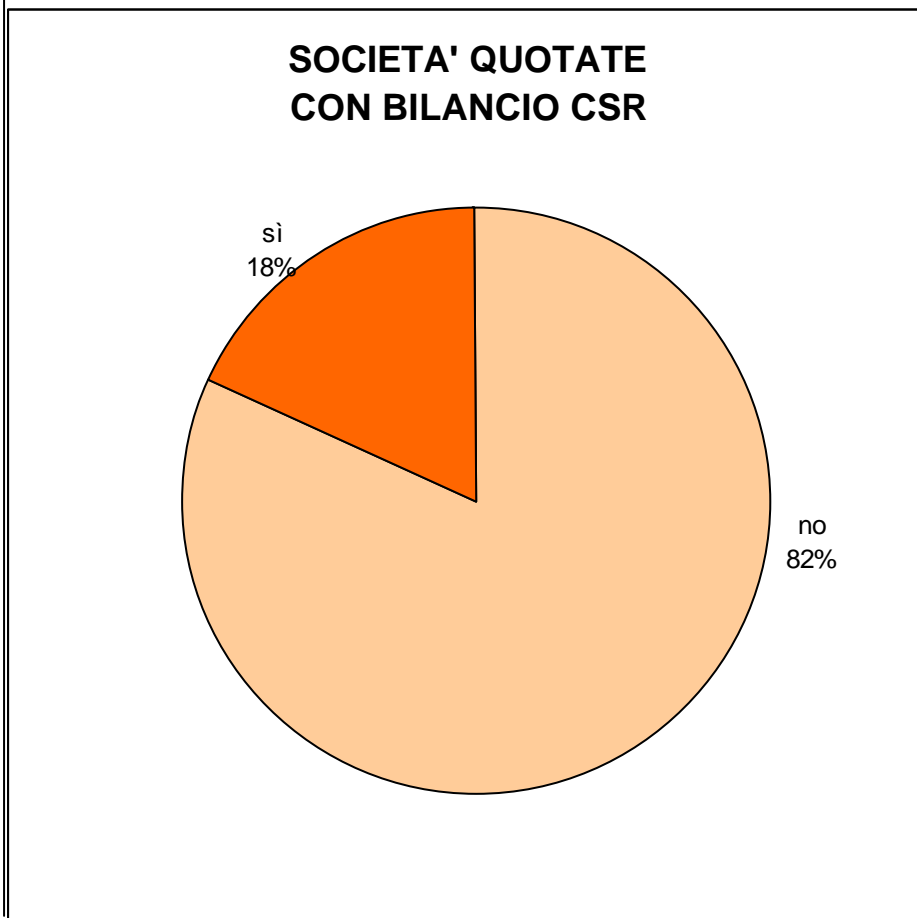
# Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

# Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

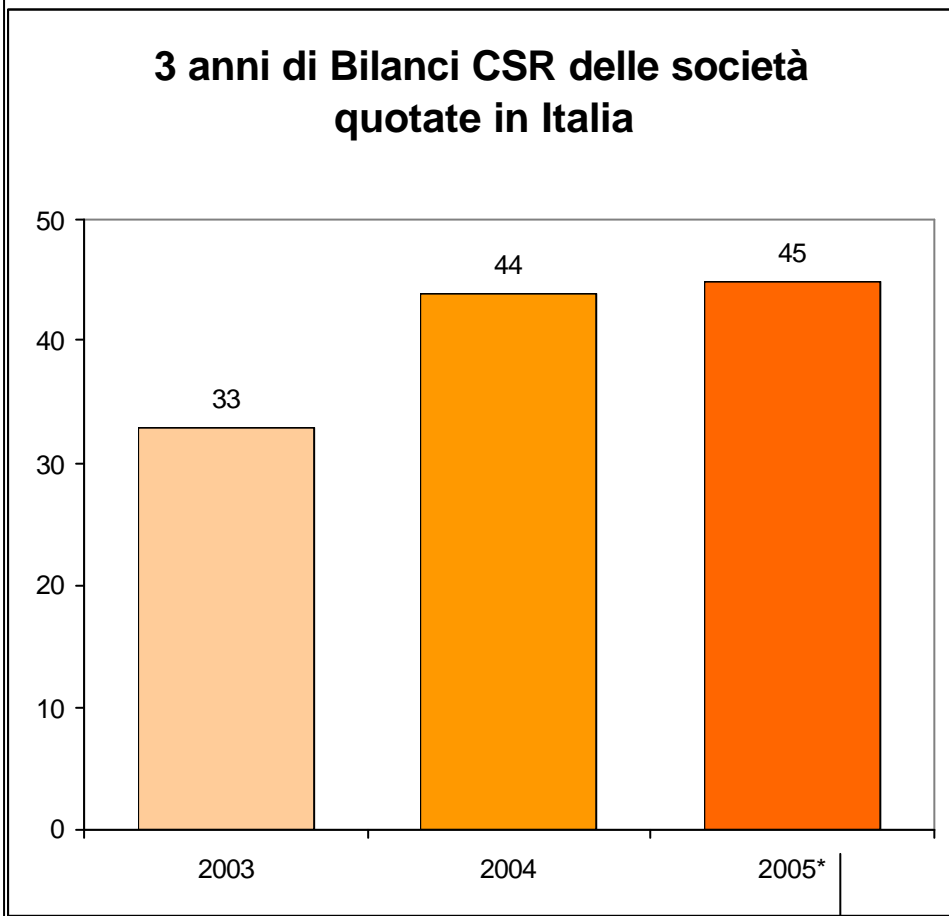
## Società quotate che hanno pubblicato un Bilancio CSR 2004



