

Auswirkungen der ESG-Faktoren auf ein ratingorientiertes Controlling

Ihr Referent



Prof. Dr. Volker Steinhübel

Geschäftsführender Gesellschafter
der IFC EBERT

Leiter des Master-Studiengangs
Finance – Accounting – Controlling – Taxation (FACT)
an der SRH Fernhochschule – The Mobile University

Agenda

- ESG-Kriterien im Überblick
- Aufgabenbereiche des Controllings
- Rating und Ratingkriterien
- ESG-Rating und Controlling

Wirkung von ESG-Kriterien

European Green Deal

- Alle Akteure im M&A-Markt (Investoren, Unternehmen und Geldgeber) werden dazu verpflichtet, den Umgang mit ESG-Aspekten offenzulegen und darzulegen wie die Aktivitäten zu einer nachhaltigen Entwicklung beitragen
- Schon jetzt sind Private Equity-Unternehmen zur Offenlegung der Berücksichtigung von Nachhaltigkeit in ihren Investmententscheidungen gemäß der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) verpflichtet
- Viele Portfoliogesellschaften zukünftig von den Regulierungsaktivitäten der EU betroffen, da gemäß der Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) - voraussichtlich ab 2025 - zur Veröffentlichung einer nichtfinanziellen Berichterstattung verpflichtet

72 %

Überprüfen ihre Zielunternehmen stets auf ESG-Risiken und -Chancen in der Phase vor der Akquisition

56 %

Haben aus ESG-Gründen Investitionen abgelehnt

Quelle: <https://www.pwc.de/de/nachhaltigkeit/esg-in-deals.html>

ESG-Ratings

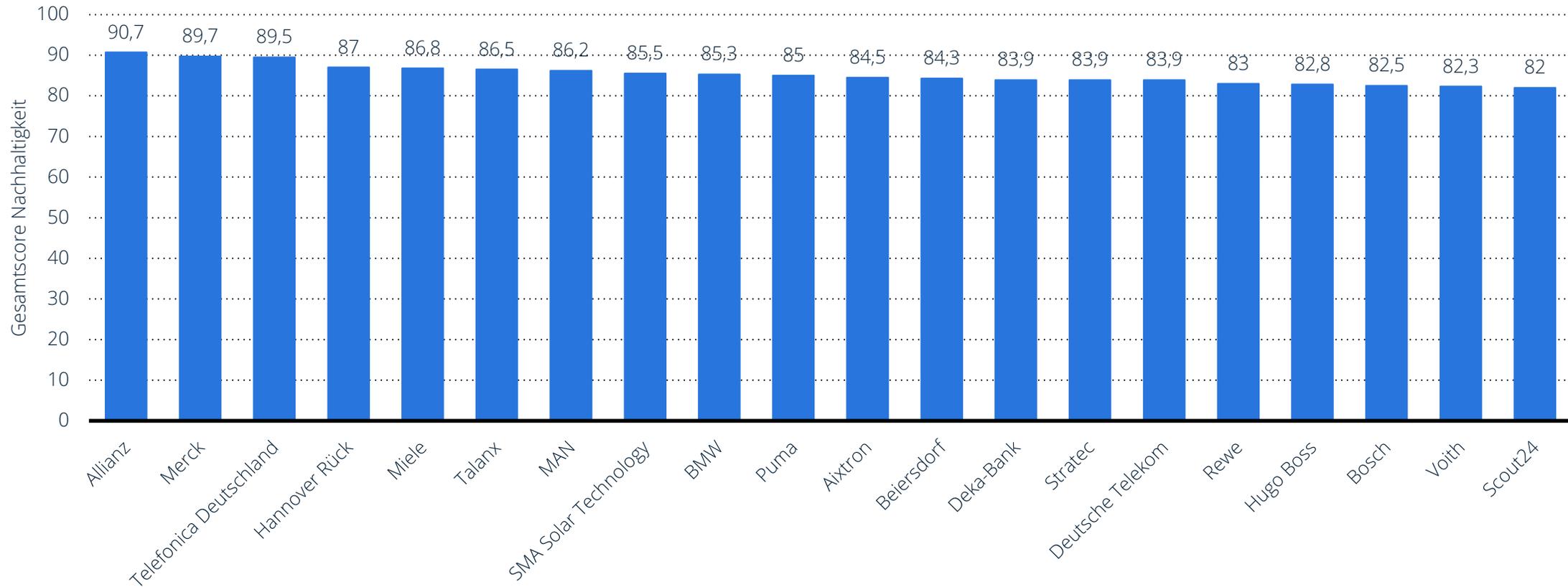
Übersicht

- 2030 → Studie der Deutschen Bank (Global Sustainable Investment Alliance)
 - 95 % aller Asset-Klassen sind ESG-optimiert
- Anleger wollen Risiko kennen, ob ein Unternehmen Gefahr läuft, in einen Skandal verwickelt zu werden
- Kriterien gehen weit über den Umweltschutz hinaus:
 - Klimaschutz
 - gesellschaftliche Engagement
 - Diversity, Arbeitssicherheit, der Gesundheitsschutz
 - nachhaltige Unternehmensführung
- Es gibt inzwischen viele Rating-Agenturen, die darauf spezialisiert sind, Betriebe anhand der ESG-Kriterien zu bewerten (MSCI, Sustainalytics, ISS, NetFederation, ...)



