



MEZZ'ORA DI FINANZA SOSTENIBILE

Alessandro Asmundo – Senior Policy Officer
Miriam Santoro – Policy Officer

L'aggiornamento mensile di
policy per i Soci del Forum

12/3/2025



Forum per la
Finanza Sostenibile

Omnibus Simplification Package

🎯 Accrescere la **competitività** e ridurre gli **oneri amministrativi** per imprese finanziarie e non → del **25%** per le **imprese di grandi dimensioni** e del **35%** per le **PMI**

Intervento che impatterebbe su:

- Corporate Sustainability Reporting Directive (**CSRD**)
- **Tassonomia** europea delle attività ecocompatibili
- Corporate Sustainability Due Diligence Directive (**CSDDD**)

→ Intervento suddiviso in **due pacchetti distinti**, i prossimi attesi a ridosso dell'estate e a fine anno

Iniziativa pensata per non compromettere gli ambiziosi obiettivi del Green Deal, ma già **oggetto di discussione** per le possibili ripercussioni

Sarà sottoposto a esame e **voto del Parlamento europeo e del Consiglio dell'UE**, ed entrerà in vigore una volta che i colegislatori avranno raggiunto un accordo sulle proposte



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

Omnibus Simplification Package

CSRD e Tassonomia

Proposta

Prima

Riduzione dell'80% del numero di imprese soggette agli obblighi di reporting	Oltre 1000 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
Escluse le PMI	Tutte le imprese con meno di 1000 dipendenti potranno usare gli standard volontari (VSME) proposti dall'EFRAG	VSME proposti per PMI non quotate e micro imprese
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»
Limitato l'impatto sui fornitori	Le imprese non potranno chiedere ai propri fornitori più informazioni di quelle previste dagli standard volontari di reporting	Autonomia di valutazione
Revisione	Solo limited assurance	Passaggio graduale alla reasonable assurance

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

Omnibus Simplification Package

CSRD e Tassonomia

	Proposta	Prima
Ridotto il reporting sull'allineamento alla Tassonomia	Obbligo limitato alle imprese con più di 1000 dipendenti e un fatturato maggiore di €450 mln	Stesso perimetro della CSRD
Introdotta una soglia di materialità finanziaria	Soglia minima di materialità per le attività da rendicontare, semplificazione dei template	Nessuna soglia di materialità
Nascono le attività parzialmente allineate	Possibile rendicontare un allineamento parziale delle attività, premiandone il percorso di transizione nel tempo	Non prevista
Esentate le attività irrilevanti sul fronte della Tassonomia	Le attività che incidono meno del 10% su fatturato, CapEx e attivi totali sono esentate dalla valutazione di allineamento alla tassonomia	Nessuna soglia di rilevanza
Semplificazione del DNSH	Semplificati i criteri più complessi, come il DNSH per la prevenzione e il controllo dell'inquinamento da sostanze chimiche	-
Allineati numeratore e denominatore del GAR	Vengono escluse dal denominatore del Green Asset Ratio (GAR) le esposizioni verso imprese non soggette alla CSRD	Nel GAR incluse tutte le esposizioni

Per modifiche sulla Tassonomia, consultazione aperta fino al 26 marzo 2025

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

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. Per le grandi aziende, possibile chiedere solo informazioni essenziali alle PMI nella loro catena di valore, evitando richieste “sproporzionate”	Due diligence su tutta la catena del valore, no restrizioni sulle informazioni da chiedere alle PMI
Monitoraggio dei fornitori meno frequente	Ogni cinque anni, con valutazioni ad hoc ove necessario	Monitoraggio annuale
Rimosso l'obbligo di risoluzione contratti per inadempienza	In caso di verificati impatti negativi sospensione delle relazioni commerciali → collaborazione con il fornitore	Interruzione delle relazioni commerciali
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

