

MEZZ'ORA DI FINANZA SOSTENIBILE

Alessandro Asmundo – *Research and Policy Officer*
Miriam Santoro – *Policy Assistant*

L'aggiornamento
mensile di policy per
i Soci del Forum

08/02/2023



Forum per la
Finanza Sostenibile



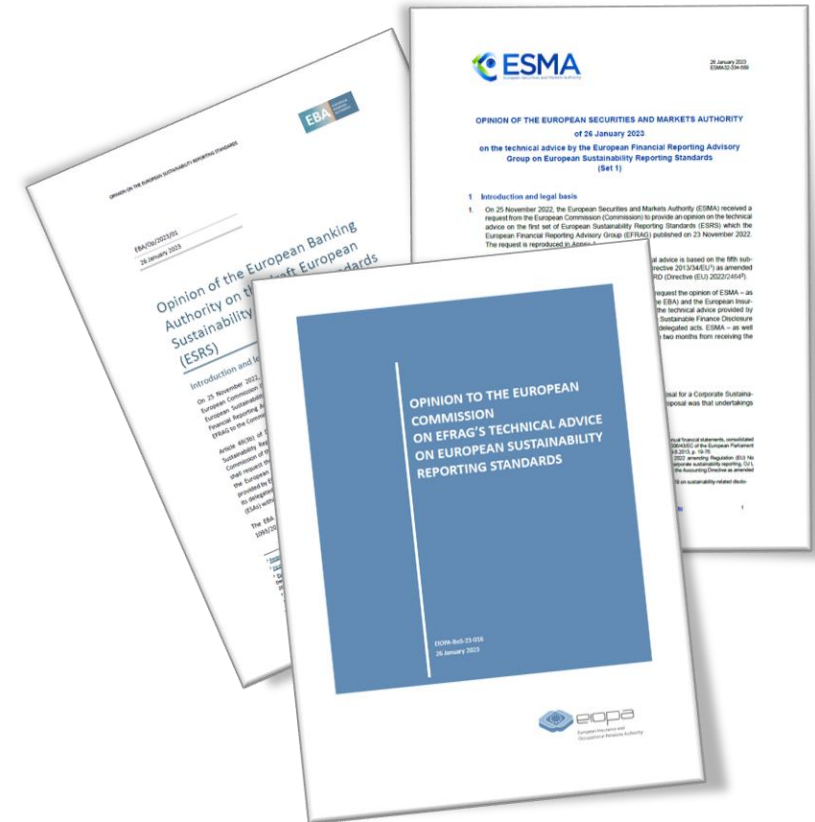
Forum per la
Finanza Sostenibile

European Sustainability Reporting Standard | Commenti ESAs

Publicati i commenti di ESMA, EIOPA ed EBA sulle bozze di European Sustainability Reporting Standard – ESRS, in relazione alla CSRD

Primo set di ESRS proposti da EFRAG a novembre 2022:
2 standard trasversali, 5 ambientali, 4 sociali, uno di governance.
Prossimi passi

- Secondo set di **standard specifici per settore** in elaborazione, pubblicazione prevista per il **2024**
- La Commissione UE ha chiesto un **parere alle ESAs**: commenti largamente positivi ma richieste alcune migliorie specifiche

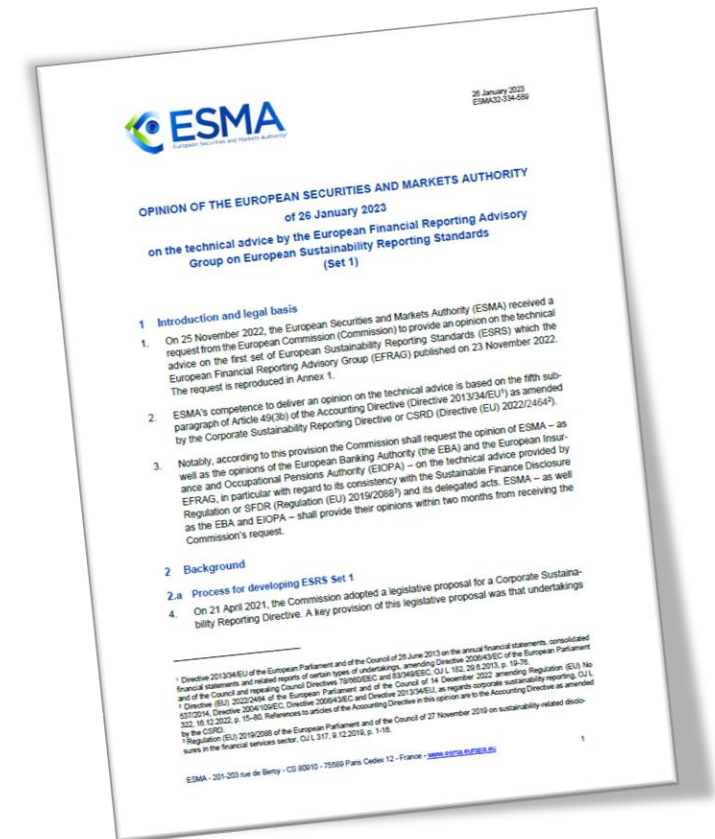


European Sustainability Reporting Standard | Parere dell'ESMA

Gli standard «soddisfano *ampiamente* l'obiettivo di favorire la protezione degli investitori e di non compromettere la stabilità finanziaria»