Nachhaltigkeit

Die 20 nachhaltigsten Unternehmen in Deutschland nach ESG-Kriterien im Jahr 2021



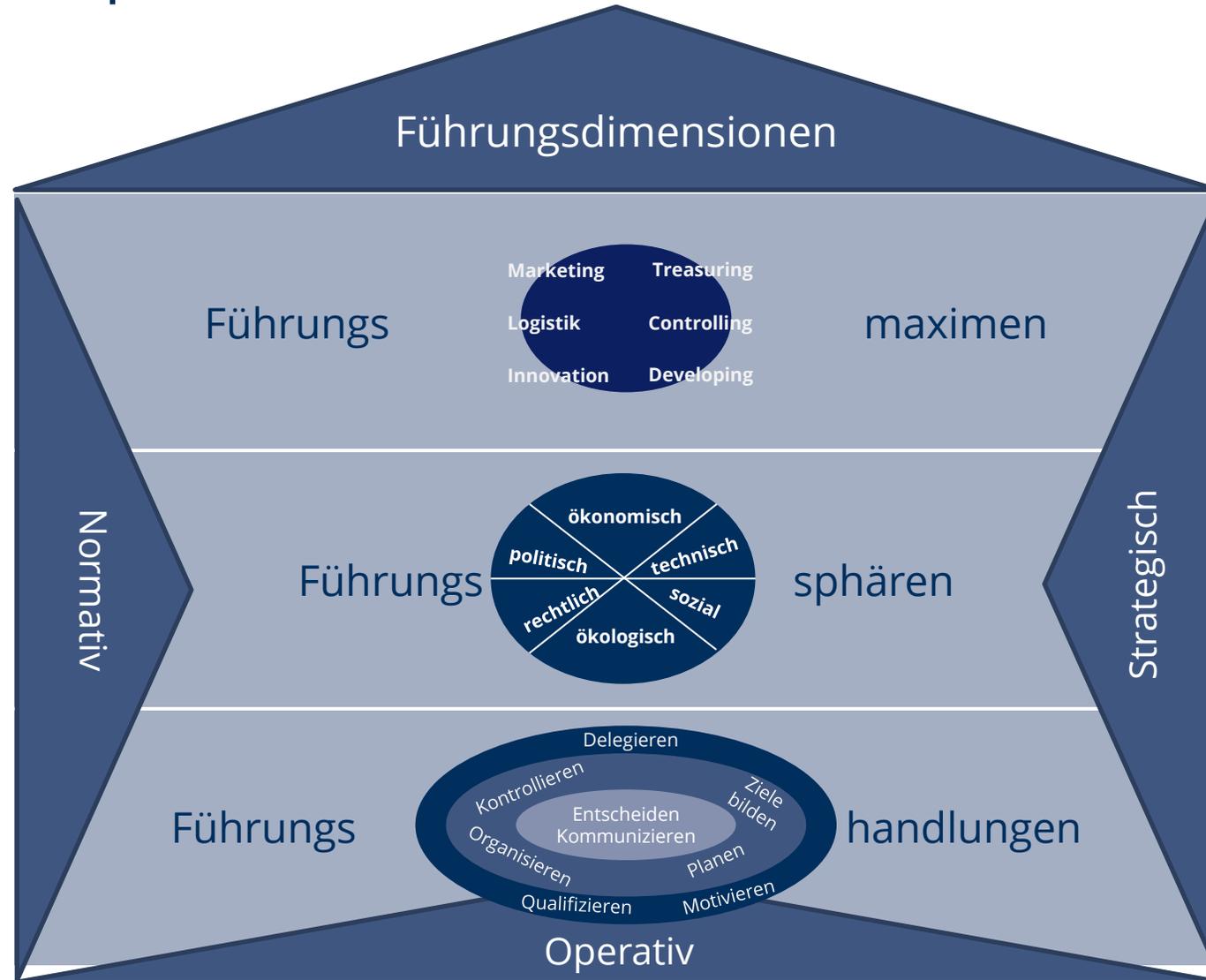
Quelle: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/1226089/umfrage/top-20-nachhaltigste-unternehmen-deutschlands/>

