Governance d'impresa ESG: focus su aspetti contabili e finanziari

A cura di:
Walter Rotondaro
Dottore Commercialista



POLITECNICO DI TORINO
6 NOVEMBRE 2026

83%: valore degli asset materiali nel S&P 500 — **1975**

10%: valore degli asset materiali nel S&P 500 — **2020**



Sostenibilità & bilancio

Ricerca degli stakeholders:

- Informazioni limitate dal Bilancio
- Visione rischi ed opportunità
- Dal breve al medio-lungo termine
- Miglioramento investimento ESG
- Ricerca di rendimenti superiori
- Rapporto fiduciario

Nazioni Unite:

- Nel 2005 un rapport delle azioni unite hanno introdotto con forza il concetto che non tenere conto degli valutazioni ESG potrebbe essere considerate come una violazion del "dovere fiduciario"
- Nel 2006 nasce il PRI (Principles for Responsible Investing)

Emittenti:

- TCFD
- GRI
- CDP
- CDSB
- SASB
  IIRC

- **IFRS S**
- **ESRS**

- Aggregatori di dati
- Fornitori di rating ESG

Global Reporting Iniziative (**GRI**) pubblica il suo primo quadro di divulgazione

2000

OIC

€ 2.47 · $ 58.19 · £ 71.33 · ¥ 9,840.50 · 4.36 · € 68.50 · $ 77.41 · £ 63.27 · 82.05 · ¥ 57,460.00 · € 93.05 · $ 98.24

Gli effetti economici dei fattori ESG

Ambiente
Consumi energetici, disponibilità di risorse e interruzioni produttive

Persone e filiera
Sicurezza, competenze e continuità delle forniture

Governance
Qualità delle decisioni, controlli e attendibilità delle informazioni, compliance



Decisioni del CdA,
valutazioni di bilancio, impairment test,
stime su voci di bilancio, sostenibilità di cassa,
soddisfazione clienti, fornitori e dipendenti, etc.

Significatività
Rapporto benefici/costi



Valutazione del rischio
Esposizioni climatiche, transizione e qualità della governance

Informazioni per il finanziatore
Dati verificabili, piano d'investimento e capacità di rimborso

Condizioni del credito
Dipendono anche dal merito creditizio e dal contratto

Impatti dell'impresa
Come attività e filiera incidono su persone e ambiente

Effetti finanziari sull'impresa
Come i fattori ESG incidono su margini, patrimonio e liquidità

Convenienza economica
VAN, tempo di recupero e analisi degli scenari

Impianti
Vita utile e recuperabilità del valore contabile

Rimanenze e crediti
Obsolescenza dei prodotti e recuperabilità degli incassi

Obbligazioni e continuità
Fondi, informativa e sostenibilità delle previsioni

Flussi incrementali
Esborso, risparmi netti, manutenzione e valore finale

Trattamento contabile
Capitalizzazione e ammortamento seguono i principi applicabili

Per ciascun tema
Esposizione, orizzonte temporale, responsabile e decisione da assumere

Ad esempio: Fondo svalutazione crediti



Valutazione ex post

Perdite emerse

Si costruisce il fondo svalutazione rischi sulla base dello scaduto, ovvero creando una griglia di valutazioni con la quale ad ogni ritardi corrisponde una percentuale di rischio

Ad esempio
Scaduto da 10 giorni 2%
Scaduto da 30 giorni 5%
Scaduto da 60 giorni 10%
e così via

Valutazione ex ante

Perdite attese

Si costruisce una rank per ogni cliente acquisito e, in base ad una griglia di affidabilità, si crea un fondo svalutazione crediti che parte già dalla prima fattura.

Se poi il cliente paga allora il rank migliora,
se invece vi sono ritardi il rank peggiora
e si rivede la griglia.
(IFRS 9)

