

---

Alessandria, 21 maggio 2024

# **IL REPORTING DI SOSTENIBILITÀ IL RECEPIMENTO DELLA CSRD**

# Abstract

---

- Proviamo a tradurre la parola sustainability con «durabilità»
  - Il tema afferisce alla *business continuity* e sollecita l'attenzione dei terzi alla continuità dell'azienda (business partners e intermediari finanziari)
- Il contesto normativo attiva una domanda di dati da parte dei «capifiliera» e del sistema finanziario; gli schemi obbligatori favoriscono il *data drilling* → non solo archiviazione di dati grezzi ma dati ordinati e correlati tra loro
- I dati aziendali **devono** trovare una coerenza interna, sono contenuti nella relazione sulla gestione
  - Il tema coinvolge direttamente il CFO (il responsabile amministrativo con l'imprenditore nelle PMI)
- Reporting: task and duty
  - Con un «claim» riusato, è giunta l'ora di passare «**dal racconto al rendiconto**» [cit. Andaf, 21.11.2023]

---

# LA RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

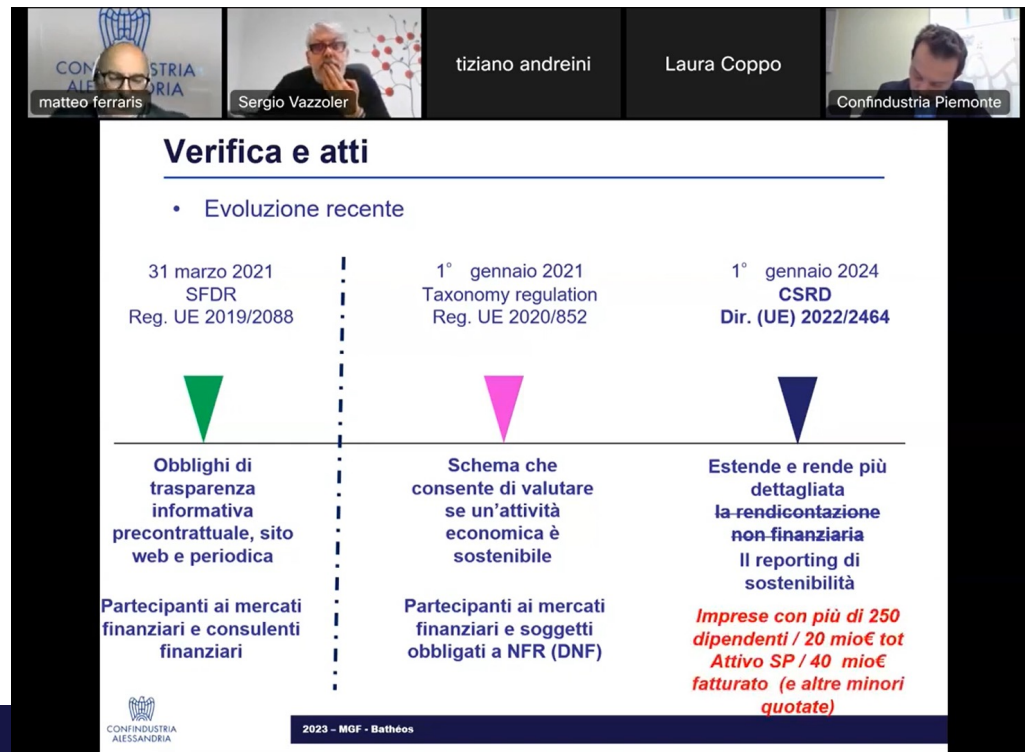
# «Cantiere CSRD»: i lavori sono in corso

---


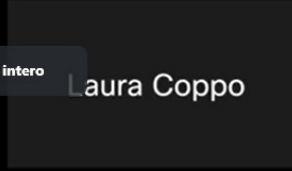
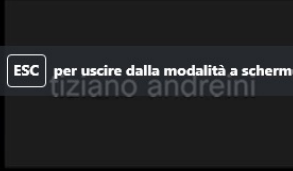


