

Reporting, Planning, Assurance e Advisory

# ESG Taxonomy Services



[massimo.talone@studiotalone.it](mailto:massimo.talone@studiotalone.it)





# Il nuovo framework normativo europeo

## Obiettivi

**Green Deal Europeo:** politica industriale europea imperniata sulla strategia di trasformare le problematiche climatiche e le sfide ambientali in opportunità di crescita in tutti i settori economici.

## Strumenti

Riorientamento dei flussi di capitali (debito e equity) nel mercato interno dell'UE verso investimenti sostenibili definiti dalla Tassonomia.

Adattamento del sistema finanziario a supportare un'economia sostenibile: leva diretta su settori regolamentati.

## Tassonomia Europea (Regolamento UE 2020/852)

creazione di un sistema di classificazione tecnicamente solido a livello dell'Unione per fare chiarezza su:

quali siano gli obiettivi di sostenibilità;  
quali attività economiche possano essere considerate «verdi» o “sostenibili”.

## Nuova regolamentazione finanziaria (SFDR) su:

- processi creditizi;
- processi d'investimento;
- prodotti finanziari esplicitamente finalizzati a perseguire obiettivi ecosostenibili definiti dalla Tassonomia.



# Il nuovo framework normativo ed operativo



# La nuova Tassonomia UE

La Tassonomia è un framework normativo (quindi vincolante) di classificazione che consente la categorizzazione di tutte quelle attività economiche definite “ecosostenibili” o “potenzialmente ecosostenibili” (attualmente circa un centinaio ma destinate in futuro a crescere significativamente) che svolgono un ruolo chiave nel contribuire ad almeno uno dei sei obiettivi ambientali definiti dall’art. 9 (c.d. obiettivi prioritari) del Regolamento UE 2020/852.

Il nuovo framework normativo:

- Regolamento UE 2019/2088
- Regolamento UE 2020/852
- Regolamento delegato UE 2021/2139
- Regolamento delegato UE 2021/2178
- Bozza definitiva CSRD (in sostituzione della dir. (Ue) 2013/34)





# I nuovi paradigmi ( e vicoli) competitivi

Per essere definite “**ecosostenibili**” le attività economiche, identificate secondo precisi codici identificativi diversi dai codici NACE, devono contemporaneamente soddisfare i seguenti criteri tassonomici:

- non devono, ai sensi dell’art. 17 del Regolamento, **arrecare nessun danno significativo agli altri obiettivi** (DNSH – *Do Not Significant Harm*);
- devono rispettare, ai sensi dell’**art. 18** del Regolamento, le c.d. **garanzie minime di salvaguardia** in materia di diritti umani e di principi e diritti fondamentali sul lavoro;
- devono essere conformi ai “**criteri di vaglio tecnico**” (criteri tecnici quantitativi, possibilmente contenute valorisoglia o limitatamente qualitativi, in conformità con le norme preesistenti in materia ambientali) fissati attualmente dal Reg. Ue n. 2019/2139 e da successivi regolamenti adottati dal Consiglio europeo con atti delegati.



# Il Regolamento delegato (Ue) 2021/2178

## *Articolo 2*

### **Informativa per le imprese non finanziarie**

1. Le imprese non finanziarie comunicano le informazioni di cui all'articolo 8, paragrafi 1 e 2, del regolamento (UE) 2020/852 come specificato nell'allegato I del presente regolamento.
2. Le informazioni di cui al paragrafo 1 sono presentate in formato tabellare utilizzando i modelli di cui all'allegato II del presente regolamento.

## *Articolo 10*

### **Entrata in vigore e applicazione**

1. Il presente regolamento entra in vigore il ventesimo giorno successivo alla pubblicazione nella Gazzetta ufficiale dell'Unione europea.
2. **Dal 1° gennaio 2022 fino al 31 dicembre 2022** le imprese non finanziarie comunicano soltanto la quota delle attività economiche ammissibili alla tassonomia e non ammissibili alla tassonomia nell'ambito del loro fatturato, delle loro spese in conto capitale e delle loro spese operative totali e le informazioni qualitative di cui alla sezione 1.2. dell'allegato I pertinenti per l'informativa in questione.



