



---

# **Criteri ESG e *risk management***

## **Un'analisi empirica**

### **sulla loro applicazione**

#### **nelle piccole e medie imprese italiane**

Silvano Cincotti - [silvano.cincotti@unige.it](mailto:silvano.cincotti@unige.it)

Giovanni Lombardo - [giovanni.lombardo@unige.it](mailto:giovanni.lombardo@unige.it)

v. agg. 16112015



# Research questions

---

1. Le PMI attuano «condotte di impresa responsabile» applicando criteri ESG nell'ottica di risk management?
2. Se si, quali caratteristiche racchiudono dette imprese?
3. Esistono correlazioni tra imprese «CSR/ESG-RISK oriented» e performance economico-finanziarie? (e, se si, di quale tipo?)

## References e framework teorico di riferimento

---

- Aupperle-Carroll-Hatfield (1985); Patten (1990); McWilliams-Siegel (2000). Russo-Fouts (1997); Stanwick-Stanwick (1998). Molteni (2004).
- ALTIS, et al, (2015) Performance ESG: contano per chi giudica le imprese? Promuovere le performance di sostenibilità tra i criteri di valore giudizio operatori finanziari
- Perrini, F., Minoja M. (2008), “Strategizing Corporate Social responsibility: evidence form an Italian medium-sized, family-owned company”, *Business Ethics: A European Review*, 17(1), p. 47-63.
- Wood D.J.et al (2010) ‘Measuring Corporate Social Performance: A Review’. *International Journal of Management Reviews*, pp. 50-84.

# Processo di selezione di indicatori ESG espressivi del rischio d'impresa

---

Processo articolato nelle seguenti fasi:

1. Identificazione delle aree e attività aziendali rilevanti in ottica **rischio**;
2. Selezione di standard ESG di riferimento in ciascuna area;
3. Selezione set di indicatori ESG e RISCHIO in ciascuna area.

# Le organizzazioni coinvolte

<b>AZIENDE QUOTATE</b>	<b>OPERATORI FINANZIARI</b>	<b>UNIVERSITÀ'</b>
<b>Acea</b> <b>Assicurazioni Generali</b> <b>Fiera Milano</b> <b>Gruppo Iren</b> <b>Kinexia</b> <b>Isagro</b> <b>Italcementi</b> <b>Snam</b>	<b>BPM</b> <b>Intesa Sanpaolo</b> <b>UBI</b>	<b>DOGE</b> <b>Università di Genova</b>  <b>ALTIS- Università Cattolica</b>

# Kpi Salute e sicurezza

---

1. Presenza di ore di formazione pro capite su salute e sicurezza oltre agli obblighi di legge
2. Tasso di infortuni sul lavoro
3. Tasso di gravità degli infortuni sul lavoro
4. Numero annuo di decessi a causa di incidenti mortali

# Kpi Governance e CSR

---

1. Presenza di un presidio organizzativo con responsabilità CSR
2. Pubblicazione del report di sostenibilità o del report integrato
3. Sezione del sito internet dedicata alla CSR

# Kpi Impatto ambientale

---

## Tasso di incidenza delle spese e investimenti per la riduzione degli impatti ambientali

- trattamento e smaltimento dei rifiuti (compostaggio, riutilizzo, riciclo, recupero, incenerimento, iniezione in profondità, stoccaggio presso siti/depositi);
- trattamento delle emissioni (ad esempio spese per filtri, agenti chimici)
- spese per l'acquisto e l'utilizzo di certificati di emissione;
- ammortamento di specifiche attrezzature, manutenzione, materie e servizi necessari al funzionamento e i relativi costi del personale;
- assicurazione per responsabilità ambientali;
- costi di ripristino ambientale, compresi i costi di bonifica per sversamenti;
- spese addizionali per l'installazione di tecnologie più pulite (ad esempio, costi aggiuntivi per tecnologie superiori allo standard.