- Il cantiere CSRD è definito ma è ancora in evoluzione
  - Recepimento (in corso di completamento)
    - [3\\_Consultazione-decreto-di-recepimento-CSRD.pdf \(mef.gov.it\)](#)
  - Limiti dimensionali - per assicurare il corretto recepimento della CSRD alla luce delle modifiche apportate alla direttiva 2013/34/UE dalla direttiva delegata 2023/2775/UE.
  - PRESS RELEASE 354/24 - 29/04/2024: *“Council adopts directive to delay reporting obligations for certain sectors and third country companies”*
- Per le imprese grandi
  - Sono stati pubblicati ufficialmente i nuovi principi di rendicontazione (principi contabili)
  - Sono state rilasciate le linee guida per l’implementazione
- Per le PMI
  - Il **22 maggio** si completa una consultazione sul *Voluntary ESRS For Non Listed Small And Medium Sized Enterprises* (VSME ESRS) che reca principi di rendicontazione semplificati concepiti per le Pmi che decidano di redigere la dichiarazione sulla sostenibilità su base volontaria.

# Un anno fa ...

- Parliamo nuovamente di CSRD, un anno dopo...
  - [5 webinar | Il reporting: come cambia \(obbligatoriamente\) il bilancio delle imprese \(youtube.com\)](#)
    - La finanza come «game changer»
    - La scelta regolatoria di un «salto» semantico da negativo a positivo
    - L'ampliamento della base dei soggetti obbligati rispetto alla DNF
    - Le «premesse»: dati vs strategia?



# Lineamenti di rendicontazione



## Csrd per punti chiave

- **Tappe ed elementi peculiari**

<b>1) Obbligatorietà</b> (analoga rispetto alla NFD ma salto rispetto agli schemi di reporting)	<b>2) Comparabilità</b> (come già per IV direttiva e Basilea2) Formati standard e formali Soluzione digitale XHTML XBRL	<b>3) Standardizzazione</b> Collocazione nella relazione sulla gestione (dal 2007 esiste un obbligo di menzionare i rischi non finanziari)
<b>4) Contenuto obbligatorio</b> (catena di fornitura; sistemi di misurazione) Anticipazione CSRDDD	<b>5) Standardizzazione + Obbligatorietà = base giuridica necessaria</b> L'intervento di EFRAG	<b>6) Considerazioni collaterali</b> Assurance e AAO

---

# SOGGETTI OBBLIGATI

# Soggetti obbligati

- Verifica dati alla data di chiusura del bilancio; criterio del superamento per due esercizi consecutivi

