



On the drivers of corporate social responsibility in banks: evidence from an ethical rating model

di G. Birindelli, P. Ferretti, M. Intonti, A.P. Iannuzzi
Journal of Management and Governance, April 2013

Presentazione a cura di:

Mariantonietta Intonti, professore associato di Economia degli Intermediari Finanziari, Università di Bari "Aldo Moro"



Agenda

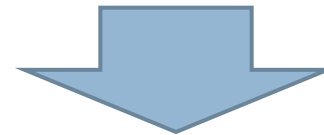
2

- Obiettivi del lavoro
- Metodologia, modello di analisi e campione
- I driver della CSR nelle banche
- Il rating etico delle banche del campione
- L'offerta di strumenti SRI: diffusione e best practices
- Conclusioni e aree di miglioramento

Inquadramento teorico e obiettivi

3

- *The CSR is the responsibility of enterprises for their impacts on society (Commissione Europea, 2011)*
- *Obiettivo: valutare il grado di eticità di un campione di 30 banche europee, attribuendo un rating attraverso un apposito modello di analisi della CSR*



DOMANDE DI RICERCA

- È possibile assegnare un rating etico multidimensionale?
- Quali sono le variabili che più influenzano il rating sia in senso positivo che negativo?
- È reale la tendenza delle banche verso lo sviluppo di un adeguato reporting sulla CSR?

La letteratura

4

- Le determinanti dell'approccio CSR (Chih et al, 2010): dimensione, competitività dei mercati, ambiente di riferimento
- Relazione tra CSR e creazione di valore: positiva con divergenze per metriche e campioni (Griffin e Mahon, 1997; Carrol 2000; Scholtens, 2009)
- Comunicazione e reporting: progressivo accrescimento delle informazioni rese al mercato
- **Misurazione della CSR: duplice approccio (rating esterni e uso di appositi modelli di valutazione)**

La metodologia e il modello di analisi

5

	Macro aree principali del modello
1	<i>DISCLOSURE</i>
2	<i>ORGANIZATION AND MANAGEMENT</i>
3	<i>OFFER OF SOCIALLY RESPONSIBLE INSTRUMENTS</i>
4	<i>INTERNATIONAL AGREEMENTS, CERTIFICATIONS AND INDEXES</i>

Il modello si inserisce tra gli **strumenti di misurazione** della CSR diffusi in letteratura e nella prassi operativa (agenzie che elaborano rating etici e ranking reputazionali, fondi etici)

48 informazioni rilevanti per il rating etico

- **Content analysis:** confronto tra le caratteristiche del modello e quelle riscontrabili nelle banche del campione
- **Elaborazione** dei dati: rating normalizzato e quadro delle tendenze

Il campione

6

**Prime 30 banche
europee per
capitalizzazione
di mercato (EBR,
Abi)**

Banche	Market capitalization	Nazione
HSBC	146	INGHILTERRA
Banco Santander	70	SPAGNA
BNP Paribas	63	FRANCIA
Lloyds Banking	55	INGHILTERRA
Standard Chartered	52	INGHILTERRA
UBS	49	SVIZZERA
Barclays	41	INGHILTERRA
Deutsche Bank	37	GERMANIA
Credit Suisse	37	SVIZZERA
Unicredit	33	ITALIA
Società Generale	31	FRANCIA
ING Groep	31	BELGIO
Nordea Bank	31	SVEZIA
BBVA	30	SPAGNA
Intesa SanPaolo	29	ITALIA
RBoS	28	INGHILTERRA
Credit Agricole	27	FRANCIA
Svenska Handelsbanken	14	SVEZIA
Danske Bank	14	DANIMARCA
Skandinaviska Enskilda Banken	12	SVEZIA
Erste	12	AUSTRIA
Swedbank	12	SVEZIA
Natixis	12	FRANCIA
Sampo Oyj	11	SVEZIA
KBC Groep	10	BELGIO
Raiffeisen International	8	AUSTRIA
Commerzbank	7	GERMANIA
National Bank of Greece	7	GRECIA
Mediobanca	6	ITALIA
Dexia	6	BELGIO

Fonte: ABI Monthly Outlook November, 2010

L'area della disclosure

7

Disclosure	
1	Sustainability Report
2	Compliance with GRI standards
3	External audit
4	Environmental Report
5	CSR information in the Annual Report
6	Stakeholder Engagement Report
7	Economic value created
8	Economic value distributed to community and environment
9	Access to CSR section on the website
10	Information on conflicts of interest
11	Information on remuneration policies
12	Disclosure on remuneration - Pillar 3 (voluntary)

- Valutazione della voluntary disclosure e della mandatory disclosure

Obiettivi:

- esistenza e accessibilità dei documenti
- Diffusione di informazioni di creazione del valore sociale

