

Il nuovo IR Framework a fronte dei sustainability reporting standard di EFRAG, della bozza di “Management Commentary Practice Statement” dello IASB, e degli standard VRF-SASB

Laura Girella (PhD)

Senior Technical and Research Manager, Value Reporting Foundation
Segretariato Tecnico, PTF-ESRS, EFRAG
Osservatore O.I.B.R.
Università di Modena & Reggio Emilia



**INTEGRATED
THINKING
PRINCIPLES**



**INTEGRATED
REPORTING
FRAMEWORK**



**SASB
STANDARDS**

- L'Integrated Reporting Framework nella sua nuova versione è documento importante per i processi che si stanno svolgendo nell'ambito del corporate reporting a livello europeo ed internazionale
- Il Framework può rappresentare una 'piattaforma comune' per:
 - Proposta di Direttiva europea su reporting di sostenibilità (CSRD)
 - EFRAG European Sustainability Standards
 - IASB «Management Commentary Practice Statement» (Exposure Draft)
 - SASB Standards

Alcuni punti di contatto <IR>-CSRD

- **Target audience** → «La proposta è inoltre destinata a creare opportunità per le **imprese, gli investitori, la società civile e altri portatori di interessi** al fine di migliorare in maniera radicale il modo in cui le informazioni sulla sostenibilità sono comunicate e utilizzate grazie alle tecnologie digitali.»
- **Creazione di valore** → «19) "attività immateriali": risorse non fisiche che contribuiscono alla **creazione di valore dell'impresa**;»
- **Approccio multi-capitale** → «È pertanto necessario prevedere l'obbligo per le imprese di comunicare informazioni sulle attività immateriali diverse dalle immobilizzazioni immateriali rilevate nello stato patrimoniale, **ad esempio il capitale intellettuale, il capitale umano, compreso lo sviluppo delle competenze, e il capitale sociale e relazionale, compreso il capitale di reputazione.** Le informazioni sulle attività immateriali dovrebbero includere anche informazioni relative alle **attività di ricerca e sviluppo.**»

Aree di reporting secondo la proposta di Direttiva comuni con l'<IR>

Business model and strategy...

- **resilience**
- **opportunities**
- transition plans
- interests of stakeholders
- **impacts**
- **strategy implementation**

- **targets and progress**
- **role of board & management**
- policies
- due diligence process
- principal adverse impacts
- **principal risks and risk management**
- **indicators**
- process to identify information reported
- **intangibles**

- **Allineamento con integrated reporting framework**



Alcuni punti di contatto <IR>- CSRD (cont'd)

- Il report di sostenibilità secondo la proposta di Direttiva UE sembra quindi essere piuttosto 'vicino' al Framework del reporting integrato nella sua finalità di rappresentare la creazione di valore dell'impresa su base multi-capitale (inclusiva degli intangibili) per un audience vasta di stakeholders e in un'ottica prospettica di medio-lungo periodo
- Traspare un concetto di sostenibilità più ampio rispetto a quello tradizionale di carattere strettamente socio-ambientale

Interazione <IR> con EFRAG Sustainability Standards

In conseguenza dei principi e contenuti della proposta di nuova Direttiva, **principi generali** («overarching principles») del sistema degli standard di sostenibilità europei secondo l'EFRAG PTF-ESRS sono:

- Approccio inclusivo agli stakeholders del sustainability reporting
- Sistema di sustainability reporting basato su principi (“principles-based”)
- Intangibili, incluse informazioni relative a capitale intellettuale/organizzativo, umano, sociale e relazionale
- Connettività tra tradizionale bilancio economico-finanziario e report di sostenibilità

Interazione <IR> con EFRAG Sustainability Standards (cont'd)

- I lavori dell'EFRAG volti alla predisposizione dei Sustainability Standards in Europa si stanno articolando attorno a 11 clusters/tematiche:
 - ✓ Conceptual guidelines
 - ✓ Cross-cutting standards
 - ✓ Environment – Climate
 - ✓ Environment – Other
 - ✓ Social – Workforce
 - ✓ Social – Other
 - ✓ Governance+ – Governance
 - ✓ Governance+ – Other matters
 - ✓ Sector-specific standards
 - ✓ SMEs
 - ✓ Format



Gli standard europei di sostenibilità in corso di elaborazione da parte della PTF-ESRS dell'EFRAG appaiono quindi anch'essi coerenti con i principi generali (es. connettività) e i principali contenuti (ad es. governance, business model, visione prospettica) del Framework del reporting integrato



