



ASSOLOMBARDA

# Finanza sostenibile: a che punto siamo?

*Confindustria Ancona*

Valentina Morelli - Area Credito e Finanza

28.09.2022

# Agenda

- *Introduzione alla finanza sostenibile*
- *Tassonomia green e social*
- *Comunicazione della sostenibilità*
- *Racconta la tua impresa con Bancopass*

# Perché e cosa è la finanza sostenibile?

*Agenda 2030 delle Nazioni Unite (settembre 2015)*

*Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici (dicembre 2015)*

*Strategia «net zero» entro il 2050*



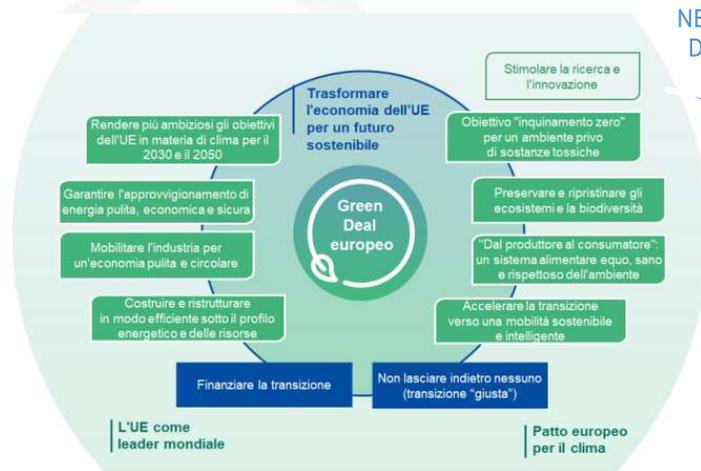
*Per realizzare gli obiettivi previsti servono:*

- **260 miliardi di euro l'anno per gli obiettivi in materia di clima ed energia**



*Finanza sostenibile come STRUMENTO DI POLITICA ECONOMICA per orientare i CAPITALI PUBBLICI e PRIVATI verso INVESTIMENTI SOSTENIBILI in ottica ECONOMICA, AMBIENTALE, SOCIALE e di GOVERNANCE*

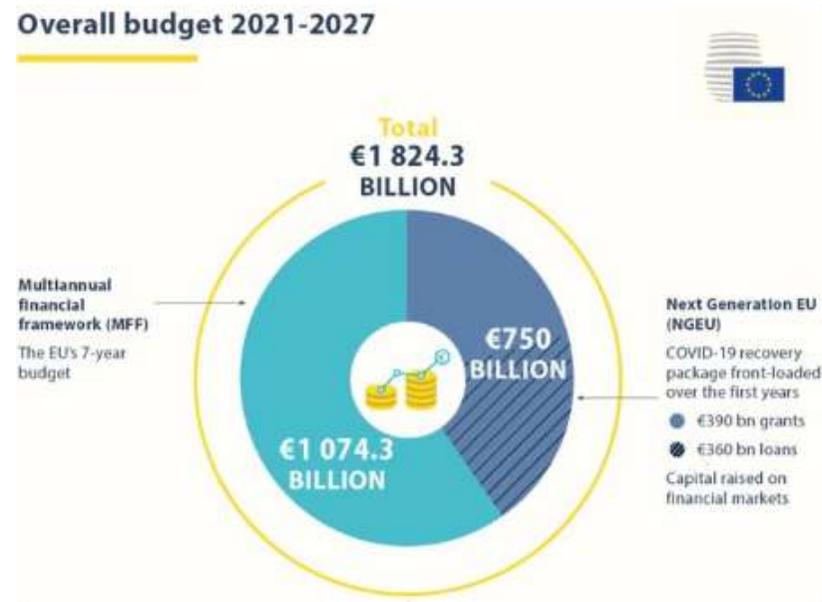
# La finanza pubblica: dal Green Deal al Recovery Fund



