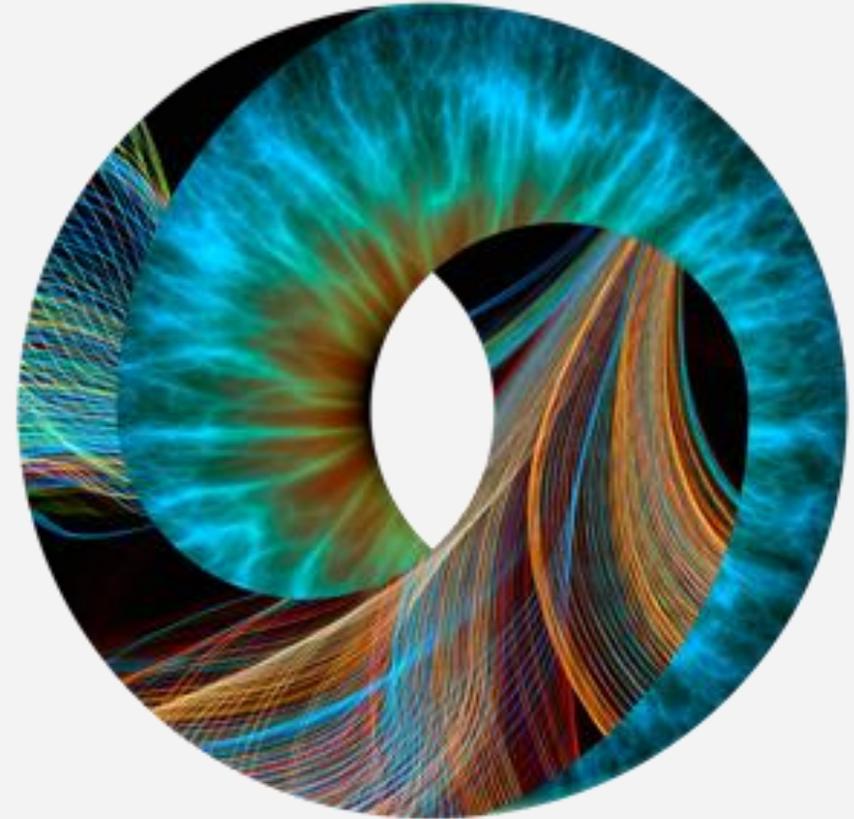


Climate & Sustainability

Sustainability Transformation Series #3 EU Taxonomy Regulation



Sustainability Transformation Series - Capitoli

- 01 SFDR
- 02 EU Taxonomy Regulation
- 03 ESG Rating
- 04 CSRD
- 05 CSDDD
- 06 CBAM
- 07 Green Claims
- 08 Eco-design & Eco-products
- 09 EPR
- 10 Packaging
- 11 Green Building
- 12 Nature Restoration
- 13 Deforestation-free products
- 14 Critical Raw Materials Act



Al fine di supportare le imprese - finanziarie e non - nell'affrontare il **processo di trasformazione innescato dall'evoluzione verso la sostenibilità**, Deloitte Climate & Sustainability ha elaborato la **Sustainability Transformation Series**

Tale iniziativa consiste in una **serie di pubblicazioni finalizzate ad offrire un orientamento strategico** e una **panoramica generale sulle attività che favoriscono il processo di Transizione sostenibile** delle imprese nel panorama Europeo

Nel dettaglio, questo paper è focalizzato sulla **Regolamentazione della Tassonomia Europea**

Regolamento della Tassonomia EU

Definisce i criteri di selezione per determinare quali attività possono essere considerate sostenibili dal punto di vista ambientale, al fine di fornire un sistema di classificazione standardizzato per le aziende e gli attori finanziari

Obiettivo



Il **Regolamento (UE) 2020/852** stabilisce un quadro di criteri per l'identificazione delle **attività economiche considerate sostenibili**. Questo regolamento mira a **incrementare la trasparenza per gli investitori, scoraggiare il fenomeno del greenwashing, migliorare la comparabilità dei dati e favorire il reindirizzamento dei flussi di investimento** verso operazioni economiche caratterizzate da basse emissioni di carbonio e da un impatto ambientale sostenibile.

Attori e settori interessati



Imprese finanziarie

Imprese finanziarie soggette agli obblighi di pubblicazione della NFRD/CSRD, identificate nelle seguenti categorie: Asset Manager, Società di investimento, Istituti di credito e Imprese di assicurazione e riassicurazione.