# Kpi Legalità, compliance e certificazioni

---

1. Livello rating di legalità
2. Presidi anti- corruzione (MOG 231/01 e altre procedure)
3. Tasso di incidenza sui ricavi delle sanzioni pecuniarie derivanti da reati presupposto D.lgs. 231/01
4. Presenza di sanzioni interdittive e/o misure cautelari e/o sanzioni amministrative
5. Elenco certificazioni (UNI, ISO, SA, BS, ecc.)

# Kpi Catena di fornitura

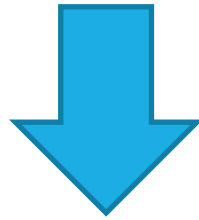
---

Presenza di un processo di qualifica dei fornitori

Processo formale e documentato di applicazione di criteri di valutazione delle performance anche ESG e Human Right del fornitore

---

**Valutazione dell'applicazione nelle PMI dei  
kpi «ESG-Rischio» identificati,**



**mediante analisi dei dati di  
indicatori corrispondenti,  
contenuti nella piattaforma  
PCN Mise-Pr.interregionale**

# CONTENUTO (1/5)

## Aree, Azioni, Indicatori e “documenti probanti”, divisi in ambiti:

**A = Amministrazione, finanza, governo**

**B = Luogo di lavoro e persone**

**C = Clienti**

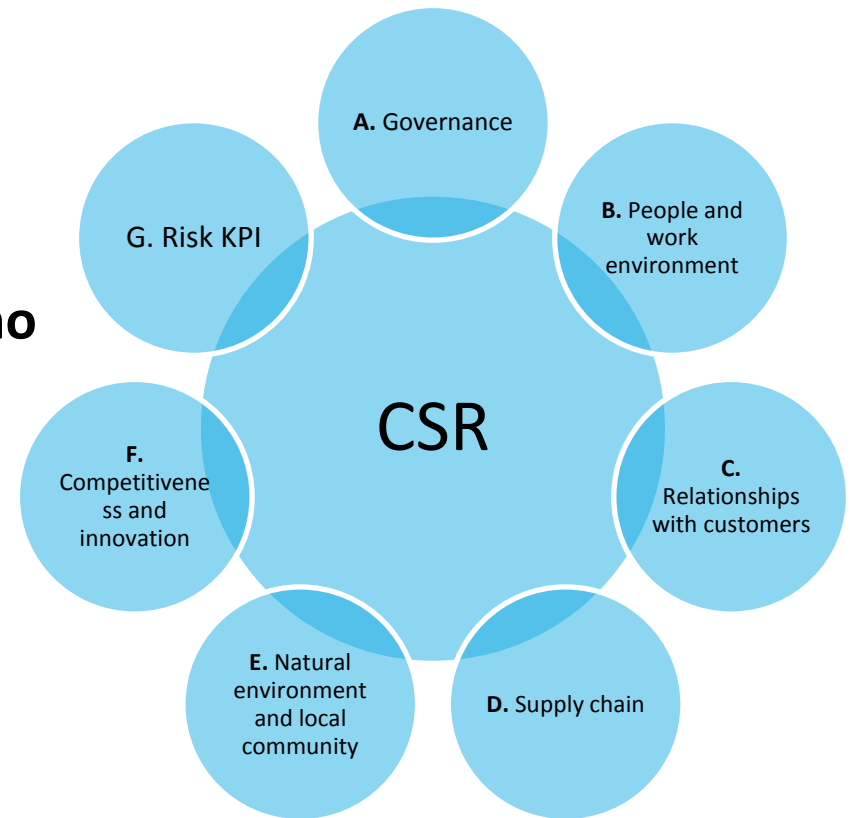
**D = Catena fornitura**

**E = Ambiente e comunità locale**

**F = Innovazione e competitività**

**G = “Management del rischio rilevante**

**(previsti 5 comparti e relativi settori/Ateco)**



# Alcuni dati di utilizzo

al luglio 2015

micro	1.159
piccole	1.194
medie	473
grandi	177
<b>TOT</b>	<b>3.003</b>

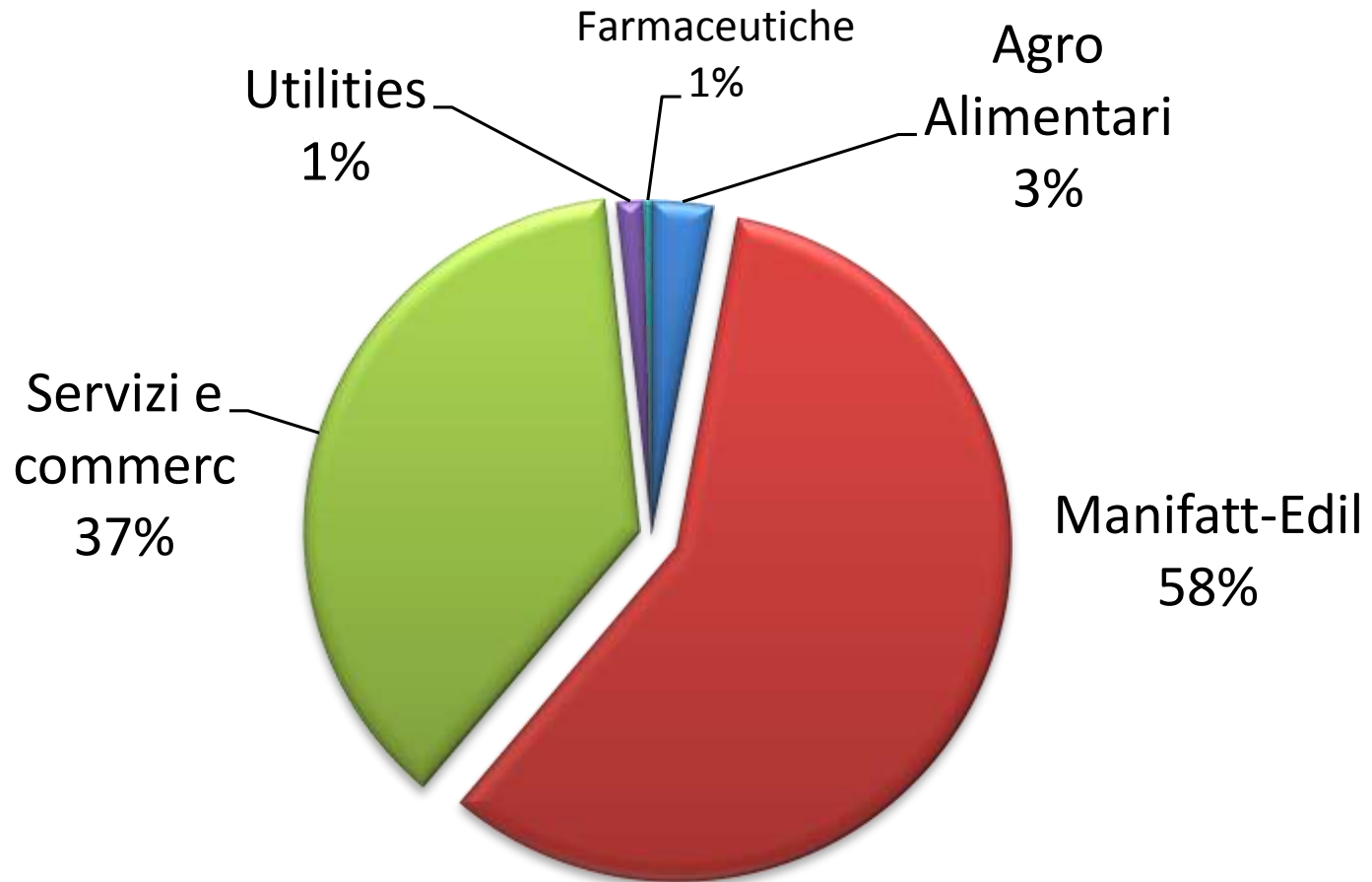
## NB:

Tali dati si **aggiungono** al numero di imprese che hanno utilizzato la piattaforma iniziale, costruita con *software* incorporati in file «PDF», poi sostituiti dalla piattaforma web.

