

# Sustainability Reporting Practice under CSRD/ESRS

## An Analysis of the Chemical Industry for FY2024

As of August 28, 2025 | 25 analyzed reports

# Overview, Scope and Objective



## Overview

Large public-interest entities with more than 500 employees had prepared for the new legal situation under CSRD/ESRS for reporting on the **2024 financial year**.

However, the CSRD had not been transposed into German law in 2024, meaning the old requirements for the preparation of a non-financial statement continued to apply.

Subsequently, companies were faced with the decision of whether to report fully **in accordance with ESRS, with reference to ESRS** or **without consideration of ESRS**. The disclosures could be made in or outside the management report.

Furthermore, unlike in countries such as France, there was no **obligation** in Germany for a **substantive audit**. However, such audits could be **voluntarily** agreed upon.

With regard to reporting obligations, a lack of unified interpretation of the ESRS remains, due to which a **heterogeneous implementation of the requirements is to be expected** for the 2024 reporting season.



## Scope and Objective

This document focuses on the sustainability reporting of **large (publicly listed) companies in Germany** from the **chemical industry** that have already reported in **full compliance with the ESRS**. In addition, **selected European peers were also included in this analysis**.

We expect that companies will benchmark the outcomes of their **double materiality assessments** against those of other organizations in their industry. Further, we expect companies to evaluate the **structure and scope** of ESRS reporting in order to reduce duplication and enhance readability.

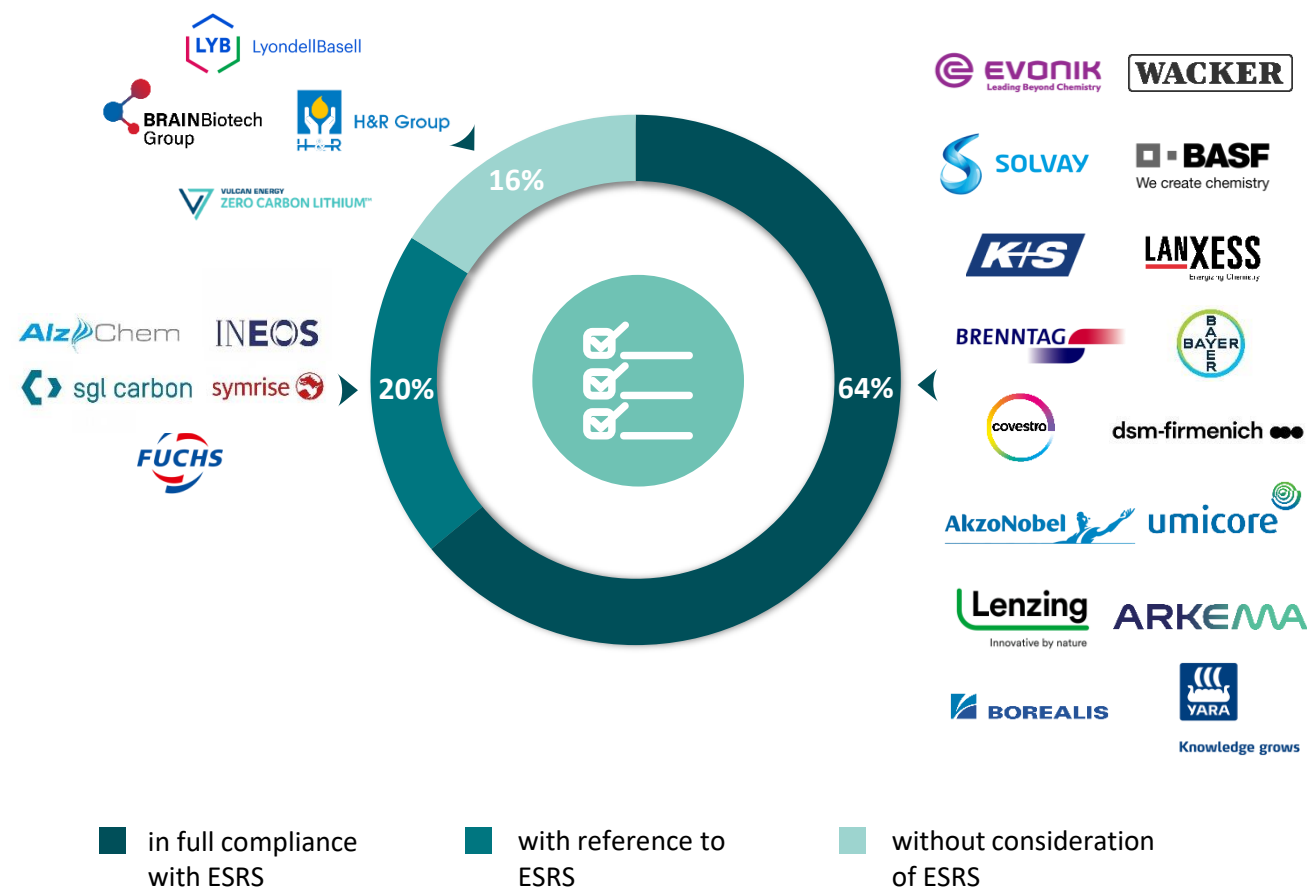
The study is intended to contribute to the **interpretation of the reporting requirements** and their **advancement** through the **omnibus process** and the **transposition into German law**.

## Chemical Industry Companies in the Benchmark



# Level of ESRS Compliance

Total number of analyzed reports as of August 28, 2025: 25



- **Most of the analyzed reports** in the chemical industry are prepared in **full compliance with ESRS**.
- A British company **voluntarily** reported with reference to ESRS.

