



Le ricadute della Tassonomia Europea sulle imprese

Ing. Paolo Masoni

LE GRANDI SFIDE DELLA DECARBONIZZAZIONE PER LE IMPRESE
NELLO SCENARIO EUROPEO: TASSONOMIA EUROPEA, FINANZA
SOSTENIBILE, FIT FOR 55

30/11/2021

Perchè questa presentazione

I temi di neutralità climatica, transizione ecologica, salvaguardia ambientale, economia circolare e, più in generale, di **sostenibilità** sono ormai elementi ineludibili per la **competitività** di ogni azienda, sia grande sia piccola.

Obblighi

- Politiche e priorità settoriali,
- Requisiti per entrare in diversi mercati,
- Comunicazione

Opportunità

- PNRR,
- FERS,
- Finanza sostenibile, green loans,
- Richieste del mercato



La Tassonomia fa chiarezza su quando un'attività è sostenibile
E' un riferimento obbligato per ogni impresa che voglia far parte
della transizione

CONTENUTO

- Finanza Sostenibile: perchè e come
- Il Regolamento 852/2020: Taxonomy regulation
 - Definizione di attività economica sostenibile
 - Obiettivi ambientali dell'UE
 - La Tassonomia e i prossimi passi
- Obblighi di informazione sulla sostenibilità (opportunità per le PMI)
 - la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
 - EU sustainability reporting standards
- Considerazioni emergenti

Obiettivi del Piano Europeo per la Finanza Sostenibile

- Al fine di conseguire il suo obiettivo di **riduzione delle emissioni GHG** entro il 2030, l'Europa necessiterà secondo le stime di **350 miliardi di EUR** in investimenti aggiuntivi **all'anno** nel decennio in corso nei soli sistemi energetici, assieme ai **130 miliardi di EUR** di cui avrà bisogno per gli **altri obiettivi ambientali**.
- Dal momento che la portata degli investimenti richiesti è ben **oltre la capacità del settore pubblico**, l'obiettivo principale del quadro della finanza sostenibile è di **indirizzare i flussi finanziari privati** nelle attività economiche pertinenti.

Elementi indispensabili per la Finanza Sostenibile

- Fare chiarezza su quali sono gli **investimenti “sostenibili”**
- Fare chiarezza sulla comunicazione da parte dei soggetti finanziari
- Mettere a disposizione della Finanza le **informazioni** necessarie da parte delle **imprese** per valutarne la sostenibilità



Il Regolamento 852/2020: Taxonomy regulation

Il regolamento 852/2020

1) Tassonomia dell'UE

Una classificazione comune delle attività economiche che contribuisce in modo sostanziale agli obiettivi ambientali servendosi di criteri scientifici.

- Regolamento Tassonomia: adottato il 18 giugno 2020

2) Informativa

Regime globale di informativa sia per gli istituti finanziari che per quelli non finanziari, per fornire agli investitori le informazioni necessarie a compiere scelte di investimento sostenibili.