Tali imprese erano state conteggiate dalla Regione Veneto ed ammontavano a circa **4.200** imprese coinvolte negli avvisi con previsione di punteggi aggiuntivi per gli utilizzatori della piattaforma, corrispondenti a **1.580** proposte progettuali. In quel caso erano state **1.308** le imprese avevano superato i «requisiti minimi».

micro	1.159
piccole Agro Alimentari	33
piccole Manifatturiere-edil	679
piccole Servizi e commercio	458
piccole utilities	19
piccole farmaceutiche	5
medie Agro Alimentari	14
medie Manifatturiere-edil	281
medie Servizi e commercio	171
medie utilities	5
medie farmaceutiche	2
grandi Agro Alimentari	7
grandi Manifatturiere-edil	114
grandi Servizi e commercio	56
grandi utilities	-
grandi farmaceutiche	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.003</b>

## Utilizzo per comparto (escluse le micro)



Dati al: **14 luglio 2015**

# Analisi dei dati

---

Banche dati:

1. Database Piattaforma Mise –Interregionale, per kpi CSR ESG (2013-2015)
2. AIDA BV per dati di bilancio, economico finanziari (ultimi 10 anni)

# Il campione di riferimento e la sua rappresentatività

---

Dopo la pulizia dei dati:

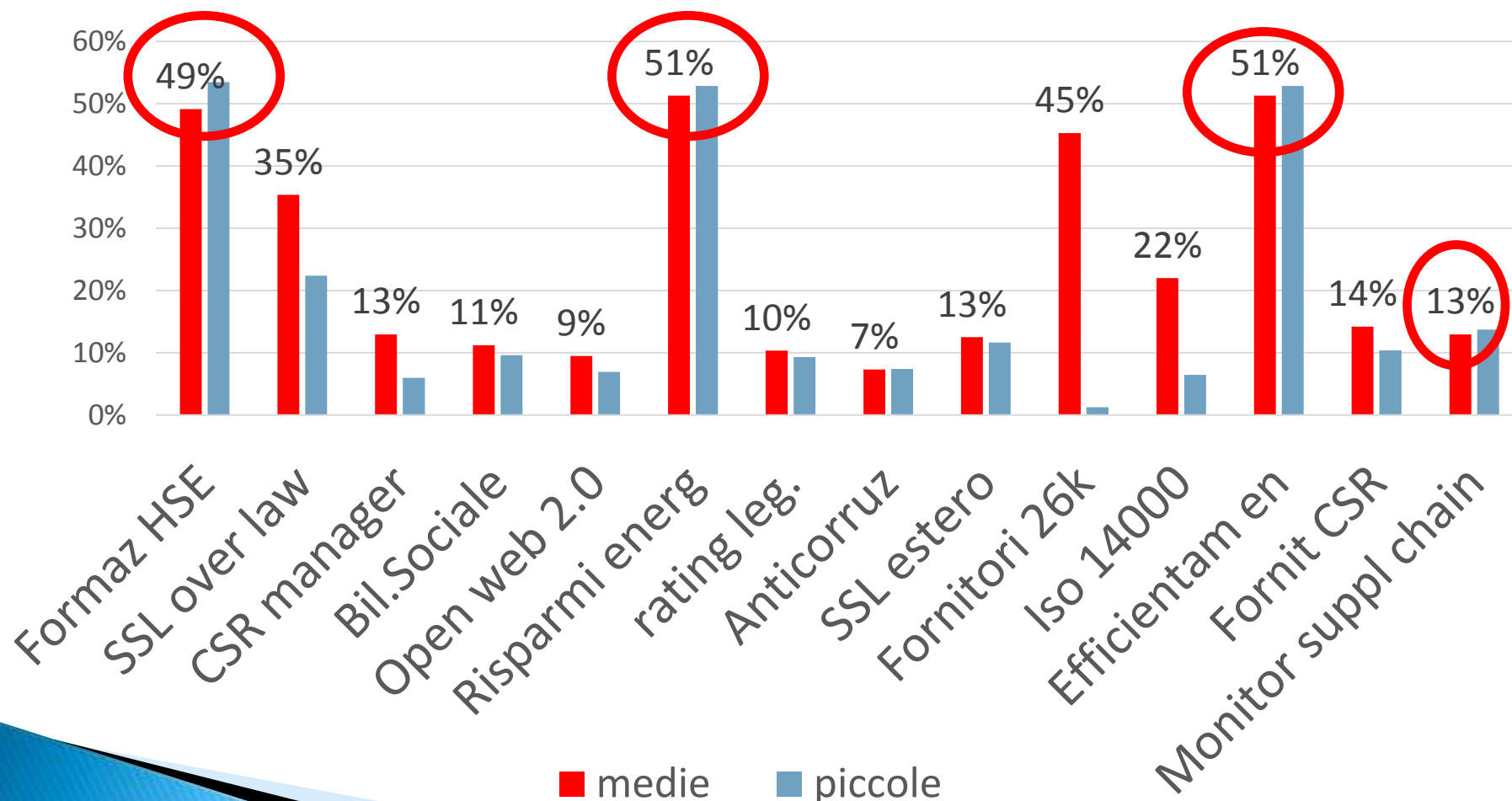
- Piccole imprese, n. **634**
- Medie imprese, n. **232**