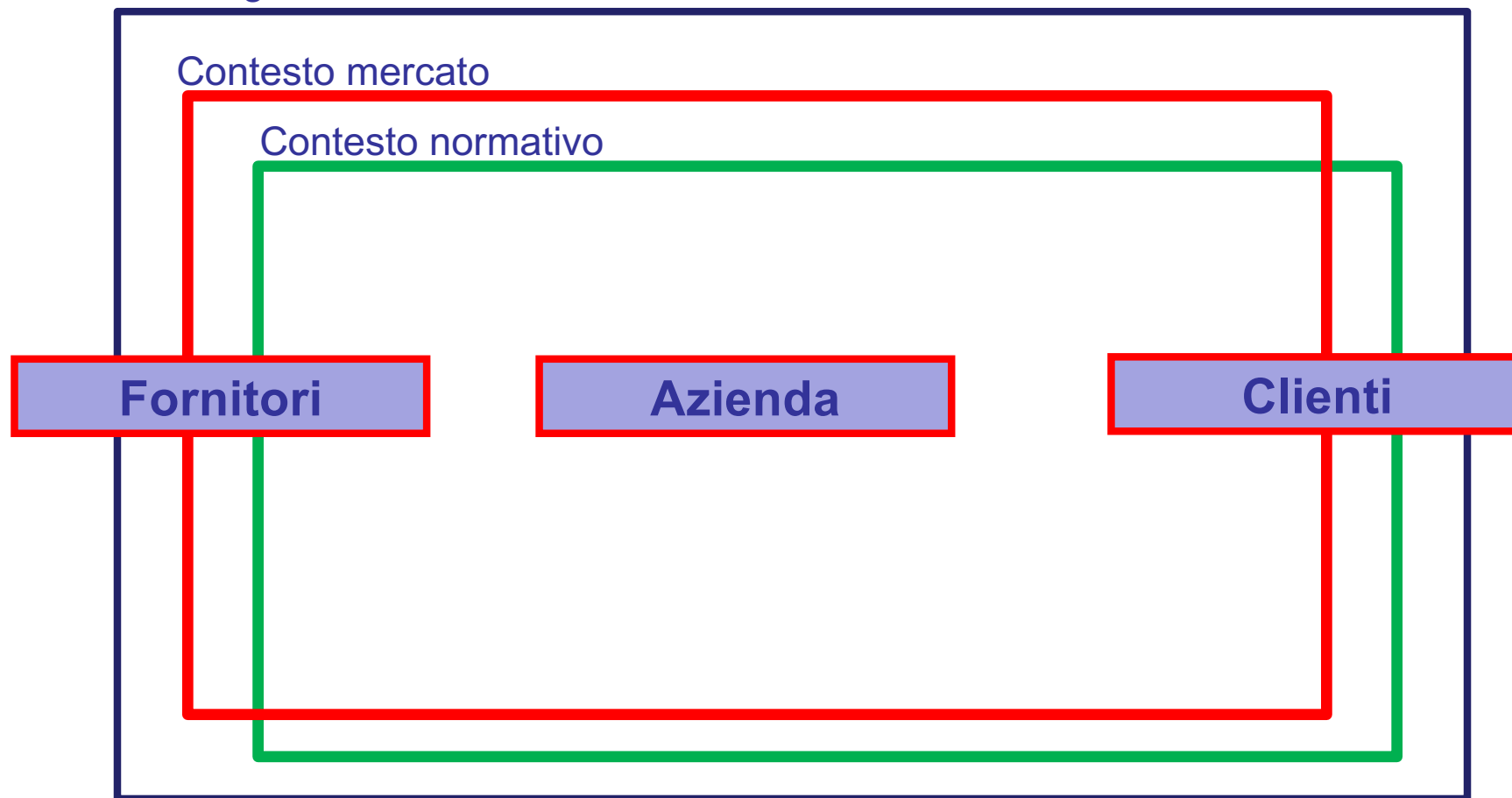
<b>2025 – fy 2024</b>	<b>Soggetti alla DNF</b> <b>Grandi enti di interesse pubblico, società quotate e grandi dimensioni con più di 500 dipendenti</b>	
<b>2026 – fy 2025</b>	<b>#dip &gt; 250</b> <b>Fatturato &gt; 40 mio€ → 50</b> <b>Totale attivo &gt; 20 mio€ → 25</b>	<b>Vendite di beni e servizi ex art. 2425bis c.c (A1 CE)</b>
<b>2027 – fy 2026</b> <i>Esenzione art_3_c_9_Dlgs sino al fy2028</i>	<b>LSme (con strumenti quotati)</b>	<b>#dip &gt; 50-249</b> <b>Fatturato &gt; 0,7-40 mio€</b> <b>Totale attivo &gt; 0,35-20 mio€</b>
<b>2027 – fy 2026</b>	<b>Soggetti esteri non UE</b>	





# «Alcuni soggetti sono obbligati, tutte le imprese saranno impattate»

Contesto generale



# 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

---

# REPORTING, LA STRUTTURA

# Reporting exCsr - struttura

## 0) Strategia

5) Standardizzazione +  
Obbligatorietà = base giuridica  
necessaria  
ESRS EFRAG  
Comparabilità



ESRS - DELEGATED ACT [31 JULY 2023]				
Number of "Shall" DP (without MDR-PAT&M)				Number of "May" DP
ESRS	Total	Irrespective of MA	Subject to MA	
ESRS 2	135*	135	0	12
E1	195	195	0	13
E2	45	3	42	18
E3	27	3	24	18
E4	55	1	54	61
E5	62	8	54	19
S1	127	0	127	60
S2	50	0	50	14
S3	47	0	47	15
S4	45	0	45	16
G1	39	0	39	11
TOTAL	827	177	650	257
TOTAL DP (%)	100%	21%	79%	