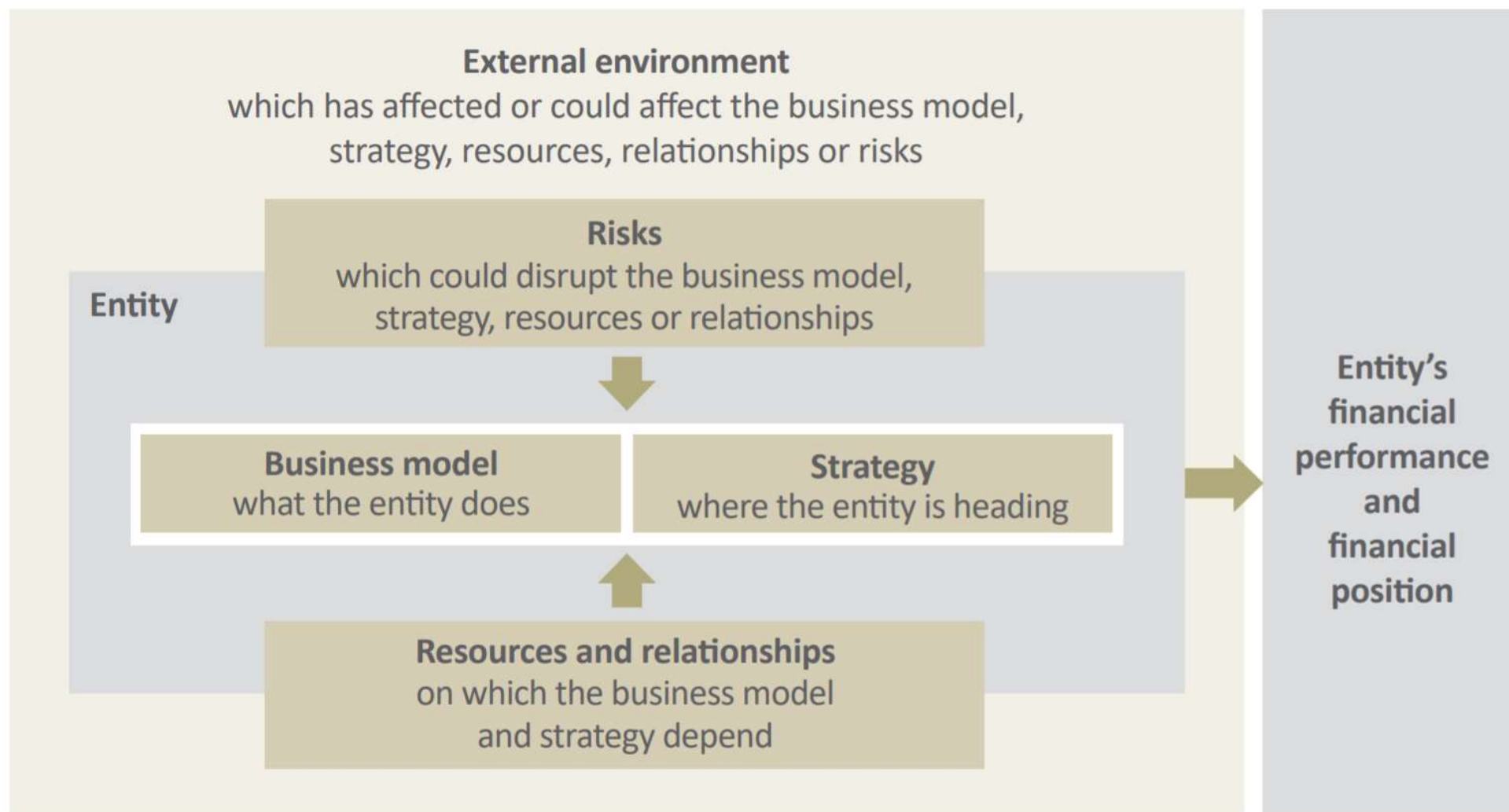
Interazione <IR> con il “Management Commentary Practice Statement” (Exposure Draft) dello IASB

Lo IASB ha proposto una nuova versione al fine di:

- Soddisfare le esigenze informative degli investitori in continua evoluzione
- Affrontare questioni importanti per le prospettive future
- Promuovere una riflessione a lungo termine sui rischi sistemici
- Rappresentare la rilevanza di risorse e relazioni intangibili
- Includere i fattori ESG rilevanti per la creazione di valore
- Fornire connettività rispetto ad altri report



Il draft dello IASB copre sei aree che si sovrappongono con l'<IR>



Una forte interazione già esiste, ma ulteriori opportunità si profilano:

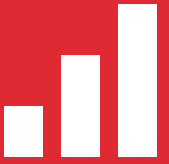
- Incoraggiare un'ulteriore integrazione nel Management Commentary del I'<IR> Framework e dei principi e concetti del TCFD
- Chiarire l'interpretazione del concetto di creazione di valore
- Aumentare l'enfasi su quanti incaricati della governance societaria
- Migliorare la connettività tra standard finanziari e di sostenibilità
- Riposizionare la Relazione sulla gestione per affrontare business, performance e prospettive più ampie

Deadline per commenti: 23 novembre 2021



Interazione <IR> con SASB Standard

- Rappresenta la ragione stessa della creazione della Value Reporting Foundation
- Integrated Reporting Framework “in cerca di standard” e SASB Standard “in cerca” di un Framework olistico
- Il Framework costituisce infatti per gli standard un “ombrello” e un “completamento concettuale”





Interazione <IR> con SASB Standard

Interoperabilità tra Integrated Reporting Framework e SASB Standard

<IR> Framework	SASB Standards
Industry-agnostic	Industry-specific
Principles-based	Metrics-based
Preparation and presentation	Standards Application Guidance
High-level content elements	Disclosure topics and metrics
Drives connectivity of information	Enables comparability of information



Interazione <IR> con SASB Standard

Gli Standard del SASB offrono metriche industry-specific su 4 capitali del reporting integrato

 **INTELLECTUAL CAPITAL**

 **BUSINESS MODEL & INNOVATION**

- Product Design and Lifecycle Management
- Business Model Resilience
- Materials Sourcing and Efficiency.

 **SOCIAL & RELATIONSHIP CAPITAL**

 **SOCIAL CAPITAL**

- Human Rights and Community Relations
- Customer Privacy
- Data Security
- Access and Affordability
- Product Quality and Safety
- Customer Welfare
- Selling Practices and Product Labeling

 **BUSINESS MODEL & INNOVATION**

- Product Design and Lifecycle Management
- Business Model Resilience
- Supply Chain Management
- Materials Sourcing and Efficiency
- Physical Impacts of Climate Change

 **LEADERSHIP & GOVERNANCE**

- Business Ethics
- Competitive Behavior
- Management of the Legal and Regulatory Environment
- Critical Incident Risk Management
- Systemic Risk Management

 **HUMAN CAPITAL**

 **HUMAN CAPITAL**

- Labor Practices
- Employee Health & Safety
- Employee Engagement, Diversity & Inclusion

 **BUSINESS MODEL & INNOVATION**

- Business Model Resilience

LEADERSHIP & GOVERNANCE

- Business Ethics
- Competitive Behavior
- Management of the Legal and Regulatory Environment
- Systemic Risk Management

 **NATURAL CAPITAL**

 **ENVIRONMENT**

- GHG Emissions
- Air Quality
- Energy Management
- Water and Wastewater Management
- Waste and Hazardous Materials Management
- Ecological Impacts

 **BUSINESS MODEL & INNOVATION**

- Product Design and Lifecycle Management
- Supply Chain Management
- Materials Sourcing and Efficiency
- Physical Impacts of Climate Change

Conclusioni

- L'Integrated Reporting Framework sembra possa rappresentare un punto di riferimento sempre più rilevante, una piattaforma comune, per rispondere ai nuovi «requirements» di reporting di sostenibilità europei, ma anche alle forme di rendicontazione volontaria in tema di Relazione sulla gestione
- Forte ed evidente interazione anche sotto il profilo contenutistico tra l'<IR> Framework e la proposta di Direttiva, gli EFRAG Sustainability Standard, il Management Commentary e i SASB Standard
- Segnali di progressiva sovrapposizione tra il report integrato e la relazione sulla gestione



**VALUE
REPORTING
FOUNDATION**
INTEGRATED
REPORTING
FRAMEWORK

WEBINAR

Transition to Integrated Reporting

A guide to getting started

20 SEPTEMBER AT 3PM BST

https://info.valuereportingfoundation.org/transition_to_integrated_reporting?utm_content=178823255&utm_medium=social&utm_source=linkedin&hss_channel=lcp-71734234

Grazie!

Laura Girella (PhD)

Senior Technical and Research Manager, Value Reporting Foundation

Segretariato Tecnico, PTF-ESRS, EFRAG

Osservatore O.I.B.R.

Università di Modena & Reggio Emilia

laura.girella@thevrf.org



**INTEGRATED
THINKING
PRINCIPLES**



**INTEGRATED
REPORTING
FRAMEWORK**



**SASB
STANDARDS**