**Rappresentativo di:** tutte le imprese piccole e medie del comparto manifatturiero italiano che hanno partecipato ad avvisi o bandi della programmazione 2017-2013 e «Garanzia Giovani» e L. 236 (formazione) contenenti indicatori premiali per soggetti CSR.



# Risultati, RQ 1

Confronto applicazione kpi CSR-RISK - PICCOLE/MEDIE



■ medie ■ piccole

# RQ 1: analisi dei primi dati

---

- Le Pmi applicano criteri ESG e kpi di CSR connessi alla gestione del rischio, con prevalenza percentuale delle medie imprese
- Le condotte maggiormente preferite riguardano la formazione in materia di salute e sicurezza sul lavoro (oltre obblighi legge) e l'efficientamento energetico (o.o.l). Per le medie imprese anche il controllo della CSR dei fornitori.
- Le piccole superano (ma di poco) le medie relativamente a formazione HSE, efficientamento energetico e monitoraggio della *supply chain*

# RQ 2: caratteristiche Piccole- *risk management oriented*

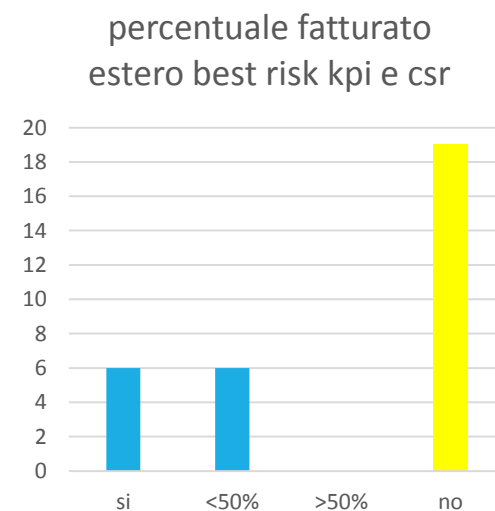
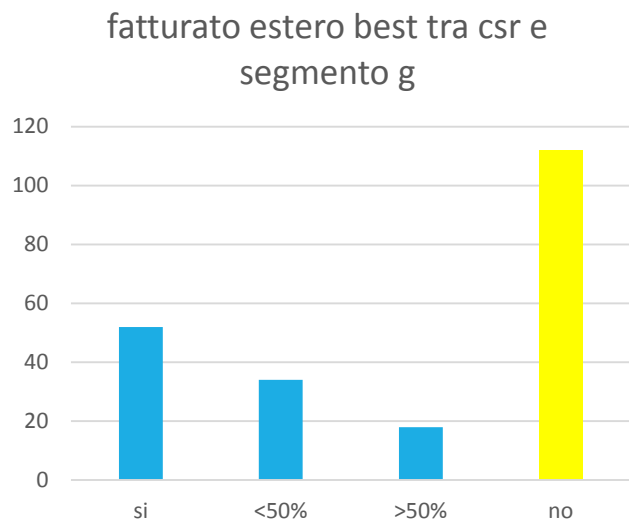
- Fatturato