# La nuova CSRD (informativa finanziaria)

- ❑ Innanzitutto, a ribadire la tesi espressa dal sottoscritto, la nuova Direttiva denomina la rendicontazione sui fattori ESG “**reporting di sostenibilità**” e non più “reporting non finanziario”.
- ❑ Scompare quindi l’espressione “informazione non finanziaria” a riprova di come sia intrinsecamente impattante, sul piano economico finanziario, il tema della sostenibilità climatica, ambientale, sociale e di governance sugli equilibri economico-finanziari e patrimoniale delle imprese.
- ❑ In secondo luogo, la nuova Direttiva estende in misura molto significativa l’applicazione del reporting di sostenibilità a tutte le grandi imprese, banche e assicurazioni europee quotate o non quotate, nonché a tutte le società quotate, con la sola eccezione delle micro-quotate.
- ❑ La soglia per definire, infatti, “grande” un’impresa è quella fissata dalla Direttiva contabile n. 34/2013, ovvero di superare alla data del bilancio economico-finanziario due dei seguenti tre criteri:
  - 20 milioni di euro di totale attivo;
  - 40 milioni di euro di fatturato;
  - > 250 addetti medi annui.
- ❑ Questa modificazione comporta che la nuova normativa riguarderà circa 49.000 imprese europee dalle circa 11.000 odierne (in Italia si passerà da circa 200 imprese che predispongono la DNF a circa **4-5.000**).
- ❑ I gruppi dovranno produrre un report di sostenibilità consolidato. Una sub-holding sarà esentata dal report di sostenibilità consolidato, se la sua controllante produce tale documento secondo le regole e gli standard europei o giudicati equivalenti a questi ultimi da parte della Commissione europea.

# L'impatto della nuova ESG Taxonomy a livello operativo

## Corporate & SMEs

### Engineering Services

- Attività di assistenza e consulenza nei processi di mappatura delle attività economiche e dei processi produttivi correlate, reingegnerizzazione e gap analysis rispetto ai parametri tassonomici di vaglio tecnico, attività di certificazione tecnica ed allineamento alla Tassonomia UE.

### Assurance

- Attività di assurance di primo e secondo livello di tutta la documentazione comprovante il rispetto dei criteri di vaglio tecnico ed conformità alla normativa europea. Rilascio del visto di conformità sulla documentazione rendicontale e di bilancio e di congruità su quella forward-looking relativa al CapexPlan.

### Business planning

- Attività assurance in tutta l'attività di planning industriale (second opinion) e economico-finanziaria relativa al CapexPlan ed al Business Plan (independent business review). Attività di assistenza e consulenza alle imprese nei processi di pianificazione e valutazione d'impatto dei rischi di transizione ecologica

### Reporting

- Attività di assistenza in tutta l'attività di reportistica periodica e di scopo riferita ad ogni categoria di stakeholder finanziario e non finanziario. Supporto ai revisori legali nella predisposizione dei dati tassonomici da inserire nella DNF

