

## SCHEDA INFORMATIVA

### Gruppo di lavoro AIAF

### CONSULTAZIONI PUBBLICHE SULLA FINANZA SOSTENIBILE

Consiglieri Referenti: Roberto Tasca ed Elena Grisi (AFC)

Socio Responsabile: Andrea Gasperini

Socio Responsabile: Sonia Artuso

#### Premessa

AIAF, standard setter per l'analisi finanziaria, ritiene fondamentale il ruolo degli analisti finanziari per l'integrazione delle tematiche ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) nel processo di valutazione degli investimenti, ovvero la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, nel processo decisionale e in quello di consulenza di nuovi prodotti finanziari in linea con l'accordo sul clima di Parigi 2015 e gli obiettivi per lo sviluppo sostenibile dell'agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Nel mese di marzo 2018 la Commissione europea ha pubblicato l'Action Plan on Financing Sustainable Growth con l'obiettivo di *i)* riorientare il capitale verso investimenti sostenibili, *ii)* gestire i rischi finanziari derivanti dai cambiamenti climatici e altri problemi ambientali e sociali e *iii)* promuovere la trasparenza e il lungo termine per le attività nel campo finanziario ed economico. La pubblicazione di nuove linee guida sulla divulgazione di informazioni relative al clima da parte delle imprese rientra nell'Action Plan.

Una serie di altre azioni previste dall'Action Plan dipendono in una certa misura dalla comunicazione di adeguate informazioni relative alla sostenibilità da parte delle aziende. Ciò include, ad esempio, i regolamenti proposti sulla creazione di un framework (Tassonomia) per facilitare gli investimenti sostenibili, l'informativa sulla sostenibilità da parte di investitori istituzionali e asset manager richiesta dal regolamento 2019/2088 e i benchmarks attinenti al carbonio.

Nel contesto attuale, si fa quindi sempre più pressante la richiesta di una maggiore trasparenza delle informazioni non finanziarie da parte degli investitori, in ragione dell'utilizzo sempre più frequente dei fattori ESG nell'ambito del processo di analisi e decisione degli investimenti e dunque la volontà di comprendere meglio i rischi finanziari e le opportunità di creazione di valore nel lungo termine.

#### Finalità e contenuti del lavoro

Finalità del lavoro è quella di rispondere a due consultazioni pubbliche che nel mese di Settembre 2020 sono state promosse da CONSOB e da IFRS Foundation.

##### 1. **CONSOB call for evidence**

La CONSOB ha presentato una call for evidence finalizzata all'acquisizione, da parte degli operatori del mercato, di elementi utili per la valutazione del regime di adesione volontaria al reporting non finanziario.

L'attuale disciplina, delineata dal D.lgs. n. 254/2016, che ha recepito nel nostro ordinamento la Direttiva 2014/95/UE, attualmente in corso di revisione, ha per gli enti di interesse pubblico che superano specifici requisiti dimensionali l'obbligo di pubblicare una dichiarazione di carattere non finanziario (DNF). È comunque possibile per tutti gli altri soggetti pubblicare una dichiarazione di carattere non

finanziario in via volontaria. Nonostante i riconosciuti pregi che la DNF comporta, nei primi due anni di applicazione, il numero di emittenti che hanno aderito al regime di pubblicazione delle DNF volontarie risulta molto esiguo.

La call for evidence presentata dalla CONOB, si pone l'obiettivo di reperire informazioni in merito alle ragioni della mancata diffusione del non financial reporting su base volontaria ed in particolare si sofferma sull'analisi dei costi e benefici connessi con la pubblicazione della DNF da parte delle società attualmente non soggette a tale obbligo, al fine di acquisire elementi utili per elaborare suggerimenti di modifica della disciplina nazionale in materia

<http://www.consob.it/web/area-pubblica/finanza-sostenibile>

## **2. IFRS Foundation Consultation Paper on Sustainability Reporting**

IFRS Foundation ha pubblicato un documento di consultazione per valutare la domanda di standard di sostenibilità globale e, se la domanda è forte, stabilire se e in che misura IFRS potrebbe contribuire allo sviluppo di tali standard.

Considerata l'accresciuta attenzione alle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG), l'evoluzione nella rendicontazione della sostenibilità e l'aumento delle richieste di standardizzazione di tali strumenti di reporting, IFRS ritiene necessario acquisire il contributo degli stakeholder sulla necessità di standard di sostenibilità globale e valutare, quindi, il sostegno necessario per svolgere un contributo che potrebbe dare allo sviluppo di tali standard.