Nel 2004 hanno pubblicato un bilancio CSR 51 società (meno del 20% delle società quotate).

Alcune società appartenenti allo stesso Gruppo hanno redatto un unico Bilancio CSR di Gruppo: perciò i bilanci CSR pubblicati nel 2004 da società quotate sono 44.

## Il trend 2003-2005



annunciati

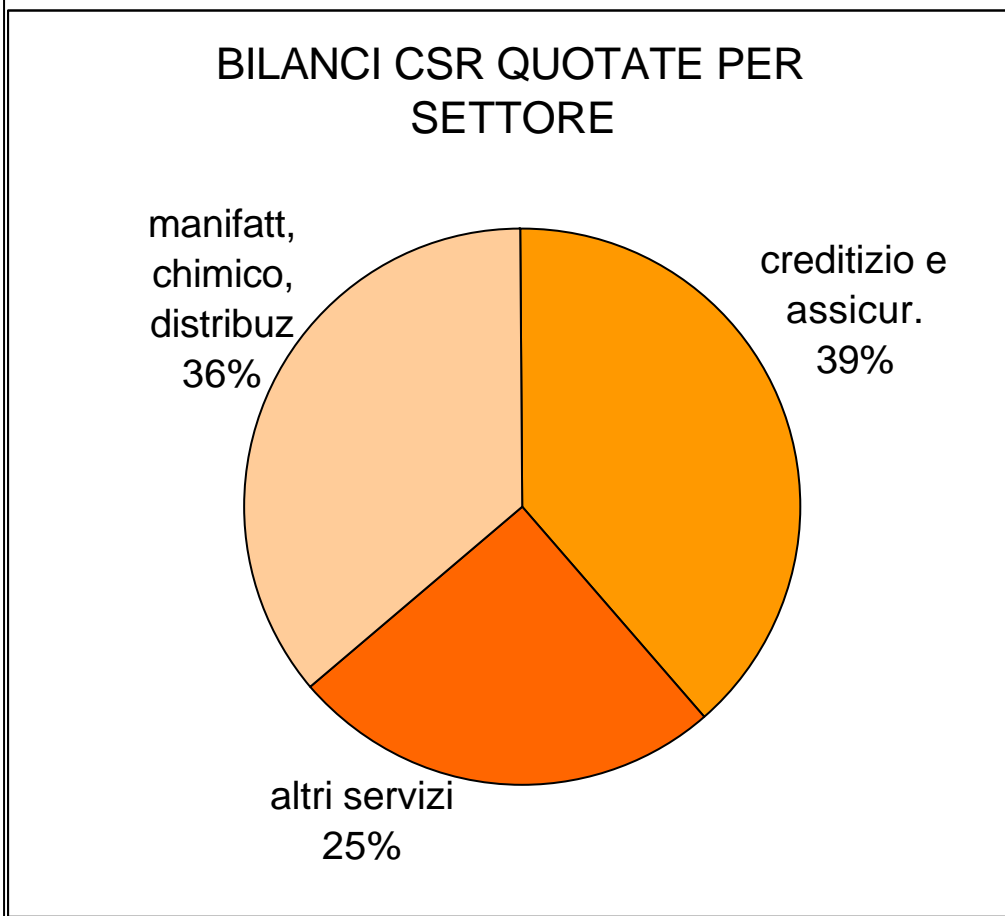
La pubblicazione di bilanci CSR da parte di società quotate è in costante crescita.

Al 1 marzo l'unico bilancio CSR già pubblicato nel corso del 2005 è quello di BBVA.