Imprese non finanziarie

Imprese non finanziarie soggette all'obbligo di redigere **dichiarazioni non finanziarie (NFRD/CSRD)**, ovvero enti di interesse pubblico, come **grandi imprese e imprese madri di un grande gruppo** che superano, alla data di chiusura del bilancio, il **numero medio di 500 dipendenti**.

Le soglie di applicazione fanno riferimento alla CSRD (una volta entrata in vigore, secondo l'approccio di phase-in):

- Grandi aziende non quotate con almeno due di questi criteri:
 - 250 dipendenti medi
 - Stato patrimoniale di € 25 mln
 - 50 mln € di ricavi netti
 - Piccole e medie imprese quotate
- Società e società controllate con società madri extra UE

Timeline



Elementi principali



Obiettivi ambientali della Tassonomia

Il Reg. UE 2020/852 stabilisce i **criteri per classificare un'attività economica sostenibile**, definendo **6 obiettivi ambientali** per **catalogare il loro grado di sostenibilità**.



Processo di allineamento alla Tassonomia

Un'attività economica può definirsi **sostenibile** se **soddisfa almeno uno dei 6 obiettivi ambientali senza ricadute negative su nessuno degli altri** (reg. 2020/852 – art. 3).



Approcci alla valutazione di allineamento

Esistono diversi **indicatori ed approcci** per l'**allineamento alla Tassonomia delle imprese finanziarie e non finanziarie**, in linea con l'art. 8 e i relativi allegati V e VI.



La digitalizzazione dei dati ESG come abilitatore per valutare l'allineamento

La **digitalizzazione dei dati ESG e del processo di allineamento** come acceleratore nell'**integrazione dei fattori ESG nei processi per mitigare rischi e generare valore**.

Obiettivi ambientali della Tassonomia

Il Regolamento UE 2020/852 stabilisce i criteri per definire un'attività economica sostenibile dal punto di vista ambientale, in linea con i sei obiettivi ambientali che caratterizzano il concetto di ecosostenibilità

I sei obiettivi ambientali previsti dalla Tassonomia Europea



Con l'introduzione della CSRD, in linea con la NFRD, **dal 2024 le società finanziarie e non finanziarie saranno tenute a dichiarare il loro allineamento con tutti i 6 obiettivi della tassonomia UE** all'interno della relazione sulla gestione

Dall'Ammissibilità all'Allineamento alla Tassonomia EU

Al fine di fornire informazioni su come e in che misura le attività dell'azienda sono associate a attività economiche considerate sostenibili ai sensi dell'Art. 8 del Reg. UE 2020/852, è necessario fare una distinzione tra le attività ammissibili e quelle allineate alla Tassonomia

> Da Attività Ammissibile...

Un'attività è considerata **ammissibile alla Tassonomia se la sua categoria economica, identificabile attraverso il codice NACE, è tra quelle elencate all'interno degli atti delegati**

> ...ad Attività Allineata

Un'attività "allineata alla Tassonomia" è un'attività ammissibile che **soddisfa i criteri di vaglio tecnico** (Art. 3 del Reg. UE 2020/852):

- Substantial Contribution (SCC)
- Do Not Significant Harm (DNSH)
- Minimum Social Safeguards (MSS)

Processo di Allineamento alla Tassonomia

Il Regolamento UE 2020/852, che integra il Reg. UE 2019/2088, stabilisce i criteri per determinare se un'attività economica possa considerarsi ecosostenibile

Gli step di allineamento alla Tassonomia

Criterio di Vaglio Tecnico superato

Caso illustrativo di un processo di allineamento per un'attività economica valutata per l'obiettivo di mitigazione dei cambiamenti climatici



Approcci alla valutazione di allineamento | Gli indicatori chiave per l'allineamento



La Tassonomia UE ha definito e regolamentato specifici KPI che le imprese sono tenute a dichiarare in base alla natura del soggetto interessato – imprese finanziarie e non

Imprese finanziarie

Le imprese finanziarie sono tenute a calcolare il Green Asset Ratio (GAR), ovvero, gli asset finanziari considerati "green" e quindi in linea con le attività tassonomiche all'interno del portafogli di un' impresa finanziaria

GAR

GAR =
$$\frac{\text{Esposizioni ammissibili che finanziano attività economiche allineate alla Tassonomia}}{\text{Totale attivi coperti in bilancio}}$$

