

## Rating ESG: un giudizio davvero su misura?

Presentazione dei risultati della survey sulla percezione aziendale in merito ai rating ESG

**Matteo Pedrini**

*Co-founder e Responsabile impatto ALTIS Advisory*

*Direttore ALTIS-Graduate School of Sustainable Management*

Spin off



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore



## DA UNA STORIA DI ECCELLENZA: professionalità e passione per il tuo successo sostenibile

- Siamo lo **spin-off dell'Università Cattolica** che offre servizi di consulenza in ambito ESG;
- Supportiamo gli attori economici ad adottare un approccio orientato a presidiare gli impatti ambientali e sociali ed efficaci strutture e regole di governo;
- Siamo **Società Benefit**: da politiche interne di sostenibilità si originano risorse che finanziano la ricerca scientifica, la formazione e la divulgazione in tema di management e imprenditorialità responsabili.



[www.altisadvisory.com](http://www.altisadvisory.com)



# L'origine del webinar

## PUNTO DI PARTENZA

Cresce il numero di aziende **valutate da agenzie specializzate** con sistemi di rating ESG.  
Percezione di criticità nel dialogo con le aziende.

## RESEARCH QUESTION

**I sistemi di rating ESG riescono effettivamente a valutare l'impegno reale delle imprese attorno agli aspetti ESG?**

## OGGI

Risultati parziali ricerca condotta da ALTIS Advisory.

Avvio di un **confronto tra imprese e mondo finanziario** su criticità, opportunità e prospettive dei rating ESG.



