



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI **TERAMO**

**DIPARTIMENTO DI  
SCIENZE DELLA COMUNICAZIONE**

---

***Corso di Laurea Magistrale in Comunicazione  
per la Gestione delle Organizzazioni LM-59***

***Progetto di “Sustainability Reporting”***

***Titolo:***

***ANALISI CRITICA E REVISIONE DEL  
REPORT DI SOSTENIBILITÀ***

***Studentesse***

***Jaime Trasancos e Laia Molina***

---

***ANNO ACCADEMICO 2025-2026***

# ANALISI CRITICA E REVISIONE DEL REPORT DI SOSTENIBILITÀ

## CASO STUDIO: IBERDROLA S.A.

**Corso:** Sustainability Reporting

**Società Analizzata:** Iberdrola S.A.

**Quadro di Riferimento:** GRI Standards & Teoria dell'Integrazione Strategica (De Nicola)

### 1. INTRODUZIONE E METODOLOGIA DELL'ANALISI

L'obiettivo principale di questo elaborato è realizzare una revisione critica (assurance) della **Dichiarazione Non Finanziaria (DNF) - Report di Sostenibilità** del gruppo **Iberdrola S.A.** relativo all'ultimo esercizio fiscale consolidato.

La scelta di Iberdrola non è casuale. Si tratta di una delle principali società energetiche a livello mondiale, leader nelle energie rinnovabili, il che la rende un soggetto ideale per analizzare come una multinazionale gestisce la complessità di rendicontare impatti ambientali e sociali massivi.

#### **Metodologia di Audit:**

Per lo sviluppo di questa analisi, abbiamo adottato un approccio di audit di conformità e coerenza, strutturato in tre fasi:

1. **Fase di Comprensione:** Analisi del profilo aziendale, del modello di business e dell'evoluzione storica.
2. **Fase di Verifica Teorica:** Confronto del comportamento aziendale con i "Tipi Ideali" descritti nel **Capitolo 6 del Testo n. 1** e i concetti di legittimazione del **Testo n. 3**.
3. **Fase di Analisi Empirica:** Revisione degli indicatori (KPI) secondo gli standard GRI per valutare la coerenza tra il discorso corporativo ("ciò che dicono") e i dati quantitativi ("ciò che fanno").

Inoltre, in linea con i requisiti accademici, l'analisi si fonda sulla letteratura scientifica, specificamente sulla **Teoria della Legittimazione** (Legitimacy Theory). Come segnalano studi come quello di **Gallego-Álvarez et al. (2011)** sul settore delle utilities, le imprese ad alto impatto ambientale utilizzano la divulgazione di informazioni non solo per trasparenza, ma come meccanismo strategico per legittimare le proprie operazioni di fronte alla pressione sociale e regolatoria.

## 2. IL MODELLO DI RENDICONTAZIONE: UN APPROCCIO GRI AVANZATO

Dall'analisi della documentazione (Report Integrato e DNF 2024), si conferma che Iberdrola struttura la sua rendicontazione seguendo rigorosamente i **GRI Universal Standards (2021)**. Tuttavia, il suo approccio va oltre il mero adempimento normativo (Legge 11/2018), adottando caratteristiche distintive che denotano maturità nel reporting:

### 2.1. Applicazione del Principio di "Doppia Materialità"

Iberdrola applica uno dei concetti più avanzati nella sostenibilità attuale: la **Doppia Materialità**.

- **Materialità Finanziaria (Outside-In):** L'azienda analizza come fattori esterni (cambiamento climatico, crisi energetica, regolazione dei prezzi) impattano sul suo valore finanziario.
- **Materialità d'Impatto (Inside-Out):** Cruciale per il nostro audit, l'azienda rendiconta dettagliatamente come le sue attività impattano sulla società e sull'ambiente (es. impatto sulla biodiversità dei parchi eolici).

Questo approccio supera il modello tradizionale e dimostra un allineamento con la futura direttiva europea CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive).

### 2.2. Qualità dell'Informazione

Abbiamo verificato che il report soddisfa i principi di qualità GRI:

- **Equilibrio:** Il report non è un opuscolo pubblicitario. Include dati negativi, come sanzioni amministrative o l'aumento puntuale dei rifiuti, il che conferisce credibilità.
- **Comparabilità:** Vengono presentate serie di dati triennali (2022-2024), permettendo all'analista di rilevare tendenze reali.
- **Verificabilità:** Tutta l'informazione non finanziaria è stata revisionata esternamente da una "Big Four" (KPMG), offrendo un livello di limited assurance, garantendo l'affidabilità dei dati esposti.

