

## INTRODUZIONE AI CRITERI ESG

Dott.ssa Michela BOIDI

15.11.2023



Il termine **FINANZA SOSTENIBILE** fa riferimento a un processo che tiene conto delle **riflessioni di natura climatica, ambientale e sociale nella procedura decisionale** relativa agli investimenti, favorendo quelli in attività a lungo termine e sostenibili.

**Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile:** sottoscritta il 25/09/2015 dai paesi membri dell'ONU, è costituita da **17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, SDGs)** inquadrati all'interno di un programma d'azione più vasto costituito da 169 target o traguardi, ad essi associati, da raggiungere in ambito ambientale, economico, sociale e istituzionale entro il 2030. Questo programma è la base comune di partenza per costruire un mondo sostenibile dal punto di vista ambientale, sociale, economico.



**Piano d'Azione:** emanato dall'UE 03/2018 con l'obiettivo di **finanziare** la crescita sostenibile mediante un processo in 10 azioni, focalizzate su:

1. l'introduzione di una **tassonomia europea per la finanza sostenibile**, con classificazione delle attività economiche sostenibili;
2. la promozione dell'**integrazione dei fattori ESG** nelle scelte dell'impresa e degli intermediari finanziari;
3. la modifica della regolamentazione e degli orientamenti comunitari esistenti in tema di governance dei prodotti finanziari (Mifid II, AIFMD, IDD, Direttiva Delegata 2017/593, Linee Guida Esma) integrandole e prevenendo appositamente **focus in materia di sostenibilità**;
4. l'introduzione di **specifici obblighi di disclosure e condotta** da parte di tutti gli operatori rafforzando la fiducia sulla finanza sostenibile.



## ENVIRONMENTAL

- Emissioni e cambiamento climatico
- Biodiversità
- Utilizzo delle risorse naturali (acqua, terra)
- Consumo di energia
- Acque e rifiuti
- Prelievi e scarichi idrici
- Produzione e consumo sostenibile, economia circolare