NECESSITA'  
Dicembre  
2019

STRATEGIA DI  
SVILUPPO  
Maggio 2020

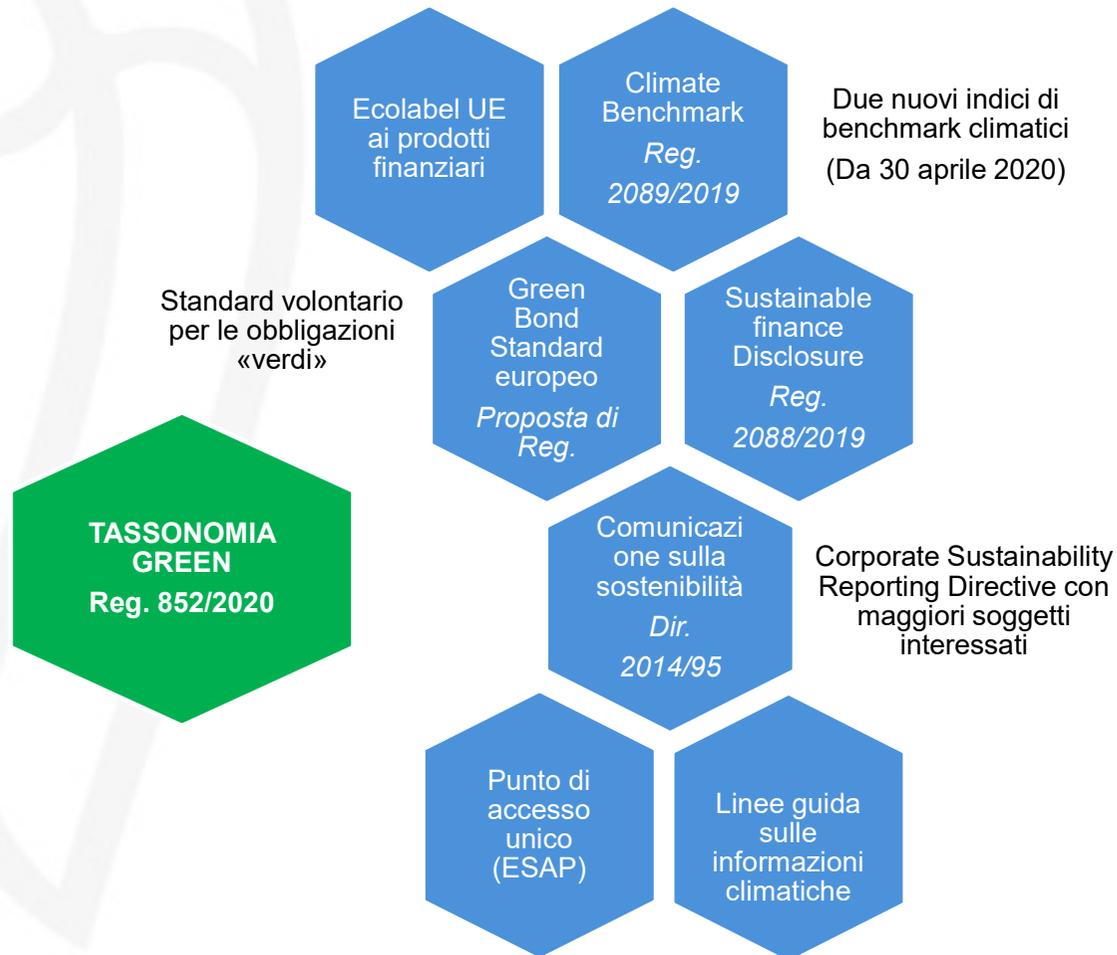
## Overall budget 2021-2027



**Almeno il 30% destinati a Obiettivi Climatici**  
**TOT. € 550 miliardi nel periodo 2021-2027**  
**68 miliardi all'anno**  
**= 1/4 degli investimenti necessari!!**



