

# ESG рейтинг компаний – ключевой фактор инвестиционной оценки в ЕС и Азии

XIV Ежегодный форум крупного  
бизнеса RAEX-600

Москва, 3 Октября 2018 года

# ESG рейтинги корпоративного сектора

Рейтинг экологической, социальной и управленческой среды (ESG) позволяет компаниям оценить их подверженность ESG рискам и показать инвесторам качество соблюдения соответствующих практик.

ESG рейтинги используются:

- При формировании инвестиционного портфеля соответствующего принципам ответственного инвестирования (UN PRI);
- Для оценки ESG рисков и потенциала;
- Для повышения осведомленности общественности и контрагентов;
- В качестве критерия на зеленых биржах.



# ESG в регулировании ЕС

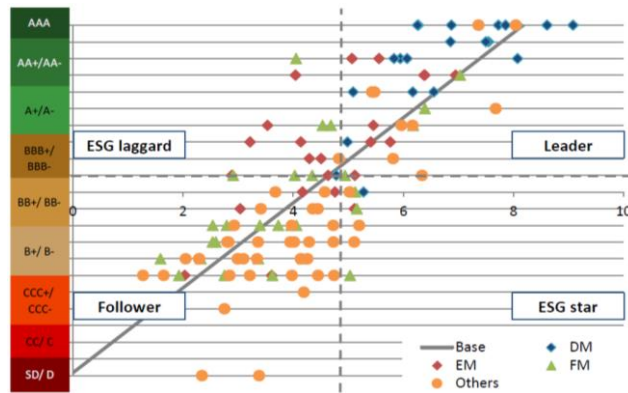


В марте 2018 года **Европейская Комиссия** анонсировала план действий по устойчивому финансированию и в мае 2018 дополнительный пакет предложенных мер к этому плану, включающий в частности:

- Предложение создания рамок для содействия устойчивым инвестициям и постепенного создания единой **системы классификации по ESG**;
- Предложение о **регулировании раскрытия информации**, касающегося устойчивых инвестиций и рисков устойчивости;
- **Требования по интеграции факторов ESG в процессы** принятия инвестиционных решений в рамках их обязанностей перед инвесторами и бенефициарами.

# ESG рейтинги корпоративного сектора

## ESG и кредитные рейтинги не коррелируют друг с другом



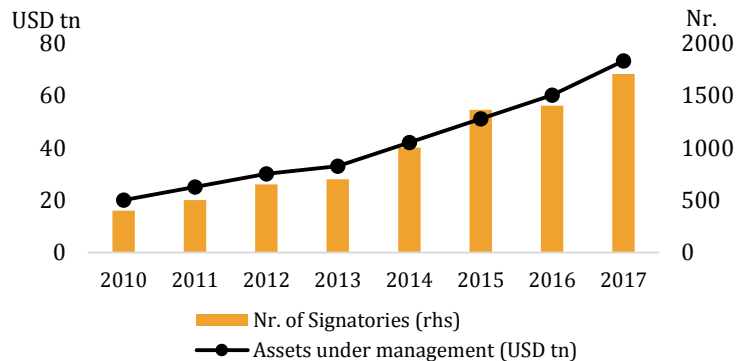
Источник: Allianz Global Investors

## Позитивное влияние на показатели деятельности

- Финансовые показатели
- Более высокий возврат по облигациям
- Снижение стоимости капитала
- Лучшие операционные результаты
- Меньшая волатильность