Per soddisfare *pianamente* gli obiettivi, ESMA chiede di:

- assicurare **coerenza con CSRD e altre normative europee** (i.e. SFDR), garantendo che i **nuovi sviluppi** nella regolamentazione UE siano inclusi nei futuri standard
- dare la **priorità agli standard settoriali specifici per gli operatori finanziari**, rendendoli operativi dal 2025
- garantire un **processo standardizzato** e chiaro a livello UE sul fronte applicativo
- fornire **indicazioni sul processo di analisi di materialità** (cosa, come, quando)



Leggi il documento:
<https://bit.ly/3x4DJXJ>

European Sustainability Reporting Standard | Parere dell'EIOPA

Gli standard «promuovono ampiamente la divulgazione di informazioni materiali sulla sostenibilità e l'interoperabilità settoriale e internazionale»

EIOPA individua alcune aree di miglioramento:

- definire quali **informazioni** possano essere **omesse** ed eventualmente restringerle a quelle su "**proprietà intellettuale, know-how o risultati dell'innovazione**"
- maggiore chiarezza sul **perimetro della catena del valore** per fondi pensione e assicurazioni, con particolare attenzione ad **aziende investite, fornitori e terze parti**
- in caso di utilizzo di **stime** per il reporting **sulla catena del valore**, fondamentale includere **informazioni integrative sul processo**
- garantire che le società che rendicontano secondo l'**ESRS** siano **automaticamente** considerate **conformi al framework IFRS**
- garantire **allineamento continuo** con ISSB e SFDR
- chiarire il processo di **assurance**, in attesa degli standard di audit

Leggi il documento:
<https://bit.ly/3YkG90r>



European Sustainability Reporting Standard | Parere dell'EBA

Particolare attenzione a interoperabilità con i requisiti di disclosure legata al Pillar III dell'EBA e ai dati necessari agli enti creditizi in ottica di gestione del rischio

Tra le richieste dell'EBA:

- promuovere lo sviluppo di una **tabella di riconciliazione più dettagliata**, creata congiuntamente da ISSB ed EFRAG
- ulteriori **orientamenti e materiale didattico** per promuovere coerenza nell'attuazione pratica dell'analisi di materialità
- chiarire **come incorporare le informazioni «by reference»**, evitando duplicazioni nel reporting (per es. Pillar III)
- ulteriori chiarimenti su come la **definizione di catena del valore** si applichi agli enti creditizi (per es. partecipazioni e mutuatari)
- introdurre una **gerarchia dei fattori di emissione**
- anticipare l'adozione degli **standard settoriali per gli enti creditizi al 2025**



Leggi il documento:
<https://bit.ly/3DNrRgM>

BCE | Nuovi indicatori climatici

Nuovi **indicatori sperimentali e analitici** per analizzare i rischi legati al clima nel settore finanziario e monitorare lo sviluppo della finanza sostenibile

Caratteristiche:

- basati su dati **del Sistema europeo delle banche centrali (ESCB)** o altri **dati disponibili al pubblico**
- **diversi livelli di affidabilità e solidità**
Obiettivo: avviare un **dialogo ampio all'interno della comunità di ricerca** e con altri soggetti chiave su come raccogliere meglio i dati sui rischi climatici e sulla transizione verde

Leggi il comunicato:
<https://bit.ly/3DRI6t6>



BCE | Nuovi indicatori climatici

Gli indicatori coprono tre aree:



Indicatori sperimentali sulla finanza sostenibile (soddisfano molti, ma non tutti, i requisiti di qualità delle statistiche ufficiali della BCE)

Panoramica sugli strumenti di debito “green”, “social”, “sustainability” o “sustainability-linked”

- **importo residuo** dei titoli di debito sostenibili emessi in UE **più che raddoppiato negli ultimi due anni**
- area UE nel complesso un **acquirente netto** di bond sostenibili
- **Francia e Germania** primi emittenti e detentori in UE, rappresentano **più di metà del mercato**



Indicatori analitici sulle emissioni di carbonio finanziate

Panoramica su emissioni collegate a portafogli titoli e prestiti e su esposizione a controparti con modelli di business ad alta intensità di carbonio

- **maggior parte delle emissioni** dirette e indirette finanziata da fondi di **investimento**
- **attività a più alta intensità di carbonio** finanziate tramite il **settore bancario**, maggiormente esposto ai rischi di transizione



Indicatori analitici su rischi fisici climatici (work in progress)

Impatto dei rischi naturali sulla performance di prestiti, obbligazioni e portafogli azionari