## Società quotate che pubblicano bilancio CSR (2004)

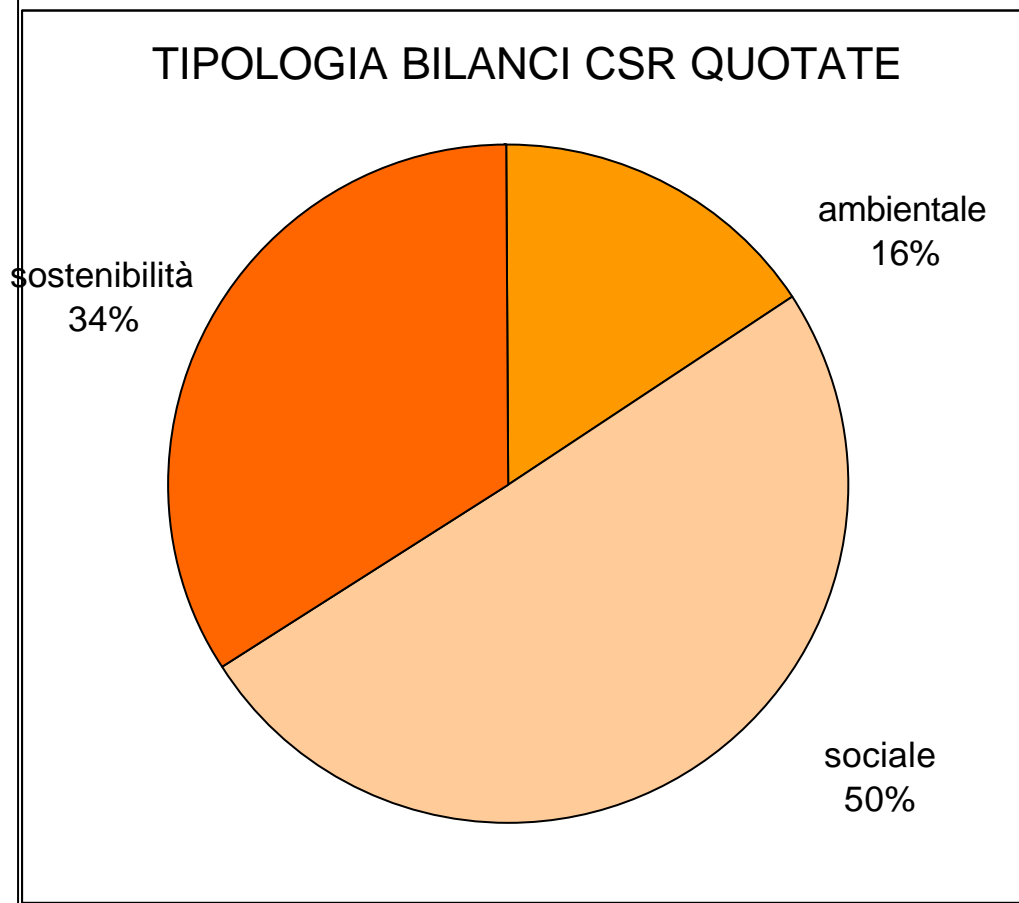
- Acea
- Acegas - Aps
- Actelios
- Aem Torino
- Alitalia - Linee Aeree Italiane S.P.A.
- Asm Brescia
- Autostrade
- Banca Carige
- Banca Fideuram
- Banca Lombarda
- Banca Monte Dei Paschi Di Siena
- Banca Nazionale Del Lavoro
- Banca Popolare Di Intra
- Banca Popolare Di Lodi (+Bipielle Investimenti)
- Banca Popolare Di Milano
- Banche Popolari Unite
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
- Bayer Ag
- Buzzi Unicem
- Cassa Di Risparmio Di Firenze
- Cattolica Assicurazioni
- Credito Valtellinese (+Credito Artigiano)
- Edison
- Enel (T.E.R.N.A)
- Eni
- Erg
- Ericsson
- Fiat
- Hera
- Impregilo
- Indesit Company
- Isagro
- Italcementi
- Pirelli & C. (+Pirelli & C. Real Estate)
- Ras
- Sabaf
- Saipem
- Sanpaolo Imi
- Snam Rete Gas
- Stmicroelectronics
- Telecom Italia (+Telecom Italia Media, Telecom Italia Mobile, Seat Pagine Gialle, poi uscita dal Gruppo)
- Unicredito Italiano
- Unipol Compagnia Assicuratrice
- Volkswagen

## Tipologia bilanci CSR (pubblicati nel 2004)



La presenza di bilanci CSR nei tre macrosettori appare abbastanza bilanciata, con una leggera prevalenza del settore creditizio e assicurativo.

