

SECTION 05

The U.S. Utilities ESG Report Card

IN THIS SECTION, WE COVER:

- 34 The three pillars of ESG
- 35 The three scopes of emissions
- 36 State of ESG reporting for the top 30 IOUs
- 37 The potential for consistent ESG reporting





More than ever, investors are factoring Environmental, Social, and Governance (ESG) metrics in their investment decisions.

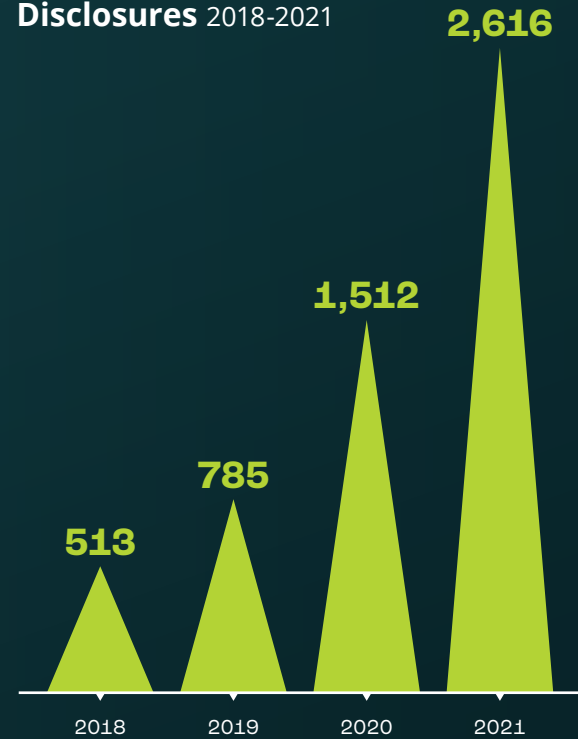
Once seen as optional, ESG and sustainability reports have become mainstream for publicly traded companies.

Between 2018 and 2021, the number of organizations supporting climate disclosures under the framework by the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) grew five-fold.²²

As of 2021, over 2,600 organization supported TCFD disclosures, including 1,000 financial institutions responsible for \$194 trillion in assets.

Strong ESG reporting practices can encourage investment from climate-conscious investors while also building transparency with customers.

Number of Organizations Supporting Task Force on Climate-related Financial Disclosures 2018-2021



However, the parameters that make up ESG criteria are often subjective to industries. It's essential to define what these three factors mean for U.S. utilities in the context of decarbonization.

Source: TCFD Status Report (2021)²²

The Three Pillars of ESG for U.S. Utilities



Environmental

The contribution of a utility to the fight against climate change through benchmarking its greenhouse gas emissions to a stated target, in addition to investment in low-carbon technologies to reduce emissions.



Social

Accounting for, and disclosure of, GHG emissions from supply chains, community offerings, internal initiatives, and the socio-economic impact of not decarbonizing. Consideration for the effects of decarbonization practices on disadvantaged communities.



Governance

Regular reporting of the utility's decarbonization progress to shareholders, customers, and the government; disclosure of lobbying expenditures and political contributions.

What Are the 3 Scopes of GHG Emissions?

There are three scopes of GHG emissions that make up a company's carbon footprint, as defined by the [Greenhouse Gas Protocol](#).