# Form of Publication

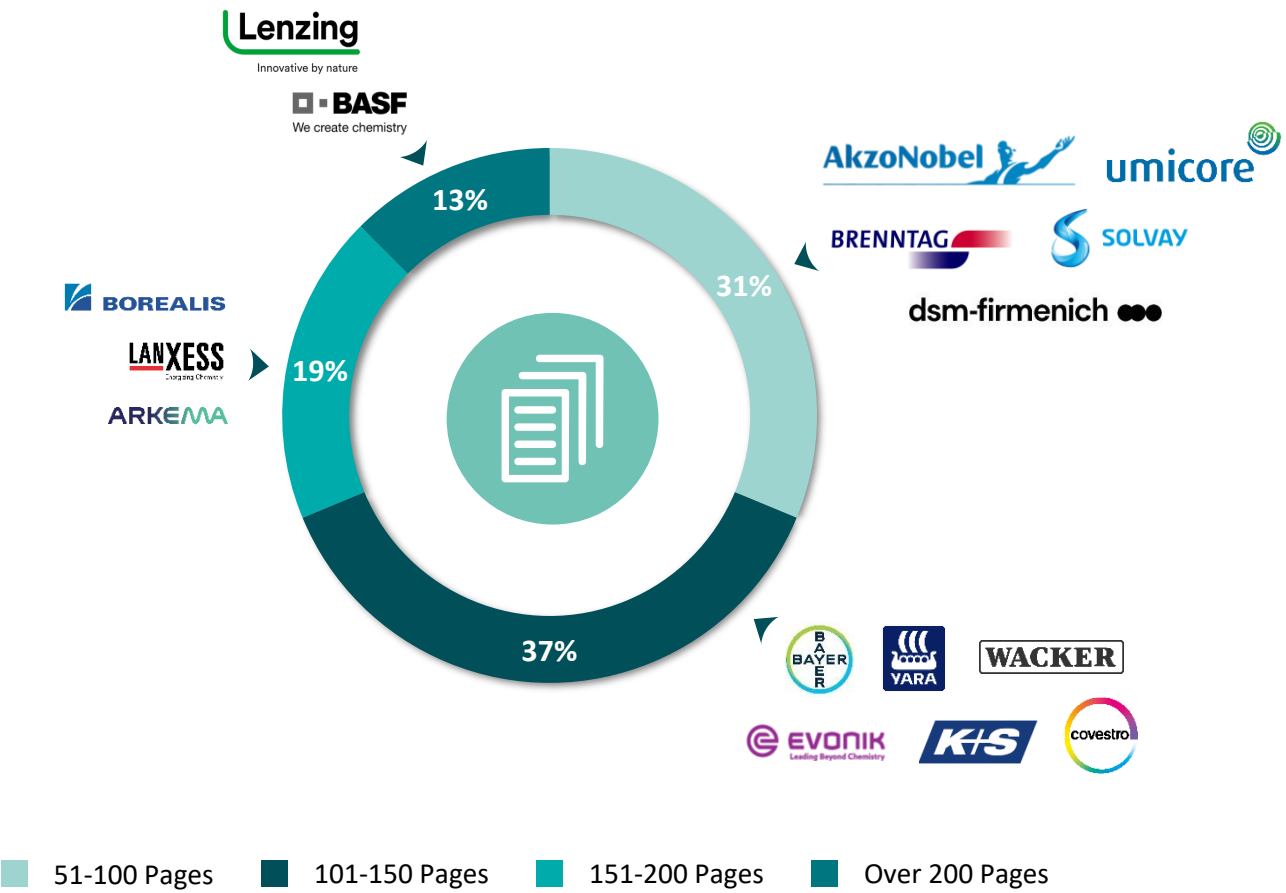
Total number of analyzed reports as of August 28, 2025: 25



- Most disclosures are presented in a **separate section in the management report**, with only a few voluntary or mandatory references to the annual financial statements or the management report itself.
- Over the coming years, we expect a renewed increase in integration characterized by a linkage between financial and sustainability-related value drivers (“**Connectivity**”).

# Average number of Pages

Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



From this point on, only reports prepared in full compliance with the ESRS with respect to their content, are considered