Il documento di consultazione definisce i possibili modi in cui IFRS potrebbe contribuire allo sviluppo degli standard di sostenibilità globale ampliando il suo attuale mandato oltre lo sviluppo di standard di rendicontazione finanziaria e utilizzando la sua esperienza nella definizione degli standard internazionali, i suoi processi di definizione standard consolidati e supportati e la sua struttura di governance.

<https://cdn.ifrs.org/-/media/project/sustainability-reporting/consultation-paper-on-sustainability-reporting.pdf?la=en>

Durante il periodo di entrambe le consultazioni vengono programmati webinar in cui viene discusso il documento oggetto di consultazione.

Deadline delle consultazioni pubbliche:

- CONSOB: 30 Novembre 2020
- IFRS Foundation: 31 dicembre 2020

Le risposte verranno date compilando i format predisposti da CONSOB ed IFRS ed un documento di sintesi verrà presentato nell'Osservatorio ESG di AIAF.

Considerati i tempi molto limitati nel corso dei quali dovranno essere completati i lavori è attesa da parte dei partecipanti interessati a partecipare al gruppo di lavoro una adeguata conoscenza dei seguenti riferimenti bibliografici:

- DIRETTIVA 2014/95/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 22 ottobre 2014 recante modifica della direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni
- COMMISSIONE EUROPEA COMUNICAZIONE DELLA COMMISSIONE Orientamenti sulla

---

comunicazione di informazioni di carattere non finanziario (Metodologia per la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario) (2017/C 215/01)

- COMUNICAZIONE DELLA COMMISSIONE AL PARLAMENTO EUROPEO, AL CONSIGLIO EUROPEO, AL CONSIGLIO, ALLA BANCA CENTRALE EUROPEA, AL COMITATO ECONOMICO E SOCIALE EUROPEO E AL COMITATO DELLE REGIONI Piano d'azione per finanziare la crescita sostenibile. Bruxelles, 8.3.2018 COM(2018) 97 final
- COMMISSIONE EUROPEA COMUNICAZIONE DELLA COMMISSIONE Orientamenti sulla comunicazione di informazioni di carattere non finanziario: Integrazione concernente la comunicazione di informazioni relative al clima (2019/C 209/01).
- EU INCEPTION IMPACT ASSESSMENT, Revision of the Non-Financial Reporting Directive, Ref. Ares(2020)580716 - 30/01/2020
- EU Summary Report of the Public Consultation on the Review of the Non-Financial Reporting Directive 20 February 2020 - 11 June 2020
- DECRETO LEGISLATIVO 30 dicembre 2016, n. 254 Attuazione della direttiva 2014/95/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 22 ottobre 2014, recante modifica alla direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità da parte di talune imprese e di taluni gruppi di grandi dimensioni. (17G00002) (GU Serie Generale n.7 del 10-01-2017)
- Accountancy Europe, Interconnected Standard Setting for corporate reporting, December 2019
- WEF, Toward Common Metrics and Consistent Reporting of Sustainable Value Creation, January 2020
- WEF, Measuring Stakeholder Capitalism, September 2020

---

## Tempi

- data inizio lavori: 1 novembre 2020
- data prevista fine lavori 30 marzo 2021

---

## Partecipanti

Nome **Andrea Gasperini**

Qualifica Head of Sustainability Aiaf e ESG Observatory, EFFAS CESC Commission of ESG issues, part of the Expert team of EFFAS Certified ESG Analyst

Indirizzo email [andrea.gasperini@aiaf.it](mailto:andrea.gasperini@aiaf.it)

Socio AIAF dal 1997

Nome **Sonia Artuso**

Qualifica Aiaf Financial Analyst CESA, CIIA, CEFA holder, EFFAS CESC Commission of ESG issues, part of the Expert team of EFFAS Certified ESG Analyst

Nome .....

Qualifica .....

---

Invitiamo tutti coloro che fossero interessati a partecipare a questa iniziativa a manifestare la loro disponibilità a.

- responsabile AIAF GdL Andrea Gasperini: [andrea.gasperini@aiaf.it](mailto:andrea.gasperini@aiaf.it)
- Segreteria AIAF: [ivana.bravin@aiaf.it](mailto:ivana.bravin@aiaf.it)