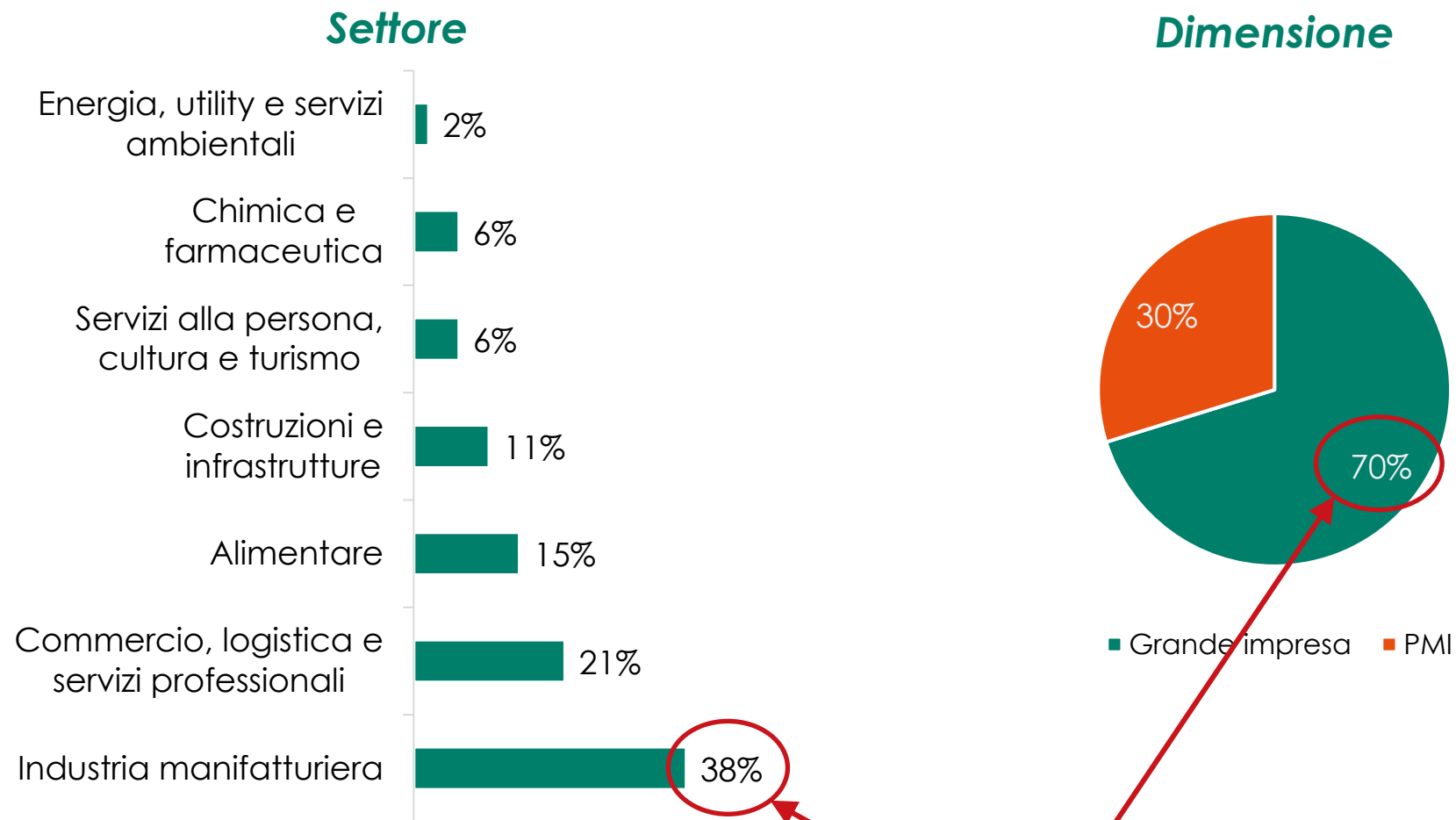
# Risultati parziali della survey



# I rispondenti



**AD OGGI**  
47 aziende

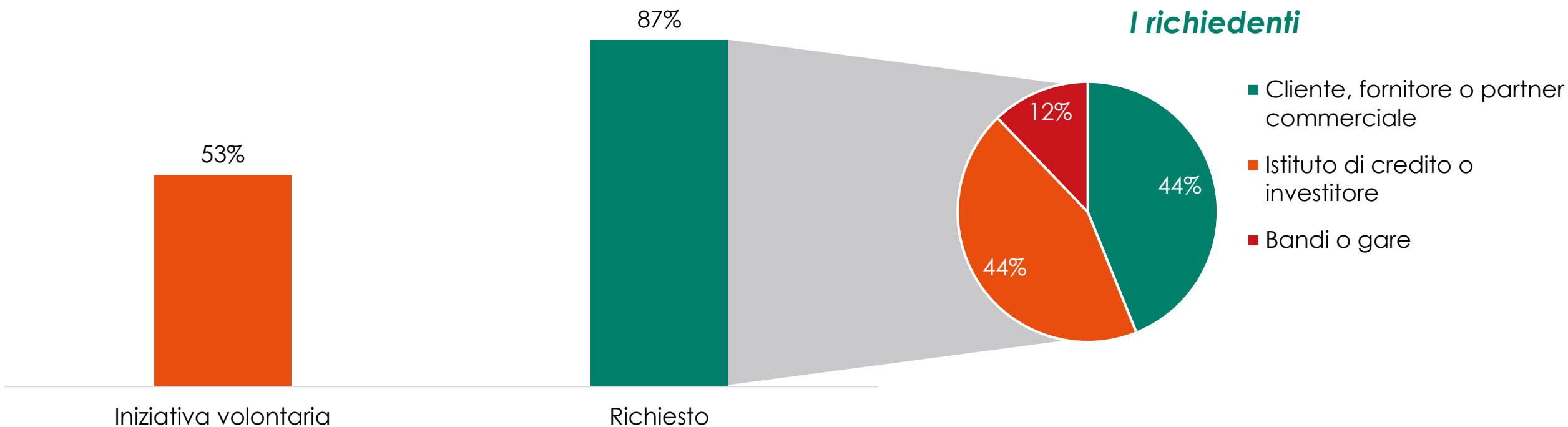


Prevalenza di grandi imprese e industria manifatturiera

# Le spinte alla valutazione



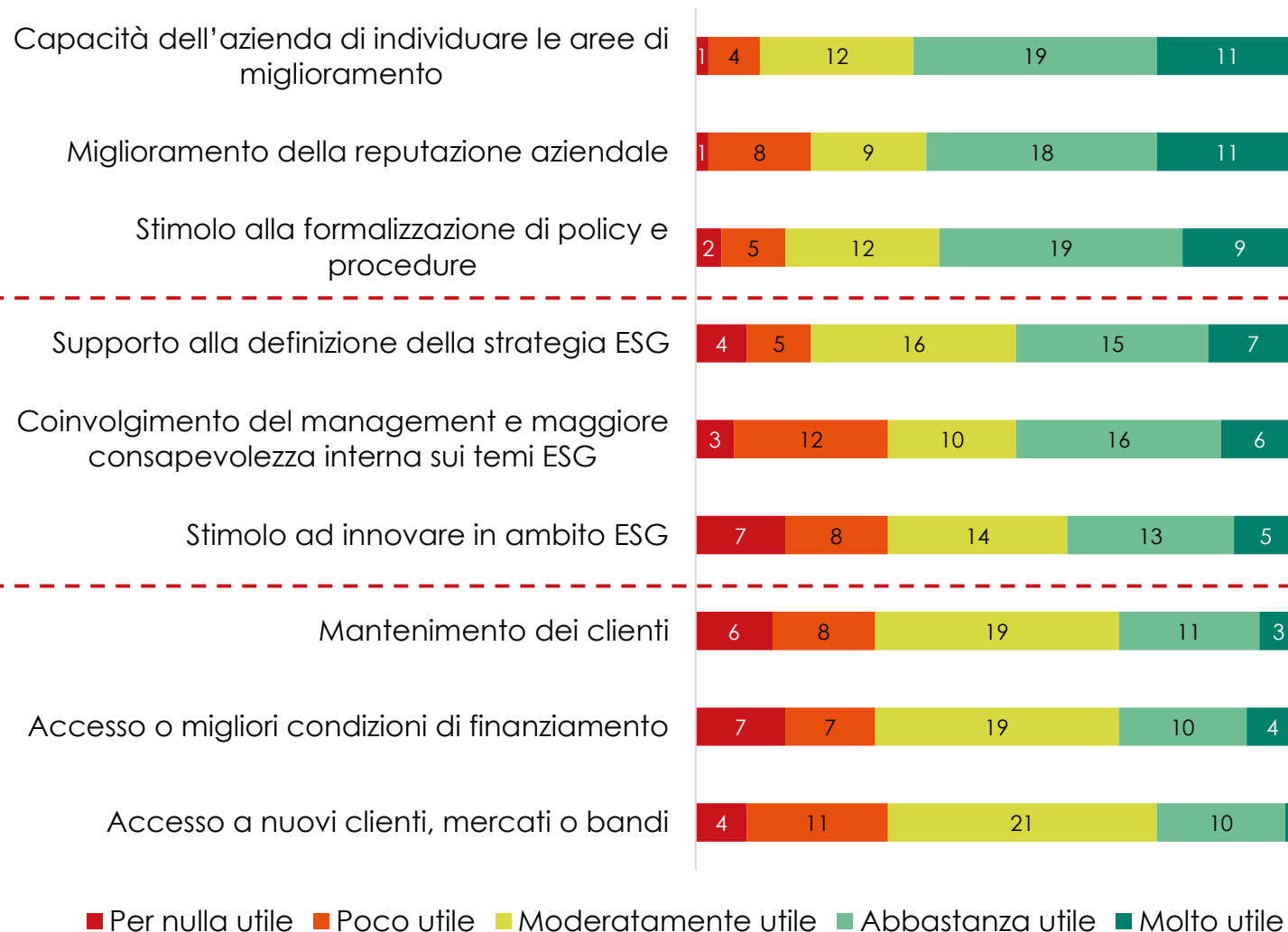
*Le ragioni che hanno portato l'azienda all'utilizzo di un Rating ESG*



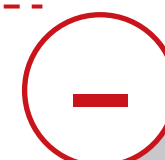


# La percezione di utilità dei rating ESG

Giudizio sull'utilità delle valutazioni ricevute con il rating ESG



Individuare aree di miglioramento  
Formalizzazione di policy e procedure  
Reputazione

