



## Finanza sostenibile e transizione giusta – Il incontro

18 marzo 2025  
Milano e Roma

*Il ruolo degli operatori finanziari:  
tendenze attuali, contesto  
normativo e sfide aperte*



Forum per la  
Finanza Sostenibile

# Il calendario degli incontri



1. Le sfide della transizione ecologica: contesto geopolitico e consenso sociale  
*giovedì 20 febbraio, ore 11:00 - 13:00 (Milano e Roma)*



2. Il ruolo degli operatori finanziari: tendenze attuali, contesto normativo e sfide aperte  
*martedì 18 marzo, ore 11:00 - 13:00 (Milano e Roma)*



3. Finanziare la giusta transizione: esempi virtuosi dai Soci FFS  
*mercoledì 9 aprile, ore 11:00 - 13:00 (Milano e Roma)*



MILANO: c/o Spazio Pola ABIServizi, Via Pola 9 – quarto piano Sala Acqua



ROMA: Forum per la Finanza Sostenibile, Via Pasquale Stanislao Mancini 2 c/o Fondazione ONC

# Il programma di oggi

**11:00** Introduzione ai lavori

Arianna Lovera, *Research Manager*, Forum per la Finanza Sostenibile

**11:05** Il quadro normativo sulla giusta transizione

Miriam Santoro, *Policy Officer*, Forum per la Finanza Sostenibile

**11:20** Ingiuste e insostenibili. Una ricetta contro le disuguaglianze

Mikhail (Misha) Maslennikov, *Policy advisor su giustizia economica*, Oxfam Italia

**11:40** Dialogo sulla just transition: l'esperienza di Etica Sgr nei public markets

Aldo Bonati, *Stewardship and ESG Networks Manager*, Etica Sgr

**12:00** Dibattito con le persone partecipanti all'incontro

**13:00** Fine dei lavori

# DISCLAIMER PRIVACY

In conformità alle normative vigenti e alle decisioni assunte dal Consiglio Direttivo del Forum per la Finanza Sostenibile, le riunioni e i Gruppi di lavoro organizzati tra e con i Soci adottano, per lo svolgimento delle loro attività, idonei presidi per il rispetto delle normative relative ai mercati finanziari, alla tutela della concorrenza e del mercato (Antitrust Compliance Policy) e della privacy.

I Soci del Forum sono pertanto tenuti a operare nel pieno rispetto della normativa vigente, con particolare riferimento alla disciplina dei mercati finanziari, a quella sulla concorrenza nazionale e comunitaria e a quella sulla privacy, attenendosi alle disposizioni statutarie e alle delibere degli organi associativi.

Si richiamano in particolare i seguenti punti:

1. Astensione dallo scambio di qualsiasi tipo di informazioni ritenute significative ai fini della disciplina dei mercati finanziari e antitrust.
2. Divieto di trattare argomenti dove si faccia riferimento a prezzi o ad altre informazioni sensibili sui servizi e prodotti elaborati dall'associazione, dalle imprese socie o da qualsiasi altro soggetto terzo. Qualora non venga rispettato tale divieto, i rappresentanti dell'associazione ricorderanno ai partecipanti la politica del Forum al riguardo e, ove necessario, abbandoneranno la riunione.
3. Non potranno essere posti in essere o favoriti accordi che, anche solo potenzialmente, possano pregiudicare la concorrenza tra le imprese o ledere i diritti dei consumatori e degli utenti e la trasparenza dei mercati finanziari.
4. I soci del Forum si impegnano a non formulare al Forum o ai suoi dipendenti/consulenti richieste aventi a oggetto intese sui prezzi o una ripartizione del mercato o qualsiasi altra restrizione della concorrenza o dei mercati finanziari vietate dalle normative vigenti.



