

IL REPORTING DI SOSTENIBILITÀ VOLONTARIO DELLE SME:

Lo standard EFRAG e le richieste informative di
banche e grandi imprese

Luiss, Roma, 10 Maggio 2024



DISCLAIMER

The views expressed in this presentation are those of the presenter, except where indicated otherwise. EFRAG positions, as approved by the EFRAG SRB, are published as comment letters, discussion or position papers, or in any other form considered appropriate in the circumstances.

TWO DIFFERENT STANDARDS SUPPORT SME'S ACCESS TO FINANCE

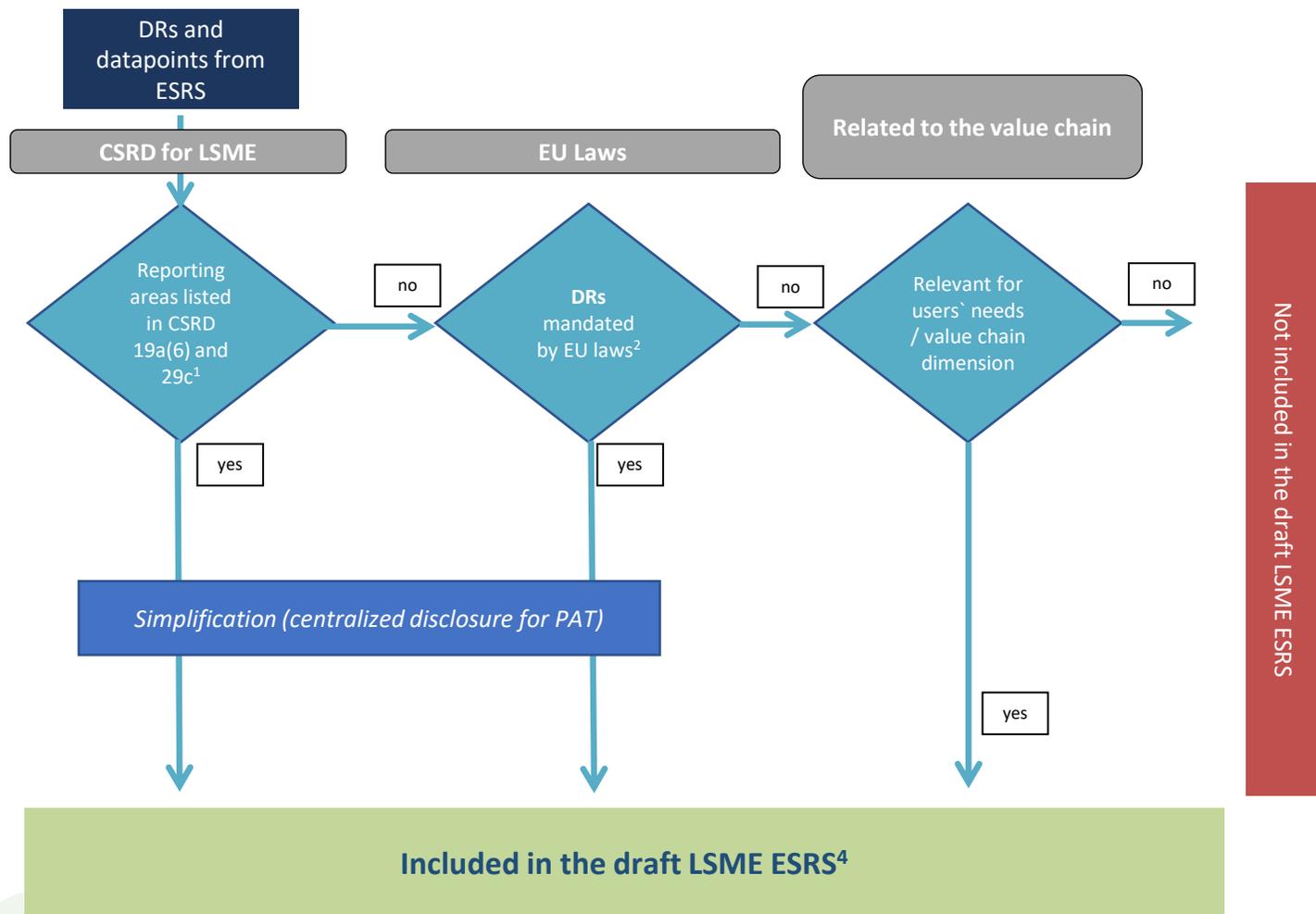
ESRS for listed SMEs - LSME

- Part of EFRAG mandate in CSRD', delegated act, effective 01/01/26 (two-year opt out)
- **Public-interest relevance:**
 - SMEs with bonds, shares and other securities traded in regulated market in the EU
 - small and non-complex institutions (SNCIs)
 - captive insurers/ reinsurers
- To set requirements proportionate and relevant to the scale and complexity of the activities and to the capacities and characteristics of LSMEs.
- Expected to support LSMEs in better access to finance and avoid discrimination against them on the part of financial market participants