L'area dell'organizzazione e gestione

8

Organization and Management	
13	Ethics/conduct code
14	Function dedicated to CSR issues
15	Procedures for reporting breaches of ethical code
16	Independent directors
17	Training programme in favour of employees on CSR issues
18	Measurement of employee satisfaction
19	Programme to promote diversity and equality
20	Programme to promote financial education/literacy
21	Stakeholder engagement
22	Measurement of customer satisfaction
23	ESG variables within credit risk management
24	ESG variables within remuneration policy
25	Assessment of sustainability performance of suppliers

- Qualità dei rapporti con i dipendenti
- Attenzione alla clientela
- Selezione dei fornitori
- Diffusione di prassi di good governance

L'area degli strumenti SRI

9

Offer of Socially Responsible Instruments	
26	Ethical funds offer
27	Microcredit offer
28	Migrant banking services offer
29	Funding initiatives for the non-profit sector
30	Financial instruments/initiatives to support women, youth and children
31	Other instruments of financial inclusion (eg. disabled people)
32	Offer of products complying with reputational risk policies (eg. weapons)
33	Financial instruments designed to provide environmental benefits

- Attenzione posta sugli investimenti SRI: «any tipe of investment process that combines investors' financial objectives with their concerns about Environmental, Social and Governance (ESG) issues» (Eurosif, 2010)
- Fondi etici
- Microcredito
- Migrant banking
- Nonprofit
- Sostegno finanziario a soggetti in difficoltà
- Prestiti green

L'area degli international agreements, certifications and indexes

10

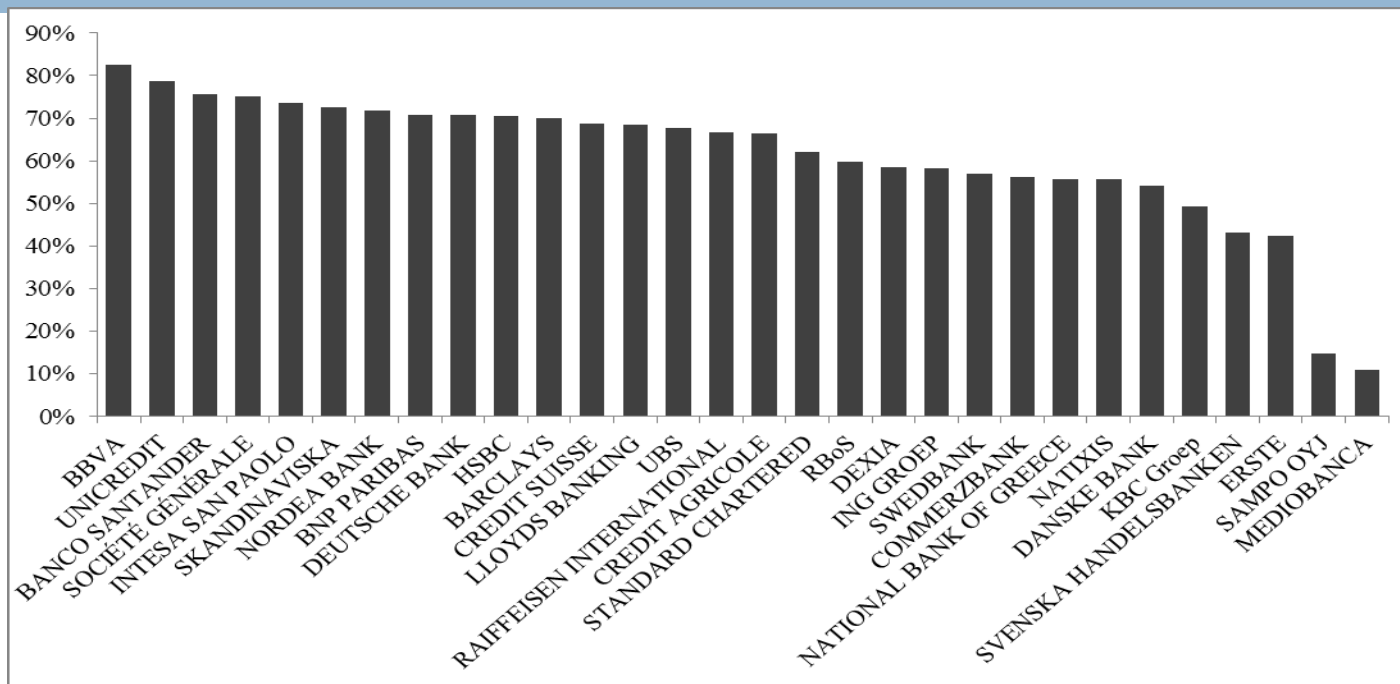
International Agreements, Certifications e Indexes	
34	Adoption of UNEP FI
35	Membership or adoption of UN Global Compact Principles
36	Support for Carbon Disclosure Project
37	Member/signatory of Wolfsberg Group
38	Adoption of Equator Principles
39	Adoption of PRI Principles
40	Adoption of Women's Empowerment Principles
41	Adoption of Climate Principles
42	Adoption of UN Universal Declaration of Human Rights
43	Partnership with the UNI Global Union
44	Collaboration with Unicef and/or WWF
45	Ethical or quality certifications
46	Inclusion into indexes or ethical ratings
47	Inclusion in international reputational ranking of Reputation Institute (Global RepTrak Pulse 2011) and/or of Fortune (World Most Admired Companies)
48	Awards and/or recognitions

