

www.pwc.com/it

L'Integrated Reporting come driver di cambiamento

Finalità, contenuti ed evoluzione del Bilancio Integrato

Strettamente riservato e confidenziale
Bozza



pwc



Perché il Bilancio Integrato?

I tradizionali modelli di *reporting* e le esigenze informative del mercato

Limiti dei modelli tradizionali di reporting

Alcune considerazioni

Contenuto e forma dettate dalle norme di legge o da disposizioni regolatorie

Focus prevalente sul passato e sulla rappresentazione delle performance storiche

Focus prevalente sull'analisi delle performance finanziarie

Scarsa rappresentazione delle strategie di business e dei rischi connessi

Presenza di molteplici forme di reporting, finanziario e non, costruiti con la logica dei silos

Report estremamente dettagliati ma scarsamente comprensibili

Report pensati per supporto cartaceo, non pensati per facilitare ricerche o navigazione



Introduzione al Bilancio Integrato

Concetti chiave e finalità



Che cos'è il Bilancio Integrato?

Un Bilancio Integrato è una comunicazione sintetica che illustra come la **strategia**, la **governance**, le **performance** e le **prospettive** di un'organizzazione consentono di creare **valore** nel breve, medio e lungo periodo nel **contesto** in cui essa opera.

Definizione dell'IIRC, International Integrated Reporting Council.

Finalità

Lo scopo principale di un Bilancio Integrato consiste nel dimostrare ai fornitori di capitale finanziario come un'organizzazione è in grado di creare valore nel tempo

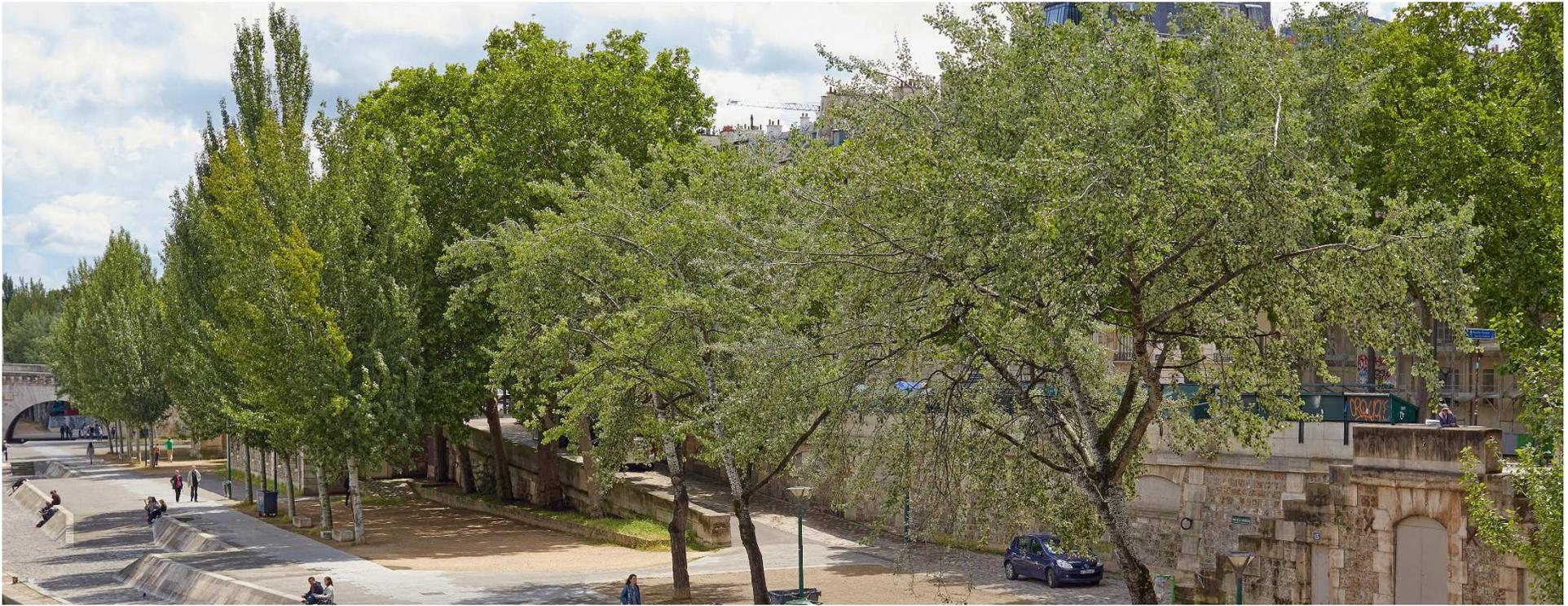
La comunicazione aziendale deve, pertanto, essere orientata a:

- 1.** fornire agli investitori un'informazione completa sugli aspetti finanziari e non finanziari (ambientali, sociali e di governance) con una **prospettiva di breve, medio e lungo periodo**;
- 2.** integrare e connettere i “**silos**” tipici informativi aziendali: strategia, governance, modello di business, gestione del rischio, remunerazione, sostenibilità, ecc.;
- 3.** allineare i **processi di reporting interni ed esterni**.



