
17 maggio 2023

Il (nuovo) reporting



Verifica e atti

- Evoluzione recente

31 marzo 2021
SFDR
Reg. UE 2019/2088



Obblighi di
trasparenza
informativa
precontrattuale, sito
web e periodica

Partecipanti ai mercati
finanziari e consulenti
finanziari

1° gennaio 2021
Taxonomy regulation
Reg. UE 2020/852



Schema che
consente di valutare
se un'attività
economica è
sostenibile

Partecipanti ai mercati
finanziari e soggetti
obbligati a NFR (DNF)

1° gennaio 2024
CSRD
Dir. (UE) 2022/2464



Estende e rende più
dettagliata
~~la rendicontazione~~
~~non finanziaria~~
Il reporting di
sostenibilità

*Imprese con più
di 250 dipendenti
(e altre minori
quote)*



Csrd per punti chiave

- **Tappe ed elementi peculiari**

1) **Obbligatorietà**

(analoga rispetto alla NFD ma salto rispetto agli schemi di reporting)



2) **Comparabilità**

(come già per IV direttiva e Basilea2)
Formati standard e formali
Soluzione digitale XHTML XBRL



3) **Standardizzazione**

Collocazione nella relazione sulla gestione
(dal 2007 esiste un obbligo di menzionare i rischi non finanziari)