# La finanza privata: il boost delle istituzioni europee



# Tassonomia Green: operativa dal 1 gennaio 2022!

*Cosa è sostenibile a partire dalla sua accezione ambientale?*

*Settori che hanno un maggiore impatto ambientale (sia positivo sia negativo)*

*Per ciascun settore, sono state definite le relative attività "sostenibili", che devono soddisfare i seguenti requisiti:*

- *contribuire in maniera significativa ad almeno uno sei obiettivi ambientali:*
  - 1) *mitigazione dei cambiamenti climatici;*
  - 2) *l'adattamento ai cambiamenti climatici;*
  - 3) *l'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine;*
  - 4) *la transizione a un'economia circolare, la prevenzione e il riciclaggio dei rifiuti;*
  - 5) *la prevenzione e il controllo dell'inquinamento;*
  - 6) *la protezione degli ecosistemi sani;*
- *non deve danneggiare significativamente uno degli altri obiettivi ambientali (DNSH)*
- *è conforme ai criteri di vaglio tecnico*

**7 SETTORI: agricolo, manifatturiero, energia, trasporti, acqua e rifiuti, ICT e costruzioni**  
**67 attività**



**93% delle  
emissioni  
inquinanti  
UE**

# Esempio manifatturiero

## **Produzione di cemento**

### *Descrizione dell'attività*

Produzione di clinker di cemento, cemento o legante alternativo.

Le attività economiche di questa categoria potrebbero essere associate al codice NACE C23.51 conformemente alla classificazione statistica delle attività economiche definita dal regolamento (CE) n. 1893/2006.

Un'attività economica di questa categoria è un'attività di transizione di cui all'articolo 10, paragrafo 2, del regolamento (UE) 2020/852 se soddisfa i criteri di vaglio tecnico di cui alla presente sezione.

### *Criteri di vaglio tecnico*

---

Contributo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici

---

L'attività produce uno dei seguenti prodotti:

- a) clinker di cemento grigio le cui emissioni specifiche di gas serra <sup>(99)</sup> sono inferiori a 0,722 <sup>(100)</sup> tCO<sub>2</sub>e per tonnellata di clinker di cemento grigio;
  
- b) cemento da clinker grigio o legante idraulico alternativo le cui emissioni specifiche di gas serra <sup>(101)</sup> derivanti dalla produzione di clinker e cemento o di legante alternativo sono inferiori a 0,469 <sup>(102)</sup> tCO<sub>2</sub>e per tonnellata di cemento o di legante alternativo prodotto.

# Chi è obbligato?

- Stati membri o dall'Unione che stabiliscono obblighi per i partecipanti ai mercati finanziari o gli emittenti in relazione a prodotti finanziari o obbligazioni societarie resi disponibili come ecosostenibili;
- partecipanti ai mercati finanziari che mettono a disposizione prodotti finanziari;
- imprese soggette all'obbligo di pubblicare una **dichiarazione di carattere non finanziario** o una dichiarazione consolidata di carattere non finanziario ai sensi, rispettivamente, dell'articolo 19 bis o dell'articolo 29 bis della direttiva 2013/34/UE del Parlamento europeo e del Consiglio.

## Cosa comunicare riguardo alla tassonomia?

### Per le Imprese Non Finanziarie

- **Fatturato** associato ad attività economiche ecosostenibili
- **Spese (CapEx e OpEx)** associate ad attività economiche ecosostenibili

### Per le Imprese Finanziarie

- **% di investimenti e di asset** associati ad attività economiche ecosostenibili