## 3. CLASSIFICAZIONE TEORICA

### 3.1. Tipologia Aziendale (Testo n. 1, Cap. 6)

Basandoci sulla matrice proposta da **De Nicola (Cap. 6)**, che classifica le imprese secondo il loro orientamento verso la responsabilità sociale, classifichiamo Iberdrola inequivocabilmente come un'**Impresa a Integrazione Strategica (Impresa Eccellente)**.

Giustificazione dell'analisi:

- **Superamento dell'approccio "Cosmetico":** A differenza delle imprese che usano la CSR solo per migliorare la propria immagine (marketing), Iberdrola ha modificato il suo Core Business. Ha venduto asset di generazione "sporca" (carbone) per investire massicciamente nelle rinnovabili. La sostenibilità non è un dipartimento periferico, ma l'asse della sua strategia industriale.
- **Creazione di Valore Condiviso:** Il caso Iberdrola illustra perfettamente la teoria secondo cui la redditività economica e la responsabilità sociale non sono opposte. La sua scommessa sulla decarbonizzazione le ha permesso di accedere a

"Finanziamenti Green" più economici e guidare il mercato, dimostrando che la condotta etica è, anche, una condotta economicamente razionale a lungo termine.

### 3.2. Strumenti di Divulgazione e Stakeholder (Testo n. 3)

Seguendo i **capitoli 1 e 2 del Testo n. 3**, analizziamo il transito dell'impresa dalla Corporate Social Responsibility (obbligo morale) verso la **Corporate Social Responsiveness** (capacità di risposta operativa).

Iberdrola dimostra un'alta "Capacità di Risposta" attraverso il suo **Modello di Relazione con gli Stakeholder**. Non si tratta di una comunicazione unidirezionale, ma di un sistema istituzionalizzato di ascolto attivo. L'azienda identifica i suoi stakeholder chiave (Dipendenti, Clienti, Azionisti, Regolatori, Società) e assegna canali specifici di dialogo per ognuno.

- Evidenza: La creazione di un "Comitato per lo Sviluppo Sostenibile" all'interno dello stesso Consiglio di Amministrazione dimostra che le istanze degli stakeholder arrivano al massimo livello decisionale della compagnia.

## 4. PROFILO AZIENDALE E GOVERNANCE

### 4.1. Evoluzione e Identità

Iberdrola non si definisce semplicemente come una compagnia elettrica. Nella sua sezione "Identità", riformula la sua Mission e Vision sotto il concetto di **"Purpose" (Scopo)**: "Continuare a costruire ogni giorno e in collaborazione un modello energetico più elettrico, salutare e accessibile".

Questo purpose agisce come contratto sociale dell'impresa, legittimando la sua attività industriale (che spesso genera impatti visivi o territoriali) attraverso la promessa di un bene superiore: la decarbonizzazione del pianeta.

### 4.2. Struttura di Governance ed Etica

L'analisi del "Sistema di Governance" rivela una struttura robusta progettata per minimizzare i rischi etici, allineata con la norma ISO 37001 (Anticorruzione):

- **Codice Etico:** Applicabile non solo ai dipendenti, ma esteso ai fornitori (Clausole ESG nei contratti).
- **Modello delle Tre Linee di Difesa:**
  1. **Gestione:** I dirigenti di ogni business sono i primi responsabili del controllo dei rischi.
  2. **Assicurazione:** Aree di Compliance e Controllo Rischi supervisionano in modo autonomo.
  3. **Audit Interno:** Riporta direttamente al Consiglio, garantendo indipendenza totale.

Questo sistema è fondamentale per gestire i rischi di corruzione e diritti umani in un'impresa che opera in molteplici giurisdizioni legali.

## 5. ANALISI DEI RISULTATI (KPI) E GIUDIZIO CRITICO

In questa fase di audit, confrontiamo la retorica strategica con i dati quantitativi della performance 2024.