0	Summary dei KPI
1	Asset per il calcolo del GAR
2	GAR sector information
3	GAR KPI stock
4	GAR KPI flow
5	Esposizione dei KPI off-balance sheet
6	KPI su fees & commissions da servizi diversi dai prestiti e dalla gestione patrimoniale*
7	KPI Trading book portfolio*

Per il calcolo finale del GAR, è necessario **compilare le specifiche tavole degli Allegati V e VI**, dove vengono calcolate le **esposizioni verso le controparti obbligate a DNF/CSRD** che contribuiscono agli obiettivi di Tassonomia

Art. 8 EU

*Da rendicontare a partire dal FY2025

Imprese non finanziarie

Le Imprese non finanziarie soggette all'obbligo di redigere dichiarazioni di carattere non finanziario (NFRD/CSRD), al fine di comunicare la percentuale delle loro attività che sono ammissibili e allineate agli obiettivi ambientali elencati dalla Tassonomia in termini di Turnover, CapEx e OpEx

Turnover [%]

Il Turnover rappresenta la **percentuale del fatturato netto derivante da prodotti o servizi allineati alla tassonomia**

CapEx [%]

Il CapEx rappresenta la **percentuale della spesa in conto capitale di un'attività che è già allineata alla tassonomia o fa parte di un piano di allineamento alla tassonomia**

OpEx [%]

L'OpEx rappresenta la **percentuale delle spese operative associate alle attività allineate alla tassonomia o al CapEx plan**

Approcci alla valutazione di allineamento | Modalità di valutazione di allineamento



Al fine di valutare il grado di allineamento alla Tassonomia delle imprese finanziarie e non finanziarie esistono diversi indicatori e approcci

Imprese finanziarie

Le imprese finanziarie possono seguire due approcci per la verifica dell'allineamento e il relativo calcolo del GAR, l'indicatore di Tassonomia che valuta il grado di allineamento delle esposizioni

Approccio di Controparte



Top-down:

Il risultato tra il KPI di Allineamento della controparte (NFRD/CSRD) moltiplicato per l'esposizione verso la controparte (Gross Carrying Amount), a livello aggregato e suddiviso per obiettivo ambientale e tipologia di controparte (sulla base di CapEx e Turnover)

Approccio di Transazione (Use of Proceeds e Asset)

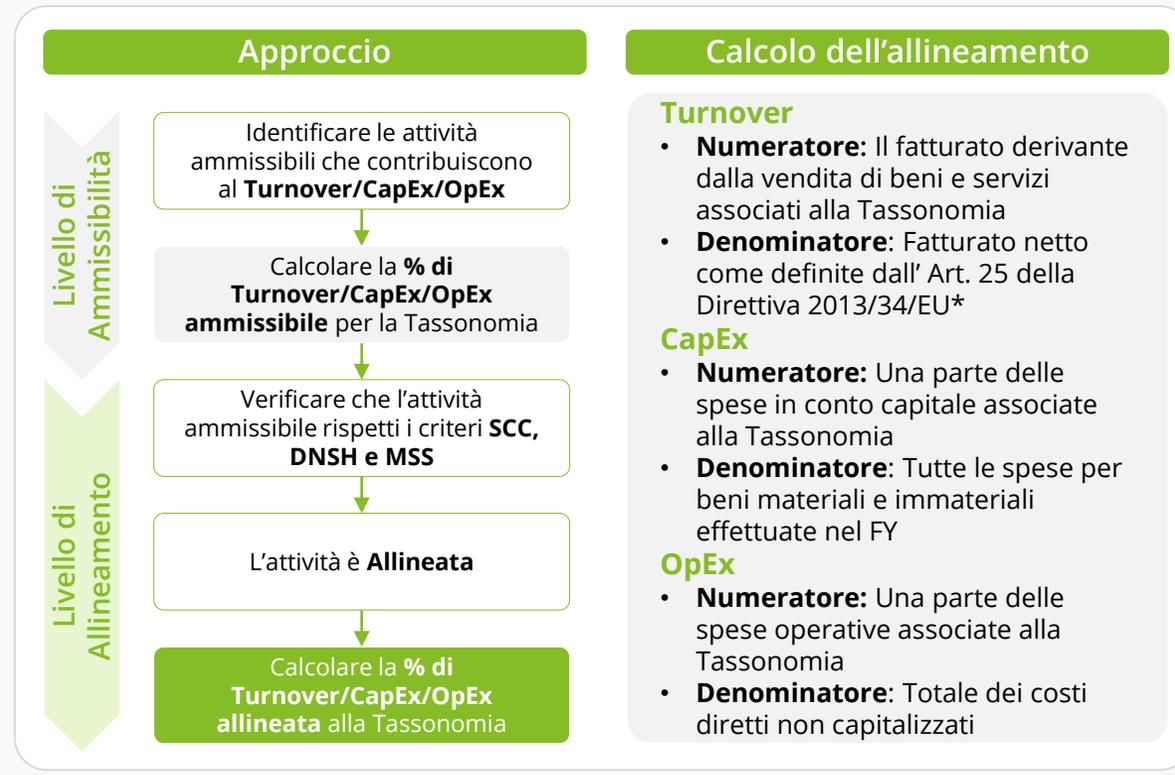


Bottom-up:

Valutazione di Allineamento alla Tassonomia delle attività economiche finanziate (transazioni) ammissibili alla Tassonomia. Le attività finanziate «ammissibili» devono soddisfare i criteri SCC, DNSH e MSS per essere considerate «Allineate» alla Tassonomia

Imprese non finanziarie

Le imprese non finanziarie dovranno identificare le voci di Turnover, CapEx e OpEx ricondotte ad attività ammissibili e calcolarne l'allineamento alla Tassonomia, al fine di indirizzare, in modo più trasparente e consapevole, verso investimenti sostenibili low-carbon o carbon neutral



*Importi derivanti dalla vendita di prodotti e dall'erogazione di servizi, dopo la deduzione degli sconti sulle vendite, dell'imposta sul valore aggiunto e di altre tasse direttamente correlate alle entrate da vendite di beni e servizi





La digitalizzazione dei dati ESG come abilitatore per valutare l'allineamento

Il processo di allineamento alla Tassonomia EU è un percorso strategico fondamentale per le imprese che desiderano beneficiare delle opportunità ad esso collegate, dove la digitalizzazione dei dati e dei processi gioca un ruolo chiave per velocizzarne il processo

Dalle esigenze dei dati normativi e strategici, nasce una soluzione dati e sistemi ESG olistica, fondata su tre principi cardine...

La transizione previsionale (e digitale) alla **Tassonomia EU** riguarda una gestione complessa del **patrimonio di dati ESG, finanziari e anagrafici granulari e consolidati**, i quali richiedono considerazioni in termini di granularità, fonte del dato, perimetro di prodotto e potenziale disponibilità (interna e/o esterna)

Un **ecosistema dati e sistemi ESG olistico** è quindi un **acceleratore nell'integrazione dei fattori ESG nei processi** per mitigare rischi e generare valore nel lungo termine che si basa sui seguenti principi:

1 Efficienza e Sinergia

- **Flussi, motori e tabelle** comuni per rispondere a diversi **need ESG** in modo **centralizzato**
- Approccio all'ottenimento e alla **gestione del dato armonizzato**

2 Agilità e Scalabilità

- **Infrastruttura modulare e scalabile** in ottica di need regolamentari e strategici in evoluzione
- **Integrazione nei sistemi** aziendali esistenti

3 Accessibilità

- **Base dati granulare** distribuita e **accessibile** a tutte le strutture (e.g. business, rischio, reporting)
- **Trasparenza e controllo**

... che si evolve in un acceleratore digitale dalle molteplici potenzialità, capace di trasformare le sfide in autentiche opportunità

- Favorire i Business leader nel **processo di transizione sostenibile** messo in atto dall'Unione Europea
- **Incentivare gli investimenti nella transizione green** attraverso un'offerta mirata ed agevolata
- **Adattare** gli approcci alle **esigenze di finanziamento dei clienti**
- Identificare la **documentazione minima necessaria** per il superamento dei criteri di vaglio tecnico (TSC), garantendo una **valutazione di Tassonomia robusta dal punto di vista normativo e di eventuale revisione**
- **Garantire l'allineamento alla normativa**, mitigando quindi il **rischio di Greenwashing** e fornendo un linguaggio comune ai diversi operatori - imprese, intermediari finanziari ed investitori