- Adozione di valori etici (diritti umani, lavoro, ambiente)
- Collaborazione e adesione ad accordi internazionali in tema di CSR

Il rating etico complessivo

Ranking of banks based on overall ethical weighted rating

11

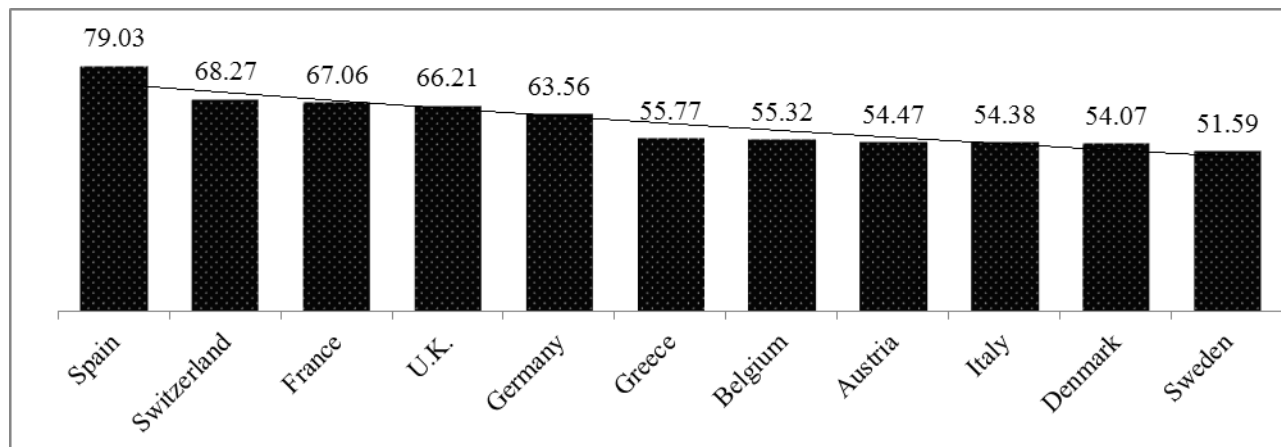


- Il rating medio pesato dell'intero campione è pari a 60,89%, mostrando in molti casi margini di miglioramento
- Nelle prime dieci posizioni due banche italiane

Il rating etico complessivo/2

Ranking of countries (average of the bank ethical weighted rating)

12



❑ La classifica per Paese mette in luce il primato delle banche spagnole e un rating medio paese per l'Italia superiore al 50%, con un posizionamento al 9° posto della classifica