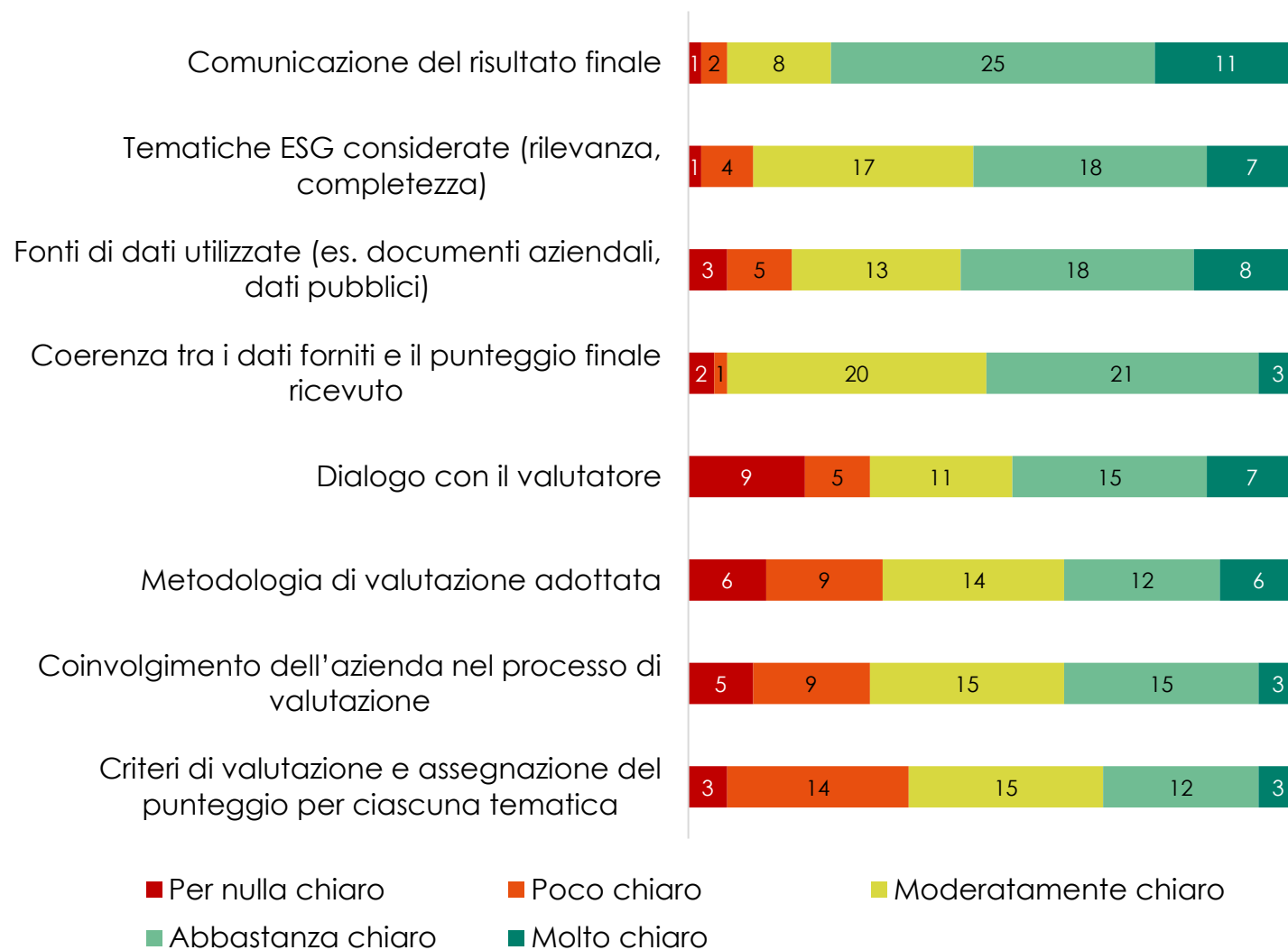


Mantenimento e sviluppo del portafoglio clienti  
Migliori condizioni di finanziamento

# La trasparenza dei rating ESG



## Chiarezza percepita dei sistemi di rating ESG



## PUNTI DI CRITICA

Aziende vorrebbero maggiore chiarezza su:

**Metodologia e criteri di valutazione**  
**[Problema di segreto industriale?]**

**Maggiore dialogo e coinvolgimento nel processo**

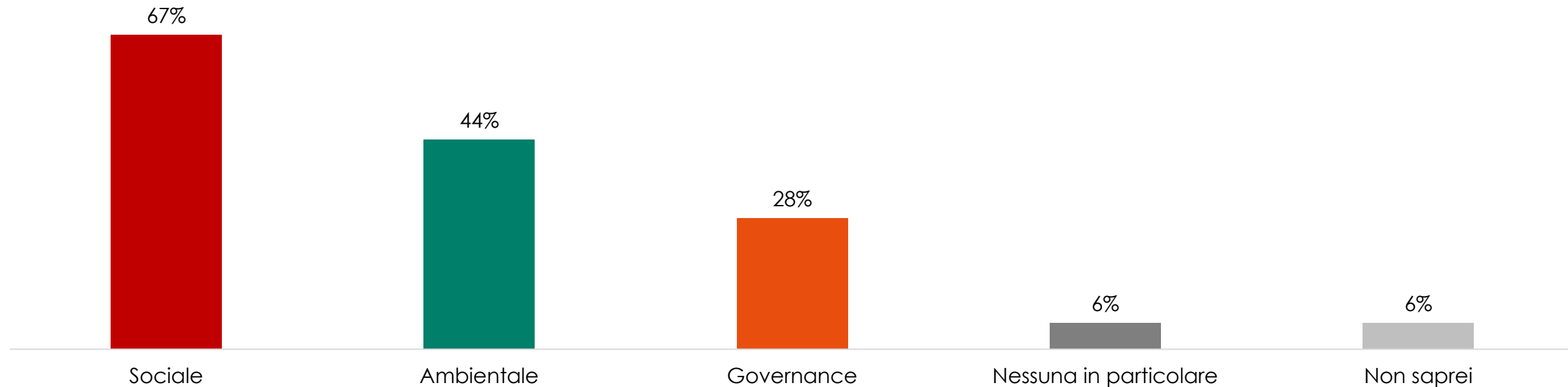


# Le aspettative disattese delle imprese

# 38%

Giudica rating significativamente diverso dalle proprie aspettative (43% PMI)

*Disallineamento percepito tra punteggio ricevuto dal rating ESG ed effettivo impegno aziendale*



## **Difficoltà dei rating di misurare la dimensione sociale**

Percezioni di importanza differente tra aziende e agenzie sulla dimensione sociale?



# Le aspettative disattese delle imprese

94%

Ha ricevuto rating significativamente inferiore alle aspettative

*Le ragioni del disallineamento percepito*

Meno del 25% del campione	Oltre il 25% del campione
Non è stato possibile comprendere cosa abbia inciso, a causa della scarsa trasparenza della metodologia di rating	Difficoltà a documentare quanto fatto
Cambiamento nei criteri/metodologia del valutatore	Focus eccessivo su metriche quantitative standardizzate
Utilizzo di dati non aggiornati o incompleti	Metodo poco adatto o che sfavorisce il settore
	Metodo poco adatto o che sfavorisce la dimensione aziendale
	Difficoltà a formalizzare procedure e politiche aziendali

67% per PMI

## L'approccio universalista dei sistemi di rating

Le aziende ritengono che i rating non siano capaci di cogliere le specifiche di settore e dimensionali