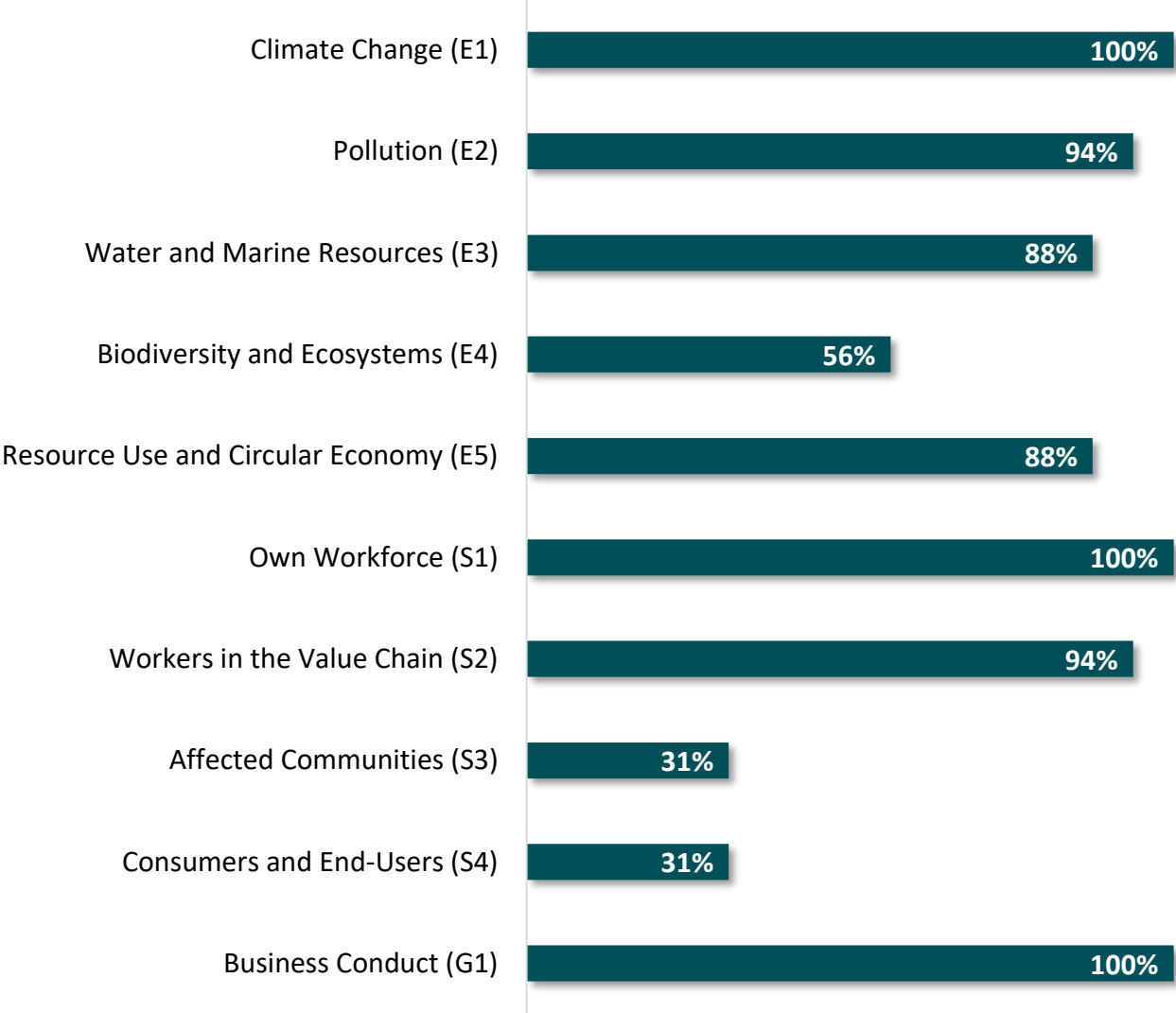
Ø135

↓ Min. 65 | Max. 211 ↑

- The average number of pages is **significantly higher** than the initially expected 60-100 pages.
- The **extent of the reports varies significantly** due to, among other factors, the use of graphics and images, and information incorporated by external references.

# Material ESRS-Topics

















Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



- The number of material ESRS-topics ranges **from 5 to 10**. **On average, 8 ESRS-topics** have been identified as material.
- **All** analyzed companies classified the ESRS-topics **Climate Change (E1)**, **Own Workforce (S1)** and **Business Conduct (G1)** as material as a result of the materiality analysis.
- Almost all analyzed companies classified the ESRS-topics **Pollution (E2)**, **Water and Marine Resources (E3)**, **Resource Use and Circular Economy (E5)**, as well as **Workers in the Value Chain (S2)**, as material.

# Material ESRS-Topics by Company

Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16

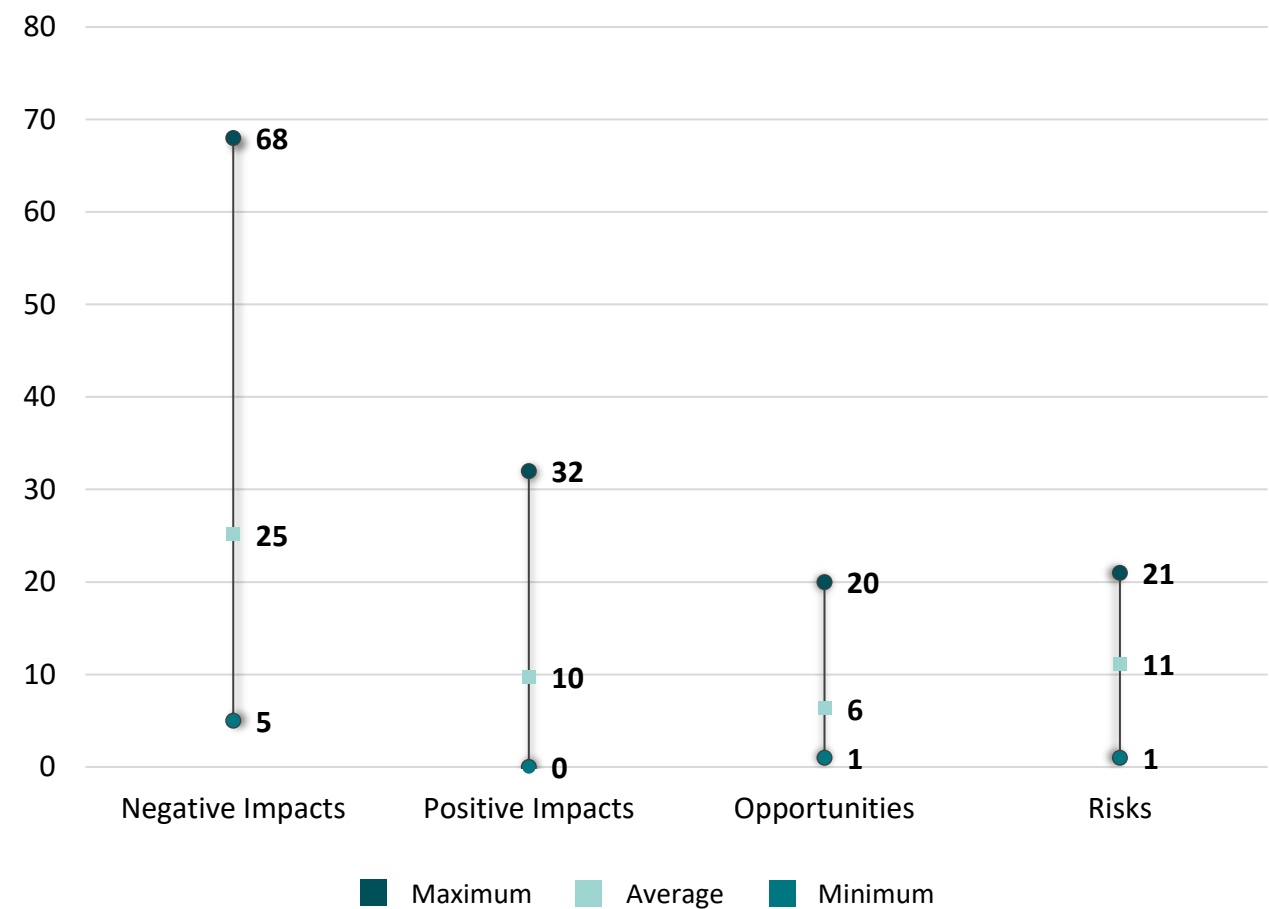
		Climate Change (E1)	Pollution (E2)	Water and Marine Resources (E3)	Biodiversity and Ecosystems (E4)	Resource Use and Circular Economy (E5)	Own Workforce (S1)	Workers in the Value Chain (S2)	Affected Communities (S3)	Consumers and End-Users (S4)	Business Conduct (G1)
DE	 <b>BASF</b> We create chemistry	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓
	 <b>BAYER</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	 <b>BRENTNAG</b>	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>COVESTRO</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>EVONIK</b> Leading Beyond Chemistry	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>K+S</b>	✓	-	✓	-	-	✓	-	✓	-	✓
	 <b>LANXESS</b> Enabling Healthy Living	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓
Europe	 <b>WACKER</b>	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>AkzoNobel</b>	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>ARKEMA</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>BOREALIS</b>	✓	✓	-	-	✓	✓	✓	✓	-	✓
	 <b>dsm-firmenich</b>	✓	✓	✓	-	-	✓	✓	-	✓	✓
	 <b>Lenzing</b> Innovations by Nature	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	✓	✓
	 <b>SOLVAY</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>UMICORE</b>	✓	✓	✓	-	✓	✓	✓	-	-	✓
	 <b>YARA</b>	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Total		100%	94%	88%	56%	88%	100%	94%	31%	31%	100%