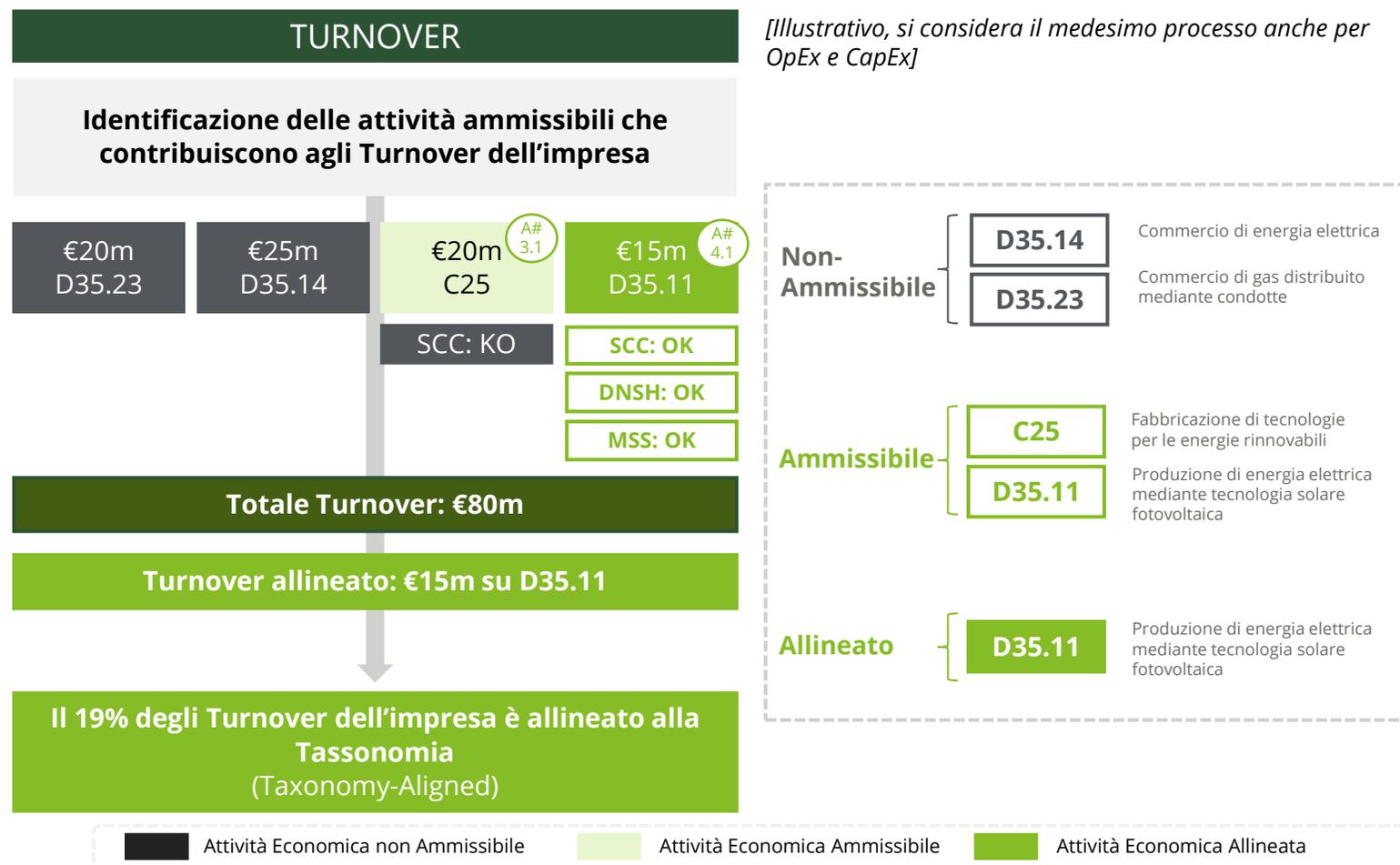
FOCUS DI APPROFONDIMENTO

Focus Imprese non finanziarie | Allineamento Turnover per un'impresa nel settore energetico

Riportiamo di seguito un esempio di verifica della percentuale di allineamento di Turnover per un'impresa non finanziaria, fondamentale per valutare l'impegno della stessa verso la transizione energetica

Si riporta un esempio di valutazione dell'allineamento degli **Turnover** per un'impresa operante nel settore della distribuzione di energia

- Il processo di valutazione inizia con **l'analisi dell'ammissibilità** delle attività, basata **sull'identificazione dei Turnover coperti dai codici NACE** identificati dalla Tassonomia
- Successivamente, si verifica **l'allineamento degli Turnover ammissibili** sulla base dei criteri di vaglio tecnico, al fine di classificare l'allineamento **alla Tassonomia**
- Infine, **viene calcolata la percentuale di Turnover allineata rispetto al totale**, che rappresenta la quota parte di spese operative conformi agli standard di sostenibilità



Focus Imprese non finanziarie | Raccolta info per l'allineamento dell'attività economica

Verifica dell'allineamento ai criteri di tassonomia per l'attività Installazione, manutenzione e riparazione di sistemi solari fotovoltaici e delle attrezzature tecniche accessorie

Illustrativo

Dal testo normativo...