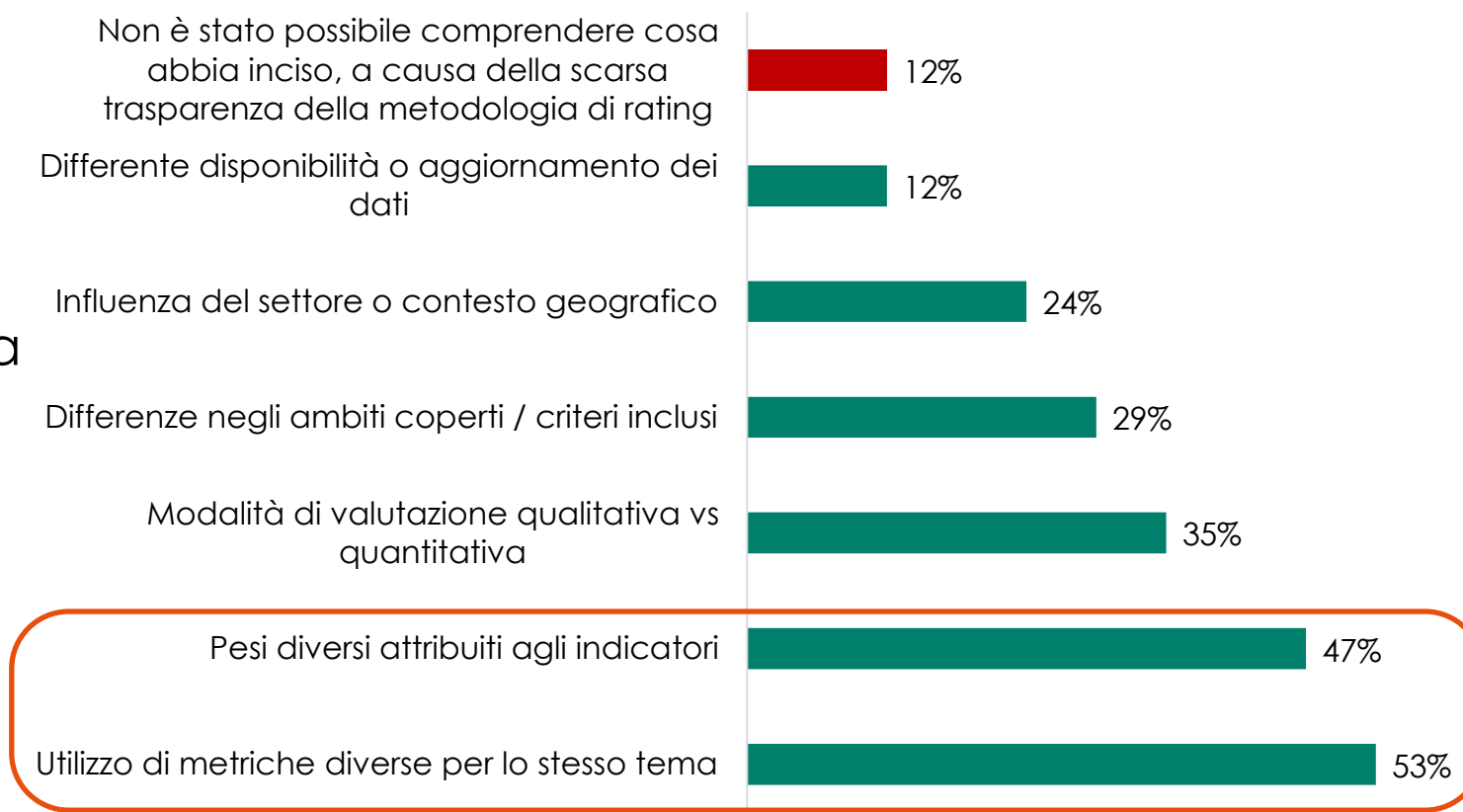


# Il disallineamento tra sistemi di rating ESG

85%

Delle aziende che hanno più rating ha ricevuto valutazioni non coerenti tra vari sistemi

