

13<sup>a</sup> edizione Milano, Roma e online  
**Settimane SRI**  
dell'investimento sostenibile e responsabile  
24 ottobre - 7 novembre 2024



Forum per la  
Finanza Sostenibile

**Mezz'ora (in più) di finanza sostenibile**  
Il focus del Forum sulle ultime novità di policy



Martedì 5 novembre 2024,  
ore 12:00 - 13:00



Online



[eventi@finanzasostenibile.it](mailto:eventi@finanzasostenibile.it)



Calendario completo  
su [www.settimanesri.it](http://www.settimanesri.it)



# La nuova Commissione Europea



Commissaria designata  
*DG Financial Services and Savings and Investment Union*

**Maria Luis Albuquerque**  
 (S&D, Portogallo)

## Mandato:

- Ridurre del 25% gli oneri di reportistica per le aziende (35%+ per le PMI)
- Supportare la finanza sostenibile e sviluppare una categorizzazione di prodotti e servizi finanziari sostenibili

## Tempistiche attese:

- Novembre: audizioni dei Commissari designate e voto del Parlamento sul collegio dei Commissari
- Dicembre: inizio atteso dei lavori della Commissione

# Prospettive per la finanza sostenibile in UE

## Piani sulla finanza sostenibile della Commissaria designata ai servizi finanziari Albuquerque

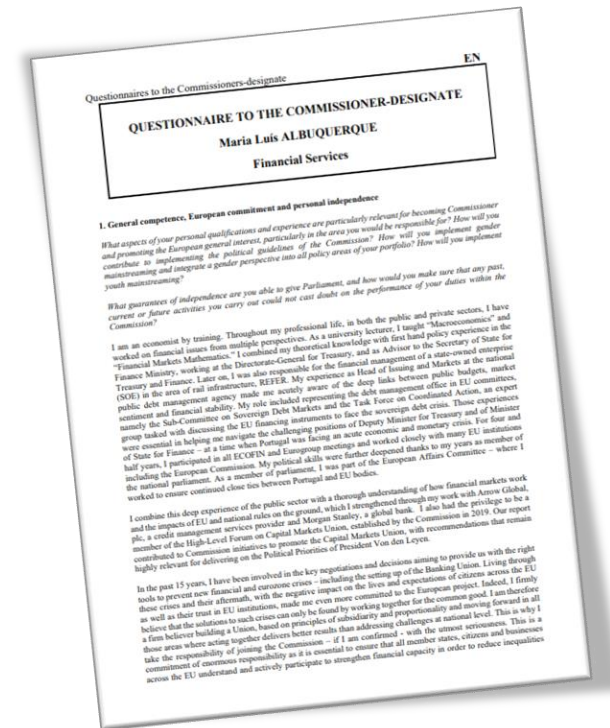


Consolidare il quadro normativo, semplificando le regole esistenti e supportandone l'attuazione su un orizzonte quinquennale:

- Attenzione trasversale a questioni di genere e generazionali, in un percorso di **transizione giusta**
- Da Capital Markets Union a **Savings and Investments Union**
- **SFDR**: valutare la fattibilità di un **sistema di categorizzazione** semplice e rigoroso e la coerenza con l'impianto normativo UE sulla disclosure
- **Tassonomia UE**: più attività economiche, criteri DNSH semplificati, credibilità nel percorso delle **attività di transizione**
- **Linee guida** ulteriori per **ESRS**, **Tassonomia** ed **EUGBS**
- Migliore **interoperabilità** tra standard UE e internazionali, in particolare su transizione e report di sostenibilità
- Contrasto al greenwashing, educazione finanziaria e tutela investitori finali