4) **Contenuto obbligatorio**

(catena di fornitura; sistemi di misurazione)
Anticipazione CSRDDD



5) **Standardizzazione + Obbligatorietà = base giuridica necessaria**

L'intervento di EFRAG



6) **Considerazioni collaterali**

Assurance e AAO

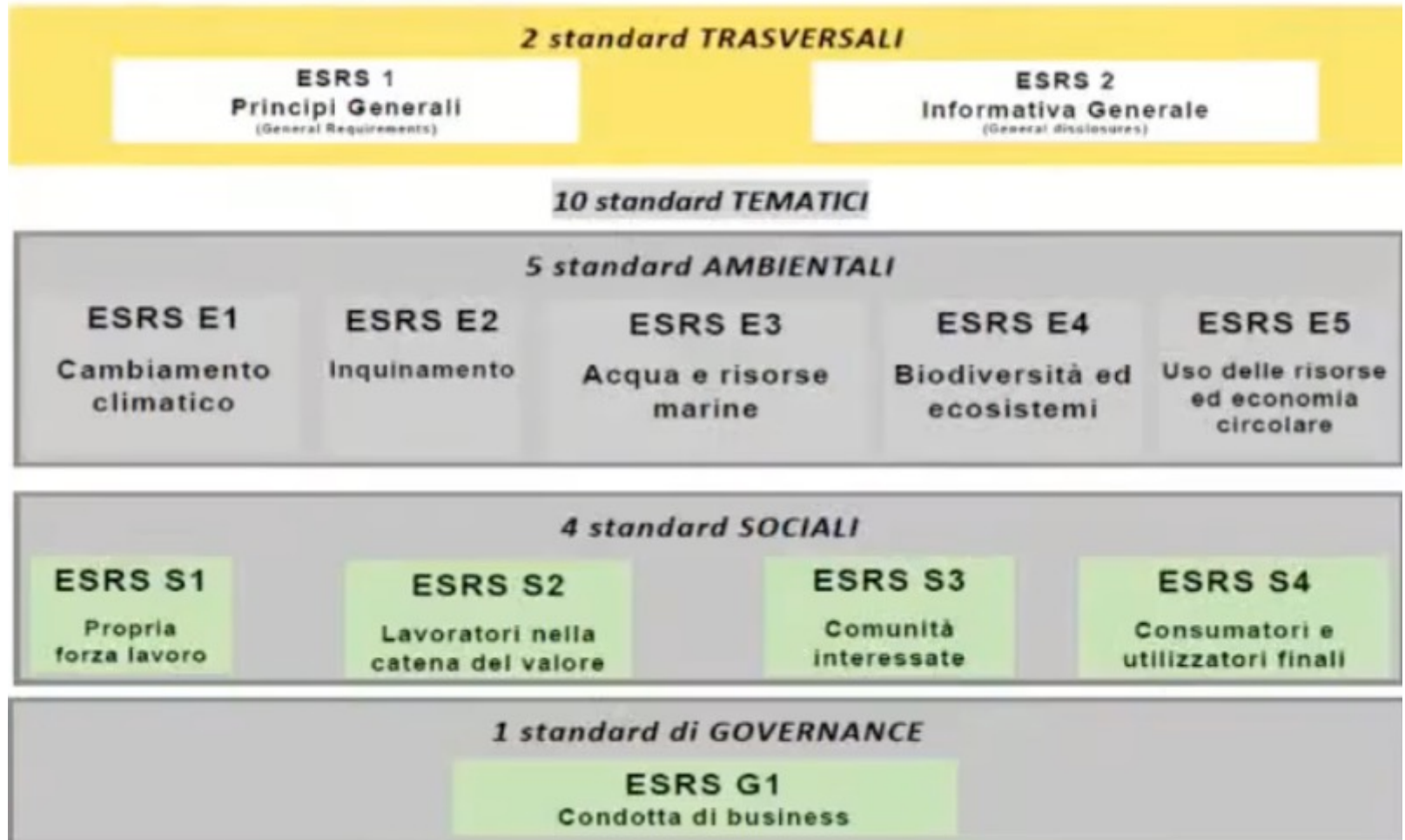


EFRAG (A PROPOSITO DI)



Efrag

- Chiara Del Prete dal minuto 34:12
- <https://www.youtube.com/watch?v=C1Ql4vO8Df4XX>



EFRAG, link alle spiegazioni

- Di seguito il link al pacchetto con tutti i *draft* consegnati alla Commissione: <https://www.efrag.org/lab6>
- Gli atti delegati saranno adottati nel giugno 2023 e dovranno essere approvati anche da Parlamento europeo e Consiglio.
- **Cross-cutting standards:**
 - Draft ESRS 1 General requirements
 - Draft ESRS 2 General disclosures
- **Topical standards:**
 - Environment:
 - Draft ESRS E1 Climate change
 - Draft ESRS E2 Pollution
 - Draft ESRS E3 Water and marine resources
 - Draft ESRS E4 Biodiversity and ecosystems
 - Draft ESRS E5 Resources and circular economy
 - Social:
 - Draft ESRS S1 Own workforce
 - Draft ESRS S2 Workers in the value chain
 - Draft ESRS S3 Affected communities
 - Draft ESRS S4 Customers and end-users
 - Governance:
 - Draft ESRS G1 Business conduct



SOGGETTI OBBLIGATI



Soggetti obbligati

- La *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) si applica, invece:
 - **alle imprese i cui titoli sono ammessi alla negoziazione su un mercato regolamentato** nell'UE indipendentemente dalla loro dimensione, ad esclusione delle micro-imprese;
 - **alle imprese**, comprese le banche e le imprese di assicurazione, **che soddisfino 2su3 dei seguenti criteri**: fatturato netto superiore a Euro 40.000.000; totale di bilancio superiore a Euro 20.000.000; numero di dipendenti superiore a **250**.
- **Esclusioni degli obblighi**
 - La disciplina non si estenderà ai fondi di investimenti alternativi (c.d. FIA) e agli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (c.d. OICVM).
- Sono altresì **escluse dalla redazione della rendicontazione di sostenibilità**:
 - le **imprese «figlie» di società UE** se incluse nella relazione sulla gestione consolidata delle imprese madri;
 - le **imprese figlie di società estere** se le imprese madri redigono la rendicontazione consolidata in conformità ai (i) principi indicati dalla *Corporate Sustainability Reporting Directive* (CSRD) o (ii) principi di sostenibilità equivalenti riconosciuti dalla Commissione.