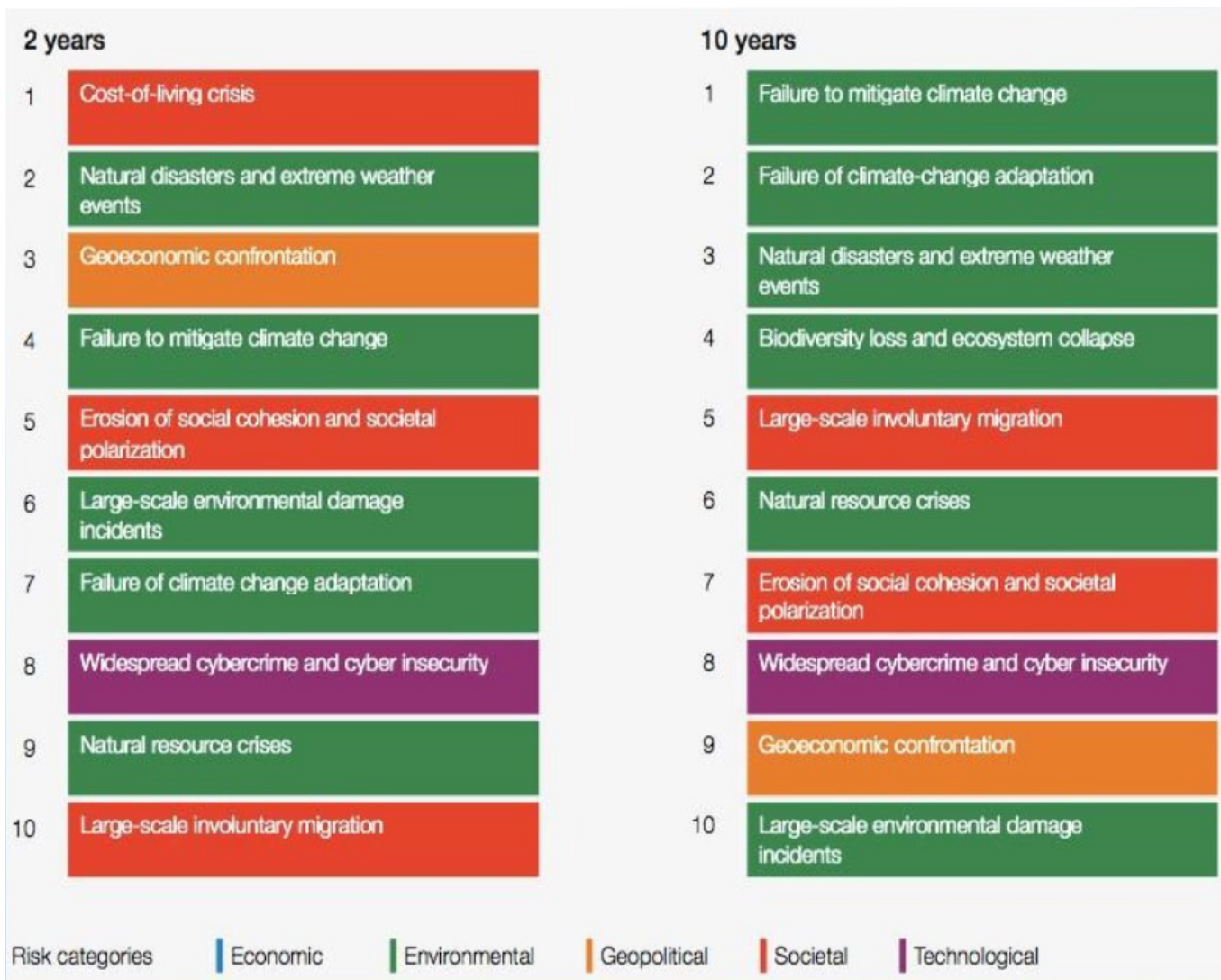
## SOCIAL

- Rispetto dei diritti umani
- Parità di genere
- Salute, sicurezza e politiche sociali
- Formazione ai dipendenti
- Sicurezza sul lavoro
- Valorizzazione del capitale umano
- Relazioni con fornitori e clienti
- Attenzione alla comunità



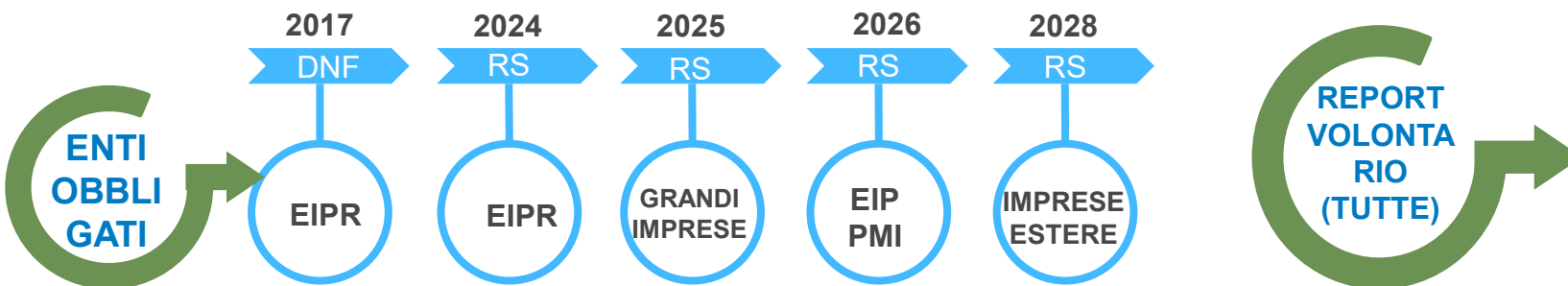
## GOVERNANCE

- Condotta aziendale
- Trasparenza
- Composizione del Consiglio di Amministrazione
- Politiche anti-corrruzione e codice etico
- Privacy dei dati
- Certificazioni e adesioni a protocolli
- Adozione MOGC



## GLOBAL RISKS RANKED BY SEVERITY OVER THE SHORT (2 Y) AND LONG (10 Y) TERM

Fonte: World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2022-2023



**Facilita l'accesso al mercato dei capitali**

**Facilita l'accesso al credito**

gli istituti di credito **disincentiveranno** gli operatori che non dispongono di idonea informativa ESG sia dal punto di vista dell'erogazione sia da quello del costo del denaro in quanto la compliance ESG determina un assorbimento di capitale minore per gli istituti.

**Obbliga gli attori soggetti alla disciplina a selezionare controparti che siano ESG compliant**

Un'idonea informativa ESG è essenziale per **soddisfare i requisiti** (destinati a rafforzarsi nel tempo) in termini di compliance ESG richiesti dai **clienti** e dai **fornitori** dell'impresa.

Inoltre, talune categorie di clienti e di consumatori, in particolare nelle nuove generazioni ed in specifici settori, **privilegiano** intraprendere **un rapporto con operatori** che mostrano concreto interesse per i temi **ESG**.