## Il quadro normativo sulla giusta transizione

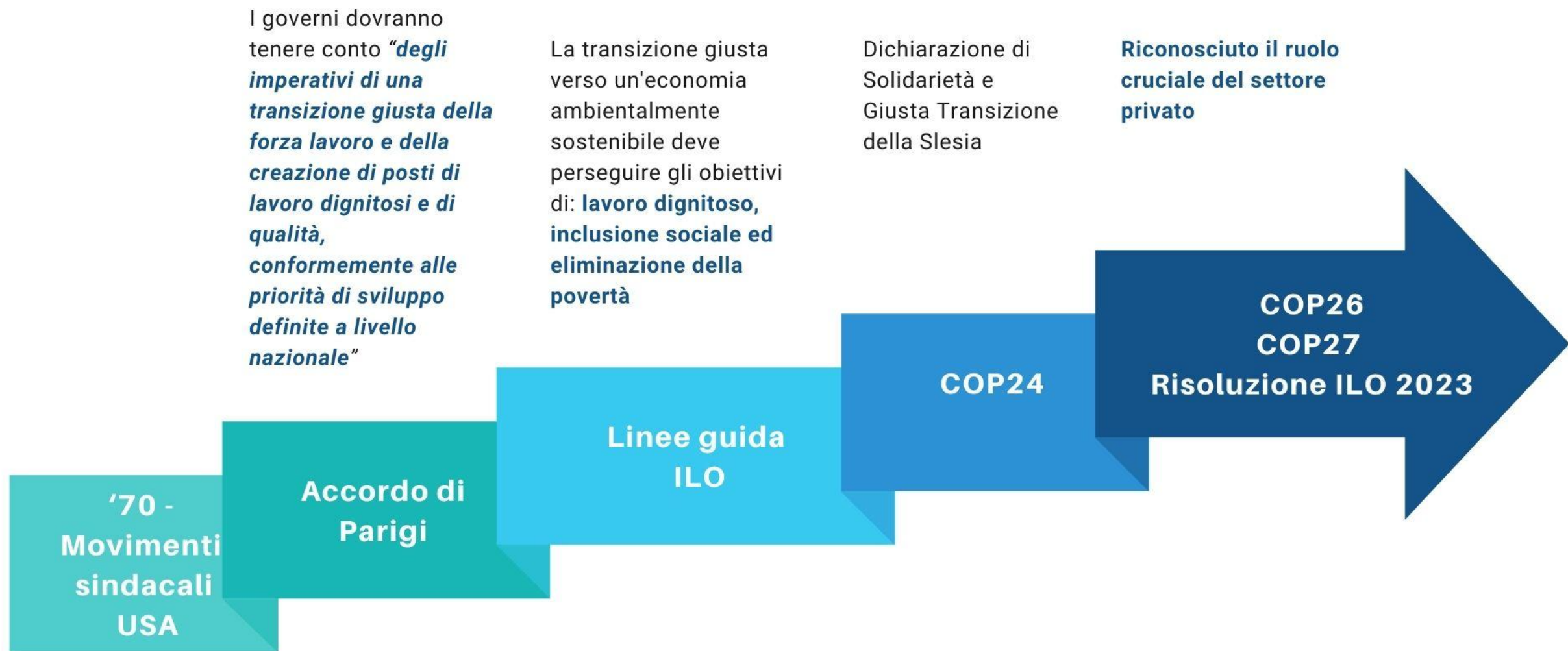
18 marzo 2025  
Milano e Roma

Miriam Santoro  
Policy Officer, FFS



Forum per la  
Finanza Sostenibile

# L'evoluzione del concetto di giusta transizione





# La giusta transizione in UE



## Pilastro europeo dei Diritti Sociali

Un'Europa equa e inclusiva che protegge i suoi cittadini e crea opportunità

### 20 principi in tre capitoli:

- Pari opportunità e accesso al mercato del lavoro
- Condizioni di lavoro eque
- Protezione sociale e inclusione

Agenda Europea per le Competenze



## Green Deal europeo

Una transizione verso un'economia a zero emissioni nette che avvenga in modo equo, senza lasciare indietro nessuno

### Meccanismo per una transizione giusta

- Fondo per una transizione giusta: EUR 17,5 miliardi dal 2021 al 2027
- InvestEU - Just Transition Scheme
- Strumento di prestito per il settore pubblico

### Fit for 55

Fondo sociale per il clima

Piani territoriali nazionali  
Italia: Sulcis Iglesiente + Taranto



## Politica di Coesione

Rafforzare la coesione economica, sociale e territoriale nell'Unione Europea.

- Fondo Europeo di Sviluppo Regionale
- Fondo di Coesione
- Fondo Sociale Europeo Plus
- Fondo per una Transizione Giusta

# Il ruolo degli operatori finanziari



## In che modo?

Valutare in che misura le aziende integrano un approccio basato sulle persone e sui diritti umani nei loro piani di transizione

Valutare se i piani di transizione integrano misure di adattamento e resilienza climatica

Coinvolgere gli stakeholder

## Con quali standard?

Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani (UNGPs)

Standard ILO

Linee guida OCSE per le multinazionali



# Normative europee sulla finanza sostenibile | Giusta transizione

## CSRD

### ESRS E1

disclosure dei piani di transizione climatica

### ESRS S1-S4

disclosure dei **potenziali impatti negativi** su forza lavoro (ESRS S1), lavoratori nella catena del valore (ESRS S2), comunità (ESRS S3), consumatori finali (ESRS S4)