Da DNF a Reporting di sostenibilità

- In Italia i soggetti obbligati passano da 200 a 4000 (cfr. assirevi stima 2023)

Fase di avvio	Tipo ente	#enti
2024	Già soggetti alla DNF	192
2025	Altre grandi	3908
2026	PMI quotate	50
TOTALE		4150



CONTENUTO OBBLIGATORIO



Approccio al contenuto

- **INFORMAZIONI INCLUSE NEL REPORT DI SOSTENIBILITÀ**
 - L'elenco delle informazioni da rendicontare consiste nella **descrizione** di:
 - Analisi e strategia
 - Risk analysis (elencazione dei **principali rischi per l'impresa connessi** alle questioni di sostenibilità); analisi costi e opportunità;
 - modello di business e strategia;
 - Pianificazione strategica
 - **piani** per garantire che il modello e la strategia siano compatibili con la **transizione** green (limitazione del riscaldamento globale a 1,5°C), nonché modalità con cui tengono conto degli interessi degli stakeholder;
 - **obiettivi** di sostenibilità fissati e progressi compiuti; gli **indicatori pertinenti** con riferimento alle questioni di sostenibilità;
 - Governance
 - ruolo del board e del management rispetto ai fattori di sostenibilità;
 - i **sistemi di incentivi** connessi alle questioni di sostenibilità che sono destinati agli organi di amministrazione, direzione e controllo;



Business model (o strategia)

i) la resilienza del modello e della strategia aziendali dell'impresa in relazione ai rischi connessi alle questioni di sostenibilità;

ii) le opportunità per l'impresa connesse alle questioni di sostenibilità;

iii) i piani dell'impresa, inclusi le azioni di attuazione e i relativi piani finanziari e di investimento, atti a garantire che il modello e la strategia aziendali siano compatibili con la transizione verso un'economia sostenibile e con la limitazione del riscaldamento globale a 1,5°C in linea con l'accordo di Parigi nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici adottato il 12 dicembre 2015 ("accordo di Parigi") e l'obiettivo di conseguire la neutralità climatica entro il 2050 come stabilito dal regolamento (UE) 2021/1119 del Parlamento europeo e del Consiglio (*), e, se del caso, l'esposizione dell'impresa ad attività legate al carbone, al petrolio e al gas;

iv) il modo in cui il modello e la strategia aziendali dell'impresa tengono conto degli interessi dei suoi portatori di interessi e del suo impatto sulle questioni di sostenibilità;

v) le modalità di attuazione della strategia dell'impresa per quanto riguarda le questioni di sostenibilità;



Descrizione

b) una descrizione degli obiettivi temporalmente definiti connessi alle questioni di sostenibilità individuati dall'impresa, inclusi, ove opportuno, obiettivi assoluti di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra almeno per il 2030 e il 2050, una descrizione dei progressi da essa realizzati nel conseguimento degli stessi e una dichiarazione che attesti se gli obiettivi dell'impresa relativi ai fattori ambientali sono basati su prove scientifiche conclusive;

c) una descrizione del ruolo degli organi di amministrazione, gestione e controllo per quanto riguarda le questioni di sostenibilità e delle loro competenze e capacità in relazione allo svolgimento di tale ruolo o dell'accesso di tali organi alle suddette competenze e capacità;

d) una descrizione delle politiche dell'impresa in relazione alle questioni di sostenibilità;

e) informazioni sull'esistenza di sistemi di incentivi connessi alle questioni di sostenibilità e che sono destinati ai membri degli organi di amministrazione, direzione e controllo;



Sustainability MOG

Descrizione: 1) rischi per l'impresa connessi alle questioni di sostenibilità; 2) principali dipendenze dell'impresa da tali questioni; 3) modalità di gestione dei rischi.

1) Definizione **procedure di dovuta diligenza** applicate dall'impresa in relazione alle questioni di sostenibilità e, ove opportuno, in linea con gli obblighi dell'Unione che impongono alle imprese di attuare una procedura di dovuta diligenza;

2) analisi dei principali **impatti negativi**, effettivi o potenziali, legati alle attività dell'impresa e **alla sua catena del valore**, compresi i suoi prodotti e servizi, i suoi rapporti commerciali e **la sua catena di fornitura**, delle azioni intraprese per identificare e monitorare tali impatti, e degli altri impatti negativi che l'impresa è tenuta a identificare in virtù di altri obblighi dell'Unione che impongono alle imprese di attuare una procedura di dovuta diligenza;

3) Indicazione delle azioni intraprese dall'impresa per prevenire o attenuare impatti negativi, effettivi o potenziali, o per porvi rimedio o fine, e dei risultati di tali azioni;



Misurazione e metriche

- Indicatori pertinenti per la comunicazione delle informazioni di cui alle lettere da a) a g).