Voluntary standard for non listed SMEs - VSME

- Outside the CSRD mandate: EC SME Relief Package of September 2023: to support SMEs in accessing sustainable finance.
- Non-listed micro- + SMEs
- Simple reporting tool to assist in responding to requests for sustainability information from business counterparts in an efficient and proportionate manner
- Facilitate SMEs transition to sustainable economy
- To standardise the current multiple ESG data requests by reducing the number of uncoordinated requests they receive.

DECISION TREE LSME



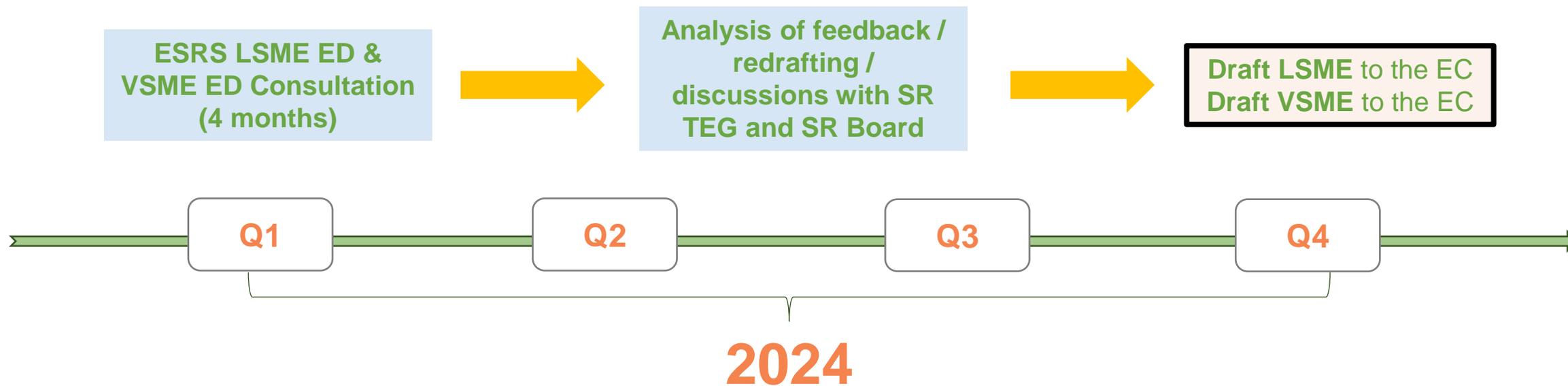
Note 1: Art. 29c refers to the criteria set out in Art. 29b point 2 to 5

Note 2: EU laws limited to SFDR, Pillar 3, benchmark regulation, climate law and Taxonomy Regulation art. 8

Note 3: ESRS Set 1 has been deeply scrutinised during the drafting of LSME, to achieve the maximum level of simplification, while providing a reporting that is able to meet the needs of LSME investors. As a second step, the resulting potential losses of information in the value chain dimension of Set 1 preparers have been considered

Note 4: VSME ED has considered also EFRAG PTF cluster 8 proposal as a possible minimum content

OVERVIEW OF EFRAG'S WORKSTREAM FOR SMEs 2024



Deadline for completing public consultation: **21 May 2024.**

VALUE CHAIN CAP: LSME, VSME AND TRICKLE-DOWN EFFECT

- SMEs receive data requests from large undertakings for business and reporting reasons, including the CSRD reporting obligations using ESRS.
- To limit the amount of these requests, according to CSRD, ESRS should not specify disclosures that would require large undertakings to obtain information from SMEs in their value chain that exceeds the information to be disclosed in accordance with LSME ESRS ED. EFRAG work identifies this legal requirement as '**value chain cap**'.
- Beyond the legal provisions of CSRD, VSME ED is also intended to play a key role in supporting SMEs, when they prepare the information needed by large undertakings for ESRS reporting, as well as for other obligations including for business purposes.