Perché il Bilancio Integrato è differente?

	Modello corrente	Bilancio Integrato
Focus	Passato, dati economici-finanziari	Futuro, connessioni tra variabili e strategie
Orizzonte temporale	Breve periodo	Breve, medio e lungo periodo
Dettagli	Numerosi e complessi	Concisi e materiali
Compliance	Radatto su regole vincolanti	Sensibile alle circostanze
Comunicazione	Paper based	Technology based
Focalizzazione	Disclosure	Trasparenza
Thinking	Silos	Integrato
Stewardship	Economici-finanziari	Tutte le forme di capitale
Perimetro	Controllo legale e/o operativo	La catena del valore



Il framework di riferimento

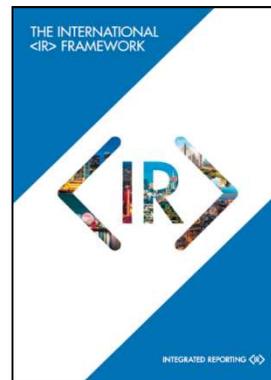
Elementi fondanti del Bilancio Integrato

Introduzione al Framework

Il Reporting Framework sviluppato dall'IIRC si basa su **7 principi guida** da utilizzare per la redazione di un Bilancio Integrato.

GUIDING PRINCIPLES

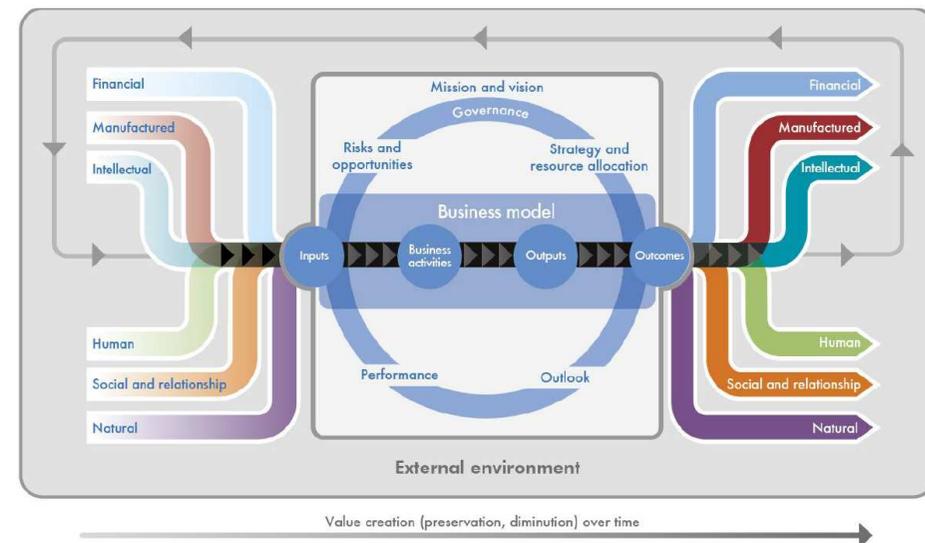
A	Strategic focus and future orientation
B	Connectivity of information
C	Stakeholder relationships
D	Materiality
E	Conciseness
F	Reliability and completeness
G	Consistency and comparability



CONTENT ELEMENTS

A	Organizational overview and external environment
B	Governance
C	Business model
D	Risks and opportunities
E	Strategy and resource allocation
F	Performance
G	Outlook
H	Basis of preparation and presentation
I	General reporting guidance

I principi devono essere applicati per selezionare i contenuti del Bilancio Integrato, comprendendo una serie di elementi chiave che illustrano le connessioni tra i diversi tipi di capitale: Finanziario, Produttivo, Intellettuale, Umano, Naturale, Sociale e Relazionale.



I principi guida

I *7 principi guida* da utilizzare per la redazione di un Bilancio Integrato.