Come predisporre una valutazione

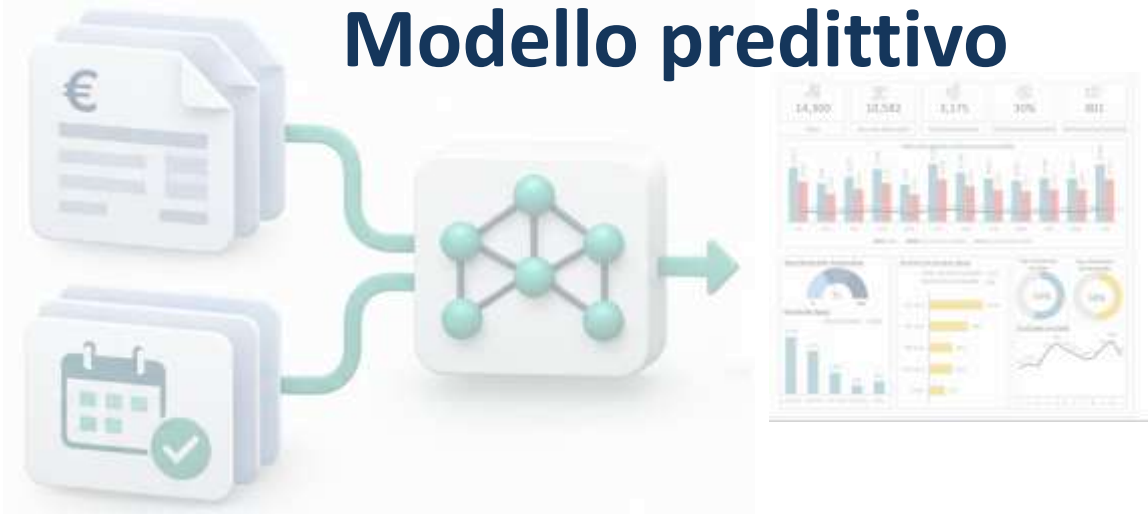
Outcomes-First vs Model-First Approach

Modello finanziario classico

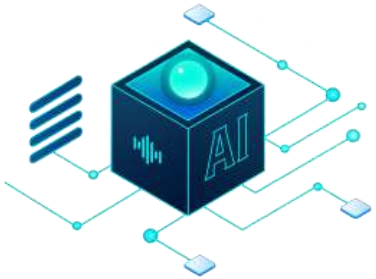


- Calcola le previsioni a partire da ipotesi esplicite e formule definite dal team finanziario.
- Aggiorna gli scenari quando il team rivede le ipotesi alla luce dei nuovi dati.

Modello predittivo



- Stima gli esiti futuri sulla base delle relazioni apprese dai dati storici.
- Aggiorna le previsioni quando riceve nuovi dati. L'aggiornamento può essere automatizzato.





IA nel modello predittivo

Esempio di tesoreria

Previsione due giorni prima della scadenza

Che cosa vogliamo prevedere

Due giorni prima della scadenza, il modello valuta ogni fattura aperta.

Stima la probabilità che la fattura non sia saldata entro la scadenza.

La tesoreria usa la stima per dare priorità alle verifiche.

La soglia bilancia falsi allarmi e ritardi non rilevati.

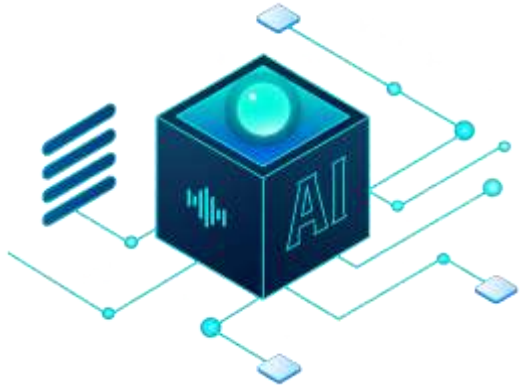
Quali dati sono disponibili al momento della previsione

Input disponibili al cutoff

Controlli conseguenti

Lo storico comprende solo gli eventi già osservabili a quella data.

L'esito effettivo serve come etichetta per addestramento e verifica.



Come si misura l'utilità del modello

Addestramento sui periodi precedenti e test sui periodi successivi.

Confronto con il metodo attuale o con una regola semplice.

Misure: ritardi intercettati, falsi allarmi e costo degli interventi.

Monitoraggio degli errori dopo l'introduzione in tesoreria.



Grazie



Email: walterrotondaro at Taxlawplanet.net (per scopi professionali)

Il presente materiale (compreso audio/video) è coperto dal diritto d'autore e concesso a mero uso consultazione dal partecipante all'evento di formazione Taxlawplanet effettuato per l'«Associazione ICT Dott.Com» da Walter Rotondaro
E' vietata la cessione e la riproduzione anche parziale e con qualsiasi mezzo senza il preventivo consenso della Taxlawplanet.

Immagini di sfondo:

AI GENERATED

€ 2.47 · $ 58.19 · £ 71.33 · ¥ 9,840.50 · 4.36 · € 68.50 · $ 77.41 · £ 63.27 · 82.05 · ¥ 57,460.00 · € 93.05 · $ 98.24