Il fatturato sembra essere indicativo se minore di 4 milioni: «piccolo è meglio».

# RQ 2: caratteristiche *Piccole-risk management oriented*

- Fatturato estero

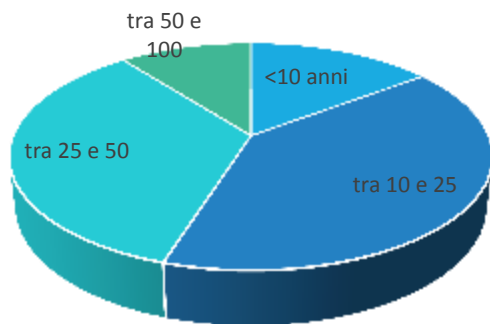


La % di fatturato determinante: no export: tra quelli che lo fanno sembra essere determinante la percentuale inferiore al 50%.

# RQ 2: caratteristiche Piccole-*risk management oriented*

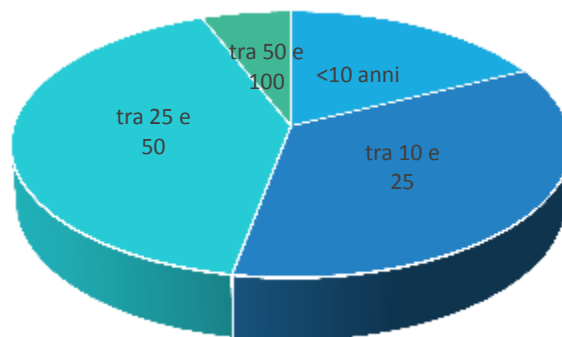
- Età

Età migliori aziende tra CSR e segmento G



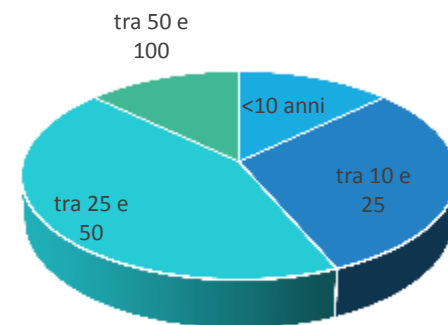
■ <10 anni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ tra 50 e 100

età migliori aziende tra Risk KPI e segmento G



■ <10 anni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ tra 50 e 100

età migliori aziende tra Risk KPI e CSR



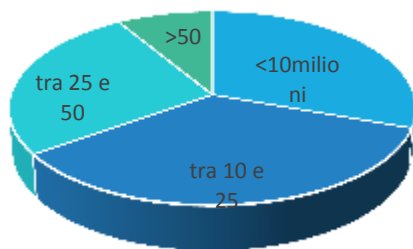
■ <10 anni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ tra 50 e 100

L'età discriminante sembra essere quella tra i 25 e i 50 anni di attività:  
«gallina vecchia fa buon brodo»