## Bilanci CSR per macrosettori (pubblicati nel 2004)



La tipologia di bilancio CSR più diffusa in assoluto è il bilancio sociale: quasi il 50% dei bilanci CSR sono bilanci sociali.

## Dettaglio distribuzione (pubblicati nel 2004)

tipologia bilancio CSR	credizio e assicurativo	manifatturiero, chimico e distribuz beni	Altri servizi
ambientale	0	7	0
sociale	16	4	2
di sostenibilità	1	7	7
<b>totale</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>9</b>

Rispetto al passato si confermano sia la maggiore presenza di bilanci sociali per il settore creditizio e assicurativo che la maggiore presenza di bilanci ambientali nei settori potenzialmente a più alto impatto ambientale.

Da notare una crescente diffusione dei bilanci di sostenibilità nelle imprese di servizi.

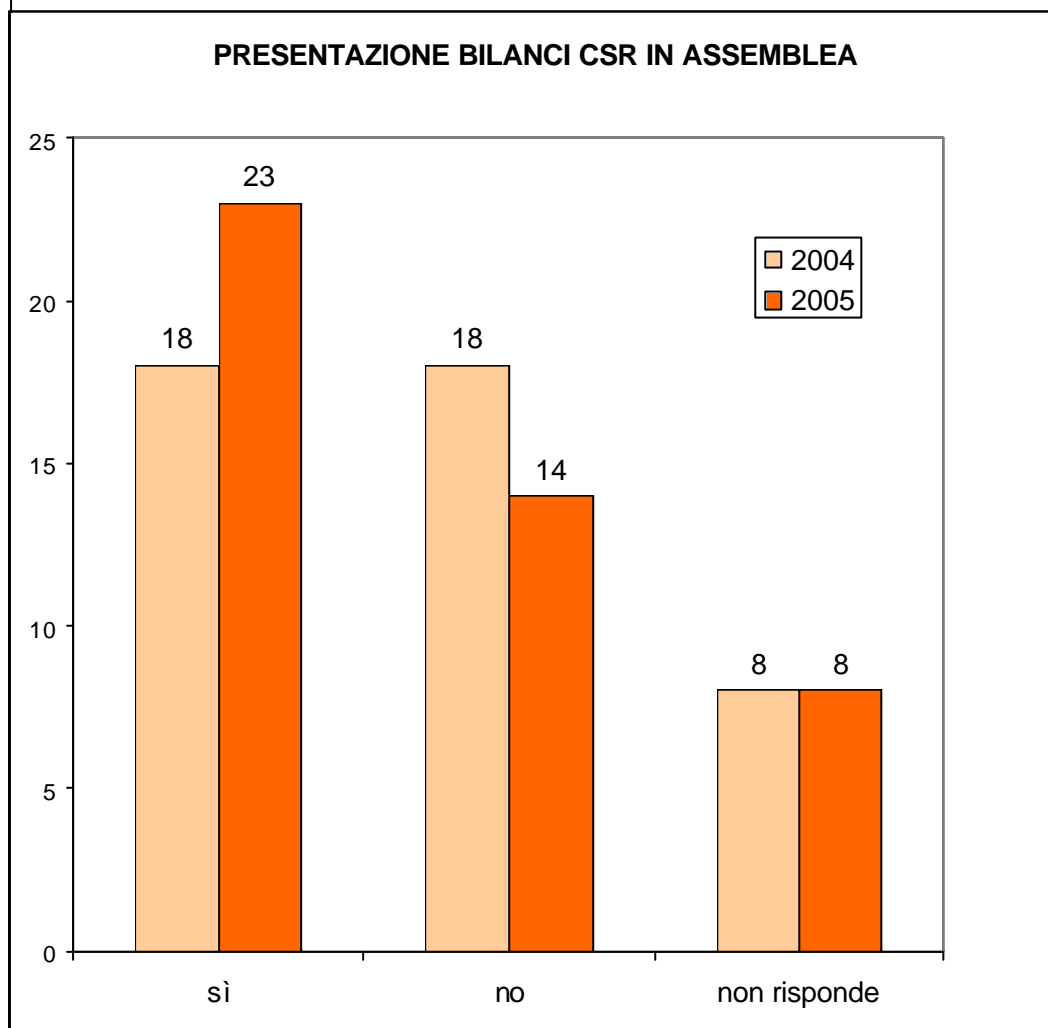
## Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