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

Omnibus Simplification Package


CSDDD

	Proposta	Prima
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
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
Armonizzazione a livello UE	Regole nazionali più severe limitate a pochi ambiti (rischio, catena del valore, sanzioni). Inoltre, gli Stati membri non potranno introdurre requisiti aggiuntivi rispetto alla CS3D	Possibilità di introdurre requisiti aggiuntivi su alcuni aspetti

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

Omnibus Simplification Package

Modifiche per il Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM)

 Strumento che impone un prezzo per le emissioni importate relative a specifici beni (cemento, ferro e acciaio, fertilizzanti, elettricità e idrogeno)

 Entra in funzione in maniera definitiva dal 1 gennaio 2026


Modifiche proposte:

- esenzione per i piccoli importatori (<50 tonnellate, esclusi elettricità e idrogeno)
- semplificazione degli obblighi di reporting legati a calcoli complessi e moli di dati importanti:
 - possibilità di delegare il reporting a parti terze, rimanendo legalmente responsabili
 - scadenza per la presentazione dei report spostata dal 31 maggio al 31 agosto
 - possibilità di dichiarare il pagamento a un paese terzo, diverso da quello che ha originato la CO2
 - vendita dei primi certificati rimandata a febbraio 2027 (anziché la fine del 2026)



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

Clean Industrial Deal

 **Mobilizzare nel breve termine €100+ miliardi per sostenere la produzione industriale pulita nell'UE**, di cui un'ulteriore garanzia di €1 miliardo nell'ambito dell'attuale bilancio pluriennale UE

 Industrie ad alta intensità energetica + tecnologie pulite → essenziali per competitività e la crescita future, nonché per la trasformazione industriale

1. **Sicurezza** e risparmio energetico
2. Domanda di **prodotti puliti**
3. **Finanziamento** della transizione pulita (mobilitazione di oltre EUR 100 mld)
 - nuova disciplina per gli aiuti di Stato
 - potenziamento del Fondo per l'innovazione e creazione di una banca per la decarbonizzazione industriale
4. Circolarità e accesso alle materie prime critiche
5. Azione su scala **globale** → Clean Trade and Investment Partnerships
6. Competenze e **lavoro** di qualità → Union of skills



Leggi qui il documento: <https://bit.ly/43DA9W3>

Finanza per la transizione

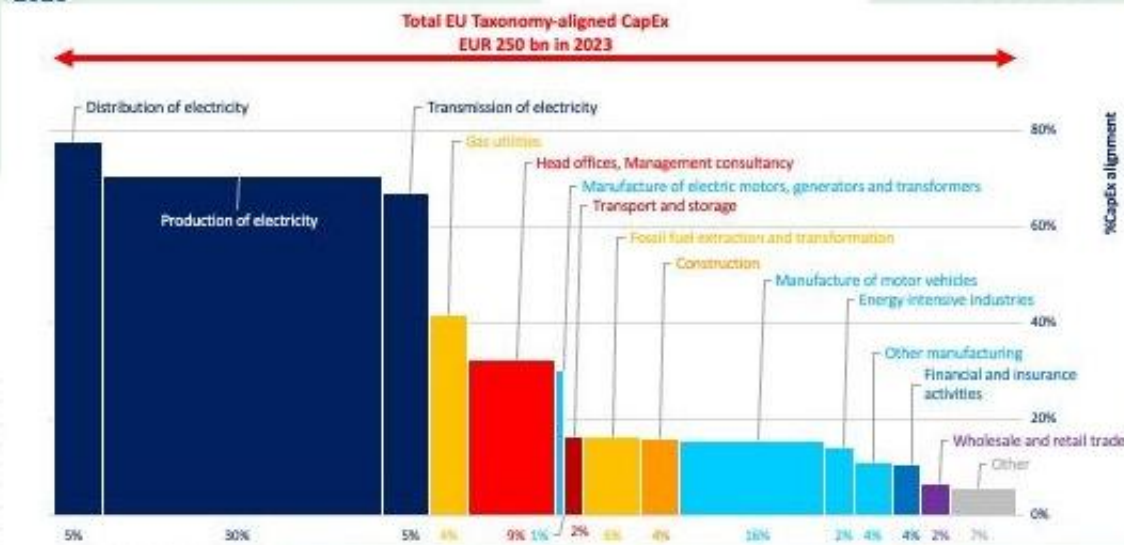
PSF | Financing a clean and competitive transition: monitoring capital flows to sustainable investments