Valutazione delle **dipendenze** rilevanti, incluse quelle relative agli aspetti sociali

**Engagement** con stakeholder, anche per i possibili impatti dei piani di transizione

## SFDR

Rendicontazione su come e se gli investimenti rispettano gli **UNGP**s

20 indicatori **PAI** su temi sociali

### Revisione SFDR

la PSF raccomanda alla Commissione UE di valutare come integrare gli aspetti sociali nella categoria «**prodotti di transizione**»

# Normative europee sulla finanza sostenibile | Giusta transizione

## Tassonomia

Art. 18: **garanzie minime di salvaguardia sociale**

Proposta di una **Tassonomia sociale**

Rispetto dei diritti umani

Promuovere il lavoro dignitoso

Principi fondamentali sulla salute e sicurezza

## CSDDD

Riferimenti nel testo alla **just transition**

Obblighi di **due diligence** circa gli **impatti sociali** derivanti dal percorso di transizione

Art. 22: adozione e attuazione dei **piani di transizione climatica senza** valutazione degli **impatti sociali**

Art 13: **dialogo** significativo con i portatori di interessi

Art. 29: regime di **responsabilità civile**

# Omnibus Simplification Package | CSRD e Tassonomia

## Proposta

## Prima

Riduzione dell'80% del numero di imprese soggette agli obblighi di reporting	Oltre 1.000 dipendenti e una tra €50 mln di fatturato o €25 mln di patrimonio netto (circa 7000)	Almeno due tra 250 dipendenti, €50 mln di fatturato e 25 mln di patrimonio netto (circa 50000) PMI quotate
Sospesi gli obblighi di rendicontazione	2 anni di pausa per le imprese della "seconda ondata", che avrebbero pubblicato il primo report di sostenibilità nel 2026 e nel 2027	Reporting nel 2026 per le aziende non soggette a NFRD Reporting nel 2027 per le PMI quotate con «opt-out»
Nascono le attività parzialmente allineate	Possibile rendicontare un allineamento parziale delle attività, premiandone il percorso di transizione nel tempo	Non prevista

Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>



Forum per la  
Finanza Sostenibile

# Omnibus Simplification Package | CSDDD

## Proposta

## Prima

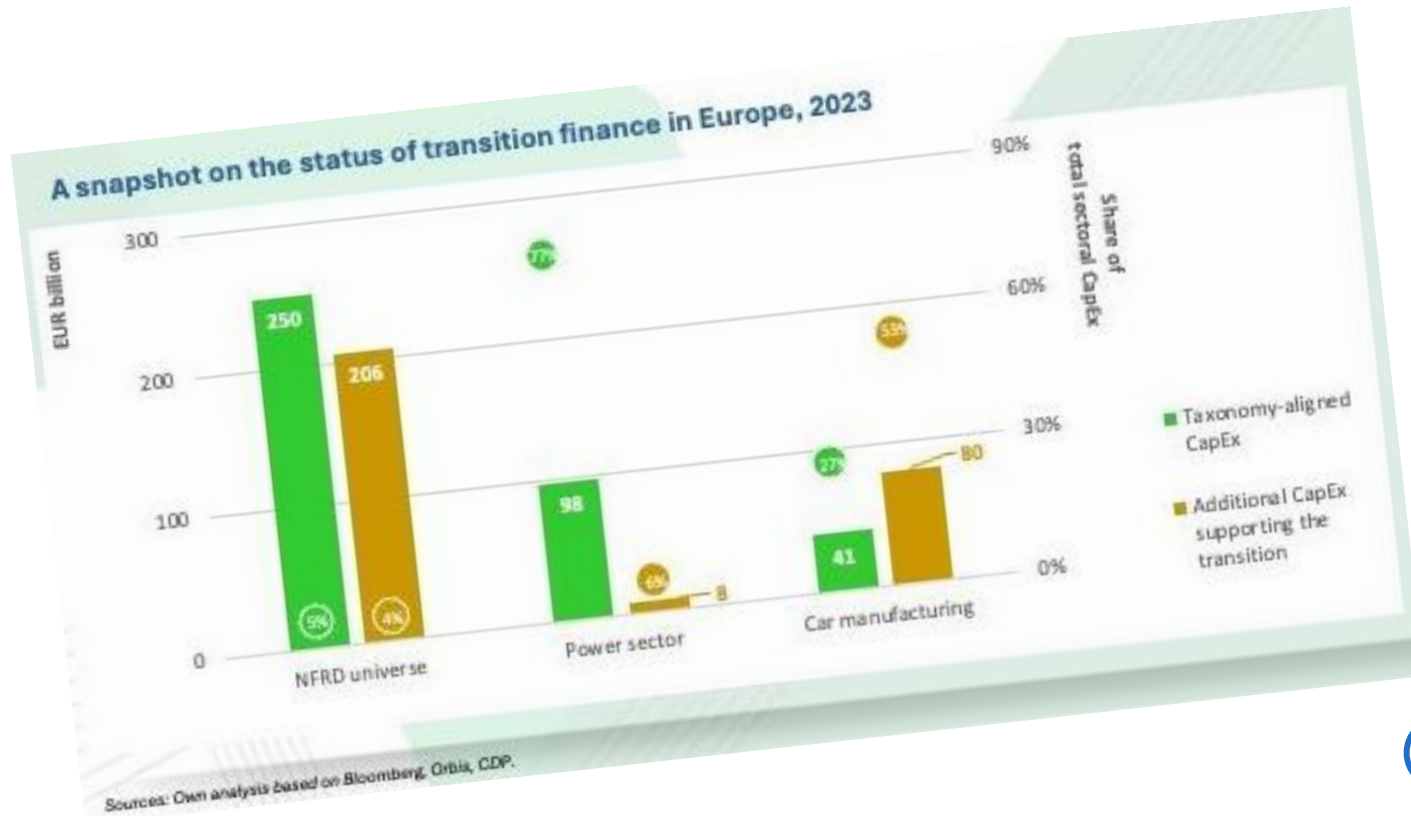
Si riducono gli obblighi di due diligence per le imprese	Prevista solo per i partner commerciali diretti; sulla catena di fornitura completa solo in caso di informazioni credibili su impatti negativi.	Due diligence su tutta la catena del valore, no restrizioni sulle informazioni da chiedere alle PMI
Piani di transizione sì, ma non necessariamente con azioni attuative	Obbligo di adottare formalmente i piani di transizione climatica	Obbligo di adottare misure per l'attuazione dei piani di transizione climatica
Responsabilità civile secondo le leggi nazionali e sanzioni slegate dal fatturato	Responsabilità civile definita dal diritto nazionale di ciascuno Stato membro e non più a livello europeo Sanzioni finanziarie imposte sulle linee guida della Commissione UE	Responsabilità civile definita a livello europeo Sanzioni basate sul fatturato globale dell'azienda
No due diligence su investimenti e finanziamenti per il settore finanziario	Possibile eliminazione della clausola per valutare di inserire obblighi di due diligence per gli operatori finanziari anche sulle operazioni di investimento e finanziamento	Clausola per valutare l'introduzione delle attività di finanziamento e investimento nel perimetro


Leggi qui i documenti: <https://bit.ly/3QYNO2o> - Leggi qui l'analisi del FFS: <https://bit.ly/4izmVOc>



Forum per la  
Finanza Sostenibile

# Crescente attenzione per la finanza di transizione



 Mobilitare nel breve termine €100+ miliardi e un'ulteriore garanzia di €1 miliardo nell'ambito dell'attuale bilancio pluriennale UE

 Competenze e lavoro di qualità  
*Union of skills*



## Finanza sostenibile e transizione giusta – Il incontro

18 marzo 2025  
Milano e Roma

*Il ruolo degli operatori finanziari:  
tendenze attuali, contesto  
normativo e sfide aperte*  
Sondaggio & confronto



Forum per la  
Finanza Sostenibile



## Transizione giusta: le sfide



Collegatevi a [menti.com](https://www.menti.com) e inserite  
il codice **8519 3963**





# Forum per la Finanza Sostenibile

[www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)  
[www.investiresponsabilmente.it](http://www.investiresponsabilmente.it)  
[www.settimanesri.it](http://www.settimanesri.it)

Via Andrea Maria Ampère, 61/a  
20131 Milano

Via Pasquale Stanislao Mancini, 2  
00196 Roma

+39 02 30516024  
[info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



@forumfinanzasostenibile



Itasif



Forum per la  
Finanza Sostenibile



# Forum per la Finanza Sostenibile

## DISCLAIMER

Questa presentazione è a uso esclusivo del destinatario e non può essere (né totalmente, né in parte) copiata, riprodotta, trasferita, pubblicata, distribuita, per qualsiasi scopo, senza previa autorizzazione scritta del Forum per la Finanza Sostenibile, fatta salva la possibilità di conservarla nel proprio computer o di stamparla per utilizzo personale.

Copyright© di FORUM PER LA FINANZA SOSTENIBILE ETS. Tutti i diritti riservati