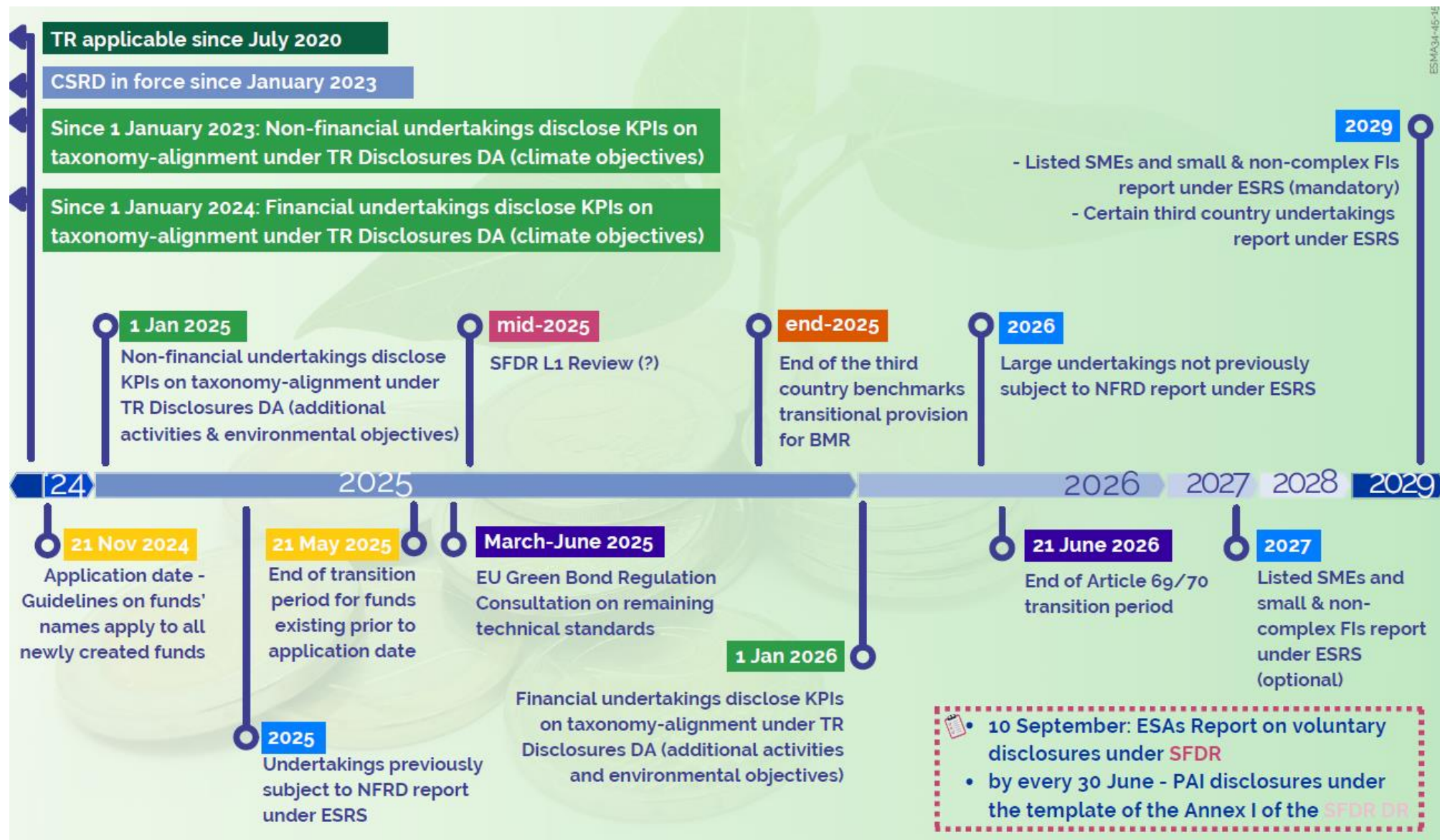
6 novembre: audizione di Albuquerque nella Commissione ECON del Parlamento