# Le novità in arrivo: la tassonomia sociale

- Esempio di temi interessati:
  - salario
  - formazione
  - salute e sicurezza
  - diversity & inclusion
  - governance
  - anticorruzione
- La proposta di regolamento è prevista per fine anno avrà la stessa struttura della tassonomia ambientale:
  - attività economiche definite tramite NACE
  - link con Capex, Opex e Fatturato da rendicontare nei bilanci di sostenibilità
- *Un'attività economica potrà definirsi «socialmente» sostenibile se*
  - contribuirà in modo sostanziale ad uno dei tre obiettivi:
    1. *Condizioni lavorative dignitose (anche per i lavoratori di eventuali fornitori)*
    2. *Standard di vita e benessere adeguati per gli utenti finali*
    3. *Comunità e società inclusive e sostenibili*
  - Rispetterà il principio del **Do No Significant Harm**



# Comunicazione della sostenibilità obbligatoria

## Ad oggi Direttiva 2014/95/UE e Decreto lgs 254/2016

## In fase di approvazione Direttiva Corporate Sustainability Reporting Directive



- *Enti di interesse pubblico di «grandi dimensioni», ossia con:*
  - *Numero di dipendenti >500*
  - *Stato patrimoniale >€ 20 milioni oppure Ricavi > € 40 mln*
- *Società benefit (Legge di stabilità 2016)*



- Temi
- Ambientali
  - Sociali
  - Attinenti al personale
  - Rispetto dei diritti umani
  - Lotta alla corruzione



- *PMI quotate e società di «grandi dimensioni», con 2 su 3 requisiti:*
  - *Numero di dipendenti >250*
  - *Stato patrimoniale >€ 20 milioni*
  - *Ricavi > € 40 mln*
- *Società benefit*



- Temi
- Modello di business e strategia aziendale
  - Mappatura e gestione dei rischi
  - Doppia materialità
  - Tassonomia
  - Standard di rendicontazione UE



- Entro 2022: pubblicazione dei criteri generali da EFRAG;
- 2024: prima pubblicazione per le imprese già soggette alla direttiva sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario
- 2025: prima pubblicazione per le grandi imprese attualmente non soggette alla direttiva sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario
- 2026: prima pubblicazione da parte delle PMI quotate dei report di sostenibilità (es. 2025)