## Perché paragonare la presentazione in assemblea dei bilanci CSR e di quelli finanziari?

- Le analogie funzionali fra bilancio CSR e bilancio finanziario sono molte. Entrambe vogliono comunicare un quadro sintetico, complessivo e comparabile dell'attività dell'impresa per mettere gli stakeholders in condizione di:
  - Comprendere tempestivamente cosa l'impresa ha fatto e cosa si propone di fare
  - Valutare la validità e coerenza delle scelte, il livello dei risultati raggiunti e la condivisibilità degli obiettivi futuri
  - Confrontare visioni, strategie e risultati di più imprese

## Il paragone ancora non regge



Mentre il bilancio finanziario deve essere presentato all'assemblea degli azionisti secondo un procedimento preciso cui è associato un significato decisionale altrettanto preciso, per il bilancio CSR ognuno si regola come meglio ritiene: dalla presentazione congiunta al bilancio finanziario alla redazione di documenti di lavoro interni che non ricevono alcun tipo di approvazione formale e che non vengono diffusi.

# Società quotate che presentano un bilancio CSR all'assemblea degli azionisti

Aziende (o Gruppi) quotate che pubblicano Bilanci CSR	Presentazione Bilancio CSR in assemblea 2004	Presentazione Bilancio CSR in assemblea 2005	Aziende (o Gruppi) quotate che pubblicano Bilanci CSR	Presentazione Bilancio CSR in assemblea 2004	Presentazione Bilancio CSR in assemblea 2005
ACEA	no	no	EDISON	no	sì
ACEGAS-APS	sì	sì	ENEL	sì	sì
ACTELIOS (FALCK)	sì	sì	ENI	sì	sì
AEM TORINO	no	sì	ERG	no	sì
ALITALIA	nd	nd	ERICSSON	nd	nd
ASM Brescia	nd	nd	FIAT	sì	sì
AUTOSTRADE	no	no	HERA	nd	nd
BANCA CARIGE	no	no	IMPREGILO	nd	nd
BANCA FIDEURAM	sì	sì	MERLONI (ora INDESIT)	nd	nd
BANCA LOMBARDA	no	no	ISAGRO	no	no
BANCA MONTE PASCHI DI SIENA	no	no	ITALCEMENTI	nd	nd
BANCA NAZIONALE DEL LAVORO	no	no	PIRELLI & C.	no	sì
BANCA POPOLARE DI INTRA	sì	sì	RAS	no	no
BANCA POPOLARE DI LODI	sì	sì	SABAF	no	no
GRUPPO BIPIEMME	no	sì	SAIPEM	no	no
BANCHE POPOLARI UNITE	sì	sì	SAN PAOLO IMI	sì	sì
BBVA	sì	sì	SNAM RETE GAS	sì	sì
BAYER AG	no	no	ST	nd	nd
BUZZIUNICEM	sì	sì	TELECOM ITALIA	sì	sì
CASSA DI RISPARMIO DI FIRENZE	no	no	GRUPPO UNICREDITO (UNICREDITO)	sì	sì
CATTOLICA ASSICURAZIONI	sì	sì	UNIPOL	no	no
CREDITO VALTELLINESE	sì	sì	VOLKSWAGEN	sì	sì

Nd: informazione non disponibile.

## Presentazione del bilancio CSR in assemblea: i pro

- Un contenuto pertinente e significativo del documento unito alla presentazione del bilancio CSR congiuntamente a quello d'esercizio trasmetterebbe un messaggio forte sul significato che quella società dà alla CSR e ai suoi strumenti applicativi riconoscendo che:
  - la CSR è parte integrante dell'attività di business
  - le decisioni in tema di CSR incidono sulle strategie e i risultati d'impresa
  - la CSR non è una forma sofisticata di comunicazione, bensì una caratteristica fondamentale dell'attività di business che, come tale, va anche comunicata in una sede idonea e con procedimenti adeguati
  - La strategia di CSR nasce dal confronto con gli stakeholders e necessita anche del loro consenso
  - La CSR ha bisogno anche di processi formali che le attribuiscono un ruolo ufficiale nella vita dell'impresa