✓ ESRS-Topic is identified as material



# Number of identified IROs

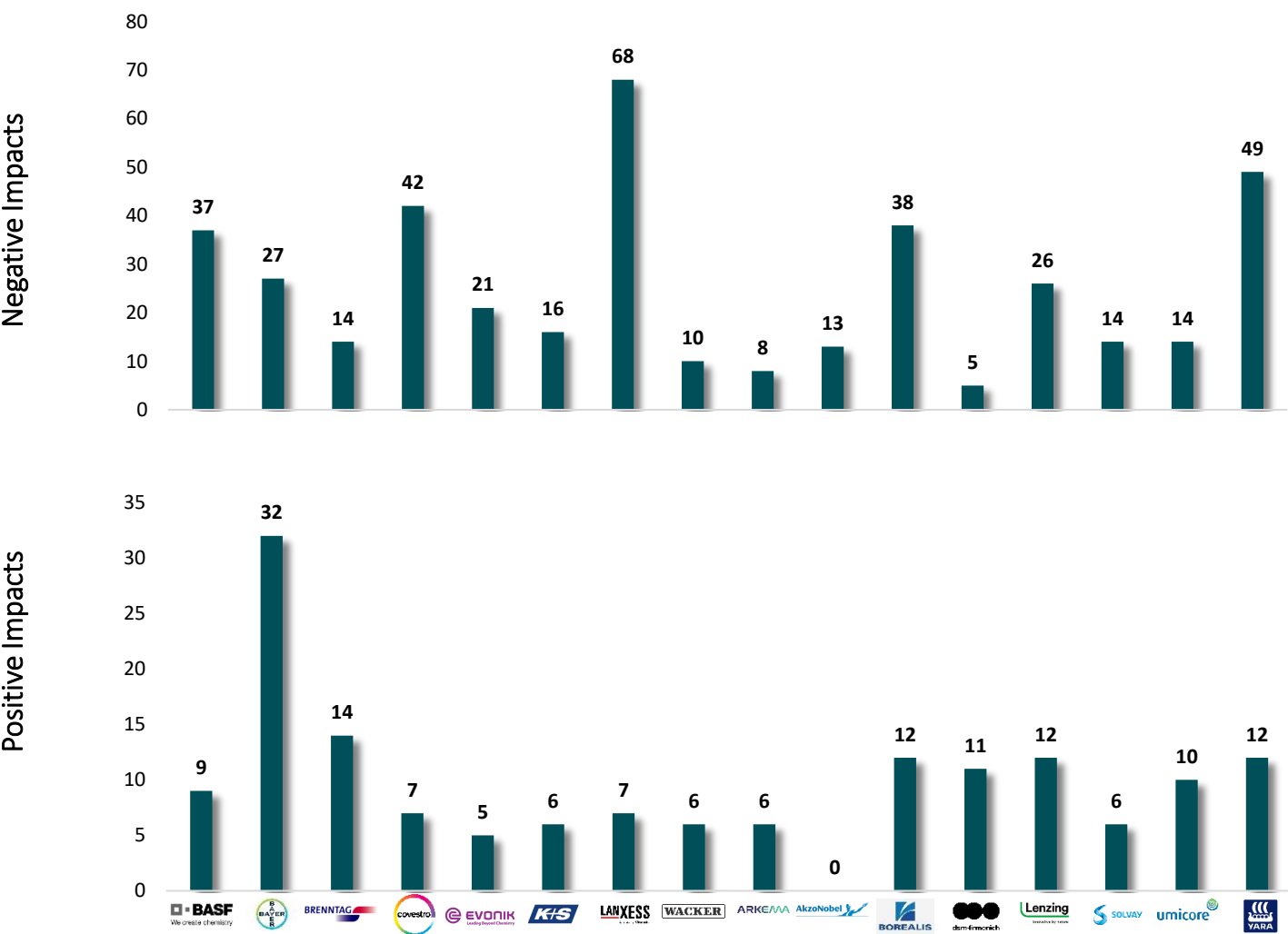
Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



- The number of material IROs varies significantly, overall ranging **from 15 to 90**. **On average**, the analyzed companies in the chemical industry have identified a total of **52 IROs**.
- Some companies restrict their formulation of IROs to brief statements (e.g., “increase in CO2 emissions”), while others provide more detailed descriptions by discussing Scope 1, Scope 2, and Scope 3 emissions individually.