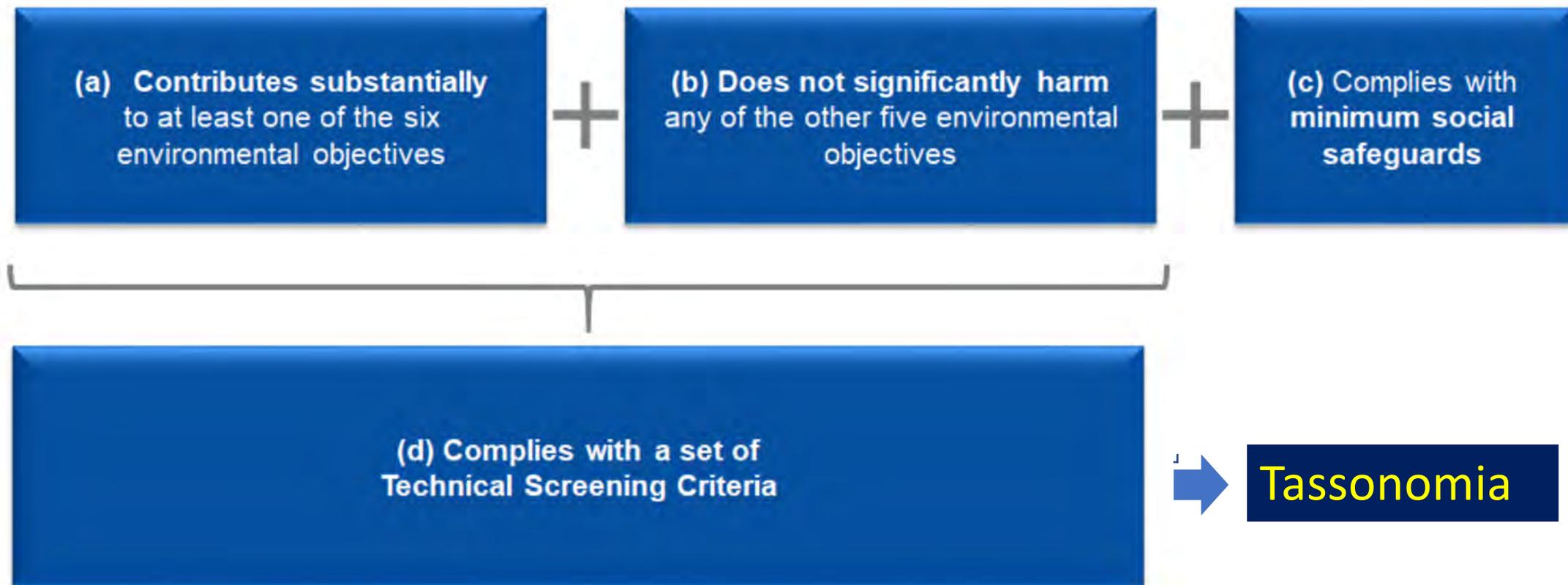
- Il regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari si applica da marzo 2021
- Proposta di direttiva relativa alla comunicazione societaria sulla sostenibilità, presentata dalla Commissione in aprile 2021
- Preferenze di sostenibilità: adottate dalla Commissione in aprile 2021

3) Strumenti

Ampio pacchetto di strumenti per società, operatori del mercato e consulenti finanziari, finalizzato a sviluppare soluzioni di investimento sostenibili e a prevenire il greenwashing.

- Il regolamento sugli indici di riferimento climatici dell'UE si applica da aprile 2020
- La normazione per le obbligazioni verdi europee, proposta oggi dalla Commissione

Quando un'attività è "sostenibile"?