Monitorare i flussi di capitale privato verso investimenti sostenibili - Valutare i progressi verso gli obiettivi del Green Deal

Sustainable investments are gaining momentum

Detailed breakdown of Taxonomy-aligned CapEx by sector (horizontal axis);
Percentage of Taxonomy-alignment (vertical axis)
2023



PLATFORM 31
SUSTAINABLE FINANCE

Sources: Bloomberg, ORBIS

Investimenti sostenibili in crescita

CapEx allineato alla Tassonomia delle grandi aziende europee quotate = 250 mld € nel 2023 (+34% rispetto al 2022) → il 50% è stato destinato ad attività abilitanti (+40% annuo)

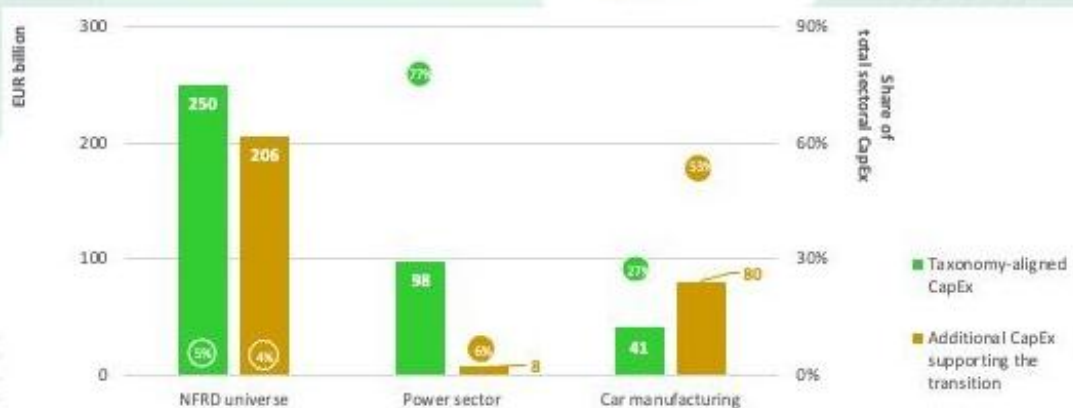
Leggi qui il documento: <https://bit.ly/3DzIxeH>

Finanza per la transizione

PSF | Financing a clean and competitive transition: monitoring capital flows to sustainable investments

Beyond Taxonomy-aligned investments, additional transition-related capital flows are emerging

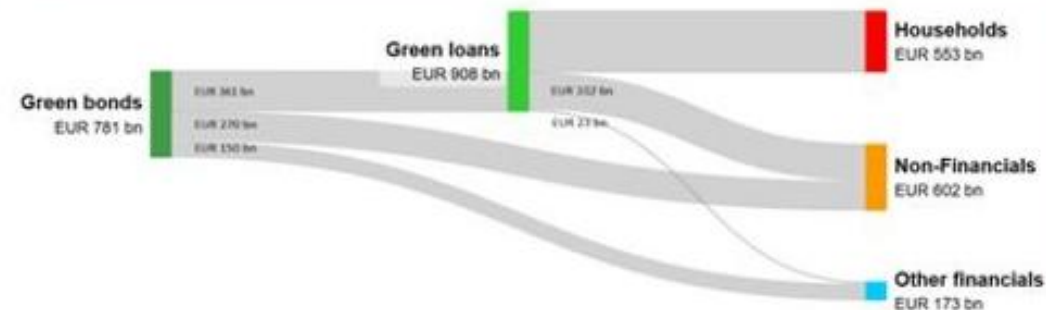
A snapshot on the status of transition finance in Europe, 2023



Sources: Own analysis based on Bloomberg, Orbis, CDP.