ESG: Genereller Überblick

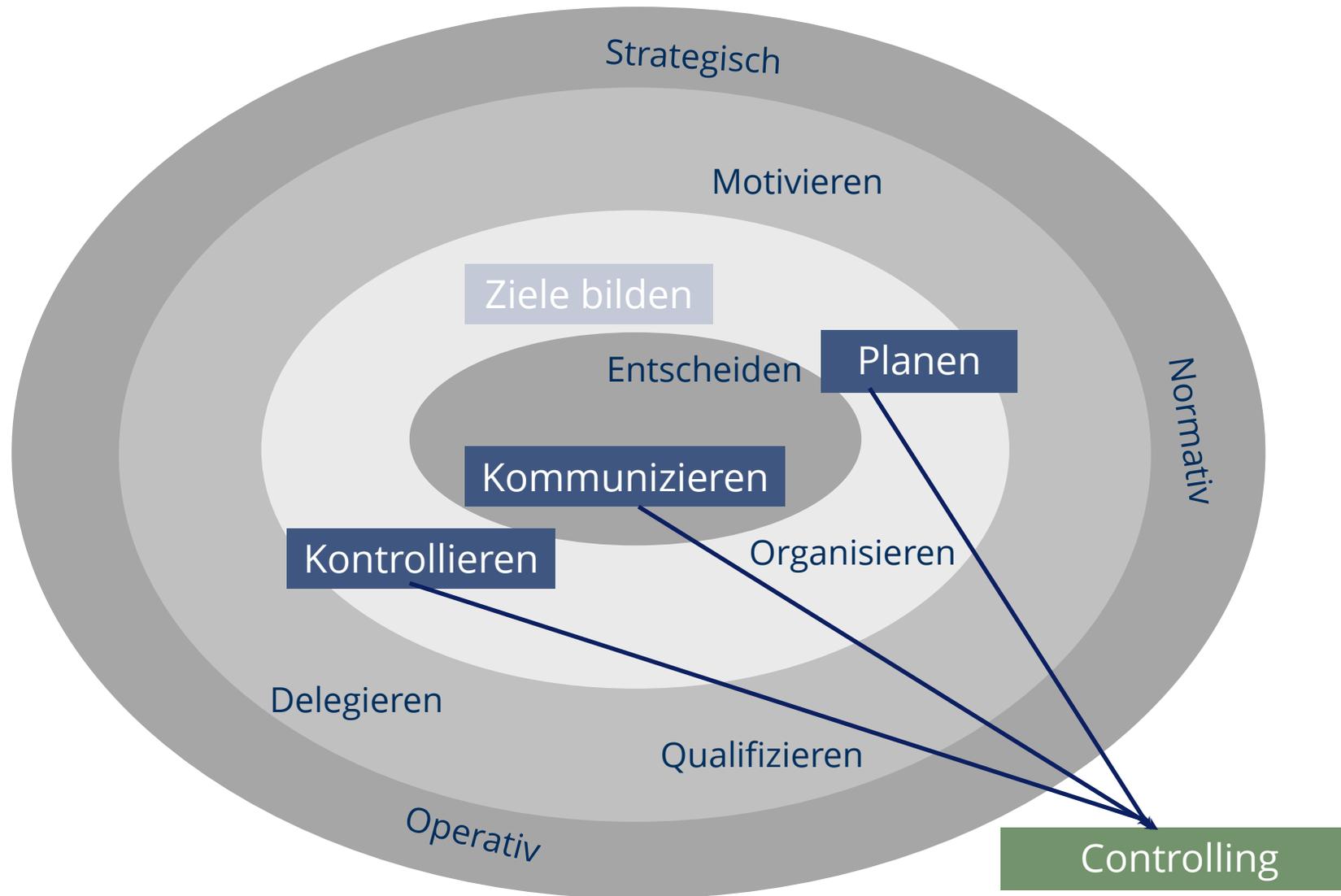


Quelle: In Anlehnung an: <https://www.fire-strategie.de/der-weg-zu-mehr-nachhaltigkeit/>