# Number of identified IROs by Company: Impacts

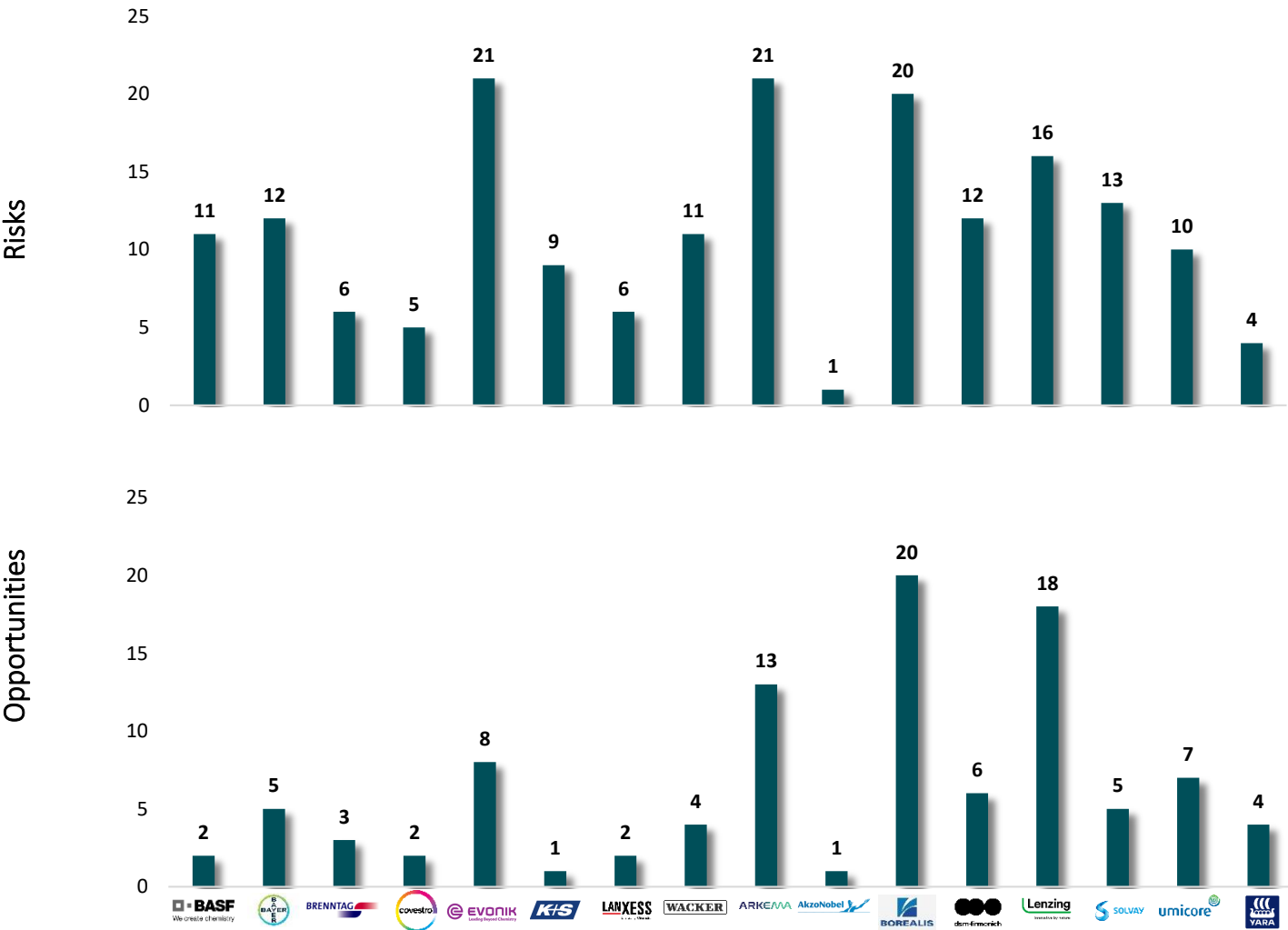
Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



- The number of material negative impacts varies significantly, **ranging from 5 to 68**. The **average** within this industry benchmark is **25 negative impacts**.
- The number of material positive impacts varies between **0 and 32**. **On average, 10 positive impacts** are reported by the analyzed companies in the chemical industry.