I risultati: l'area degli strumenti SRI

13

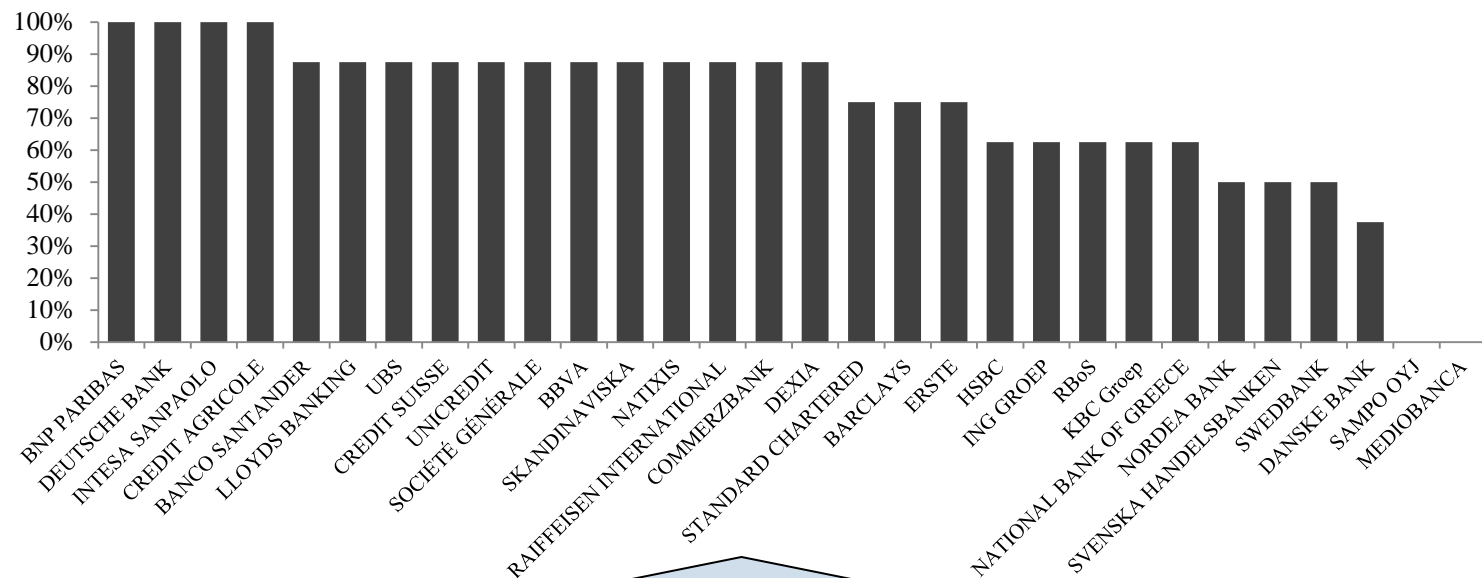
ITEMS		Percentage values	
		<i>Absence</i>	<i>Presence</i>
<i>Offer of Socially Responsible Instruments</i>	Ethical funds offer	13.30	86.70
	Microcredit offer	33.30	66.70
	Migrant banking services offer	66.70	33.30
	Funding initiatives for the non-profit sector	20.00	80.00
	Financial instruments/initiatives to support women, youth and children	13.30	86.70
	Other instruments of financial inclusion (eg. disabled people)	40.00	60.00
	Offer of products complying with reputational risk policies (eg. weapons)	20.00	80.00
	Financial instruments designed to provide environmental benefits	13.30	86.70

- Gli strumenti mostrano un buon grado di diffusione media (quasi tutti gli indicatori sono superiori al 60%)**
- Significativi i dati relativi ai fondi etici**
- Buoni margini di miglioramento per il microcredito**
- Ampi margini di miglioramento per il migrant banking**

I risultati: gli strumenti SRI/2

Ranking based on the area rating

14



- Eterogeneità dei comportamenti (range massimo e deviazione standard elevata)
- Rating medio soddisfacente (72,50%)
- Nelle top ten tre banche francesi, 2 italiane e le svizzere del campione

I risultati: gli strumenti SRI/3

Le best practices

15

- La diffusione dei fondi etici avviene direttamente e in minor misura tramite accordi commerciali
- Il microcredito è praticato attraverso appositi agreement o in partnership con altri organismi ed è diffuso in tutte le sue forme, dal microcredito sociale, al microcredito d'impresa, al microcredito destinato ai paesi in via di sviluppo
- Solo generico impegno nei confronti dei migranti
- Rilevanti le iniziative verso il settore nonprofit
- Molto diffuse le policy volte ad evitare il finanziamento di settori controversi, finalizzate a prevenire il riciclaggio oppure quelle di tipo ambientale
- Molte informazioni su strumenti di finanziamento green

Conclusioni/1

16

- ❑ Il **rating medio pesato** dell'intero campione è pari a **60,89%**
- ❑ Nelle prime dieci posizioni due banche italiane
- ❑ Rating medio area disclosure: **50,97%**
- ❑ Rating medio area organizzazione: **70,76%**
- ❑ Rating medio area strumenti: **72,50**
- ❑ Rating medio area agreements: **49,33**

- **L'area degli strumenti SRI appare come la più sviluppata**
- **In relazione ai fondi etici il dato non stupisce**
- **Le banche francesi si collocano tra le prime posizioni nella classifica di area**
- **Offerta di servizi di migrant banking non adeguata**

Conclusioni/2 e aree di miglioramento

17

- Le banche del campione possono migliorare l'approccio socialmente responsabile agendo soprattutto sulla disclosure e sull'adesione ad iniziative internazionali;
- Riguardo all'**area della disclosure**, a fronte dell'ampia diffusione del bilancio sociale, appaiono carenti le informazioni relative al valore aggiunto e scarso l'orientamento verso la triple bottom line.

Conclusioni/3 e aree di miglioramento

18

- Riguardo all'**area dell'organizzazione**, evidenti adeguamenti sia nei profili organizzativi (ad es. funzione dedicata ai temi della CSR) sia nelle attività (customer employee satisfaction, stakeholder engagement, etc.). Migliorabile la diffusione dei parametri ESG.
- Riguardo all'**area delle partnership**, molti accordi internazionali non recepiti, da rafforzare le certificazioni etiche e la presenza in indici/rating.

Grazie per l'attenzione!