House of Leadership

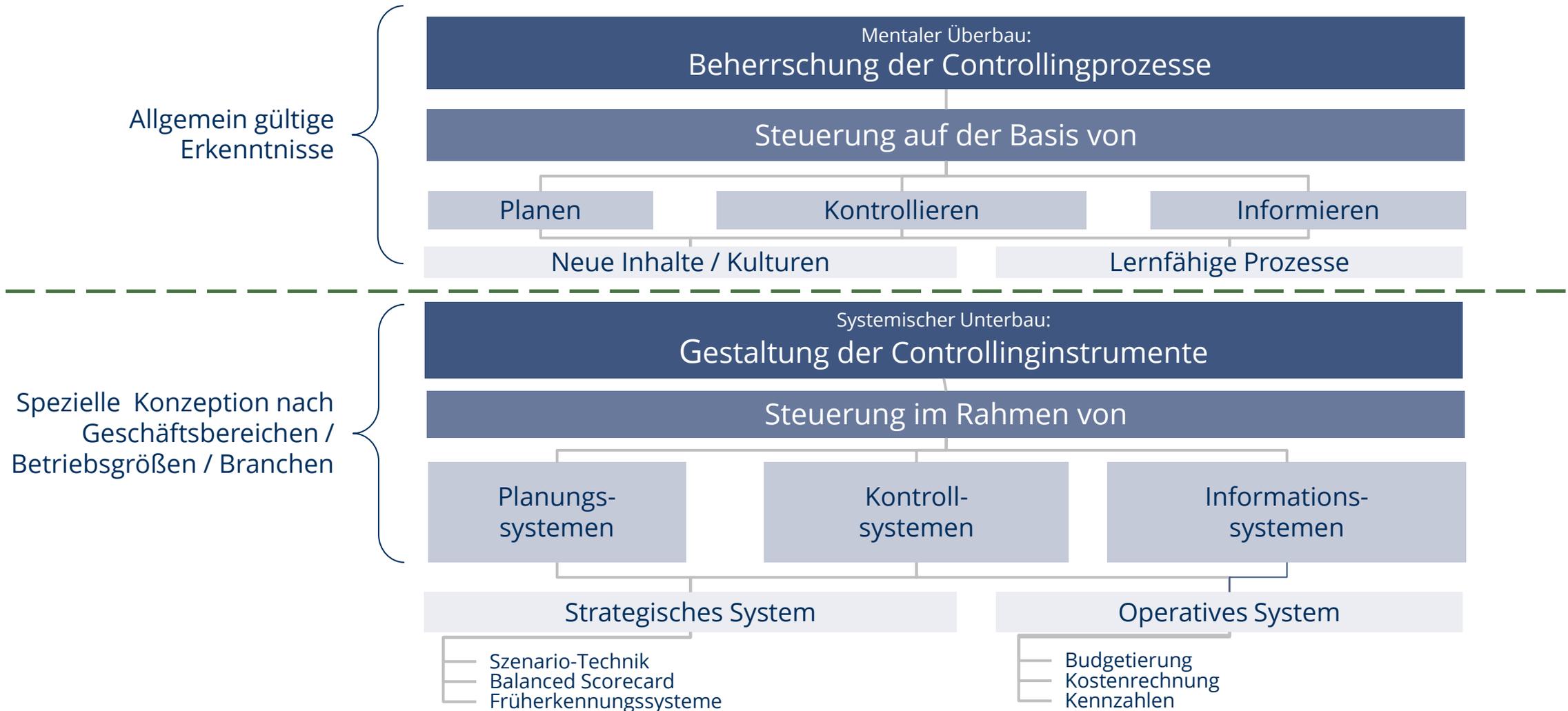


Controlling-Elemente im Führungskreis

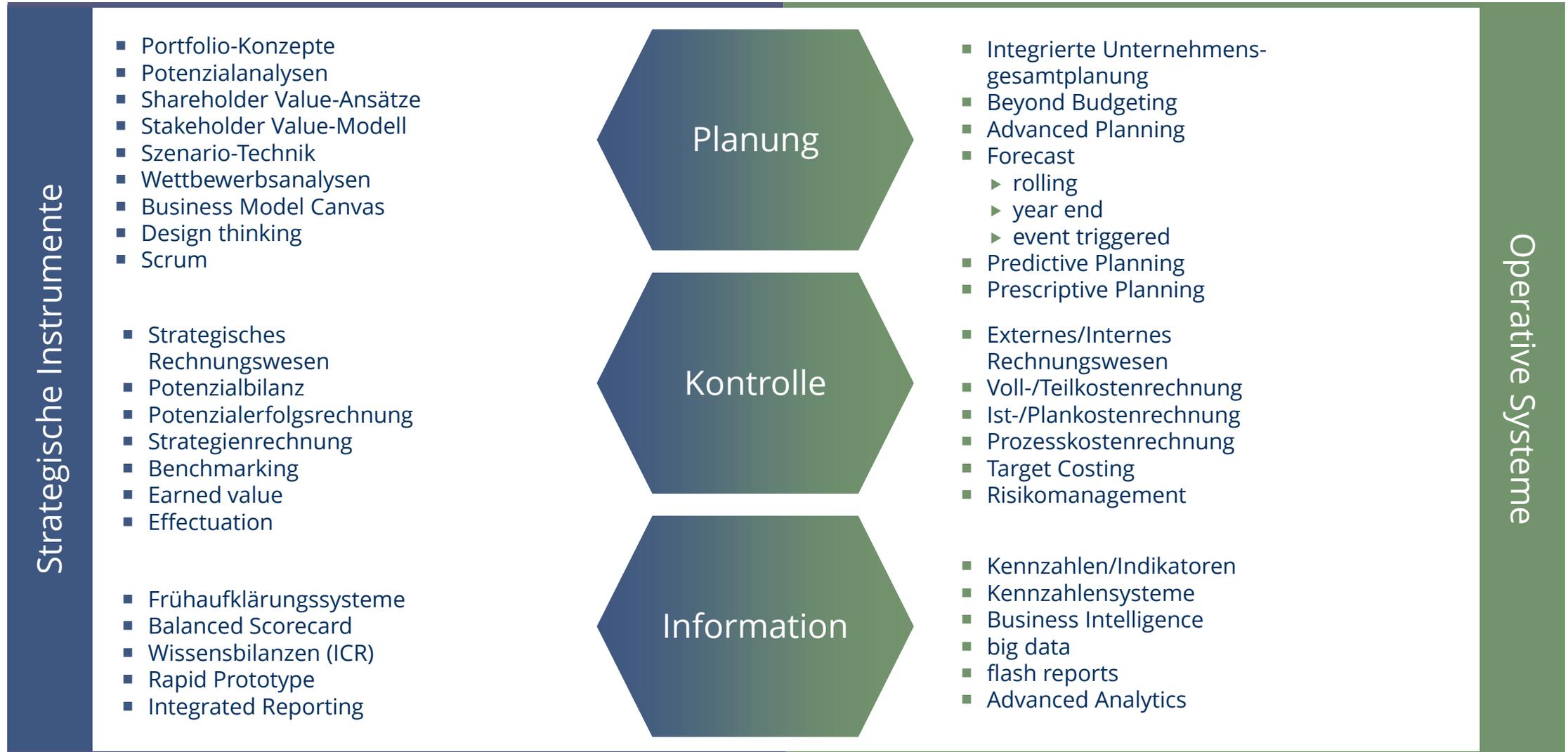


Controlling

Leitmaxime zur effizienten Lenkung



Integriertes Steuerungssystem



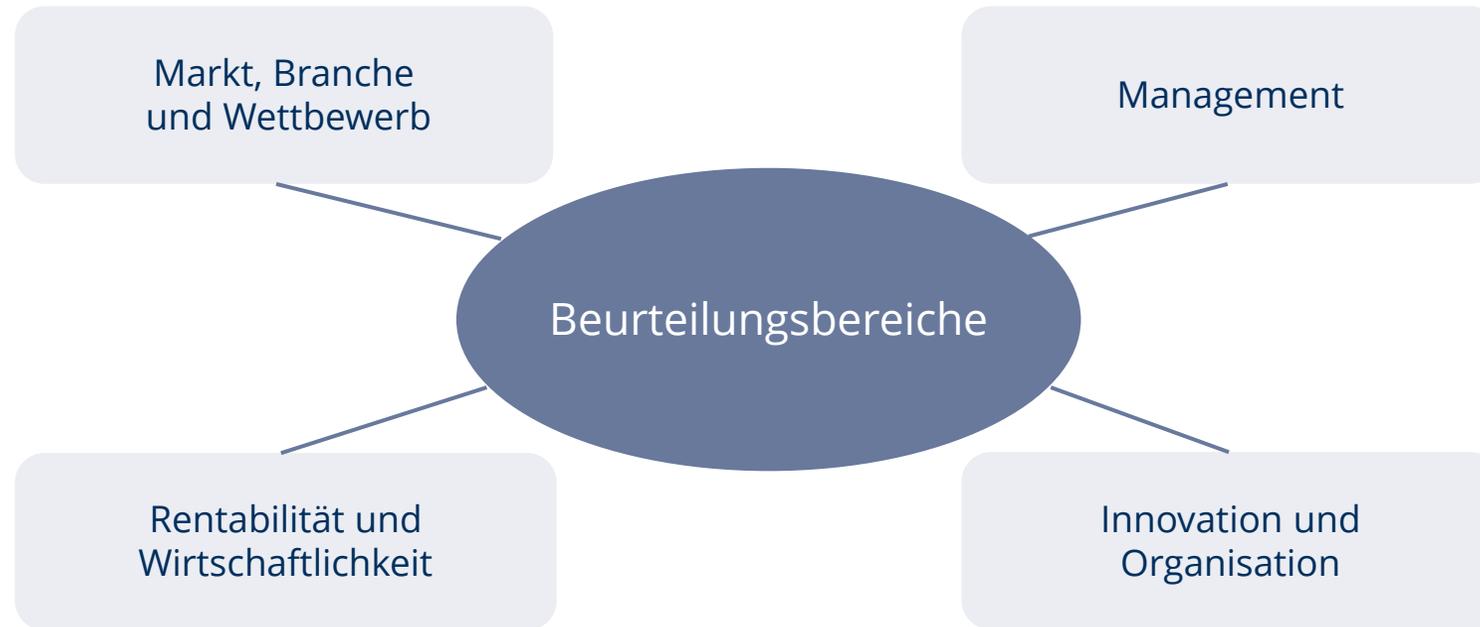
Aufgaben des Controllers

In der Rolle als „interner Rating-Berater“

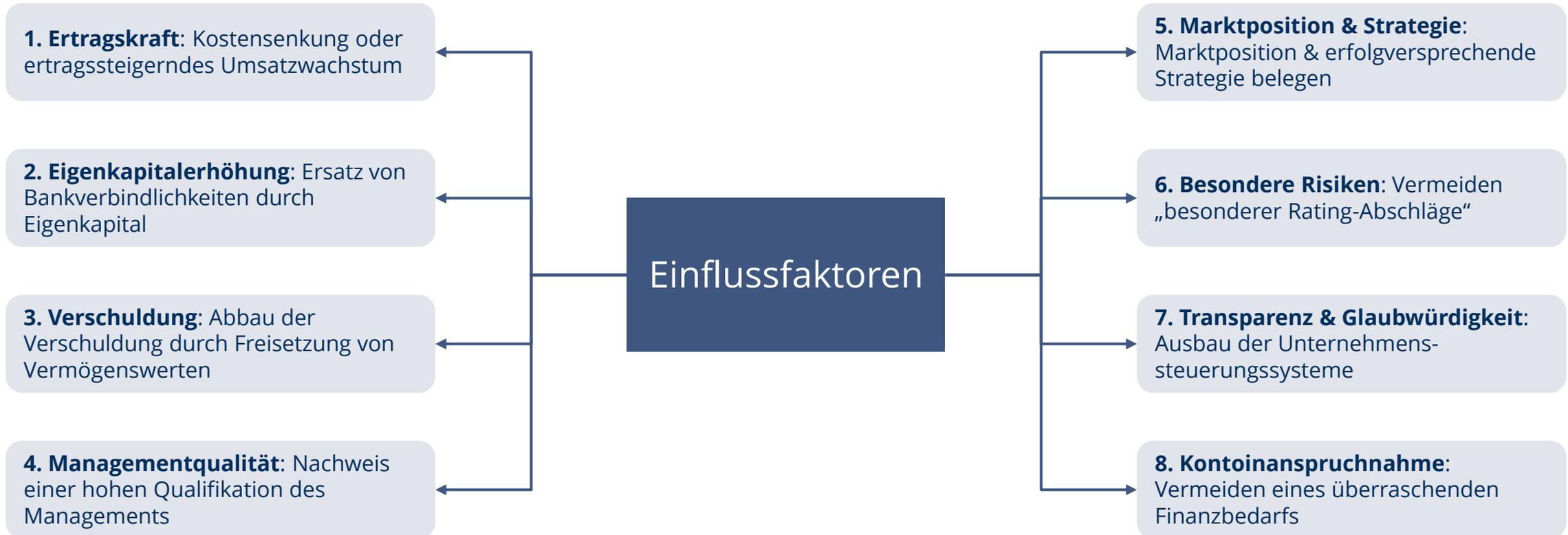
1. Integration der Kennzahlen des Finanzrating in das Planungssystem und Reporting
2. Abschätzung der angemessenen Rating-Stufe des eigenen Unternehmens (basierend auf Finanzrating, Branchenrating, Erfolgspotenzial-Rating, Risiko-Analyse)
3. Ableitung „kritischer Rating-Kriterien“ und Entwicklung einer Rating-Strategie
4. Bewertung der Wirkung wichtiger Maßnahmen (z. B. Investitionen) auf das Rating und Erstellen von Rating-Prognosen
5. Vorbereitung der Bankengespräche durch geeignete Unterlagen
6. Entscheidung über die Einführung einer Software für die Rating-Vorbereitung