# Number of identified IROs by Company: Opportunities and Risks

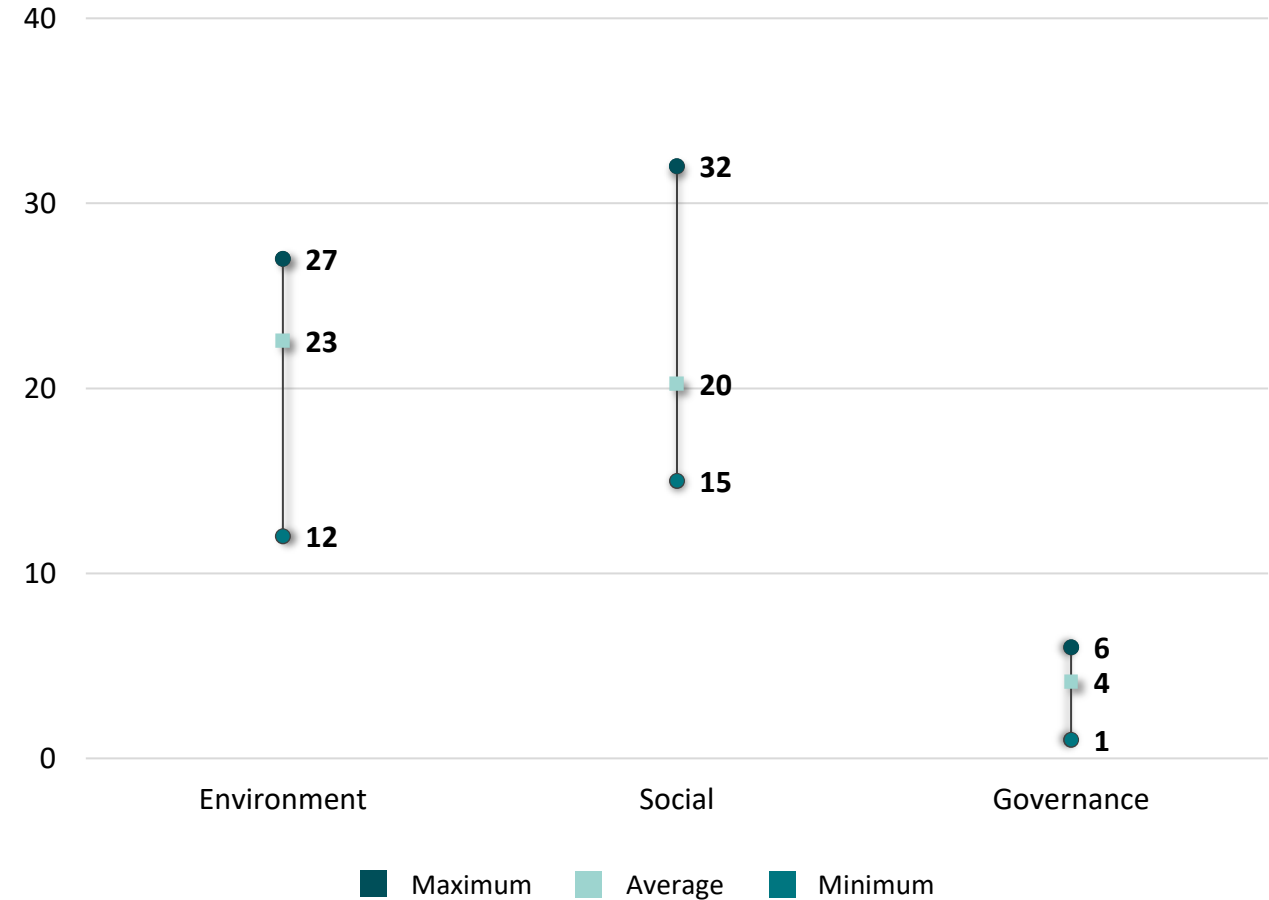
Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



- On average, **11 risks** are identified as material across the analyzed companies. The range spans from **1 to 21 material risks**.
- The number of reported **opportunities** ranges from **1 to 20**. The **average** in this industry benchmark is **6 material opportunities**.

# Number of Disclosure Requirements applied

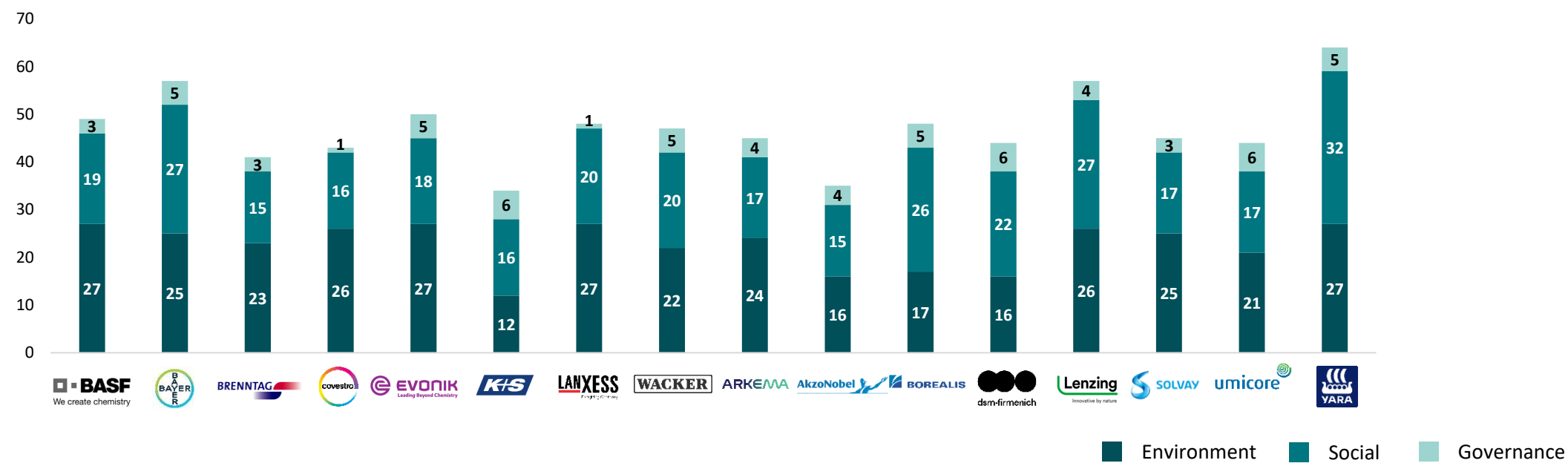
Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



- The ESRS contain a **total of 82** disclosure requirements, of which **12** are always to be reported under ESRS 2, while **70 from the topical ESRS are subject to the materiality assessment.**
- In the reports analyzed to date, the companies apply an average of **47 out of 70** disclosure requirements, of which **23 out of 32** relate to **environmental**, **20 out of 32** to **social** and **4 out of 6** to **governance** standards.
- There is **no significant difference** between the eight German and eight European analyzed companies (see slide 8) in the number of disclosure requirements applied.
- There is a **heterogeneous** understanding of how disclosure requirements are labelled in reporting practice.