### Legal

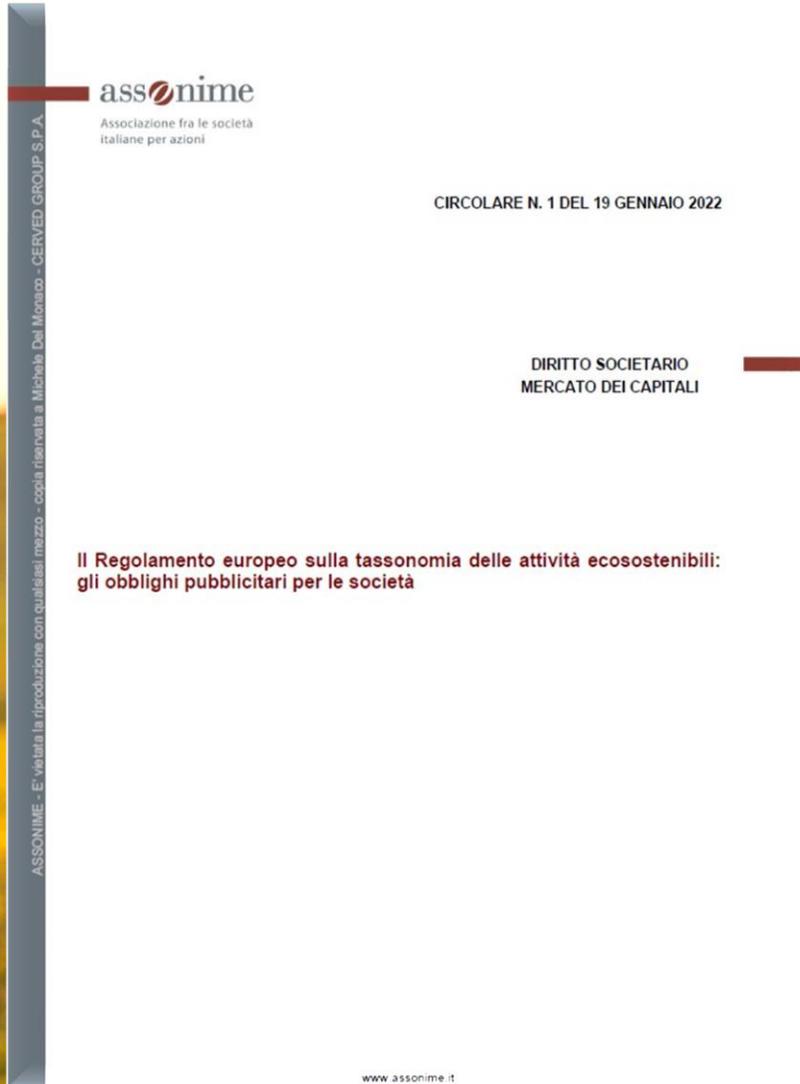
- Attività di supporto operativo ad ogni attività contrattuale o negoziale inerente la Tassonomia ESG

### Risk governance

- Attività di assistenza alle società nei processi di ridefinizione e adeguamento dei modelli di corporate governance, controlli interni e sistemi di ERM finalizzati al controllo e monitoraggio dei rischi legati ai fattori ESG



# La nuova circolare Assonime n. 1/2022



Il Regolamento europeo sulla tassonomia delle attività ecosostenibili

Circolare N. 1/2022

## ABSTRACT

Nell'ambito della complessiva disciplina europea per finanziare la crescita sostenibile, il Regolamento Tassonomia assume un rilievo centrale, definendo i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile. Esso presenta tre aree applicative: le misure adottate dagli Stati membri o dall'UE con riferimento agli investimenti ecosostenibili; gli obblighi informativi in capo ai partecipanti ai mercati finanziari; gli obblighi informativi per le imprese soggette all'obbligo di redigere una dichiarazione non finanziaria.

Questa circolare illustra il contenuto generale del Regolamento Tassonomia sulle attività ecosostenibili, e analizza gli obblighi informativi che gravano sulle imprese non finanziarie tenute a rendere la dichiarazione non finanziaria (DNF).

## PROVVEDIMENTI COMMENTATI

Regolamento (UE) 2020/852 del 18 giugno 2020

Regolamento delegato (UE) 2021/2139 del 4 giugno 2021

Regolamento delegato (UE) 2021/2178 del 6 luglio 2021

Commissione europea FAQ dicembre 2021

# Per ogni ulteriore approfondimento o contatto operativo

---



**Massimo Talone**

Dottore commercialista e revisore legale  
Project Leader ESG Taxonomy

Piazza Castello, 17  
20121 **MILANO**

✉ [massimo.talone@studiotalone.it](mailto:massimo.talone@studiotalone.it)

☎ 327 2476313