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/e9yNq>



# Timeline di ESMA sulla finanza sostenibile 2024 - 2025



# Priorità nel reporting 2024 secondo la CSRD

## ESMA | European Common Enforcement Priorities for 2024 corporate reporting

### Focus su 3 macro aree nella stesura dei report di sostenibilità 2024 conformi a CSRD

Materialità

- Informazioni dettagliate sul **processo di analisi di materialità**  
→ cfr. linee guida EFRAG sull'implementazione degli ESRS
- Cruciale l'engagement con gli **stakeholder** impattati

Struttura

- Stesso **perimetro** del bilancio finanziario
- Necessarie **informazioni quantitative** a supporto dell'analisi di materialità
- Quadro sintetico tramite un **indice dei contenuti**

Tassonomia

- Informazioni sull'analisi di materialità relativa alla **catena del valore** (anche durante phase-in di tre anni)
- **Ammissibilità per più obiettivi** → valutazione e disclosure per ciascuno
- Necessaria **coerenza** tra report tassonomia e **piani di transizione**

Altro

- Bilanci conformi agli International Financial Reporting Standards (IFRS)
- Rendicontazione secondo il formato elettronico unico europeo (ESEF)



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/nsMun>

# CSRD | Procedure di infrazione

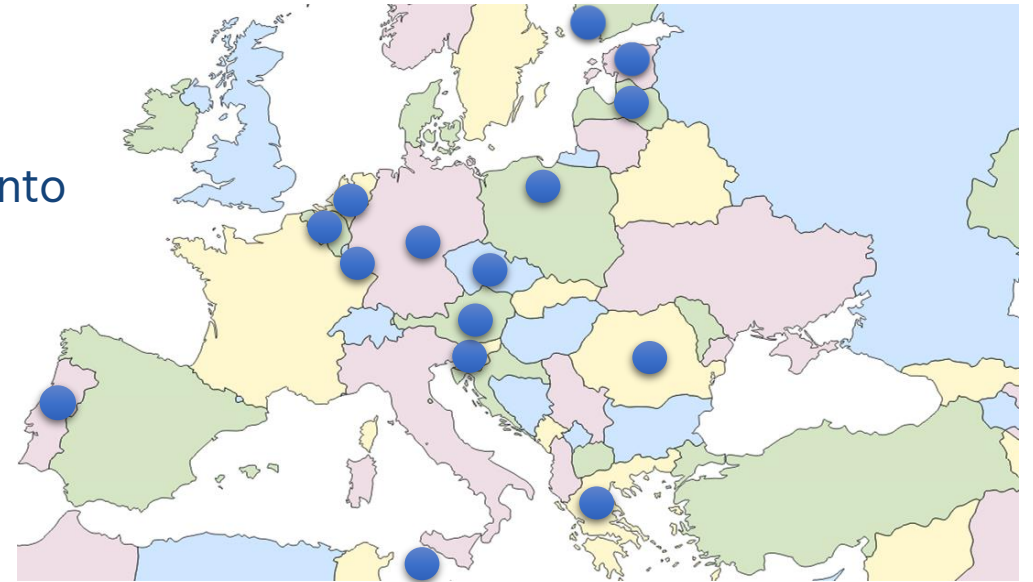
## Commissione Europea | Avvio procedure di infrazione per il mancato recepimento della CSRD

🎯 Processo di recepimento necessario per l'armonizzazione della rendicontazione di sostenibilità nell'UE → rischio per gli investitori

- 17 Stati membri dell'UE
- Termine per il recepimento: 6 luglio 2024
- Fino al **26 novembre 2024** per completare il recepimento della direttiva negli ordinamenti nazionali

### In Italia

- Recepimento della direttiva senza un significativo «gold plating»
- **25 settembre 2024**: entrata in vigore del decreto di recepimento



