

THE ROLE OF ESG DISCLOSURE AND REGULATIONS IN TACKLING GRAND CHALLENGES: THREE ESSAYS

Thesis summary – Arianna PISCIELLA

HEC Lausanne / September 2024

The objective of this Thesis is to investigate under which circumstances Environmental, Social, and Governance (ESG) corporate disclosures and regulations on sustainability issues can help companies become sustainable actors in tackling Grand challenges, defined as complex problems regarding the population at large and extending beyond a single discipline and institutional context. Grand challenges have been recently represented by the United Nations' (UN) Sustainable Development Goals (SDGs), a global impact framework developed by the UN to guide countries and firms toward a sustainable world by 2030. Considering the complexity and dynamicity of ESG issues, this Thesis unpacks and investigates each ESG dimension in three distinct but interconnected chapters. Chapter 1 focuses on the environmental (E) dimension, represented by SDG n. 12 about "Responsible consumption and production patterns", and investigates the role of SDGs sustainability reporting practices on European firms' environmental impacts. Chapter 2 is a systematic literature review concerned with the social (S) dimension expressed by SDG n. 3 about "Good health and wellbeing" and SDG n. 10 about "Reducing inequalities". Chapter 3 focuses on the governance dimension (G), specifically on SDG n. 5 about "Gender equality" in managerial and leadership roles among European firms. The empirical findings show that SDGs reporting, and sustainability related mandates can be useful tools to help companies addressing and monitoring their sustainable behavior. This study contributes to the literature studying how firms engage with SDGs in their reporting practices and on the role of ESG disclosure and regulations in addressing Grand challenges.

L'objectif de cette thèse est d'examiner dans quelles circonstances les divulgations d'entreprise en matière d'Environnement, de Social et de Gouvernance (ESG) ainsi que les réglementations sur les enjeux de durabilité peuvent aider les entreprises à devenir des acteurs durables dans la résolution des Grands défis, définis comme des problèmes complexes concernant l'ensemble de la population et s'étendant au-delà d'une seule discipline et d'un contexte institutionnel unique. Les Grands défis ont récemment été représentés par les Objectifs de Développement Durable (ODD) des Nations Unies, un cadre d'impact global développé pour guider les pays et les entreprises vers un monde durable d'ici 2030. Compte tenu de la complexité et de la dynamique des enjeux ESG, cette thèse décompose chaque dimension ESG en trois chapitres. Le chapitre 1 se concentre sur la dimension environnementale (E), représentée par l'ODD n. 12 concernant les "Modes de consommation et de production responsables", et examine le rôle des pratiques de reporting de durabilité des ODD sur les impacts environnementaux des entreprises européennes. Le chapitre 2 est une revue systématique de la littérature concernant la dimension sociale (S) exprimée par l'ODD n. 3 sur "La bonne santé et le bien-être" et l'ODD n. 10 sur "La réduction des inégalités". Le chapitre 3 se concentre sur la dimension gouvernance (G), en particulier sur l'ODD n. 5 concernant "L'égalité des sexes" dans les rôles de gestion et de leadership au sein des entreprises européennes. Les résultats empiriques montrent que le reporting des ODD et les mandats liés à la durabilité peuvent être des outils utiles pour aider les entreprises à aborder et à surveiller leur comportement durable. Cette étude contribue à la littérature en étudiant comment les entreprises s'engagent dans les ODD dans leurs pratiques de reporting et sur le rôle des divulgations ESG et des réglementations dans la réponse aux Grands défis.