

Corporate Sustainability: the Fit between Demand and Measurement

AMEDEO PUGLIESE

Università degli Studi di Padova and Universitat Pompeu Fabra

Data de recepció: 17-10-2021

Data d'acceptació: 23-12-2021

ABSTRACT

In the last two decades corporate sustainability has gained significant attention from both research and practice, and fundamentally shapes managerial decision-making, investors' pricing of financial instruments as well as policy-makers envisaging taxes (or levies) on certain industries or production-types. In this article we focus on two aspects among the several surfacing in the literature: (a) who is interested in *corporate sustainability*, and *why*? And (b) how to overcome and reconcile issues related to measurement and assessment of sustainability performance. I argue that the debate on corporate sustainability can be approached from several perspectives (e.g., society, investors, and regulators) and each has its unique features (e.g., sustainability is in the eye of the beholder); in turn, such differences matter also in terms of measurement and disclosure. The latter is the field in which most of the progresses are expected to be made in the future.

JEL classification: M14, M40, Q5, R11.

KEYWORDS

Corporate responsibility; CSR; ESG; performance measurement; sustainability; integrated reporting.

RESUM

En les últimes dues dècades, la dimensió mediambiental de l'empresa ha guanyat una atenció significativa tant per part de la recerca com de la pràctica, i dona forma fonamentalment a la presa de decisions gerencials, la fixació de preus dels instruments financers per part dels inversors, així com als formuladors de polítiques que preveuen impostos sobre unes certes indústries o tipus de producció. En aquest article ens enfoquem en dos aspectes entre els diversos que sorgeixen en la literatura: (a) qui està interessat en els temes mediambientals i per què? I (b) com superar i conciliar els problemes relacionats amb el mesurament i l'avaluació de l'acompliment en sostenibilitat. Se sosté que el debat sobre la sostenibilitat empresarial es pot abordar des de diverses perspectives (per exemple, la societat, els inversors i els reguladors) i cadascun té les seves característiques úniques (per exemple, la sostenibilitat està en l'ull del públic); al seu torn, aquestes diferències també són importants en termes de mesurament i revelació. Aquest últim és el camp en el qual s'espera aconseguir la major part dels avanços en el futur.

Classificació JEL: M14, M40, Q5, R11.

PARAULES CLAU

Responsabilitat corporativa; RSE; ESG; mesurament de l'acompliment; sustentabilitat; informes integrats.

'By Corporate Sustainability we refer to an intentional strategy to create long-term financial value through measurable social and environmental impact.'

—Grewal and Serafeim (2019)



Asociació Catalana de Comptabilitat i Direcció
Edifici Col·legi d'Economistes de Catalunya 4a. Planta, Barcelona
Tel. 93 416 16 04 extensió 2019
info@accid.org
www.accid.org
[@AsociacioACCID](https://twitter.com/AsociacioACCID)