\*7 DPs are excluded from the counting as subject to phased in [BP2 par. 17]

**1084 datapoint**  
**E 195+13; 45+18; 27+18; 55+61; 62+19**  
**S 127+60; 50+14; 47+15; 45+16**  
**G 39+11**

### 1) Obbligatorietà

### 2) Comparabilità

Formati standard e formali  
Soluzione digitale XHTML XBRL

### 3) Standardizzazione

Collocazione nella relazione sulla  
gestione

### 4) Contenuto obbligatorio



---

# CONTENUTO OBBLIGATORIO

# 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 portatori di interessi e del loro 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;





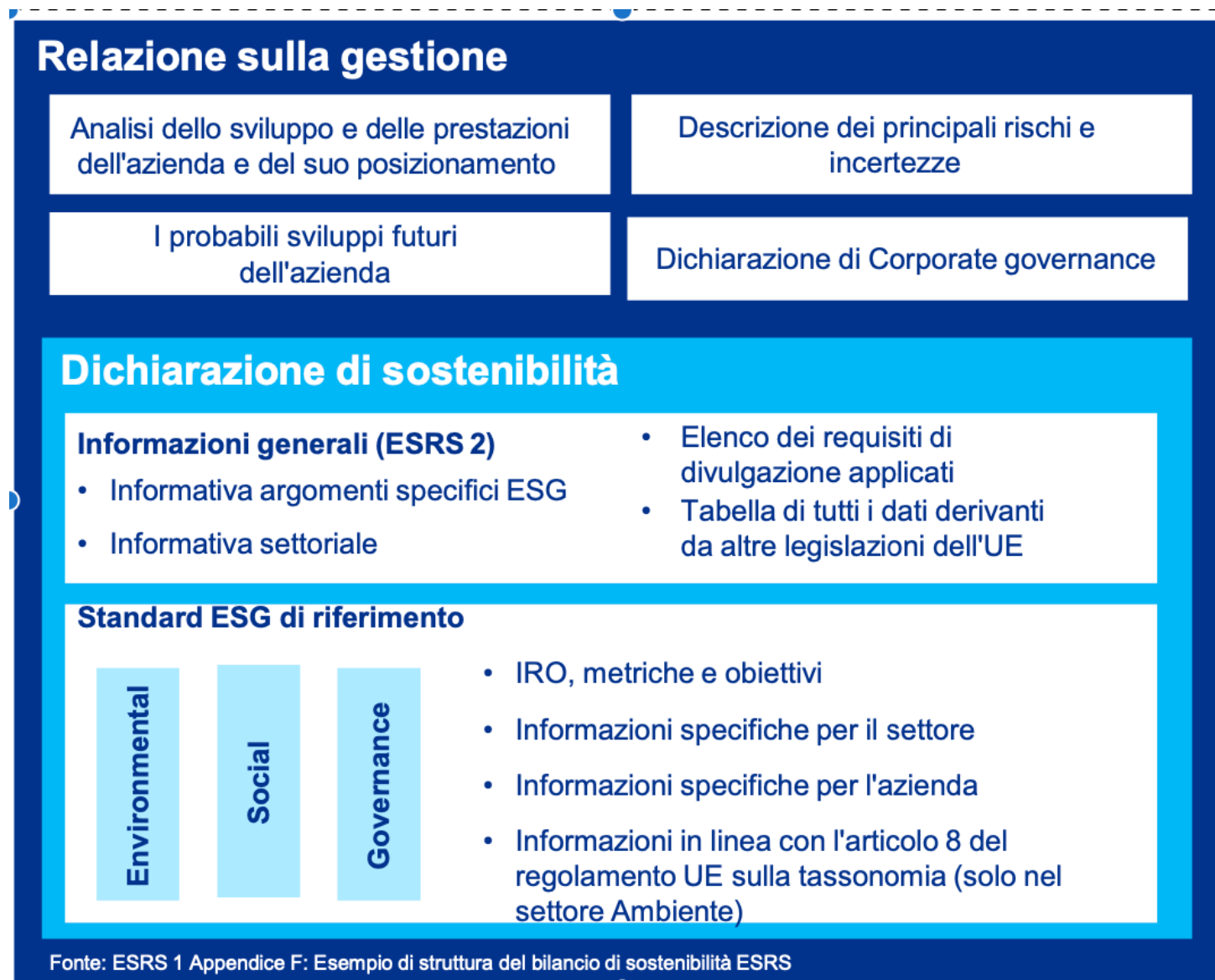
# Misurazione e metriche

---

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

# Il risultato finale

- ESRS1 – Dichiarazione di sostenibilità

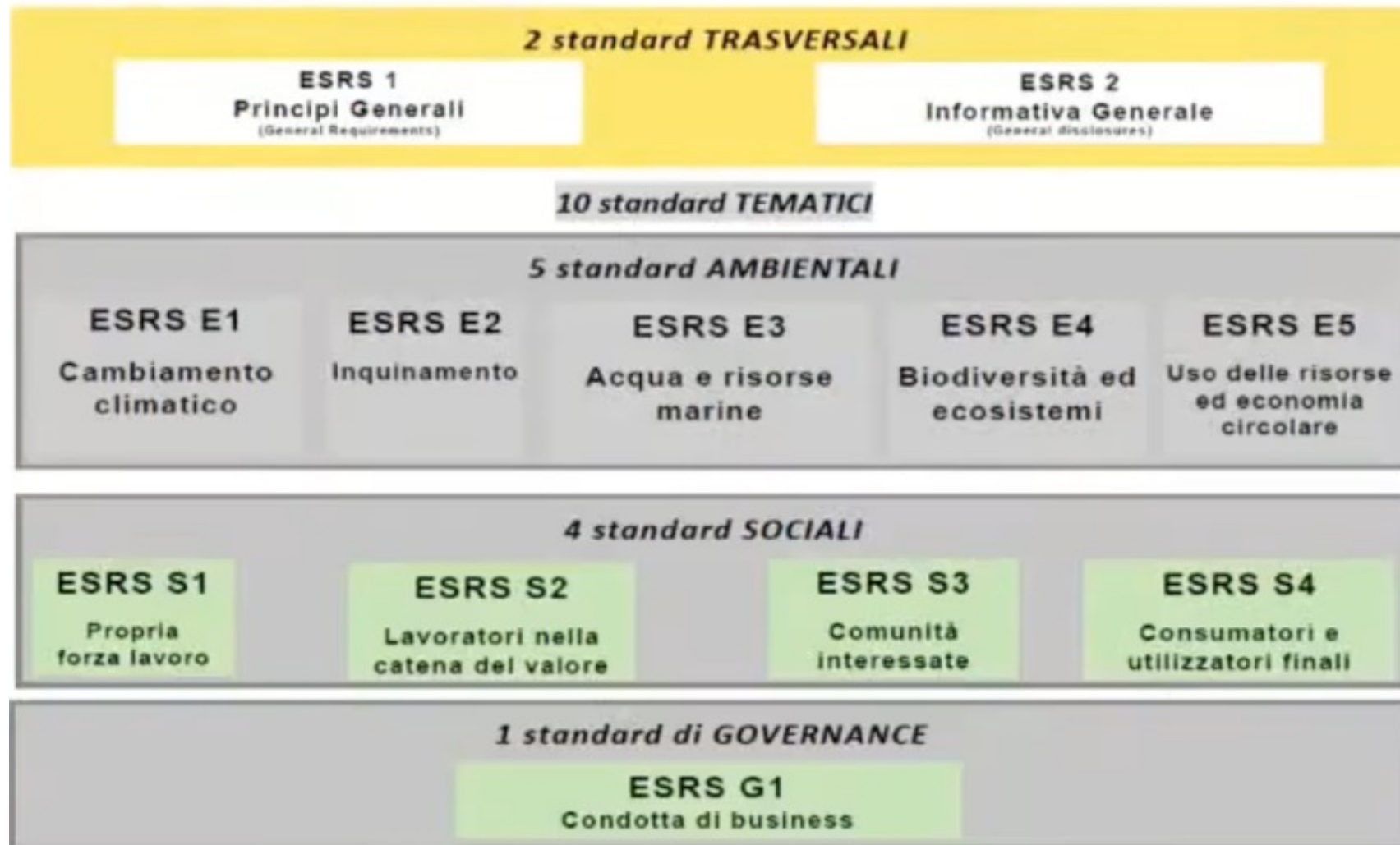


---

# ESRS, I PRINCIPI DI RENDICONTAZIONE

# Efrag

- Chiara Del Prete dal minuto 34:12
  - <https://www.youtube.com/watch?v=C1QI4vO8Df4XX>