Rating

Beurteilungsbereiche



Einflussfaktoren auf das Rating



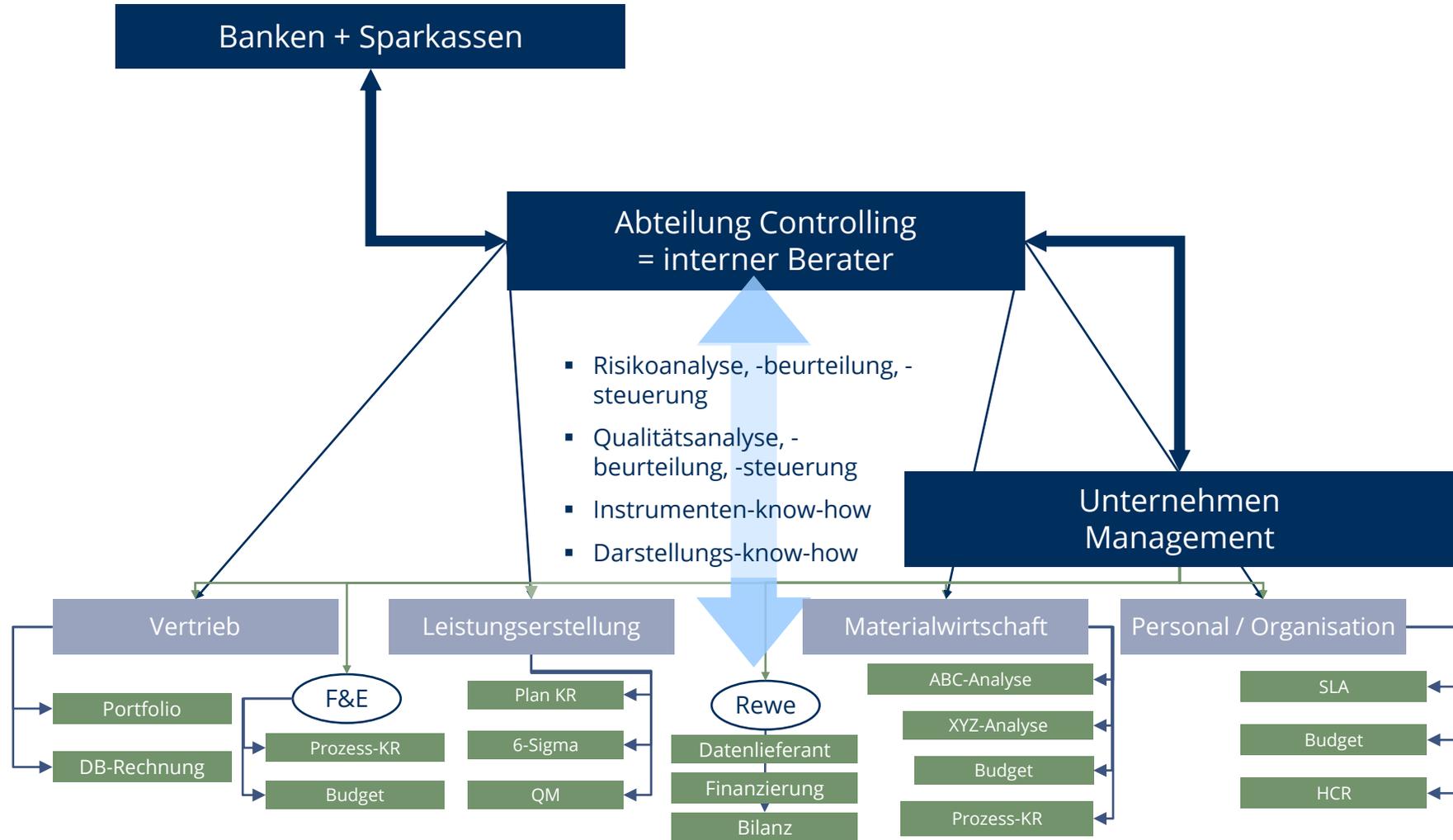
Quelle: http://www.werner-gleissner.de/site/publikationen/WernerGleissner_Rating-als-Herausforderung-fuer-das-Controlling.pdf