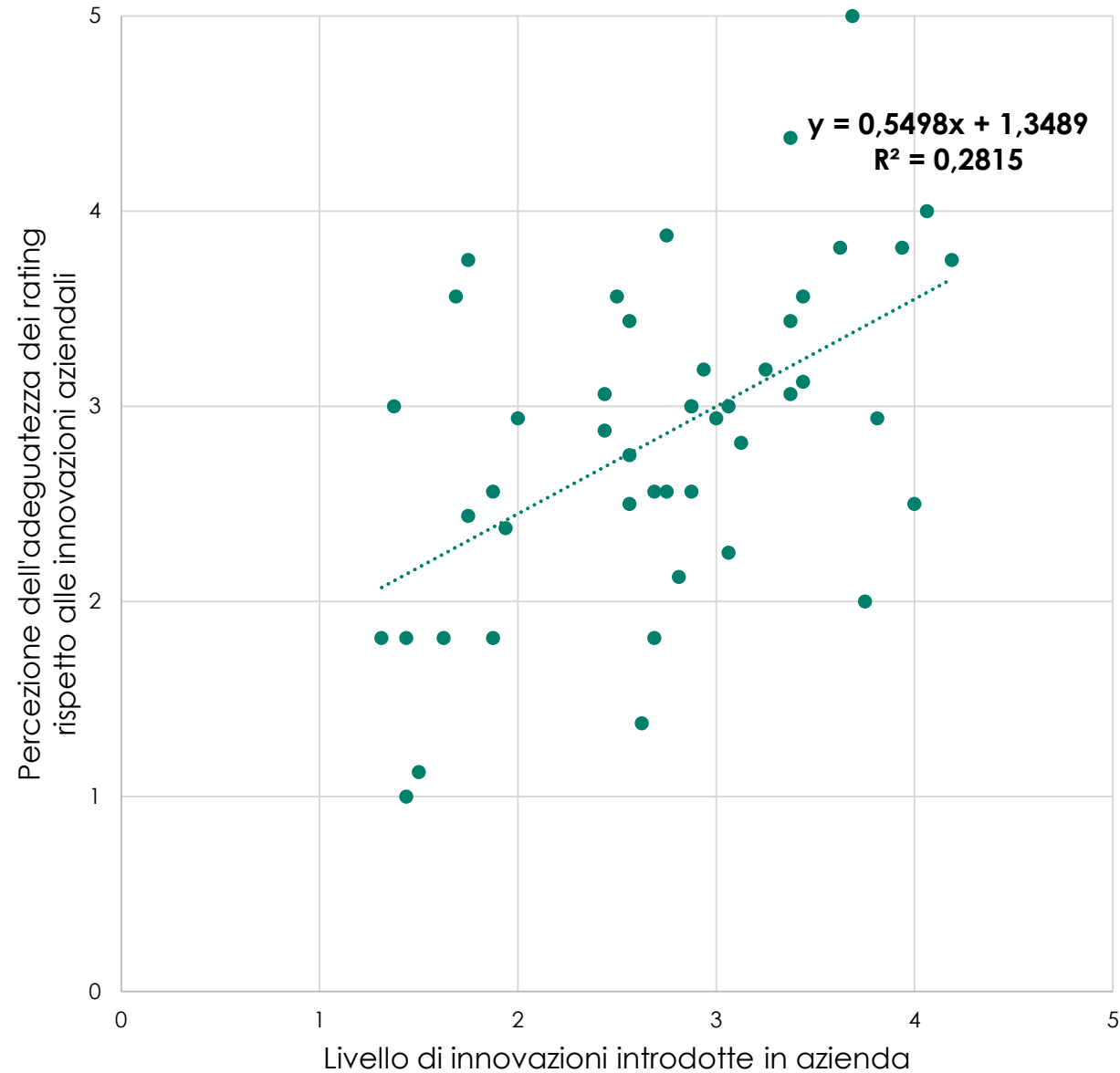
## Ragioni della percezione di divergenza tra le valutazioni ricevute da differenti rating ESG