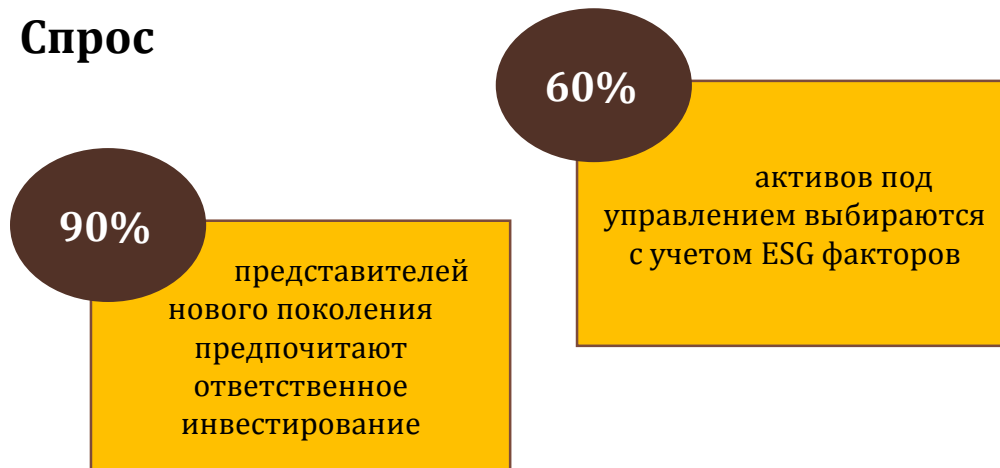
Источник: Deutsche Bank, Morgan Stanley Institute for Responsible Investing, University of Oxford

## Количество компаний, присоединившихся к принципам ответственного инвестирования ООН



Источник: RAEX-Europe based on data from the UN

## Спрос



Источник: TIIA, Investment Company Institute

# ESG рэнкинг компаний: методика

- Первый ESG-рэнкинг российского крупного бизнеса призван провести **первичное сопоставление крупного бизнеса России по параметрам ESG;**
- Выборка: **50 крупнейших компаний России** по объему реализации продукции за 2017 год за исключением компаний секторов с минимальным воздействием на окружающую среду, а также подразделений крупных международных корпораций;
- В основе ESG-рэнкинга лежит принцип оценки оптимального набора из **8 индикаторов**, отражающих уровень **воздействия компании на экологическую и социальную среду**, а также степень подверженности компании **социальным и управленческим рискам.**



# ESG рэнкинг компаний: показатели



| E (environmental)*                   | S (social)   | G (governance)  |
|--------------------------------------|--|---|
| Объем использованных водных ресурсов | Социальные расходы и инвестиции в человеческий капитал на 1 сотрудника | Доля независимых членов совета директоров   |
| Объем произведенных отходов          | Количество несчастных случаев на 1 000 сотрудников компании            | Доля акций компании, торгующихся на открытом рынке  |
| Объем общих выбросов в атмосферу     |  | Позиция компании в рейтинге «Прозрачность корпоративной отчетности», по версии Transparency International |

\*на единицу объема реализованной продукции

# Результаты ESG-рэнкинга 2018

| Компания / Позиция | E  | S  | G  | ESG       |
|--------------------|----|----|----|-----------|
| ЛУКОЙЛ             | 6  | 1  | 1  | <b>1</b>  |
| ММК                | 9  | 3  | 5  | <b>2</b>  |
| Газпром            | 11 | 6  | 3  | <b>3</b>  |
| Татнефть           | 5  | 4  | 9  | <b>4</b>  |
| АЛРОСА             | 16 | 9  | 7  | <b>5</b>  |
| РЖД                | 4  | 11 | 11 | <b>6</b>  |
| Роснефть           | 10 | 5  | 18 | <b>7</b>  |
| Российские сети    | 2  | 13 | 15 | <b>8</b>  |
| НОВАТЭК            | 3  | 14 | 14 | <b>9</b>  |
| Норильский никель  | 17 | 8  | 17 | <b>10</b> |
| Аэрофлот           | 1  | 19 | 12 | <b>11</b> |
| НЛМК               | 13 | 21 | 6  | <b>12</b> |
| ОК «Русал»         | 23 | 7  | 8  | <b>13</b> |
| «СИБУР Холдинг»    | 8  | 15 | 23 | <b>14</b> |
| Транснефть         | 14 | 10 | 25 | <b>15</b> |