# ESRS - DELEGATED ACT [31 JULY 2023]

Number of "Shall" DP (without MDR-PAT&M )				Number of "May" DP
ESRS	Total	Irrespective of MA	Subject to MA	
ESRS 2	135*	135	0	12
E1	195	16	179	13
E2	45	3	42	18
E3	27	3	24	18
E4	55	12	43	61
E5	62	8	54	19
S1	127	0	127	60
S2	50	0	50	14
S3	47	0	47	15
S4	45	0	45	16
G1	39	0	39	11
<b>TOTAL</b>	<b>827</b>	<b>177</b>	<b>650</b>	<b>257</b>
<b>TOTAL DP (%)</b>	100%	21%	79%	
*7 DPs are excluded from the counting as subject to phased in [BP2 par. 17]				

# Datapoint e legenda

---

- **ESRS datapoint** - List of ESRS Data Points - Implementation Guidance
  - [EFRAG \(sharefile.com\)](https://www.efrag.org/sharefile.com)
- **Legenda**
  - (DR) - Disclosure Requirement
  - (IRO) - **gestione degli impatti, dei rischi e delle opportunità**
  - (MDR-P) - Obbligo minimo di informativa sulle **politiche**
  - (MDR-A) - Obbligo minimo di informativa sulle **azioni**
  - (MDR-M) - Obbligo minimo di informativa sulle metriche
  - (MDR-T) - Obbligo minimo di informativa sugli **obiettivi** (MDR-T).

# Piccole e medie imprese

---

- OIC – Traduzione del Principio volontario è quello di supportare le micro, piccole e medie imprese (In consultazione sino al 21.5.2024)
  - [https://www.fondazioneoic.eu/wp-content/uploads/downloads/2024/03/Traduzione-ESRS-VSME-ED\\_18-marzo-2024.pdf](https://www.fondazioneoic.eu/wp-content/uploads/downloads/2024/03/Traduzione-ESRS-VSME-ED_18-marzo-2024.pdf)