**Divergenza di metodologie**



# La capacità dei rating ESG di premiare l'innovazione



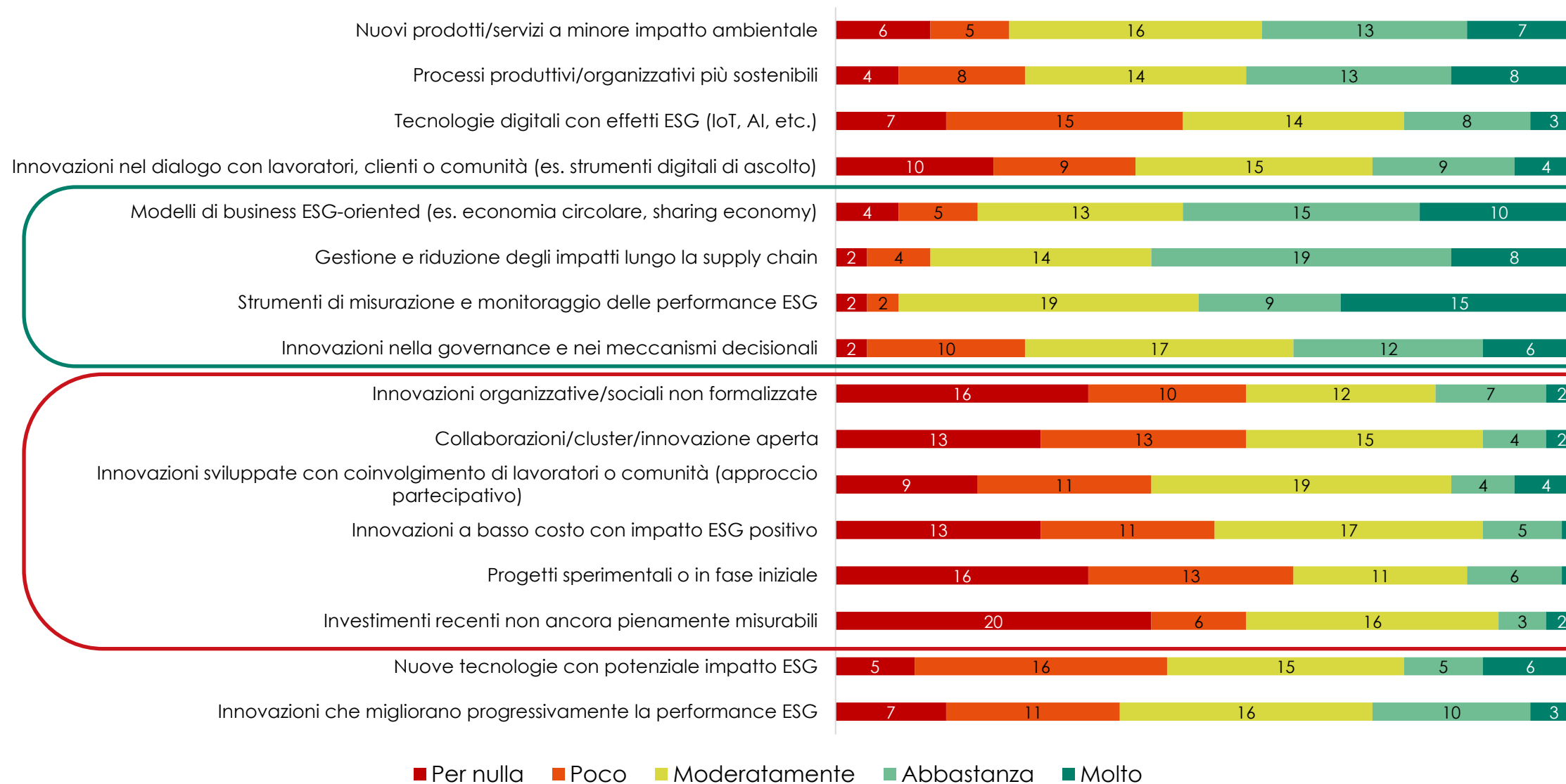
- Relazione tra il **livello di innovazioni introdotte in azienda** (asse orizzontale) e la **percezione dell'adeguatezza del rating ESG** nel considerare tali innovazioni (asse verticale)
- La correlazione tra le due variabili è pari a **0,53**, suggerendo una **relazione positiva moderata**

**Aziende con un maggiore livello di innovazione percepiscono il rating ESG come più adeguato nel considerare tali innovazioni**

# La capacità dei rating ESG di premiare le innovazioni



## La considerazione delle innovazioni nei sistemi di rating ESG





# Spunti di riflessione





# Sintesi delle percezioni

## Benefici interni maggiori di quelli esterni

- Favoriscono il miglioramento delle aziende su aspetti ESG (Identificare aree di miglioramento e formalizzazione di policy e procedure)
- Non generano vantaggi commerciali o di finanziamento

## Carenza comunicativa e di coinvolgimento (Effetto «vetro satinato»)

- Sono criticati perché non sufficientemente chiari nel funzionamento
- Non hanno un grado adeguato di coinvolgimento e dialogo con le aziende

## Problemi di misurazione esistenti (standardizzazione vs adattamento)

- Generano valutazioni tra loro discordanti disorientando le imprese
- Non sono capaci di cogliere specifiche di settore e dimensionali
- Le PMI non si sentono valutate correttamente

## Attenzione all'innovazione

- Colgono l'impegno in innovazione con particolare riferimento a sistemi di governance, misurazione e nuovi modelli di business



# Ci racconti la tua esperienza?



# Ci racconti la tua esperienza?



**Grazie per il tuo prezioso contributo!**

## CONTATTI

### Matteo Pedrini

*Co-founder e Responsabile impatto*



[matteo.pedrini@altisadvisory.com](mailto:matteo.pedrini@altisadvisory.com)



0039 339 6428610

### Stella Gubelli

*Co-founder e AD*



[stella.gubelli@altisadvisory.com](mailto:stella.gubelli@altisadvisory.com)



0039 347 8455903

### Nicolò Lascari

*Manager Area Finanza sostenibile*



[nicolo.lascari@altisadvisory.com](mailto:nicolo.lascari@altisadvisory.com)



0039 327 7031353

Spin off



UNIVERSITÀ  
CATTOLICA  
del Sacro Cuore