Debt financing dominates sustainable investment flows

Overview of EU green financing landscape through key primary instruments, total outstanding as of end 2023



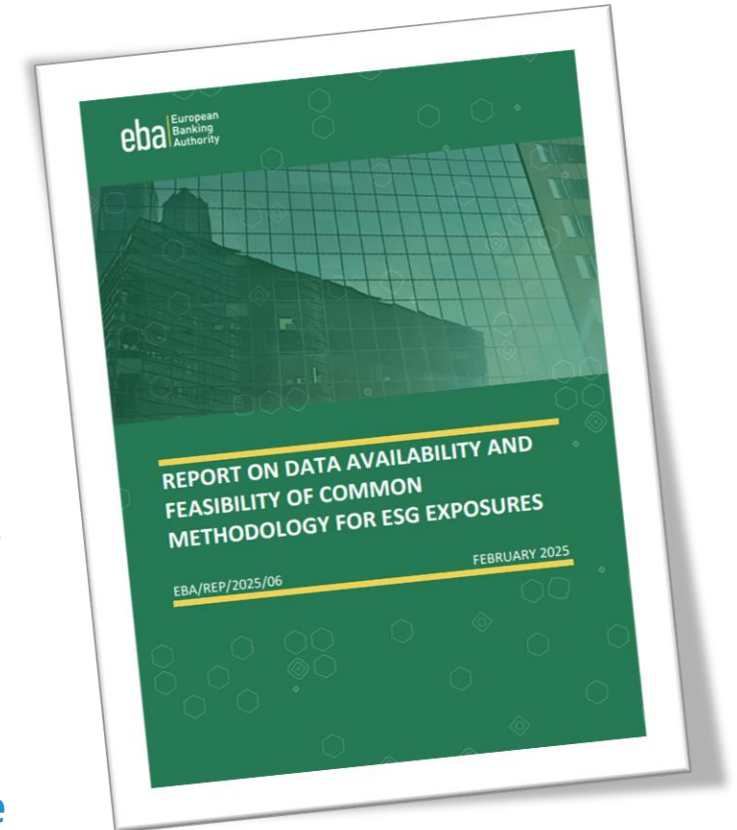
Sources: ECB, EBA, ESMA, Refinitiv Eikon.

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

EBA | Impatto rischi ESG

- 🎯 Il report si concentrerà sul valutare
 1. disponibilità e accessibilità dei dati sui rischi ESG;
 2. metodologia standardizzata
- 🏆 Progressi su disponibilità e accessibilità dati, ma panorama incompleto
- 🏆 CSRD, maggiore trasparenza degli score ESG delle agenzie di valutazione del credito
- 🏆 **Metodologie più mature** nel valutare il rischio di transizione nei portafogli aziendali e per i mutui ipotecari
- ✗ Ridotta standardizzazione nei settori meno maturi → valutazione dei rischi ambientali non climatici ancora qualitativa
- ✗ Pochi progressi nella valutazione dell'impatto dei rischi ESG sul rischio di credito
- ⚠️ **Necessario un approccio sequenziale nei futuri sforzi di standardizzazione legati ai dati e ai rischi ESG**

Leggi qui il report: <https://bit.ly/4ik1nFB>





Forum per la
Finanza Sostenibile

IL SALONE DEL
RISPARMIO 
15, 16, 17 APRILE 2025

Mezz'ora di finanza sostenibile

Il focus del Forum
sulle ultime novità di policy

Martedì 15 aprile, ore 15:15 - 16:00
Milano, Allianz MiCo e online su FR Vision

Per informazioni: eventi@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanesri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/a
20131 Milano

Via Pasquale Stanislao Mancini, 2
00196 Roma

+39 02 30516024
info@finanzasostenibile.it



Forum per la Finanza Sostenibile



Finanza Sostenibile



@forumfinanzasostenibile



Itasif



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