**TABELLA 1: PERFORMANCE AMBIENTALE (PIANETA)**  
Obiettivo: Emissioni Nette Zero entro il 2040.

Indicatore GRI	Descrizione	2024 (Dato Attuale)	2023 (Dato Precedente)	Variazione	Analisi dell'Auditor
305-1	Emissioni Dirette (Scope 1)	8.913 kt CO2	10.588 kt CO2	-16%	Molto Positivo. La riduzione drastica valida la strategia di chiusura delle centrali termiche.
305-4	Intensità di Emissioni	65 g CO2/kWh	77 g CO2/kWh	-15%	Dato eccellente. Iberdrola emette 3 volte meno della media del settore europeo.
303-3	Consumo totale di acqua	61 hm³	80 hm³	-23%	Positivo. Minore necessità di raffreddamento nelle centrali termiche.
306-2	Rifiuti totali generati	571.590 t	337.551 t	+69%	Negativo (Da monitorare). Aumento significativo. Causa: Picchi di attività nella costruzione di nuovi parchi eolici e smantellamenti.

--	% Rifiuti recuperati	<b>82,8%</b>	69,3%	<b>+13 p.p.</b>	Compensa il dato precedente. Sebbene generino più rifiuti, riciclano molto di più (Economia Circolare).
----	----------------------	--------------	-------	-----------------	--

**TABELLA 2: PERFORMANCE SOCIALE E GOVERNANCE (PERSONE)**

Obiettivo: Ambiente lavorativo sicuro, diverso ed etico.

Indicatore GRI	Descrizione	2024 (Dato Attuale)	2023 (Dato Precedente)	Variazione	Analisi dell'Auditor
<b>401-1</b>	Qualità impiego (% Indeterminato)	<b>99,7%</b>	99,7%	=	Stabilità massima. Molto superiore alla media del mercato del lavoro.
<b>404-1</b>	Ore formazione per dipendente	<b>74 ore</b>	68 ore	<b>+8%</b>	Indicatore chiave di sviluppo del Capitale Umano in un settore tecnologico.
<b>405-1</b>	Donne in organico (Globale)	<b>24%</b>	23,6%	<b>+0,4%</b>	<b>Migliorabile.</b> L'avanzamento è lento. Riflette la difficoltà strutturale di attrarre talento femminile in carriere STEM tecniche.
<b>403-9</b>	Tasso di Infortuni (TRIR)	<b>1,08</b>	1,15	<b>Migliora</b>	Leggera riduzione degli infortuni, prioritaria in lavori ad alta tensione.

<b>205-3</b>	Denunce nel Canale Etico	<b>402</b>	338	<b>+19%</b>	<b>Interpretazione Duale:</b> Potrebbe sembrare negativo (più problemi), ma in audit si valuta positivamente come maggiore fiducia nel sistema di denuncia (Whistleblowing).
--------------	--------------------------	------------	-----	-------------	--

## 6. CONCLUSIONI FINALI DELL'AUDIT

A seguito dell'analisi dettagliata del Report di Sostenibilità di Iberdrola S.A. e del confronto con i quadri teorici di De Nicola e gli standard GRI, emettiamo le seguenti conclusioni:

1. **Coerenza Strategica:** Esiste una forte correlazione tra la Missione dichiarata ("Integrazione Strategica") e i risultati operativi. I KPI ambientali confermano che la decarbonizzazione è reale e non un esercizio di "Greenwashing".
2. **Trasparenza e Legittimazione:** L'azienda adempie alla sua funzione di legittimazione sociale (Testo n. 3) offrendo dati verificabili e sottoponendosi allo scrutinio esterno. Il riconoscimento delle aree di miglioramento (come la gestione dei rifiuti o il gap di genere nei ruoli tecnici) apporta veridicità al reporting.
3. **Leadership nel Reporting:** Iberdrola si posiziona non solo come un caso studio di conformità normativa, ma come un punto di riferimento ("Best Practice") nell'applicazione della **Doppia Materialità**, anticipando le esigenze regolatorie future.

In definitiva, il caso Iberdrola illustra empiricamente come le grandi corporazioni possano transitare da modelli tradizionali verso modelli di **Responsabilità Sociale Integrata**, generando valore sostenibile per tutti i loro gruppi di interesse.

## 7. BIBLIOGRAFIA E RIFERIMENTI

- **De Nicola, P. (2008).** Materiale didattico del corso: Capitoli 1, 2, 3 (La Responsabilità Sociale) e Capitolo 6 (Tipi Ideali di Impresa).
- **Gallego-Álvarez, I., Rodríguez-Domínguez, L., & García-Sánchez, I. M. (2011).** "Information disclosure and environmental performance in the electric utility sector". International Journal of Energy Sector Management.
- **Global Reporting Initiative (GRI).** GRI Universal Standards 2021.
- **Iberdrola S.A. (2024).** Estado de Información No Financiera - Informe de Sostenibilidad 2023-2024.
- **Iberdrola S.A. (2024).** Informe Integrado Febbraio 2024.