- principali esposizioni ai rischi associate a **stress idrico, incendi, subsidenza e tempeste**
- **portafogli più a rischio** quelli maggiormente esposti ai **settori terziario, energetico e manifatturiero**



Regolamento operatori bancari di finanza etica e sostenibile

Decreto 4 ottobre 2022, n. 209

Gazzetta Ufficiale n. 17 del 21 gennaio 2023 – in vigore dal 5 febbraio



Requisiti per ottenere la qualifica di «operatore bancario di finanza etica e sostenibile»
Procedure per la richiesta e il riconoscimento dell'agevolazione fiscale (art. 111-bis del Testo unico bancario)



Alcuni requisiti

- Concessione di finanziamenti a persone giuridiche solo dopo una **positiva valutazione dell'impatto socio-ambientale** del finanziamento e dei soggetti finanziati
- Pubblicazione dei finanziamenti e dei criteri utilizzati per l'erogazione mediante **relazione annuale** consultabile sul sito internet
- Erogazione di almeno il **20% dei finanziamenti** a favore dei soggetti iscritti nel Registro unico nazionale del **terzo settore**



Agevolazioni

Una quota pari al 75% dell'utile dell'esercizio degli operatori bancari di finanza etica e sostenibile non concorre a formare il reddito imponibile ai fini delle imposte sul reddito se destinato a riserva legale o ad apposita riserva non distribuibile in sede di approvazione del bilancio dell'esercizio in cui detti utili sono stati conseguiti

Leggi il documento:
<https://bit.ly/3X4sCsw>

Tassonomia indipendente basata sulla scienza

Osservatorio contro il greenwashing
18 gennaio 2023

Obiettivo: offrire a banche, investitori e assicuratori la possibilità di verificare la sostenibilità ambientale dei loro investimenti

Promotori: Legambiente, WWF, ECOS, Milieudefensie, Transport & Environment, BirdLife International, Ecologistas en Acción

Basata su una valutazione preliminare della Tassonomia da parte di un gruppo di esperti tecnici (TEG)

Sistema a semaforo:



Attività sostenibili



Attività parzialmente dannose



Attività dannose



Aggiornamento dei criteri di classificazione ogni 3-5 anni

Visita il sito:
<https://bit.ly/3Yg13xA>

Task force contro il greenwashing

Ispra per la trasparenza e la finanza sostenibile contro il greenwashing
Istituzione task force 17 gennaio 2023



Ruolo di «facilitatore»: garantire supporto a operatori finanziari, autorità vigilanti e imprese

Punto di partenza:

- ruolo istituzionale di Ispra (applicazione del marchio Ecolabel UE ai prodotti finanziari)
- richieste pervenute ad Ispra da parte delle autorità di vigilanza e degli operatori finanziari



Contesto

Aumento delle società interessate dal quadro normativo europeo sulla finanza sostenibile (UE da circa 12.000 a circa 50.000, Italia da circa 210 a circa 5.000)



Leggi il paper del forum sul
contrasto al greenwashing:
<https://bit.ly/3YOJxS5>

Green Deal Industrial Plan

Green Deal Industrial Plan
Commissione Europea 1 febbraio 2023



Potenziare la capacità produttiva dell'UE nelle tecnologie e dei prodotti net-zero per raggiungere gli obiettivi climatici dell'UE

Pilastri

- Quadro normativo prevedibile e semplificato (Net-Zero Industry Act, Critical Raw Materials Act)
- Accelerazione dell'accesso ai finanziamenti (Temporary Crisis and Transition Framework, REPowerEU e InvestEU, Capital Market Union)
- Miglioramento delle competenze
- Commercio e catene del valore resilienti



Nel resto del mondo

USA – Inflation reduction act: \$369 miliardi



Leggi il documento:
<https://bit.ly/3I3RmNI>



Forum per la Finanza Sostenibile

I nostri contatti

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanasri.it

Via Andrea Maria Ampère 61/a,
20131 Milano

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it



@ItaSIF



Forum per la Finanza Sostenibile



FinanzaSostenibile



Investi Responsabilmente

Glossario

CSRD

Corporate Sustainability Reporting Directive

DNSH

Do no significant harm

EBA

European Banking Authority

EFRAG

European Financial Reporting Advisory Group

EIOPA

European Insurance and Occupational Pensions Authority

ESAs

European Supervisory Authorities

ESMA

European Securities and Markets Authority

ESRS

European Sustainability Reporting Standard

EU

European Union

IFRS

International Financial Reporting Standards

ISPRA

Istituto superiore per la protezione e la ricerca ambientale

ISSB

International Sustainability Standards Board

PAI

Principal Adverse Impact

SFDR

Sustainable Finance Disclosure Regulation

TSC

Technical Screening Criteria



Forum per la Finanza Sostenibile

DISCLAIMER

Questa presentazione è a uso esclusivo dei Soci del Forum per la Finanza Sostenibile 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 FINANZA SOSTENIBILE. Tutti i diritti riservati