# Number of Disclosure Requirements applied by Company

Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16



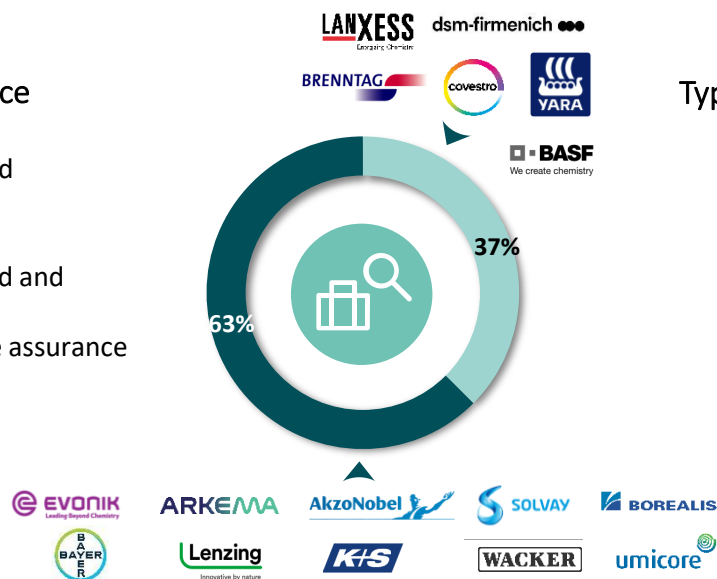
- The number of **environmental** disclosure requirements applied by the analyzed companies in the chemical industry ranges from **12** to **27**.
- In the **social** topics, a **minimum of 15** and a **maximum of 32 disclosure requirements** are reported.
- Companies report between **1** and **all 6 governance** disclosures.

# Assurance

Total number of analyzed ESRS-reports as of August 28, 2025: 16

## Level of assurance

- with limited assurance
- with limited and partially reasonable assurance



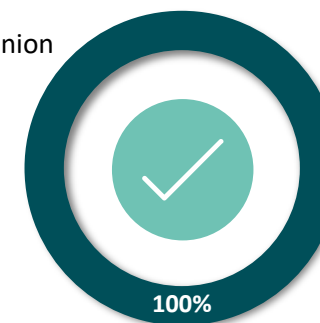
## Type of assurance practitioner

- audit firm



## Assurance opinions

- unqualified opinion



- **All** reports published to date, by the analyzed companies in this industry benchmark, have undergone an **assurance engagement**.
- Slightly **over a third** of the analyzed reports were audited with reasonable assurance.
- No report was subject to assurance by any provider of assurance services other than audit firms.
- None of the assurance engagements resulted in a qualified opinions or an adverse opinion.

## Overarching Observations



Nearly **two thirds** of the companies in the chemical benchmark report “**in full compliance with ESRS**”.



**All** companies in the benchmark that have reported in full compliance with ESRS have reported their sustainability disclosures in a **separate section of the management report**.



The **length of the reports** in the benchmark ranges from 65 to 211 pages. The **average number** of pages is **135**.



The number of **material IROs** ranges **from 15 to 90**. **On average, 52 IROs** are identified per analyzed company. The number of **disclosure requirements applied** varies between **34** and **64**, with an average of **47**.



**All reports** in the benchmark underwent an **assurance engagement**, with slightly over a third of them having undergone a limited and partially reasonable assurance.

Published to date

DER BETRIEB 29/2025

www.der-betrieb.de

Betriebswirtschaft Aufsatz

Nachhaltigkeitsberichterstattung

Matthias Schmidt / Thomas Schmotz / Marten von der Heide

Die Praxis der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach CSRD/ESRS – Eine Analyse von DAX-, MDAX- und SDAX-Unternehmen für das Geschäftsjahr 2024

SR Dr. Matthias Schmidt ist Partner im Bereich Sustainability Assurance bei der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Düsseldorf.

Dr. Thomas Schmotz ist Technical Director beim DRSC in Berlin.

Dr. Marten von der Heide ist Senior im Bereich Sustainability Assurance bei der Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Köln.

Kontakt: autor@der-betrieb.de

Deloitte und das DRSC untersuchen in einer empirischen Studie die Praxis der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach CSRD/ESRS von börsennotierten Unternehmen des DAX, MDAX und SDAX für das Geschäftsjahr 2024. Die Studienergebnisse zeigen, dass die Mehrheit der Unternehmen „unter vollständiger Beachtung der ESRS“ berichtet, wobei größere DAX-Unternehmen deutlich häufiger vollumfänglich nach ESRS berichten als kleinere SDAX-Unternehmen. Ebenso machen größere Unternehmen diese Angaben häufiger im Lagebericht als kleinere Unternehmen. Durchschnittlich umfassen die Berichte im DAX 157 Seiten, im MDAX 122 Seiten und im SDAX 104 Seiten. Die Anzahl der wesentlichen IROs variiert stark, insgesamt zwischen fünf und 119 IROs mit einem Durchschnitt von insgesamt 43 IROs pro Unternehmen. Bis auf sechs Berichte wurden alle bislang veröffentlichten ESRS-Berichte einer freiwilligen inhaltlichen Prüfung unterzogen.

I. Hintergrund

Große Unternehmen von öffentlichem Interesse mit mehr als 500 Mitarbeitern hatten sich für die Berichterstattung über das Geschäftsjahr 2024 auf die neue Rechtslage nach Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)/European Sustainability Reporting Standards (ESRS) vorbereitet. Die CSRD wurde jedoch bekanntlich im Jahr 2024 in Deutschland nicht in nationales Recht umgesetzt, sodass die bisherigen Vorgaben für die Aufstellung einer nichtfinanziellen Erklärung fortbestanden („CSRD-BUG“).

Dementsprechend standen Unternehmen vor der Entscheidung, ob sie vollumfänglich in Übereinstimmung mit ESRS berichten, in Anlehnung an ESRS oder ohne Beachtung der ESRS. Die Angaben konnten im Lagebericht oder außerhalb des Lageberichts gemacht werden. Ferner bestand – anders als nach CSRD – keine inhaltliche Prüfungspflicht durch einen Wirtschaftsprüfer. Allerdings konnten solche Prüfungen wie bislang freiwillig vereinbart werden. Hinsichtlich der Berichtspflichten fehlt häufig noch eine gefestigte Auslegung der Vorgaben, sodass für die Berichtssaison 2024 mit einer heterogenen Umsetzung der Vorgaben zu rechnen war.