I sei obiettivi ambientali

Affrontati nella prima
versione della Tassonomia
come contributo sostanziale



Mitigazione del
cambiamento climatico



adattamento al
cambiamento climatico



uso sostenibile e protezione
delle risorse idriche e marine



transizione ad un'economia
circolare



prevenzione e controllo
dell'inquinamento

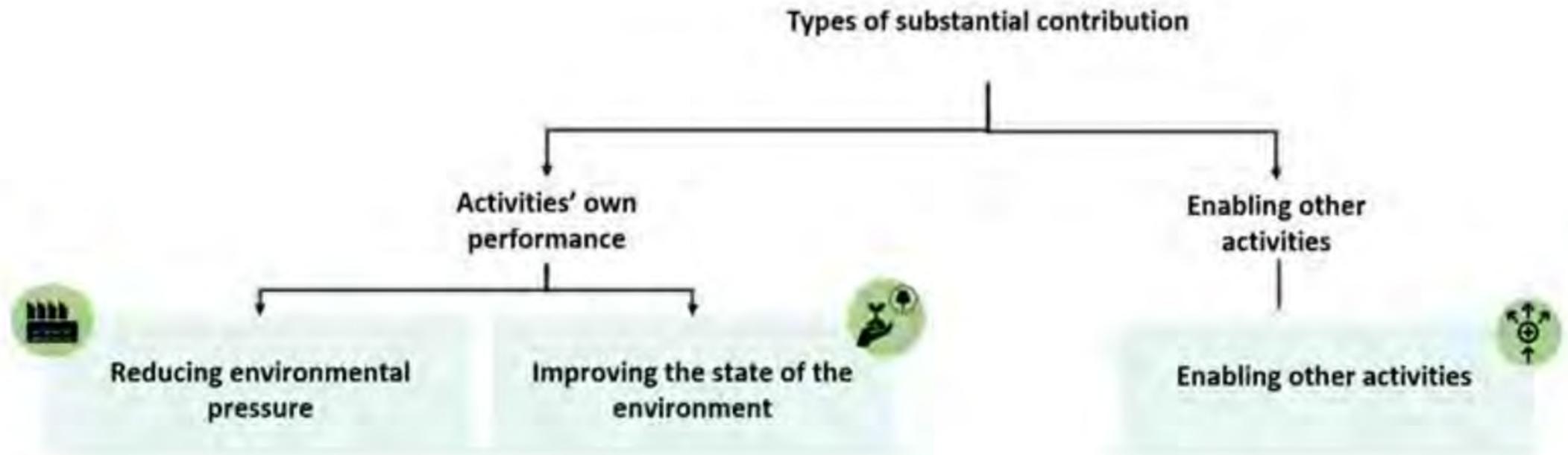


protezione e ripristino
della biodiversità e degli
ecosistemi.

(Il concetto DNSH: rilevante per PNRR e HE)

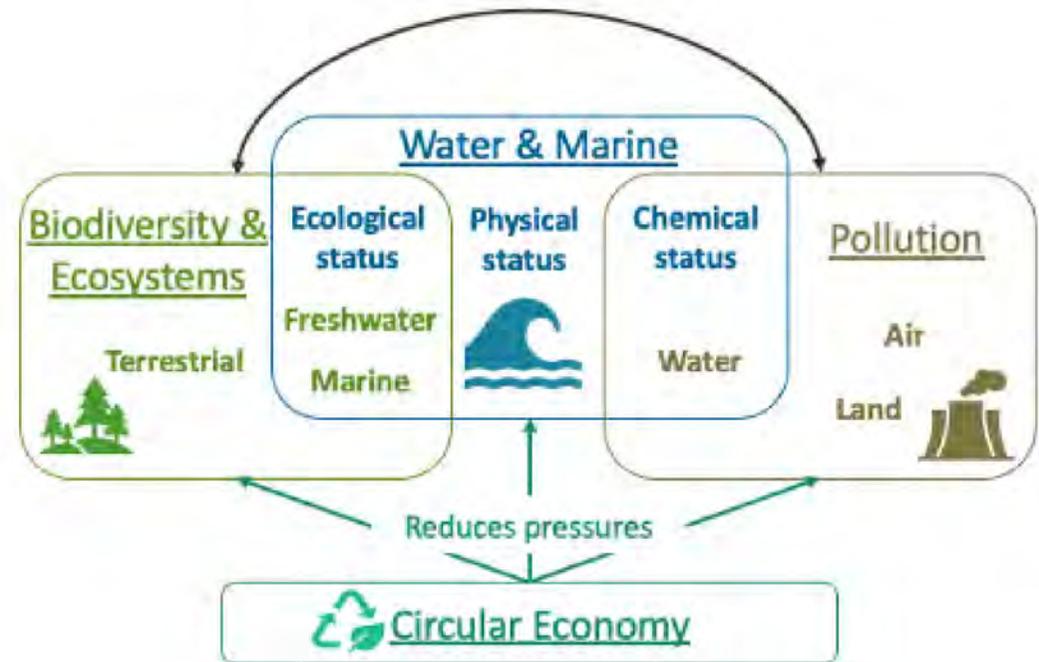
- Sia il PNRR sia i progetti di ricerca del programma Horizon Europe devono dimostrare di **applicare il criterio DNSH**, ossia di non arrecare un danno significativo a nessuno dei sei obiettivi ambientali
- **Procedura** da applicare seguendo le linee guida Europee