Descrizione dell'attività

Installazione, manutenzione e riparazione in loco di tecnologie per le energie rinnovabili. Le attività economiche di questa categoria potrebbero essere associate a diversi codici NACE, in particolare ai codici F42, F43, M71, C16, C17, C22, C23, C25, C27 o C28, conformemente alla classificazione statistica delle attività economiche definita dal regolamento (CE) n. 1893/2006. Un'attività economica di questa categoria è un'attività abilitante a norma dell'articolo 10, paragrafo 1, lettera i), del regolamento (UE) 2020/852 se soddisfa i criteri di vaglio tecnico di cui alla presente sezione

Contributo sostanziale alla mitigazione dei cambiamenti climatici ('SCC')

L'attività consiste in una delle seguenti misure individuali, se installate in loco come impianti tecnici per l'edilizia: a) installazione, manutenzione e riparazione di sistemi solari fotovoltaici e delle attrezzature tecniche accessorie; b) installazione, manutenzione e riparazione di pannelli solari per l'acqua calda e delle attrezzature tecniche accessorie; c) installazione, manutenzione, riparazione e potenziamento di pompe di calore che contribuiscono agli obiettivi in materia di energie rinnovabili nel settore del calore e del freddo conformemente alla direttiva (UE) 2018/2001 e delle attrezzature tecniche accessorie; d) installazione, manutenzione e riparazione di turbine eoliche e delle attrezzature tecniche accessorie; e) installazione, manutenzione e riparazione di collettori solari a traspirazione e delle attrezzature tecniche accessorie; f) installazione, manutenzione e riparazione di unità di accumulo di energia elettrica o termica e delle attrezzature tecniche accessorie; g) installazione, manutenzione e riparazione di micro impianti di cogenerazione (calore ed energia elettrica) ad alta efficienza; h) installazione, manutenzione e riparazione di sistemi di recupero/scambiatori di calore

Non arrecare danno significativo («DNSH»)

(2) Adattamento ai cambiamenti climatici: L'attività soddisfa i criteri di cui all'appendice A del presente allegato. (3) Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine: Non pertinente. (4) Transizione verso un'economia circolare: Non pertinente. (5) Prevenzione e riduzione dell'inquinamento: Non pertinente. (6) Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi: Non pertinente

Garanzie Minime di Salvaguardia ('MSS')

Le garanzie minime di salvaguardia, sono procedure attuate da un'impresa che svolge un'attività economica al fine di garantire che sia in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

...ai dati/KPI da collezionare...

Definizione attività economica

Installazione, manutenzione e riparazione di sistemi solari fotovoltaici e delle attrezzature tecniche accessorie

Verifica sostenibilità (SCC)

Non richiesto di soddisfare alcun criterio SCC specifico

Verifica impatti collaterali (DNSH)

Adaptation - Richiesto assessment dei rischi fisici

Verifica tutele sociali (MSS)

Verifica rispetto condizioni di tutela sociale MSS

...ai documenti da raccogliere

N/A

Documento di overview di progetto

AD - Climate Risk & Vulnerability Assessment (CRVA)

Policy aziendale relativa alle Linee guida dell'OCSE

Policy aziendale relativa ai diritti dei lavoratori

Policy aziendale relativa ai Diritti Umani



This document has been prepared by Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B..

The information contained in this document has been compiled by Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B. and may include material obtained from various sources which have not been verified or audited. This document also contains material proprietary to Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B.. Except in the general context of evaluating the capabilities of Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B., no reliance may be placed for any purposes whatsoever on the contents of this document. No representation or warranty, express or implied, is given and no responsibility or liability is or will be accepted by or on behalf of Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B. or by any of its partners, members, employees, agents or any other person as to the accuracy, completeness or correctness of the information contained in this document.

Other than stated below, this document and its contents are confidential and prepared solely for your information, and may not be reproduced, redistributed or passed on to any other person in whole or in part. If this document contains details of an arrangement that could result in a tax or insurance saving, no such conditions of confidentiality applies to the details of that arrangement (for example, for the purpose of discussion with tax authorities). No other party is entitled to rely on this document for any purpose whatsoever and we accept no liability to any other party who is shown or obtains access to this document.

Deloitte Climate Sustainability S.r.l. S.B., a company, registered in Italy with registered number 04963170966 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.

Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member fi.