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/EPxXE>



# Limited assurance per i bilanci di sostenibilità

## CEAOB | Linee guida non vincolanti sulla limited assurance prevista per i bilanci di sostenibilità



Spiegazione dettagliata su cosa comporti la limited assurance



### Ruolo dei revisori:

- Tenuti a ottenere la certezza che le informazioni riportate dall'ente siano **prive di dichiarazioni errate o fuorvianti** (material misstatement)
- Valutazione dei **rischi** e degli **impatti** legati alla sostenibilità  
→ conformità agli standard di rendicontazione
- Progettazione ed esecuzione di ulteriori procedure per rispondere ai rischi
- Esame delle informazioni prospettiche, come le previsioni



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/NzOOs>

# Net-zero e istituzioni finanziarie

## SBTi | Primo standard per la finanza



Primo standard volontario per obiettivi net-zero basati sulla scienza per il settore finanziario



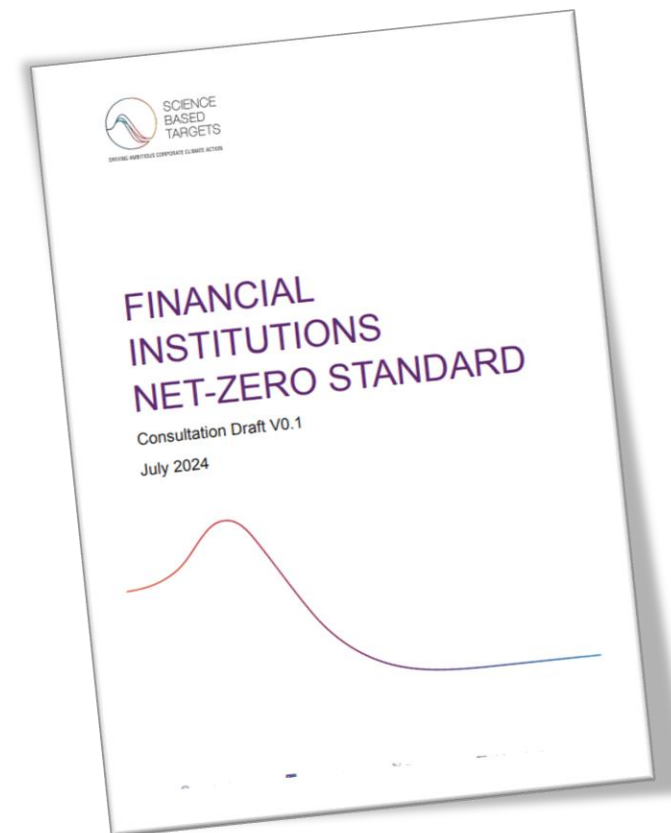
Si applica agli enti che generano il 5% o più dei loro ricavi da attività di prestito, investimento (in qualità di proprietario o gestore di asset), sottoscrizione assicurativa e/o attività nei mercati dei capitali



Requisiti sia a breve sia a lungo termine per affrontare le **emissioni Scope 3** attraverso l'allineamento dei flussi finanziari con gli obiettivi climatici globali



Divieto di nuovi finanziamenti di combustibili fossili per le istituzioni finanziarie con obiettivi validati dalla piattaforma