# Presentazione del bilancio CSR in assemblea: i contro

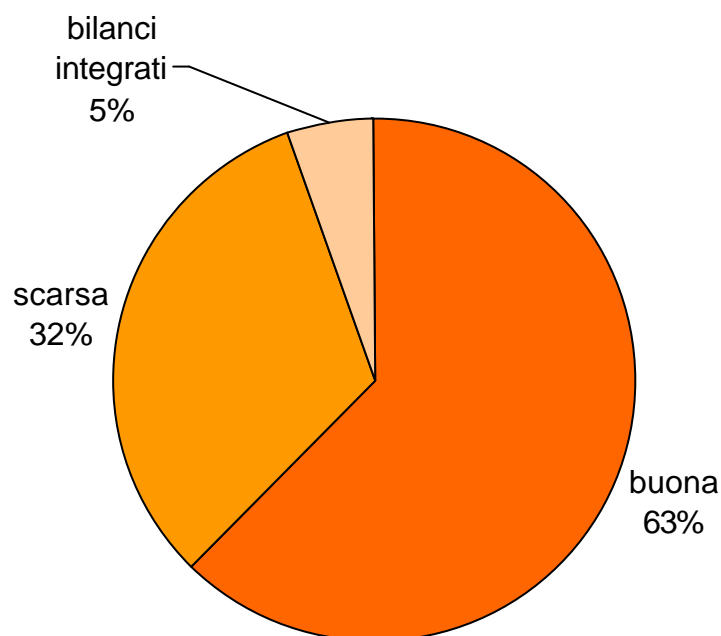
- L'assemblea per la presentazione del bilancio finanziario si tiene nei primi mesi dell'anno. Alcune informazioni contenute nei bilanci CSR sono disponibili abitualmente in un momento successivo (es. i dati sui rifiuti abitualmente vengono raccolti e sistematizzati in aprile)
- Alcune società temono che durante l'assemblea l'attenzione sia focalizzata soprattutto sui bilanci finanziari
- All'assemblea degli azionisti partecipano abitualmente solo gli shareholders e non anche gli altri stakeholders

## Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

# La riconciliazione fra bilanci CSR e d'esercizio

RICONCILIAZIONE BILANCI FINANZIARI E CSR QUOTATE



Nel 30% dei casi circa è difficoltoso confrontare le informazioni economiche di un bilancio CSR con quelle del bilancio d'esercizio.

Gli ostacoli più frequenti riguardano la poca chiarezza rispetto a:

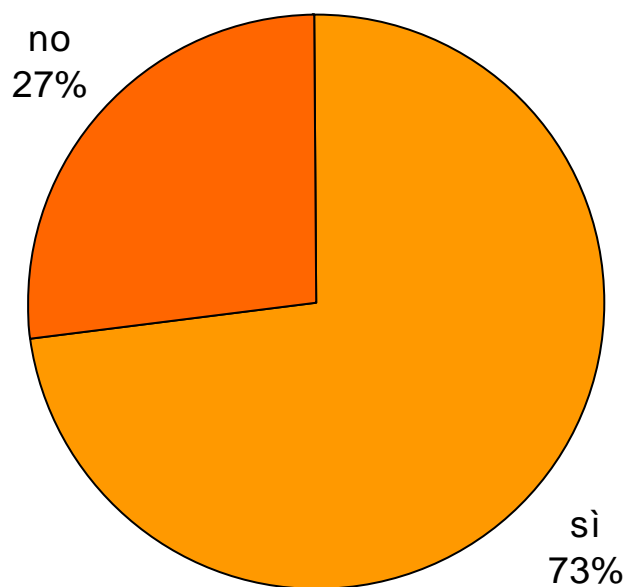
- Perimetro di rendicontazione
- Metodologia utilizzata per classificare le informazioni
- Applicazione solo parziale delle metodologie richiamate

## Bilanci CSR e finanziari integrati

- Alcune società (Eni, Telecom) scelgono di redigere un unico bilancio integrato che è sia finanziario che di CSR.
- Sotto molti profili si rivela una buona scelta:
  - Riconosce al bilancio CSR un ruolo e un'importanza analoghi a quelli riconosciuti ai bilanci finanziari
  - Garantisce tempestività della pubblicazione anche al bilancio CSR (in molti casi pubblicato invece nella seconda metà dell'anno)
  - Promuove uniformità metodologica fra i due documenti facilitando la comparazione
  - Evita duplicazioni di informazioni e confusione sui contenuti
  - Richiama l'attenzione degli shareholders e di tutti i lettori del bilancio finanziario sui temi di CSR