	Attivo	Ricavi	Unità	Note
<b>EIPR</b> quote, banche, assicurazioni e riassicurazioni	>20 M€	>40 M€	>500	Richiesto il contestuale <b>superamento</b> (i) del requisito del n° di dipendenti (500) (ii) di 1 dei 2 requisiti di bilancio (attivo e ricavi)
<b>GRANDI IMPRESE E GRUPPI</b>	>20 M€	>40 M€	>250	Richiesto il contestuale <b>superamento</b> di 2 dei 3 requisiti indicati come da normativa comunitaria (in via consolidata per i gruppi)
<b>EIP PMI</b>	Medie: <20 M€ Piccole: <4M€	Medie: <40 M€ Piccole: <8 M€	Medie: <250 Piccole: <50	Richiesto il contestuale <b>non superamento</b> di 2 dei 3 requisiti indicati come da normativa comunitaria
<b>ALCUNE IMPRESE ESTERE</b>	Impresa figlia o succursale di un gruppo estero che ha generato nell'UE ricavi netti superiori a 150M€			

AMBITO	NON FINANCIAL REPORTING DIRECTIVE	CORPORATE SOCIAL RESPONSABILITY DIRECTIVE
<b>CONTENUTO</b>	Informazioni ambientali, sociali, rispetto dei diritti umani, lotta alla corruzione in misura necessaria alla comprensione dell'andamento dell'impresa, dei suoi risultati e dell'impatto sull'attività	Informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto dell'impresa sulle questioni di sostenibilità, nonché informazioni necessarie alla comprensione del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento dell'impresa, sui suoi risultati e sulla sua situazione (doppia materialità)
<b>STANDARD RENDICONTAZIONE</b>	Standard nazionali o internazionali (es: GRI)	European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
<b>COLLOCAZIONE INFORMATIVA</b>	All'interno della Relazione sulla Gestione o in una relazione distinta	Sezione apposita della Relazione sulla Gestione
<b>DIGITALIZZAZIONE</b>	Formato libero	Tassonomia XBRL
<b>REVISIONE</b>	Nessun obbligo, previsione <i>limited assurance</i>	Obbligo di revisione

## *Oltre gli obblighi normativi ...*

- ✓ Molte aziende redigono **facoltativamente** la rendicontazione ESG al fine di rendersi **accountable** verso investitori, banche e altri stakeholders, anche tenuto conto della regolamentazione specifica sulla sostenibilità degli investimenti finanziari.
- ✓ Da un'analisi condotta da **Euler Hermes** (società del gruppo Allianz) con Format Research (pubblicata nel 2022) emerge che il 50% delle imprese italiane extra-agricole e non finanziarie è intenzionata ad aderire ai principi ESG condividendo il pensiero che **la transizione ad un'economia sostenibile avrà impatto positivo sulle attività.**
- ✓ Il reporting ESG si può virtuosamente integrare, per prossimità di tematiche, con gli altri modelli di compliance (**Modello organizzativo 231/2001, certificazioni di qualità, certificazioni di parità di genere, certificazione B corp**)

## **I BENEFICI DEL REPORTING**

1. *Descrivere non solo le performance di un'organizzazione, ma anche le modalità di gestione degli aspetti maggiormente rilevanti, in termini di **principi, valori, politiche e sistemi di gestione**, offrendo uno sguardo prospettico su **impegni e obiettivi futuri** verso lo sviluppo sostenibile.*
2. *Misurare, comunicare l'assunzione di responsabilità (**accountability**) nei confronti degli stakeholder sia interni che esterni rispetto agli **impatti economici, sociali e ambientali** dell'organizzazione.*
3. *Rappresentare un quadro omogeneo, puntuale, completo e trasparente della complessa **interdipendenza** tra i fattori economici, sociali e ambientali caratteristici del contesto in cui l'impresa opera.*

Il sistema bancario e i gruppi si stanno attrezzando attraverso questionari qualitativi per acquisire informazioni ESG dall'impresa ai fini dell'erogazione dei finanziamenti o del mantenimento nella supply chain. È un percorso ormai avviato che prevede nei prossimi anni ulteriori significative accelerazioni dovute alle normative sempre più stringenti e che le imprese hanno già iniziato a fronteggiare. La rendicontazione di informazioni sulla sostenibilità diventa **indispensabile** a prescindere dagli obblighi di legge.