VALUE CHAIN CAP: APPROACH IN DRAFTING LSME

- EFRAG has scrutinised the datapoints in ESRS for large undertakings and has identified 10 disclosures (out of 84 DRs) that result in disclosures about value chain aspects, when material.
*SBM-1**; *SBM-3*; *IRO-1**; *PAT**; *Climate Transition plan**; *GHG emissions**; *GHG removals**; *substances of concern and substances of very high concern***; *resource inflows*; *entity specific disclosures*.
- Priority: include requirements to respond to users' needs. No datapoints added for the purpose of preserving the integrity of the reporting of large undertakings on their value chain
- Trickle-down effect due solely to ESRS reporting obligations of large undertakings (i.e. in isolation from business reasons) has been minimized in LSME ED, while allowing to maintain an appropriate coverage of the value chain information in the ESRS reporting obligations for large corporates
- Administrative burden required from SMEs in general to prepare such datapoints does not outweigh the informative and management benefits for them and for business partners and is commensurate with their resources.

*Stemming from SFDR / Taxonomy / Benchmark / EU Climate law

** Stemming from the REACH Regulation

VALUE CHAIN CAP: APPROACH IN DRAFTING VSME

- Non-listed SMEs receive data requests from large undertakings, including due to reporting obligations in the CSRD
- VSME ED includes simplified disclosures that generally correspond to the reasonable expectations of ESRS preparers (large undertakings)
- Who applies VSME will in general be able to meet the data requests defined for value chain in LSME, except for very specific cases.
- These cases correspond to disclosures which are included in LSME ED but are not included in the VSME ED, due to their excessive complexity for non-listed SMEs in general.
- They are principally of a sectorial nature (GHG Removals, substances of concern/high concern, resource inflows), mainly needed for management or specific arrangement purposes.