## La CSR nei bilanci d'esercizio delle società quotate con bilancio CSR 2004 (1/2)

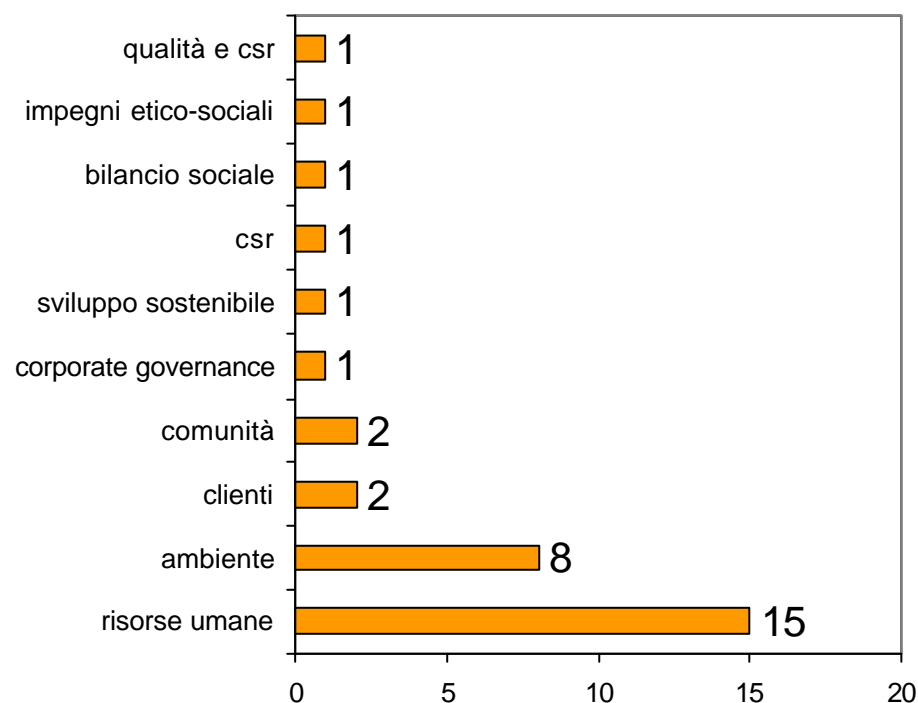
ALCUNE INFORMAZIONI AMBIENTALI E SOCIALI IN BILANCIO FINANZIARIO QUOTATE



Fra le società che redigono un bilancio CSR, molte altre invece si limitano ad inserire nel bilancio finanziario alcuni temi importanti per la CSR

# La CSR nei bilanci d'esercizio delle società quotate con bilancio CSR 2004 (2/2)

AMBIENTE E SOCIETA' IN BILANCI FINANZIARI QUOTATE



Nella maggior parte di questi casi però i temi di CSR sono trattati molto genericamente nel bilancio finanziario (spesso solo 1 pagina; in media non più di 4 pagine)

## Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

## Glossario e definizioni (\*)

- **Bilancio CSR:** identifica l'insieme dei bilanci ambientali, sociali e di sostenibilità.
- **Bilancio ambientale:** documento informativo nel quale sono descritte le principali relazioni tra l'attività dell'organizzazione e l'ambiente per un determinato periodo di tempo, sia dal punto di vista qualitativo che quantitativo. Può essere di sito (quando i dati e le informazioni si riferiscono a singoli impianti o stabilimenti produttivi) o corporate (quando le informazioni e i dati riguardano nel complesso un'organizzazione multisito). Contiene anche una parte che fissa, e comunica, gli obiettivi di miglioramento che l'organizzazione si prefigge di raggiungere in un determinato arco temporale.
- **Bilancio sociale:** documento informativo nel quale viene descritta l'attività di un'organizzazione per un determinato periodo di tempo, con particolare attenzione al rapporto fra questa e il contesto sociale in cui essa opera. Contiene sia informazioni di carattere economico che sociale e ambientale e una parte che fissa, e comunica, gli obiettivi di miglioramento che l'organizzazione si prefigge di raggiungere in un determinato arco temporale.

(\*) siamo consapevoli che per alcuni termini contenuti in questo glossario esistono diverse definizioni. Ne abbiamo riportato solo alcune che fanno luce sinteticamente su concetti che riteniamo fondamentali.

## Glossario e definizioni

- **Bilancio di sostenibilità:** documento informativo nel quale viene descritta l'attività di un'organizzazione approfondendo allo stesso livello sia il profilo economico che quello sociale e ambientale con lo scopo di effettuare, e comunicare, una valutazione sulla sostenibilità complessiva dello sviluppo dell'organizzazione lungo i tre pilastri dello sviluppo economico, sociale e ambientale. Anche questo documento contiene una parte che fissa, e comunica, gli obiettivi di miglioramento che l'organizzazione si prefigge di raggiungere in un determinato arco temporale lungo le tre dimensioni.
- **Stakeholder:** soggetto che ha un interesse all'attività dell'azienda anche quando questo non è di tipo mercantile. Prima comparsa del termine in un documento interno dello Stanford Research Institute (USA, 1963) in cui viene utilizzato per identificare quei gruppi senza il cui supporto un'organizzazione cessa di esistere (significato letterale *stake*: posta, scommessa; *holder*: possessore)
- **Shareholder:** soggetto che partecipa al capitale di un'organizzazione (es. azionista).

## Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

# Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR (1/2)

- L'attività principale dell'Osservatorio Bilanci CSR nel corso del 2005 consisterà nell'analisi di bilanci ambientali, sociali e di sostenibilità delle grandi imprese operanti sul mercato italiano, con particolare attenzione a quelli delle società quotate. In particolare per questi l'osservatorio:
  - Traccerà un quadro dello stato dell'arte
  - Metterà a disposizione i bilanci, classificati secondo criteri che ne rendano agevole la consultazione
  - Formulerà sintesi utili a conoscerne il contenuto e la metodologia utilizzata nella redazione
  - Stenderà rapporti periodici dedicati a singoli ambiti e tematiche
  
- L'analisi dei bilanci CSR sarà condotta per moduli. Ogni modulo di ricerca comprenderà:
  - l'analisi di un gruppo di bilanci CSR omogeneo sotto uno o più profili specifici
  - la pubblicazione sul sito internet (in costruzione) dell'osservatorio dei documenti analizzati
  - la stesura di schede di analisi specifiche per ogni bilancio
  - la redazione e la diffusione di report che sintetizzano i risultati dell'analisi svolta

# Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR (2/2)

- L'analisi di ciascun bilancio CSR riguarderà, oltre alle informazioni di carattere generale sull'impresa e sul documento, prevalentemente:
  - Identità dell'impresa
  - Organizzazione dell'impresa per la CSR e le problematiche ambientali nei confronti delle singole tipologie di stakeholders
  - Precisazioni relative all'ambito di applicazione dei dati: "copertura" del bilancio o di singole sezioni
  - Confronto fra più edizioni del bilancio CSR della stessa impresa
  - Rapporto del bilancio CSR analizzato con il bilancio di esercizio dell'organizzazione
  
- Inoltre l'Osservatorio si propone di:
  - diffondere le migliori ricerche italiane e internazionali sul tema del reporting CSR
  - organizzare attività di informazione e confronto sul tema

## Struttura della presentazione

- La pubblicazione di bilanci CSR nel 2004
- La presentazione dei bilanci CSR all'assemblea degli azionisti
- Alcuni confronti fra i bilanci 2004 CSR e d'esercizio
- Glossario e definizioni
- Programma 2005 delle attività di ricerca dell'Osservatorio Bilanci CSR
- Chi è Avanzi

# Chi è Avanzi

- Avanzi è un centro di ricerca e di consulenza nato per la progettazione di percorsi innovativi per la sostenibilità ambientale, economica e sociale, nato alla fine del 1997. Agisce come **facilitatore di processi di cambiamento** nelle imprese, nelle amministrazioni pubbliche e nel terzo settore e promuove occasioni di dibattito e di approfondimento culturale sulla sostenibilità.
- Il presupposto dell'attività di Avanzi è costituito dall'assunzione dello **sviluppo sostenibile** come obiettivo primario e dell'**innovazione** come mezzo di esplorazione di soluzioni creative.
- La rete di Avanzi, caratterizzata da **competenze interdisciplinari**, è formata da professionisti e ricercatori con diversificate **esperienze** professionali conseguite nella gestione ambientale d'impresa, nella pianificazione territoriale e nella comunicazione ambientale per centri di ricerca, imprese, enti pubblici e associazioni non-profit.
- Avanzi propone ai propri interlocutori un **approccio innovativo** sia per quanto riguarda i contenuti delle decisioni che per le strategie utilizzate che prevedono la **partecipazione** dei diversi attori economici, istituzionali e sociali nei progetti (*stakeholders*), con l'obiettivo di **valorizzare le idee e le risorse** di ogni soggetto.



# Le attività di Avanzi per le imprese

- Supporta le imprese nella realizzazione di progetti di cambiamento che riguardano gli aspetti dell'etica, della CSR, della gestione ambientale e della corporate governance
- Supporta le imprese per investigare le opportunità di mercato e di efficienza organizzativa legate alla variabile ambientale e sociale
- Promuove la diffusione della responsabilità sociale d'impresa attraverso ricerche di settore, formulazione di linee guida, studi di caso
- Promuove i processi di consultazione degli stakeholder e opinion leader italiani ed esteri di vari settori per il rapporto e la politica ambientale e sociale delle imprese
- Partecipa a network europei nell'ambito di diversi progetti di ricerca della Commissione Europea
- Conduce analisi e studi di caso sugli impatti ambientali e sociali delle innovazioni organizzative e tecnologiche

# Per approfondimenti

[www.avanzi.org](http://www.avanzi.org)

Satia Marchese Daelli  
[marchese@avanzi.org](mailto:marchese@avanzi.org)  
Tel. +39 02-36518110  
Fax +39 02-36518117