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/6pQME>

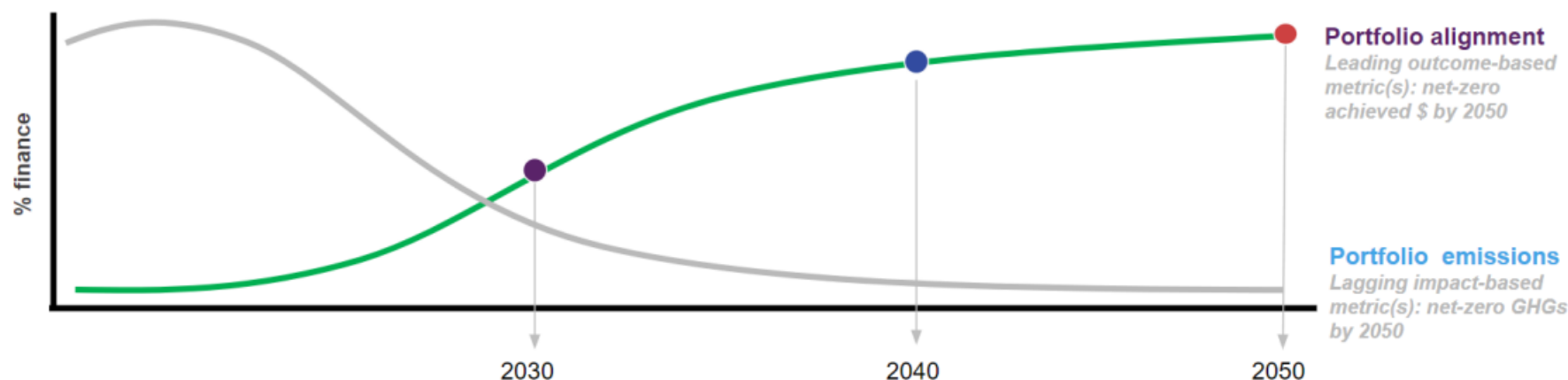


# Net-zero e istituzioni finanziarie



Le istituzioni finanziarie dovranno raggiungere **5 risultati chiave**:

- dimostrare la **leadership climatica** a livello di entità, impegnandosi nella transizione net-zero e integrando nella governance le considerazioni climatiche;
- aumentare la portata, la qualità e la trasparenza del loro **inventario sulle proprie emissioni** nel tempo;
- fissare **obiettivi di allineamento** climatico;
- fissare **obiettivi benchmark** basati su un elenco predefinito di settori ad alta intensità di emissioni;
- garantire che i **progressi** rispetto agli obiettivi climatici siano **tracciabili e accessibili** attraverso la disclosure.



Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/6pQME>

# Valutazione delle informazioni sui PAI

ESAs | Terza relazione annuale sull'informativa sui PAI ai sensi dell'SFDR



Analisi delle dichiarazioni PAI al 30 giugno 2023 – **Risultati**

- Significativo miglioramento nella qualità delle **risposte fornite dalle autorità nazionali competenti** e campione più ampio
- Miglioramento dell'**accessibilità** e della **qualità** delle informazioni sui PAI, soprattutto a livello di prodotto



**Esempi di buone e cattive pratiche nelle dichiarazioni PAI**

- ✓ Stipula di un impegno per la decarbonizzazione degli investimenti
- ✓ Descrizione della quota di portafoglio allineata all'Accordo di Parigi
- ✓ Divulgazione delle azioni di engagement e delle politiche di escalation
- × Riferimenti generici all'allineamento con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi



**Raccomandazioni per le autorità di vigilanza nazionali**

- Migliore comunicazione, supervisione quotidiana, controlli sulla composizione degli investimenti

Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/JJB28>



# Attuazione dell'ESAP

ESAs | Relazione finale sui progetti di norme tecniche di attuazione (ITS) riguardanti alcuni compiti degli organismi di raccolta e le funzionalità dell' ESAP



ESAP come sistema a **due livelli**:

- le informazioni vengono prima trasmesse **dagli enti agli** “organi di raccolta” (**OAM**);
- le informazioni vengono **rese disponibili** dagli organi di raccolta all'ESAP.



**ITS sui compiti degli OAM** specificano i requisiti dettagliati per questi organi

Es: tempistiche e formato da utilizzare, controlli di convalida, tipologia di metadati)



**ITS sulle funzionalità dell'ESAP** specificano i requisiti per rendere le informazioni facilmente accessibili agli utenti

Es: modalità di categorizzazione dei soggetti dichiaranti, tipi di informazioni da rendere disponibili



Inizio raccolta informazioni: luglio 2026 | Pubblicazione: luglio 2027

Leggi qui il documento: <https://shorturl.at/QmMCZ>







# 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