GUIDING PRINCIPLES

A	Strategic focus and future orientation
B	Connectivity of information
C	Stakeholder relationships
D	Materiality
E	Conciseness
F	Reliability and completeness
G	Consistency and comparability

Materialità: un report integrato deve fornire informazioni sugli aspetti che influiscono in modo significativo sulla capacità dell'organizzazione di creare valore nel breve, medio e lungo termine

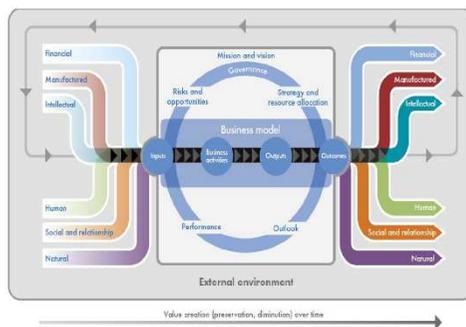
Focus strategico e orientamento al futuro: un report integrato deve fornire informazioni dettagliate sulla strategia dell'organizzazione e su come tale strategia influisca sia sulla sua capacità di creare valore nel breve, medio e lungo termine, sia sull'uso dei capitali e sugli effetti prodotti su di essi

Connettività delle informazioni: un report integrato deve rappresentare un quadro olistico della combinazione, delle correlazioni e delle dipendenze tra i fattori che influiscono sulla capacità dell'organizzazione di creare valore nel tempo