LSME and VSME – Sector Agnostic

No sector-specific provisions in ESRS LSME ED according to CSRD

ESRS LSME



VSME



SECTOR AGNOSTIC



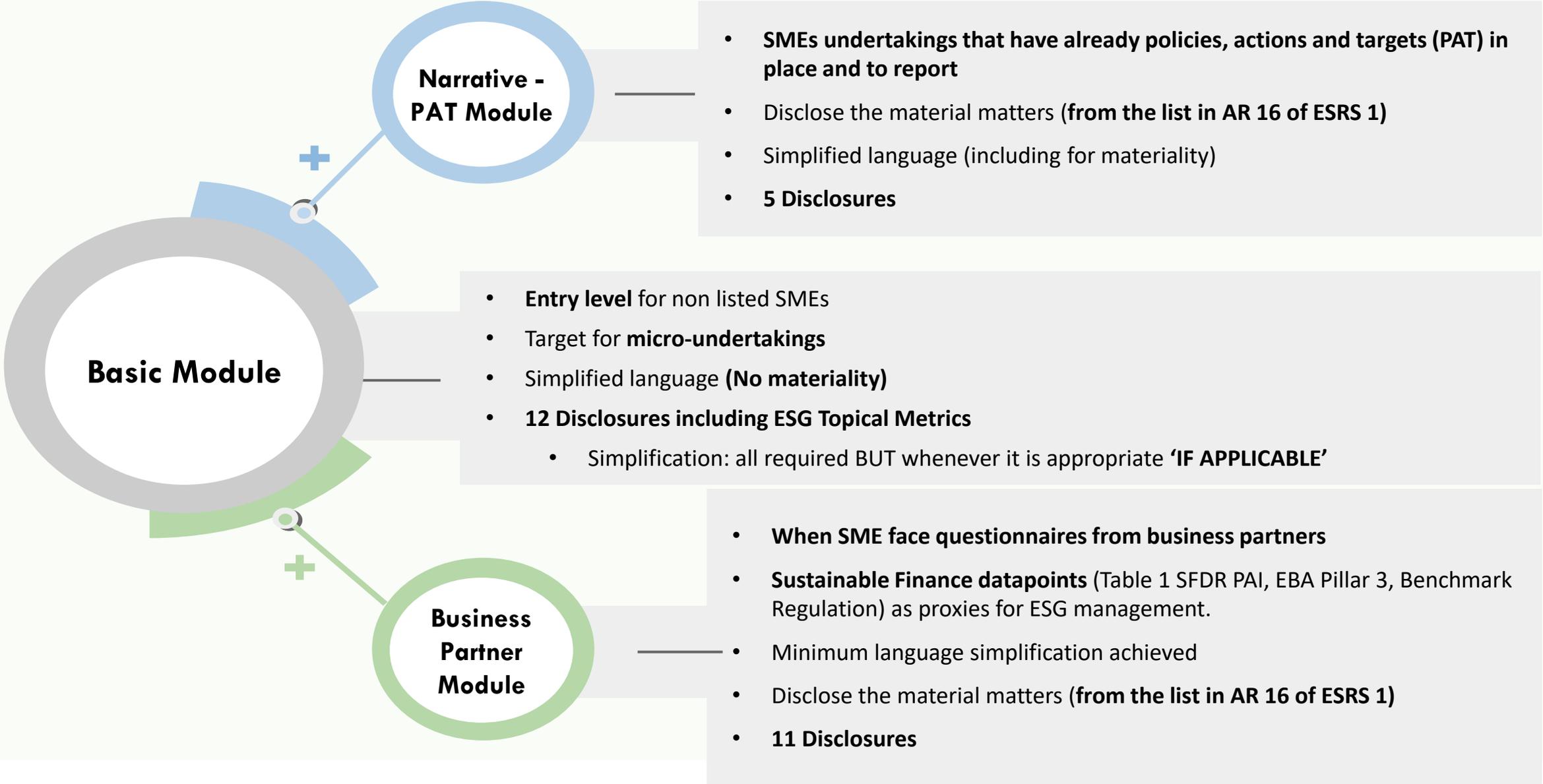
SECTOR CONSIDERATIONS

- Sustainability matters may be highly dependent on the specificities of the relevant sector(s)
- Disclosing sector-specific information would give a more complete picture of how the undertaking is addressing its sustainability IROs
- EFRAG is developing sector-specific standards for large undertakings

OBIETTIVI DI VSME

- Fornire uno strumento di reporting semplice, che possa sostituire in modo credibile una parte sostanziale dei **questionari utilizzati dai partner commerciali** (finanziatori, investitori e clienti aziendali – dimensione **catena di fornitura**) nel richiedere dati ESG alle PMI e che possa supportare le PMI nel monitoraggio delle proprie performance di sostenibilità.
- Sebbene l'ED sia stato costruito principalmente sulla base di questionari inviati dai partner commerciali, si prevede che le informazioni risultanti andranno a beneficio anche delle PMI **migliorando la loro gestione delle questioni di sostenibilità** e, in questo modo, contribuiranno a un'economia più sostenibile e inclusiva.
- Data la natura volontaria, per il successo dello standard e' fondamentale la sua accettazione come standard di riferimento per la raccolta dati

MODULAR APPROACH TO MAXIMISE PROPORTIONALITY



General approach: VSME is a standalone document to provide a simple reporting guidance for SMEs that are outside the scope of CSRD.

CSRD Scope: The CSRD however provides certain indications for non-listed small and medium companies (Art 29b4, Recital 21, Recital 22). With reference to Recital 21 above, EFRAG considered whether the non-listed SME should also apply LSME ESRS ED, resulting in a single standard for SMEs. The EFRAG SR TEG and EFRAG SRB considered that the level of simplification and proportionality of a voluntary standard suited for use by micro and small undertakings would be irreconcilable with the minimum disclosures needed by investors.

Building Block and methodology of SR TEG and SR Board:

- Ensure conceptual coherence with the ESRS Set 1 and ESRS LSME ED
- Appropriate proportionality
- Focus on the users' needs

Terminology:

- Simplified language in VSME, especially in the Basic Module, without impairing the coherence with LSME.
- Appropriate explanations on the disclosures of the Basic and Business Partners Module have been included in the Guidance sections for both modules.

EFRAG TRANSPARENT AND INCLUSIVE DUE PROCESS

EFRAG SME Communities

- Group of experts participating in surveys and workshops with EFRAG Secretariat (closed meetings)

Outreach and workshops with SMEs associations and users of their information

- Questionnaire-based, to collect feedback on the content of the 3 modules head of consultation

Benchmarking

- German Sustainability Code, Nordic Sustainability Reporting Standards and the CDP Climate, disclosure for SMEs
- Business Partners questionnaires
- Cluster 8 EFRAG PTF ESRS

EFRAG SR TEG

- Group of experts advising the EFRAG SR Board, multistakeholder composition, 4 meetings per month in 2023, public meetings. EC observer.

EFRAG SRB

- Group of stakeholders' representatives, multistakeholder composition, 2 meetings per month in 2023, public meetings. EC observer.