Ratingkriterien

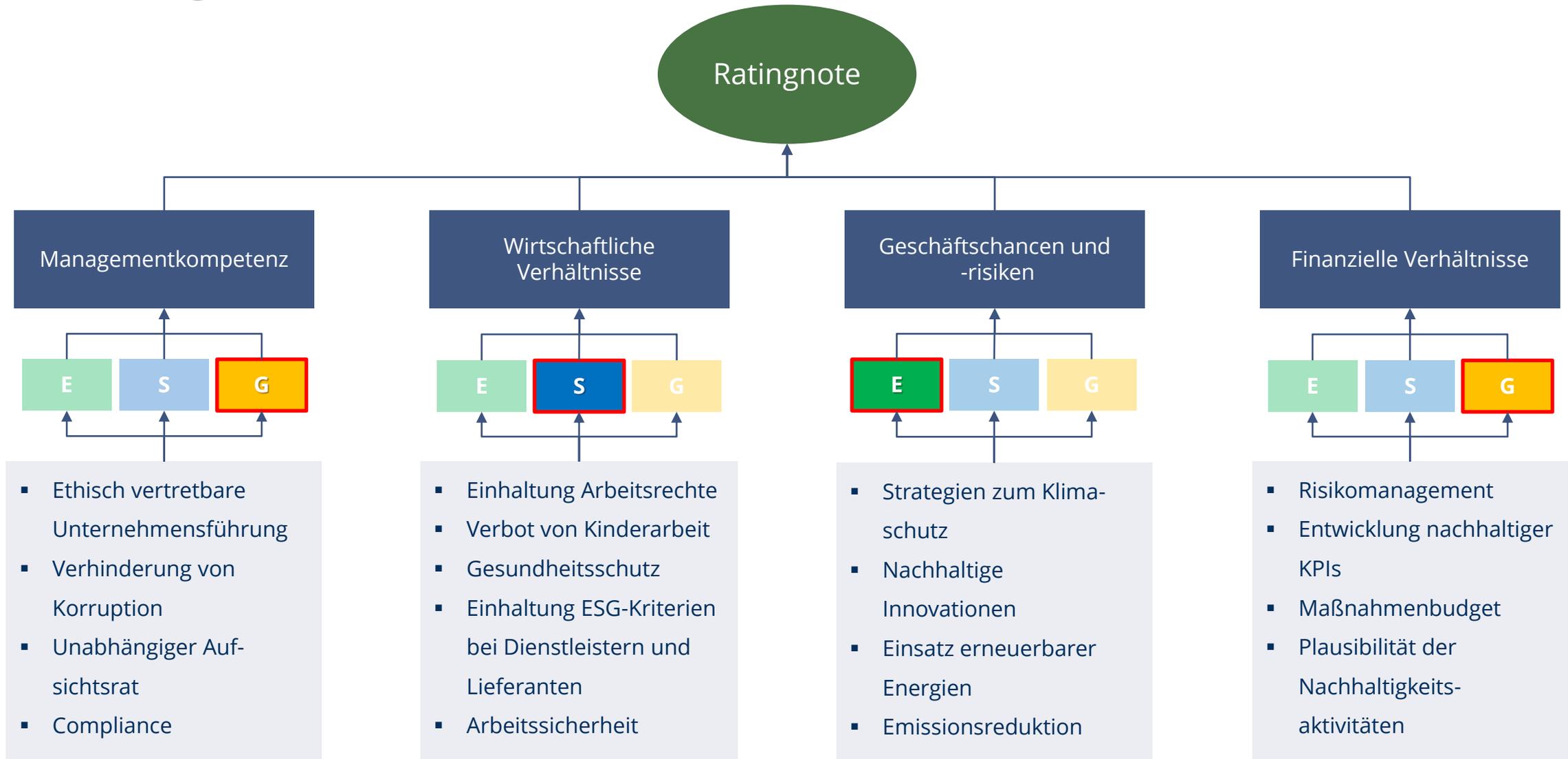


Quelle: In Anlehnung an: Gleißner, W./Füser, K. (2014): Praxishandbuch Rating und Finanzierung, 3. Aufl., Vahlen Verlag München, S. 110

Rating Advisory und Controlling

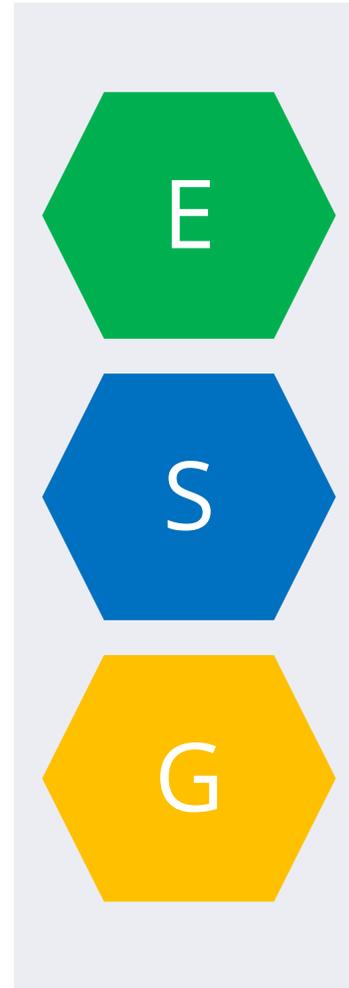
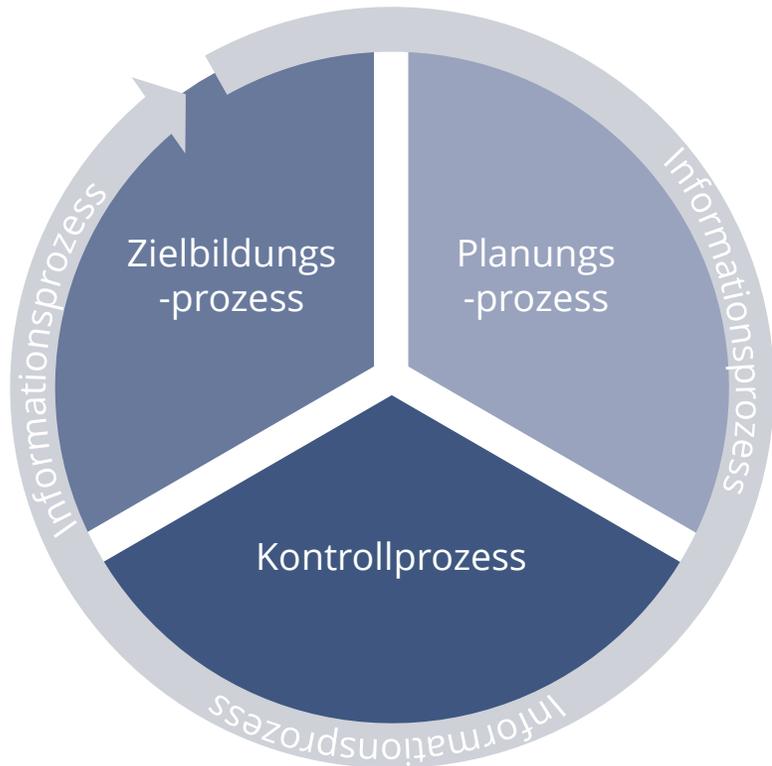