Scope 1

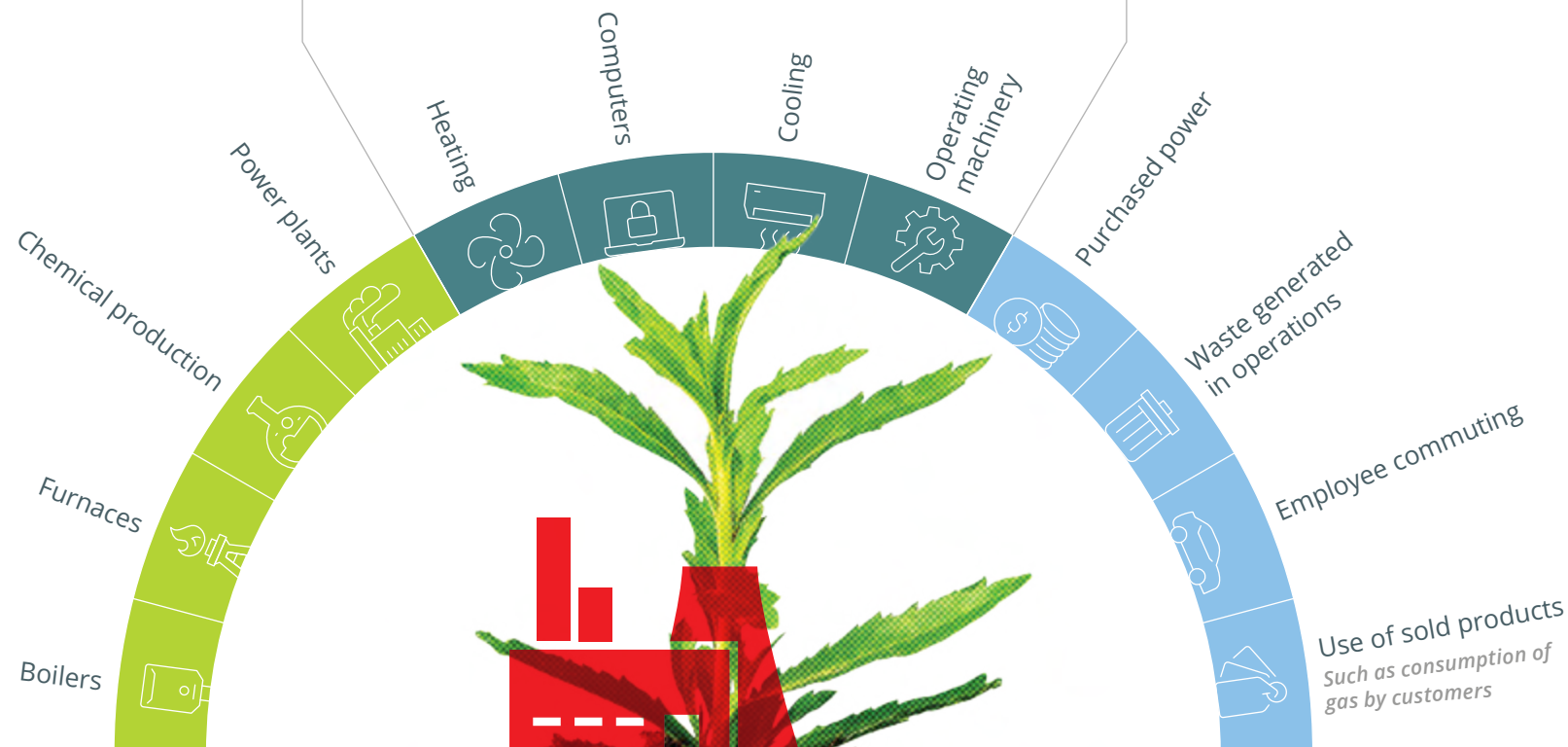
Direct emissions that come from sources owned or controlled by the company, such as:

Scope 2

Emissions from the generation of purchased electricity consumed by the company for purposes like:

Scope 3

Indirect value chain emissions from upstream and downstream operations of the company, including emissions from:



While the **2022 Utility Decarbonization Index** provides an in-depth analysis of the 'E' in ESG, we also need to consider the transparency of the utilities in reporting on the other factors.

How do the top 30 utilities compare in ESG reporting?

ESG Report Card for the Top 50 ICAs

Green = Met | Orange = Not Met

ICAs	Climate Change	Human Rights	Environmental	Anti-Corruption	Gender Equality	Human Rights	Anti-Corruption	Climate Change	Human Rights	Anti-Corruption
ICCA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICMA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICAA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICWA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICBA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICFA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICGA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICHA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICIA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICJA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICKA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICLA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICMA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICNA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICOA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICPA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICQA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICRA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICSA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICTA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICUA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICVA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICWA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICXA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICYA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met
ICZA	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met	Met

To view this content, [download report.](#)



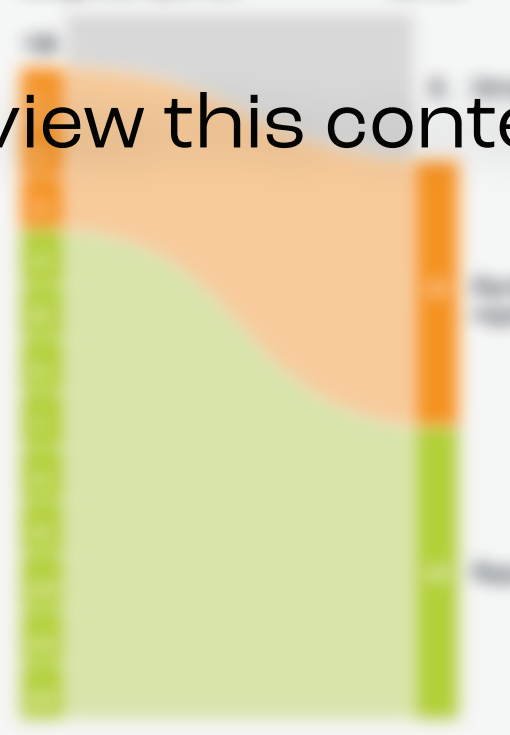
Filling the Gaps in Scope 3 Reporting

Reporting gaps remain a significant barrier to more effective climate action. This article explores the challenges of reducing a global carbon footprint.

The 2023 Climate Change Report is the first to include Scope 3 emissions. This report provides a comprehensive overview of the challenges and opportunities associated with Scope 3 reporting. This article explores the challenges and opportunities associated with Scope 3 reporting.

Number of Scope 3 companies reported from a total of 50

2022 2023



Reporting gaps remain a significant barrier to more effective climate action. This article explores the challenges of reducing a global carbon footprint.

To view this content, **download report.**