# RQ 2: caratteristiche *Medie-I risk management oriented*

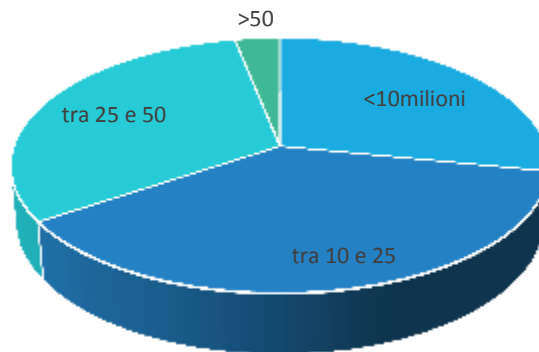
- Fatturato

fatturato best tra kpi risk e G



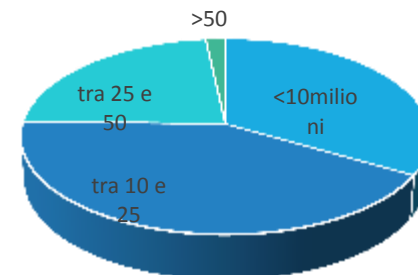
■ <10milioni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

fatturato best Risk kpi e Csr



■ <10milioni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

Fatturato best tra csr e segmento G

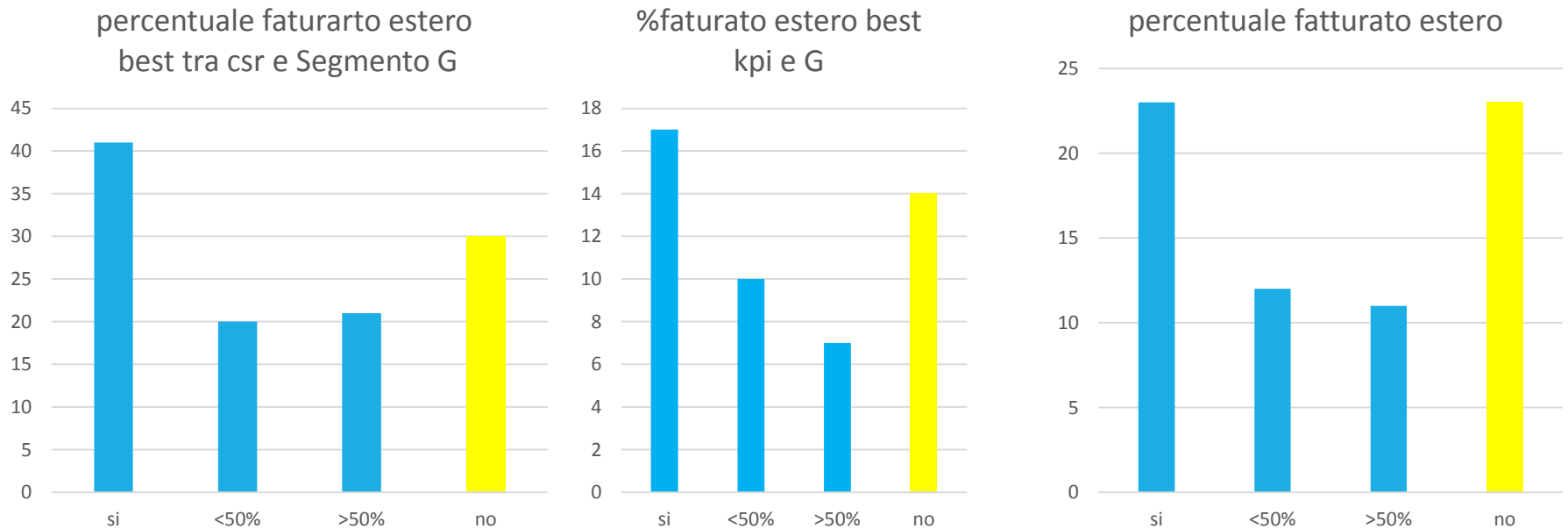


■ <10milioni ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

Per quanto riguarda la discriminante fatturato delle medie I la cifra è compresa tra 10 e 25 milioni di €.