ESG-Rating mit Treiberbaum



ESG-orientiertes Rating-Controlling

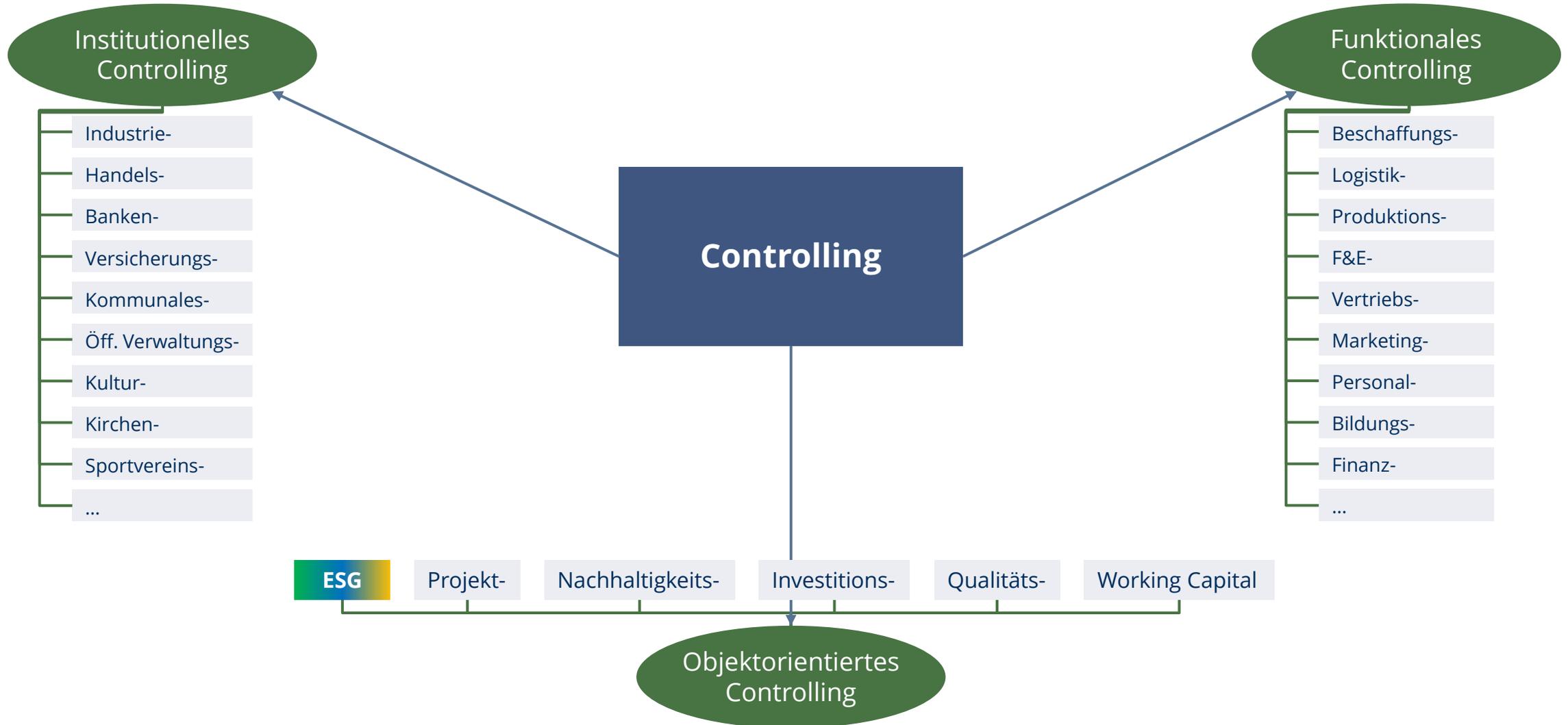
Ratingorientierte Prozesse



ESG-Ratingorientiertes Controllingsystem



Differenzierung des Controllings



IFC EBERT

*Ungedachtes
denkbar machen*

Institut für Controlling
Prof. Dr. Ebert GmbH
Prof. Dr. Volker Steinhübel

Strohstraße 11
72622 Nürtingen
Tel.: +49 7022-244 52-0

E-Mail: V.Steinhuebel@ifc-ebert.de
Homepage: www.ifc-ebert.de
Blog: www.ungedachtes-denkbar-machen.de