| Компания / Позиция                          | E  | S  | G  | ESG       |
|---|----|----|----|-----------|
| РусГидро                                    | 12 | 18 | 20 | <b>16</b> |
| Металлоинвест                               | 18 | 16 | 22 | <b>17</b> |
| Интер РАО                                   | 25 | 2  | 4  | <b>18</b> |
| Северсталь                                  | 19 | 24 | 10 | <b>19</b> |
| «Росатом»,<br>госкорпорация                 | 20 | 12 | 28 | <b>20</b> |
| ЕВРАЗ                                       | 21 | 20 | 13 | <b>21</b> |
| СУЭК  | 22 | 17 | 24 | <b>22</b> |
| Сургутнефтегаз                              | 7  | 26 | 26 | <b>23</b> |
| Сахалин Энерджи                             | 15 | 30 | 29 | <b>24</b> |
| «ЕвроХим», группа                           | 26 | 22 | 16 | <b>25</b> |
| Мечел                                       | 27 | 29 | 2  | <b>26</b> |
| Т Плюс                                      | 27 | 23 | 21 | <b>27</b> |
| Объединенная судостроительная<br>корпорация | 27 | 25 | 19 | <b>28</b> |
| Объединенная авиастроительная<br>корпорация | 24 | 28 | 27 | <b>29</b> |
| «УГМК», группа                              | 27 | 27 | 30 | <b>30</b> |

# Результаты ESG-рэнкинга 2018

- Среди лидеров первого в России ESG-рэнкинга наиболее широко представлены компании, котирующиеся на международных биржах.

| Компания / Позиция | E  | S | G | ESG |
|--------------------|----|---|---|-----|
| ЛУКОЙЛ             | 6  | 1 | 1 | 1   |
| ММК                | 9  | 3 | 5 | 2   |
| Газпром            | 11 | 6 | 3 | 3   |
| Татнефть           | 5  | 4 | 9 | 4   |
| АЛРОСА             | 16 | 9 | 7 | 5   |





# Результаты ESG-рэнкинга 2018

- Лидерами экологической секции E (environmental), являются не только компании из секторов с уменьшенным экологическим воздействием, таких как **транспорт, логистика и электроэнергетика**, но и компании из традиционно экологически-неблагоприятных секторов, таких как **нефтегазовая и химическая промышленность**, где **новые технологии позволяют минимизировать уровень экологического воздействия**.

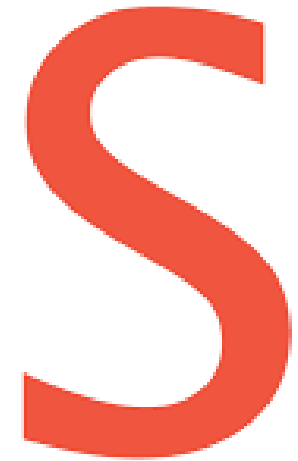
| Компания / Позиция | E |
|--------------------|---|
| Аэрофлот           | 1 |
| Россети            | 2 |
| НОВАТЭК            | 3 |
| РЖД                | 4 |
| Татнефть           | 5 |



# Результаты ESG-рэнкинга 2018

- Лидерами социальной составляющей рэнкинга S (social) являются **компании нефтегазовых и металлургических секторов** с развитыми практиками развития человеческого капитала и промышленной безопасности.

| Компания / Позиция | S |
|--------------------|---|
| Лукойл             | 1 |
| Интер РАО          | 2 |
| ММК                | 3 |
| Татнефть           | 4 |
| Роснефть           | 5 |



# Результаты ESG-рэнкинга 2018

- Лидеры управленческой среды G (governance) – это в основном **публичные компании** использующие передовые мировые **практики корпоративного управления** и обладающие достаточно **высокой** транспарентностью финансовой отчетности.

| Компания / Позиция | G |
|--------------------|---|
| Лукойл             | 1 |
| Мечел              | 2 |
| Газпром            | 3 |
| Интер РАО          | 4 |
| ММК                | 5 |



# Спасибо за внимание!

Светлана Гришанкова  
Управляющий директор  
**Rating-Agentur Expert RA GmbH**  
Walter-Kolb-Straße 9-11, 60594 Frankfurt am Main.  
Тел. +49 69 3085 4500 доб. 1210  
[www.raexpert.eu](http://www.raexpert.eu)  
[grishankova@raexpert.eu](mailto:grishankova@raexpert.eu)