Le attività sostenibili



La prossima Tassonomia

- Prossima pubblicazione della Tassonomia delle attività economiche che forniscono un contributo significativo al raggiungimento degli altri 4 obiettivi ambientali
- Successivamente verrà elaborata la Tassonomia sociale



Obblighi e Opportunità di informazione sulla sostenibilità

Strumento	Proposta di direttiva relativa alla comunicazione societaria sulla sostenibilità (CSRD)	Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFRD)	Regolamento Tassonomia
Ambito di applicazione	Tutte le imprese di grandi dimensioni dell'Unione e tutte le imprese quotate (eccetto le microimprese quotate)	Operatori del mercato finanziario che offrono prodotti di investimento e consulenti finanziari	Operatori del mercato finanziario; tutte le imprese soggette alla direttiva relativa alla comunicazione societaria sulla sostenibilità
Informativa	Comunicazione sulla base delle norme formali d'informativa e soggetta a revisione esterna	Informativa a livello di entità e di prodotto relativa ai rischi per la sostenibilità e ai principali impatti negativi	Fatturato, spese in conto capitale e spese operative nell'anno di riferimento, derivanti dai prodotti o dalle attività associate alla tassonomia
Stato	In fase di negoziato; applicazione prevista a partire dal 2023	Applicabile dal 10 marzo 2021	Applicabile da gennaio 2022



KPI da comunicare da parte **imprese** non finanziarie (Reg. Del. al REG 852 – in pubb.)

- **FATTURATO**: ricavi netti ottenuti da prodotti o servizi, anche immateriali, associati ad attività economiche allineate alla tassonomia (numeratore), divisa per i ricavi netti (denominatore)
- **CAPEX**: spese in conto capitale allineate alla Tassonomia o per consentire alle attività economiche di allinearsi alla tassonomia divise per le spese complessive in conto capitale.
- **OPEX**: spese operative relative a attività economiche allineate alla tassonomia, o che fanno parte del piano CapEx , o sono relative all'acquisto di prodotti da attività economiche allineata alla tassonomia, divise per il totale dei costi diretti non capitalizzati legati a ricerca e sviluppo, misure di ristrutturazione di edifici, locazione a breve termine, manutenzione e riparazione

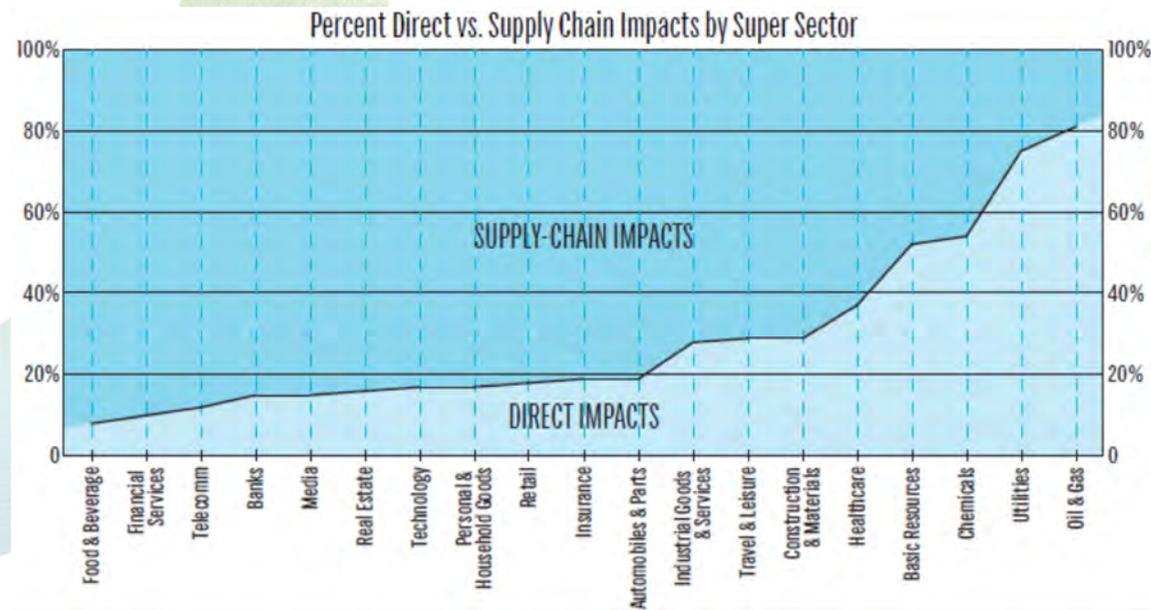
Proposta per la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