Deloitte und das DRSC untersuchen in einer empirischen Studie die Praxis der Nachhaltigkeitsberichterstattung nach CSRD/ESRS von börsennotierten Unternehmen des DAX, MDAX und SDAX für das Geschäftsjahr 2024. Schwerpunkt der Untersuchung ist die Berichterstattung von börsennotierten Unternehmen (DAX, MDAX, SDAX), die bereits vollumfänglich nach ESRS berichtet haben. Seit März 2025 wurden mehrfach Zwischenberichte<sup>4</sup> vorgelegt, die umfangreiche Studie wird im Q3/2025 veröffentlicht.

Die Autoren gehen davon aus, dass Unternehmen im Jahresverlauf 2025 abgleichen werden, zu welchen Ergebnissen andere Unternehmen bei ihrer Wesentlichkeitsanalyse gekommen sind. Ferner ist zu erwarten, dass Unternehmen Aufbau und Umfang der ESRS-Berichterstattung hinterfragen werden, um Redundanzen zu vermindern und die Lesbarkeit zu erhöhen. Unternehmen, die künftig berichtspflichtig werden, können die Ergebnisse der Studie zur Orientierung nutzen, bei der eigenen doppelten Wesentlichkeitsanalyse sowie bei der Entwicklung der Berichterstattung. Schließlich soll die Studie einen Beitrag zur Auslegung der Berichtsvorgaben leisten sowie zu deren Überarbeitung durch das Omnibus Verfahren und die Umsetzung der CSRD in deutsches Recht.

II. Stichprobe und Methodik

1. Grundgesamtheit und Stichprobe

Die Untersuchung erstreckt sich auf in Deutschland börsennotierte Unternehmen, die zum 22.01.2024 dem DAX, MDAX, oder SDAX zugeordnet waren. Da die Berichtsvorgaben der CSRD unter Zugrundelegung der ESRS erstmals für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 01.01.2024 beginnen, angewendet werden sollten, liegt der Fokus auf Berichten, die zwischen dem 01.01.2025 und dem 30.04.2025 veröffentlicht wurden. Die Anzahl der ursprünglich 160 Unternehmen aus DAX 400, MDAX 500 und SDAX 700 reduzierte sich zunächst um Unternehmen mit abweichenden Geschäftsjahren (22). Weiterhin wurde ein Unternehmen in die Nachhaltigkeitsberichterstattung des Mutterunternehmens einbezogen und somit von der Pflicht befreit, selbst einen Nachhaltigkeitsbericht offenzulegen. Ferner verringert sich die Anzahl um weitere neun Unternehmen, die aus anderen Gründen bis zum 30.04.2025 keinen Bericht offengelegt haben. Insgesamt basiert die Studie somit auf einer Grundgesamtheit von

1. Richtlinie (EU) 2022/2464 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14.12.2022 zur Änderung des Verordnungs (EU) Nr. 1734/2014 und der Richtlinie 2004/109/EG, 2006/46/EG und 2013/1470 hinsichtlich der Nachhaltigkeitsberichterstattung von Unternehmen, ABlEU Nr. L 322 vom 14.12.2022, S. 1510 (European CSRD).

2. Delegierte Verordnung (EU) 2023/1777 der Kommission vom 13.07.2023 zur Ergänzung der Richtlinie 2013/1470 des Europäischen Parlaments und des Rates durch Standards für die Nachhaltigkeitsberichterstattung, ABlEU Nr. L 202/3777 vom 22.12.2023.

3. Vgl. KStZ, Mitgeltensurteil vom 14.11.2024, i.a. https://www.kstz.de/1036/2025.

4. Die Zwischenberichte können über https://www.drsc.de/berichte/intermediate-reports/ abgerufen werden.

Sustainability Reporting Practice under CSRD/ESRS

Automotive Industry

Utility Sector

Listed Companies

Deloitte.

Sustainability Reporting Practice under CSRD/ESRS  
An Analysis of the Automotive Industry

As of May 28, 2025 | 10 analyzed reports

Deloitte.

Sustainability Reporting Practice under CSRD/ESRS  
An Analysis of the Utility Sector

As of June 30, 2025 | 16 analyzed reports

Deloitte.

Sustainability Reporting Practice under CSRD/ESRS  
An Analysis of listed Companies for FY2024

128 analyzed reports – including breakdowns by indices and industry sectors

Third Update  
as of May 15, 2025

Available in German only

DRSC and Deloitte 2025 | 16



## Contact Details



**DR. MATTHIAS SCHMIDT**  
Partner | Sustainability Assurance

Düsseldorf, Germany  
+ 49 (0)151 1829 3086  
mattschmidt@deloitte.de



DRSC

**DR. THOMAS SCHMOTZ**  
Technical Director

Berlin, Germany  
+ 49 (0)30 206412 16  
schmotz@drsc.de



Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/de/UeberUns](http://www.deloitte.com/de/UeberUns) to learn more.

Deloitte provides industry-leading audit and assurance, tax and legal, consulting, financial advisory, and risk advisory services to nearly 90% of the Fortune Global 500® and thousands of private companies. Legal advisory services in Germany are provided by Deloitte Legal. Our people deliver measurable and lasting results that help reinforce public trust in capital markets, enable clients to transform and thrive, and lead the way toward a stronger economy, a more equitable society and a sustainable world. Building on its 175-plus year history, Deloitte spans more than 150 countries and territories. Learn how Deloitte’s approximately 457,000 people worldwide make an impact that matters at [www.deloitte.com/de](http://www.deloitte.com/de).

This communication contains general information only, and none of Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft or Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.