# RQ 2: caratteristiche *Medie-risk management oriented*

- Fatturato estero

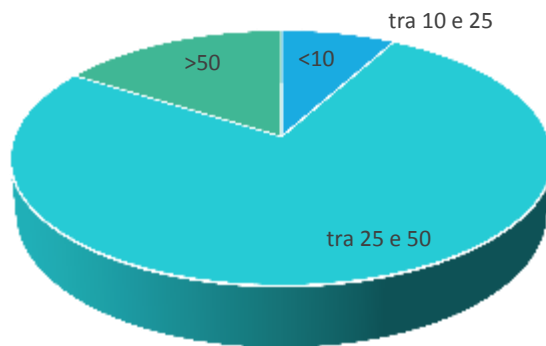


La discriminante sembra essere fare export , ma non in maniera prevalente; infatti il valore è <50% come per le piccole imprese.

# RQ 2: caratteristiche *Medie-risk management oriented*

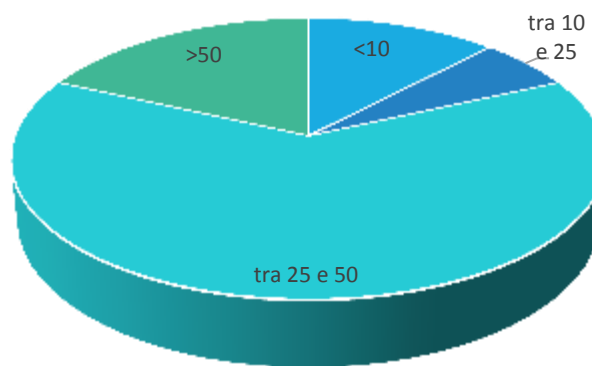
- Età

età tra best kpi e g



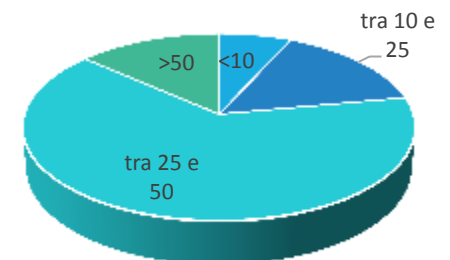
■ <10 ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

età best risk kpi e csr



■ <10 ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

età best tra csr e segmento G



■ <10 ■ tra 10 e 25 ■ tra 25 e 50 ■ >50

La discriminante dell'età sembra essere tra i 25 e i 50 anni...la gallina vecchia colpisce ancora..



# RQ 3: prime analisi di correlazione ESG/performance eco-fin

---

- Le imprese più attente (A) al risk management in ottica finanziaria presentano dati reddituali migliori delle imprese senza (B) una gestione del rischio:

	Mediana (ponder)	2014
<i>ROE «A»</i>	8,4 %	9,7 %
<i>ROE «B»</i>	6,1 %	8,7 %

# RQ 3: prime analisi di correlazione ESG/performance eco-fin

---

	<b>Mediana (ponder)</b>	<b>2014</b>
<i><b>ROI «A»</b></i>	<b>7,8 %</b>	<b>5,8 %</b>
<i><b>ROI «B»</b></i>	<b>5,5 %</b>	<b>3,7 %</b>

# Riferimenti

---

Rif. Scientifico e  
responsabile della ricerca  
Prof. Silvano Cincotti  
DIME-DOGE  
Università di Genova  
Email: [silvano.cincotti@unige.it](mailto:silvano.cincotti@unige.it)

Ricercatore del progetto  
Giovanni Lombardo  
DIME-DOGE  
Università di Genova  
Email: [giovanni.lombardo@unige.it](mailto:giovanni.lombardo@unige.it)

Works in progress, please dont' quote