- Il 21 Aprile 2021, la Commissione ha adottato una proposta per una [Corporate Sustainability Reporting Directive \(CSRD\)](#), che sostituirà l'attuale NFRD.
- Estende l'applicazione a **tutte le grandi imprese e a tutte le imprese quotate**
- **Opportunità per le PMI** che intendono accedere a crediti «verdi» (green loans)
- Richiede l'audit delle informazioni fornite
- Introduce maggiori e più dettagliati requisiti di reporting che dovrà seguire lo standard europeo obbligatorio di reporting della sostenibilità
- Le informazioni saranno messe a disposizione in via informatica con lo European Single Access Point (proposta adottata il 25/11/21)

Punti di attenzione per le PMI

Comunicare il proprio impegno verso la neutralità climatica

- Doppia Materialità
 - Rischio fisico e rischio finanziario
- Rilevanza dell'intera filiera del valore (scope 1 + scope 2 + **scope 3**)



EU Sustainability Reporting Standards

- L' [European Financial Reporting Advisory Group \(EFRAG\)](#), su mandato della CE, ha sviluppato una proposta di architettura degli standards
- Gli standards saranno pienamente adatti alle politiche dell'UE, ma interconnessi con le iniziative di standard internazionali.
- Il primo set di standard previsto per Ottobre 2022.