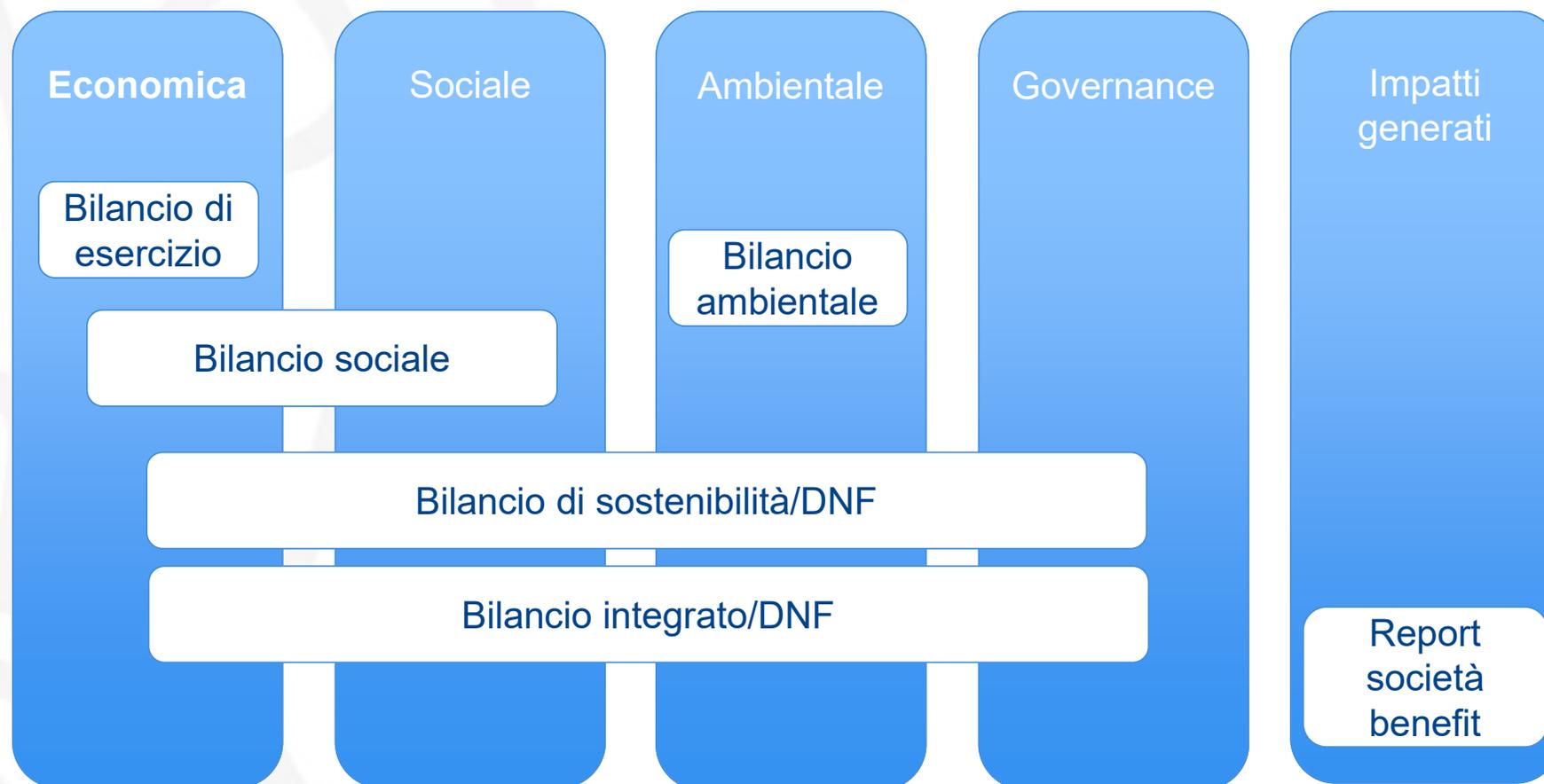
# Quali spinte alla disclosure ESG anche dalle PMI?



# Qual è la reazione delle PMI alla rivoluzione ESG?

- Hanno già la sostenibilità nel proprio DNA ma non c'è un approccio «integrato»
- Comunicano le informazioni ESG per «compliance» alle richieste di mercato (fornitori/clienti, mondo finanziario)
- Manca una piena consapevolezza della sostenibilità come fonte di vantaggio competitivo

# Gli strumenti di rendicontazione



# La comunicazione e rendicontazione della sostenibilità in modo volontario

*È vero che bisogna prima fare sostenibilità e, poi, comunicarla.*

*Il processo di rendicontazione, però, spinge a raccogliere informazioni e fare una auto analisi confrontandosi con i propri competitor e stakeholder*

*Modello qualitativo di*



percorso guidato di Bancopass per la presentazione dell'azienda verso gli stakeholder, soprattutto finanziari



*Mappare, misurare e monitorare*

# Quali le principali novità del modello di presentazione di Bancopass?

- Aggiornato nel format, secondo gli schemi dei più diffusi standard di rendicontazione internazionali
- Aggiornato nei contenuti, secondo le evoluzioni della normativa europea della Corporate Sustainability Reporting Directive
- Integrazione delle nuove funzionalità di Bancopass (Valutazione aziendale, confronto settoriale, monitoraggio indici di allerta, check up agevolato)
- Integrazione degli elementi ESG in tutte le sezioni: per ogni paragrafo l'azienda avrà la possibilità di indicare con un'icona:
  - se contiene elementi:
    - ambientali
    - sociali
    - di governance
    - economici
  - quali Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile - SDGs persegue:





ASSOLOMBARDA

[www.assolombarda.it](http://www.assolombarda.it)

[www.genioeimpresa.it](http://www.genioeimpresa.it)

Seguici su     