VSME Exposure Draft for public consultation

- EFRAG Secretariat **analysed 12 real life examples of ESG questionnaires** which included:
 - 2 national central banks
 - 4 national federations
 - 1 national credit information provider
 - 1 national bank
 - 1 rating agency (used by more than 100,000 companies)
 - 3 mixed banks and supply chain (international initiatives) questionnaires.
- These questionnaires cover around 26,000 SMEs and are part of initiatives that comprise approximately 700 banks and 450 companies in the value chain.
- Please note that some of these questionnaires are international initiatives, thus have an international scope.
- See next slides for a more detailed overview of the VSME Modules.

MODULO BASE	CONTENUTO (Certe parti del testo sono state rimosse per accorciare il testo)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa B 1 – Criteri per la Redazione	<p>L'impresa deve indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Quale delle seguenti opzioni ha scelto per la preparazione della propria relazione sulla sostenibilità (...) – Se la relazione sulla sostenibilità è stata redatta su base consolidata (...) o su base individuale (..) – l'elenco delle imprese figlie, con la relativa sede legale, oggetto della relazione consolidata sulla sostenibilità. 	-
Informativa B 2 – Pratiche per la transizione verso un'economia più sostenibile	<p>L'impresa può descrivere brevemente le pratiche specifiche per la transizione verso un'economia più sostenibile, nel caso in cui le abbia adottate</p>	-

MODULO BASE	CONTENUTO (Certe parti del testo sono state rimosse per accorciare il testo)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa B 3 – Energia ed Emissioni di gas a effetto serra	<p>L'impresa deve indicare il suo consumo totale di energia in MWh, con una ripartizione tra:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Combustibili Fossili; - Energia elettrica risultante dalle bollette, con una ripartizione tra fonti rinnovabili e non rinnovabili, se disponibile. <p>L'impresa deve indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le emissioni di gas a effetto serra di Ambito 1 in tCO₂eq (da fonti di proprietà o controllate); - le emissioni di Ambito 2 in tCO₂eq (cioè le emissioni derivanti dalla generazione di energia acquistata). 	<p>12</p>
Informativa B 4 - Inquinamento di aria, acqua e suolo	<p>L'impresa deve indicare, se applicabile, :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Le sostanze inquinanti (con le rispettive quantità) che emette nell'aria, nell'acqua e nel suolo nel corso delle proprie attività, che è tenuta per legge a comunicare alle autorità competenti o che già comunica in base a un sistema di gestione ambientale come il sistema di ecogestione e audit (EMAS). (...) 	<p>7</p>

MODULO BASE	CONTENUTO (Certe parti del testo sono state rimosse per accorciare il testo)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa B 5 – Biodiversità	<p>L'impresa deve indicare, se applicabile, :</p> <ul style="list-style-type: none"> - il numero e l'area (in ettari) dei siti di proprietà, affittati o gestiti all'interno o in prossimità di aree sensibili sotto il profilo della biodiversità. <p>L'impresa può divulgare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - metriche relative all'uso del suolo come: (a) uso totale del suolo; (b) superficie totale impermeabilizzata; (c) superficie totale orientata alla natura nel sito; e (d) superficie totale orientata alla natura fuori dal sito. 	4
Informativa B 6 – Acqua	<p>L'impresa deve rendere noto:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il suo prelievo idrico totale (...) <p>Se applicabile, l'impresa deve indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il proprio consumo idrico (...) 	9
Informativa B 7 – Uso delle risorse, economia circolare e gestione dei rifiuti	<p>Se l'impresa opera attraverso processi di produzione, costruzione e/o imballaggio:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il contenuto riciclato nei prodotti (beni e materiali) e nei loro imballaggi prodotti dall'impresa - I tassi di contenuto riciclabile nei prodotti e nei loro imballaggi prodotti dall'impresa <p>L'informativa deve comprendere:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La produzione totale annua di rifiuti - Il totale dei rifiuti annui destinati al riciclo o al riutilizzo 	9

MODULO BASE	CONTENUTO (Certe parti del testo sono state rimosse per accorciare il testo)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa B 8 - Forza lavoro - Caratteristiche generali	<p>L'impresa deve indicare il numero totale di dipendenti per numero di persone o equivalenti a tempo pieno suddiviso per:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tipo di contratto di lavoro (a tempo determinato o indeterminato); - genere; e - paese, se applicabile. 	8
B 9 – Forza lavoro - Salute e sicurezza	<p>L'impresa deve rendere note le seguenti informazioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il numero e il tasso di infortuni sul lavoro registrabili; e - il numero di decessi (...) 	3
B 10 – Forza lavoro - Retribuzione, contrattazione collettiva e formazione	<p>L'impresa deve indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il rapporto tra il salario di ingresso e il salario minimo - il divario percentuale di retribuzione tra i dipendenti di sesso femminile e maschile. (...) - la percentuale di dipendenti coperti da contratti collettivi di lavoro - il numero medio di ore di formazione annuali per dipendente, suddivise per genere (...) 	7