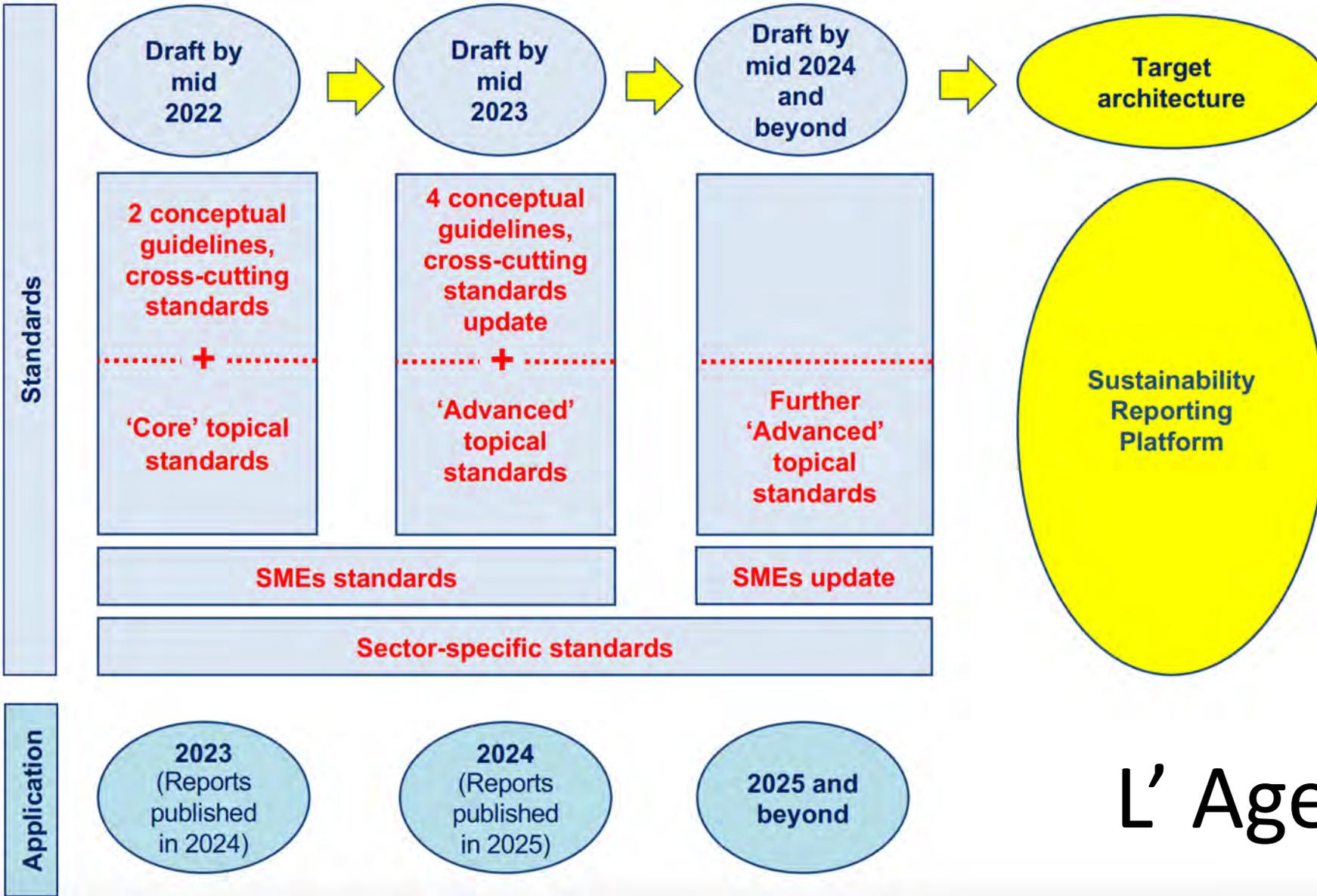
EU sustainability reporting standards

- Le politiche dell'UE richiedono dati robusti sui rischi che le imprese affrontano rispetto ai temi della sostenibilità e relativamente ai loro impatti sulla società e l'ambiente.
- L'obiettivo del report pubblico di sostenibilità è fornire informazioni comprensibili, affidabili, rilevanti, fedeli e comparabili su:
 - gli impatti materiali su stakeholder e ambiente,
 - i rischi e opportunità sulla propria creazione di valore
- **Lo standard deve includere in modo proporzionato anche le PMI**
- Deve promuovere la specificità settoriale
- La catena del valore deve essere inclusa



La struttura di base





L' Agenda

Alcune considerazioni emergenti

- Effetto dirompente del Reg 852
- Le imprese saranno sempre più obbligate a comunicare il proprio impegno verso la sostenibilità
 - Contributo alla neutralità climatica
 - Contributo ad altri obiettivi ambientali
 - Non creare un danno significativo (DNSH) a nessuno degli obiettivi ambientali
 - Attenzione crescente ai temi sociali
 - Complessità delle valutazioni che non devono limitarsi ai propri cancelli aziendali ma devono estendersi anche all'intera catena del valore
- Ma mai come adesso sono state disponibili risorse e opportunità
 - PNRR
 - FERS
 - Sustainable Finance e Green Loans
 - Mercato (Sustainable Procurement sia privato che pubblico; consumatore sempre più attento e consapevole)

L'effetto “valanga” originato dal Reg 852

- Il **settore finanziario** è obbligato a dichiarare se e come i propri prodotti finanziari sono sostenibili, ossia quante attività finanziate sono in linea con la Tassonomia
- Le **grandi imprese** devono dichiarare quanto sono allineate con la Tassonomia e stanno già ribaltando la richiesta alla **propria filiera**
- Le **PMI** allineate alla Tassonomia avranno accesso ad un miglior credito
- Il **PNRR** richiede di dimostrare di applicare il criterio DNSH della Tassonomia nei progetti finanziati
- L'Horizon Europe richiede altrettanto





ecoinnovazione

spin off **ENEA**

We provide innovative and customised services to build and implement together with you a winning sustainability strategy

eco@ecoinnovazione.it
www.ecoinnovazione.it