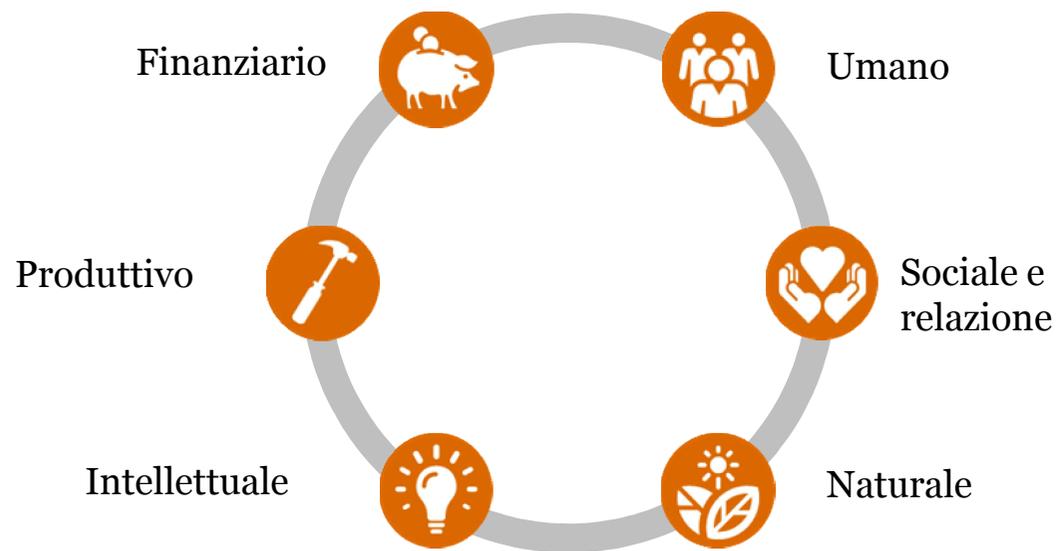


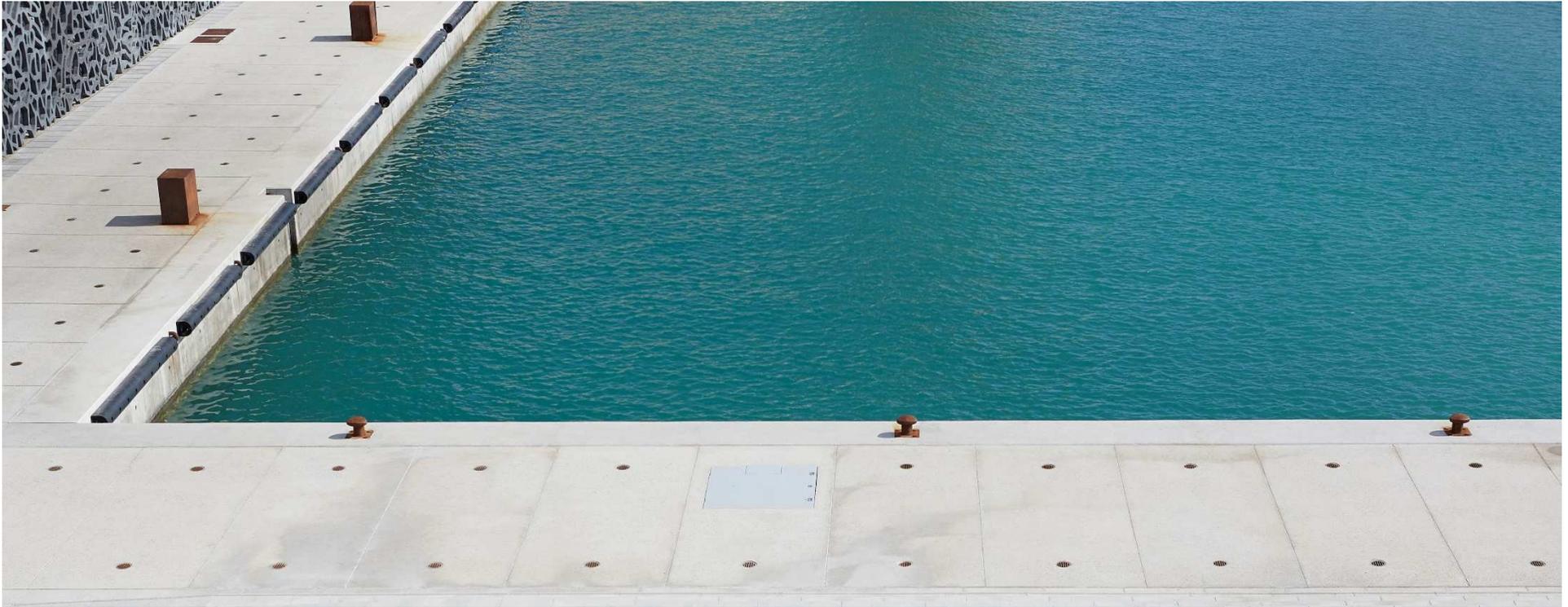
Oltre al solo capitale finanziario, nel processo di creazione o erosione di valore, devono essere considerati gli altri capitali rilevanti

I capitali



PwC





Il Bilancio Integrato nella relazione con gli investitori

Strumento di *engagement* tra azienda e mercato

I Bilancio Integrato nel dialogo con gli investitori

Alcune considerazioni (1/2)

Gli investitori istituzionali sono sempre più interessati a comprendere come le tematiche ambientali, sociali e di governance ('ESG') possano influenzare il business.

PwC ha condotto una ricerca con International Integrated Reporting Council, intervistando *senior investment professionals* delle principali istituzioni internazionali.

Principali elementi emersi:

- **opinioni differenti sul tema dell'ESG.** Gli investitori con cui abbiamo dialogato ritengono che le informazioni ESG siano rilevanti in quanto catturano aspetti importanti della corporate performance;
- ritengono che l'informazione ESG non sia necessariamente non-financial in natura ma la considerano un indicatore prossimo di "*future financial impacts*";
- gli intervistati ritengono che le informazioni integrate sulle tematiche ESG li aiutino a gestire importanti variabili, tra cui dove investire, disinvestire, o quali tematiche approfondire;
- sono state segnalate criticità e gap nell'informazione ESG che le società riportano poiché non adeguatamente integrate nella corporate communications.



I Bilancio Integrato nel dialogo con gli investitori

Alcune considerazioni (1/2)

L'utilizzo di un framework chiaro, come International Integrated Reporting Council's <IR> Framework, è ritenuto un possibile aspetto di miglioramento.

In particolare, gli investitori richiedono informazioni ESG che siano più chiaramente linkate al business model, informazioni su cui fare affidamento ed informazioni collegate a come la società crea valore e gestisce i rischi.

Riconoscendo che l'informazione ESG è un aspetto in rapida evoluzione in termini di valutazione, tutti hanno sostenuto la necessità di un miglioramento nei dati, maggiore connettività ed applicazione più omogenea dei framework.



Grazie per l'attenzione!



Chiara Carotenuto

PwC | Senior Manager

T: +39 02 7785652

M: +39 346 8094513

chiara.carotenuto@it.pwc.com

Gaia Giussani

PwC | Senior Manager

T: +39 02 66720667

M: +39 346 5033416

gaia.giussani@it.pwc.com



© 2017 PricewaterhouseCoopers Advisory SpA. All rights reserved. In this document, "PwC" refers to PricewaterhouseCoopers Advisory SpA which is a member firm of PricewaterhouseCoopers International Limited, each member firm of which is a separate legal entity.