MODULO BASE	CONTENUTO (Certe parti del testo sono state rimosse per accorciare il testo)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa B 11 - Lavoratori nella catena del valore, comunità interessate, consumatori e utilizzatori finali	<p>L'impresa <u>può</u> indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - L'impresa può indicare se dispone di un processo per identificare se ci sono lavoratori nella catena del valore, comunità interessate o consumatori e utilizzatori finali che sono interessati o possono essere interessati da gravi impatti negativi in relazione alle operazioni dell'impresa (cioè i suoi prodotti, servizi e attività). In tal caso, l'impresa può descrivere questo processo. Se identificati, l'impresa può anche descrivere i tipi di impatti (...). 	-
Informativa B 12 - Condanne e sanzioni per corruzione attiva e passiva	<p>In caso di condanne e sanzioni nel periodo di riferimento, l'impresa deve indicare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - il numero di condanne e l'importo totale delle sanzioni pagate per la violazione delle leggi sull'anti-corruzione attiva e passiva. 	4

VSME ED Narrativo - Modulo Politiche, azioni e obiettivi (PAT)	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa N 1 - Strategia: modello aziendale e iniziative di sostenibilità	10
Informativa N 2 - Questioni rilevanti di sostenibilità	N/A
Informativa N 3 - Gestione delle questioni rilevanti di sostenibilità Paragrafo 61: le azioni intraprese nel periodo di riferimento per migliorare la propria efficienza energetica e ridurre le emissioni di gas a effetto serra	7
Paragrafo 62: Politiche, azioni e obiettivi in relazione (i) ai lavoratori nella catena del valore, (ii) ai consumatori e agli utilizzatori finali e/o (iii) alle comunità interessate	3
Paragrafo 64: Se rilevante, l'impresa deve indicare se dispone di quanto segue per sostenere la prevenzione di episodi di corruzione attiva o passiva (...)	8
Informativa N 4 - Principali portatori di interessi	7
Informativa N 5 - Governance: responsabilità in materia di sostenibilità	7

VSME ED Modulo Partner Commerciali	Numero di questionari in cui viene chiesto
Informativa BP 1 - Ricavi in alcuni settori	5
Informativa BP 2 - Indice di diversità di genere negli organi di governance	6
Informativa BP 3 - Obiettivo di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra	7
Informativa BP 4 - Piano di transizione per la mitigazione dei cambiamenti climatici	7
Informativa BP 5 - Rischi fisici da cambiamento climatico	9
Informativa BP 6 - Indice rifiuti pericolosi e/o radioattivi	4
Informativa BP 7 - Allineamento con gli strumenti riconosciuti a livello internazionale	6
Informativa BP 8 - Processi per monitorare la conformità e meccanismi per affrontare le violazioni	5
Informativa BP 9 - Violazione delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o dei Principi guida delle Nazioni Unite (compresi i principi e i diritti enunciati nelle otto convenzioni fondamentali della Dichiarazione dell'ILO e della Carta internazionale dei diritti umani)	3
Informativa BP 10 - Equilibrio tra vita professionale e vita privata	1
Informativa BP 11 - Numero di apprendisti	3

- E' verosimile attendersi che gli users (banche, investitori, imprese capo-filiera) sostituiranno i propri questionari con VSME con beneficio in termini di standardizzazione?
- Come coprire la dimensione settoriale: servono moduli specifici?
- Ruolo e complementarieta' dei diversi moduli
- Approccio all'analisi di materialita'
- Input specifico alle singole disclosures (fattibilita' per preparatori/ essenziale-non necessario per utilizzatori)
- Possibilita' di coprire con un singolo strumento (BP module + BP) le domande di banche / investitori / imprese capo-filiera



Follow us



35 Square de Meeûs, B-1000 Brussels
info@efrag.org - www.efrag.org



EFRAG is co-funded by the European Union through the Single Market Programme in which the EEA-EFTA countries (Norway, Iceland and Liechtenstein), as well as Kosovo participate. Any views and opinions expressed are however those of the presenter only and do not necessarily reflect those of the European Union, the European Commission or of countries that participate in the Single Market Programme. Neither the European Union, the European Commission nor countries participating in the Single market Programme can be held responsible for them.

GRAZIE!