---

# LA DOPPIA RILEVANZA



# Materialità a doppia rilevanza

## Impatto Esrs1, par. 43

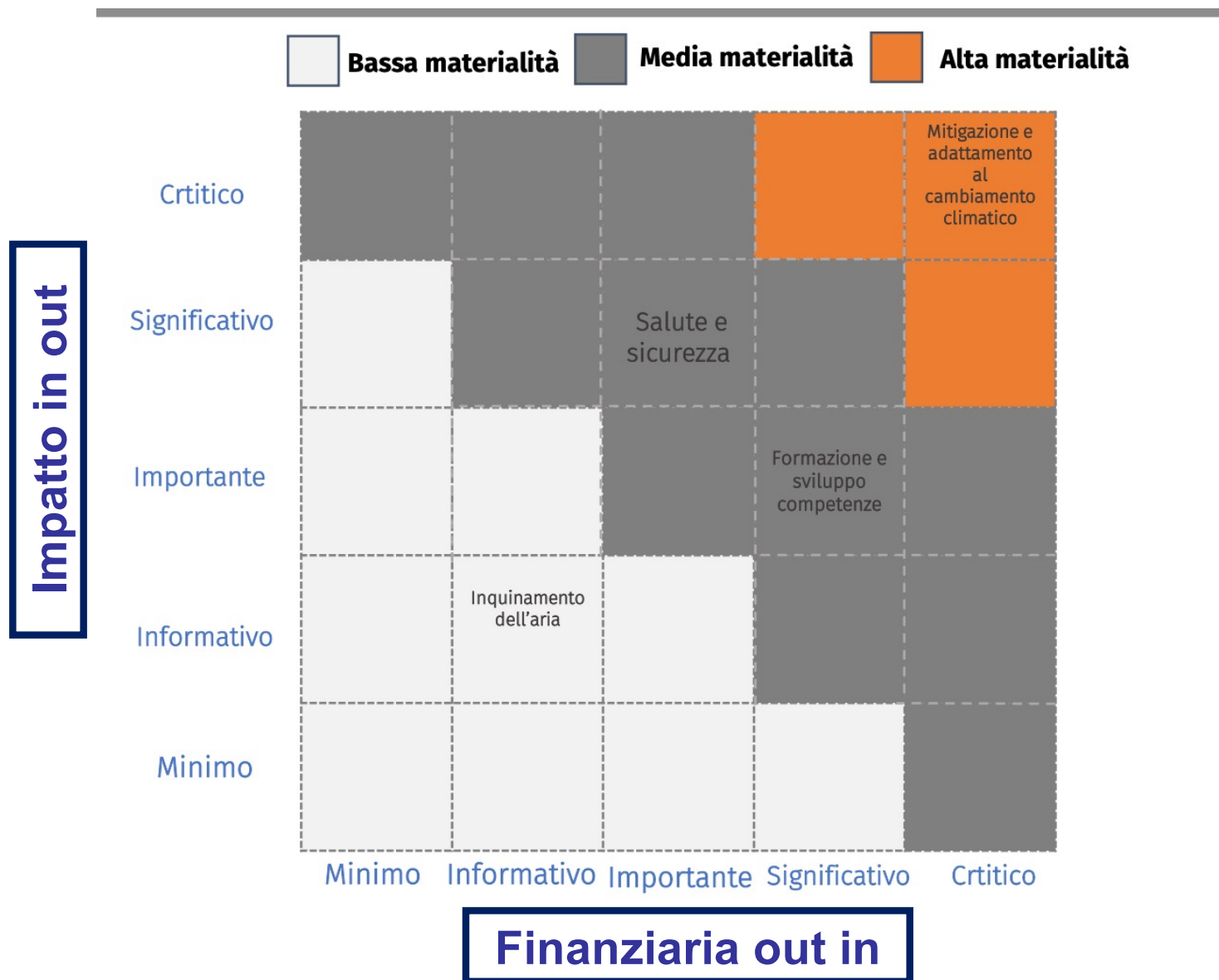
- Una questione di sostenibilità è rilevante dal punto di vista dell'impatto quando riguarda gli impatti rilevanti dell'impresa, negativi o positivi, effettivi o potenziali, sulle persone o sull'ambiente a breve, medio o lungo termine.
- Gli impatti comprendono quelli **connessi alle operazioni proprie dell'impresa e alla catena del valore a monte e a valle, anche attraverso i suoi prodotti e servizi e i suoi rapporti commerciali.** I rapporti commerciali comprendono quelli siti nella catena del valore dell'impresa, a monte e a valle, e non sono limitati ai rapporti contrattuali diretti.

## Finanziaria Esrs1, par. 43

- Una questione di sostenibilità è rilevante da un punto di vista finanziario se comporta o si può ragionevolmente ritenere che comporti effetti finanziari rilevanti sull'impresa. Ciò si verifica quando una questione di sostenibilità genera rischi od opportunità che hanno o di cui si può ragionevolmente prevedere che abbiano un'influenza rilevante sullo **sviluppo** dell'impresa, sulla sua **situazione patrimoniale-finanziaria, risultato economico, sui flussi finanziari, sull'accesso ai finanziamenti o sul costo del capitale a breve, medio o lungo termine.** I rischi e le opportunità possono derivare da eventi passati o futuri. La rilevanza finanziaria di una questione di sostenibilità **non si limita agli aspetti soggetti al controllo dell'impresa,** ma comprende informazioni su rischi e opportunità rilevanti attribuibili ai rapporti commerciali che non rientrano nell'ambito di consolidamento utilizzato nella redazione del bilancio.



# La doppia rilevanza



---

# FINE