

GPBL Practice Group ESG

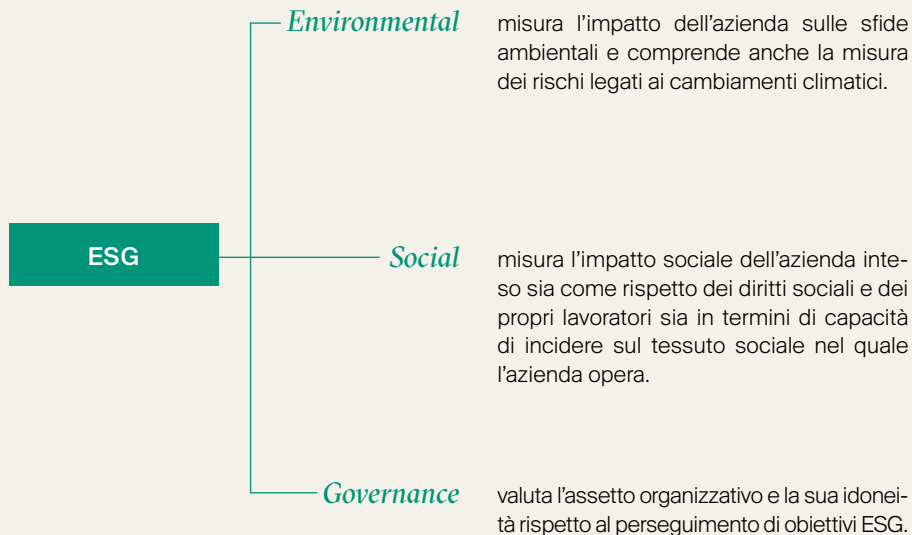
ESG per creare valore



01. Introduzione

ESG ossia «*Environmental, Social and Governance*» rappresenta l'acronimo dei fattori che **qualificano** e **misurano** le at-

tività di impresa sulla base dei parametri dell'investimento "*responsabile*".
Nello specifico:



La centralità dei fattori ESG

Negli ultimi anni è cresciuta esponenzialmente l'**attenzione** sui temi di sostenibilità sia da parte degli **investitori** pubblici e privati, sia da parte dei consumatori finali sia da parte del **pubblico**, in concomitanza con l'emanazione di un quadro normativo e regolamentare che impone - sia a livello europeo che nazionale - obblighi di *disclosure* e verifica più stringenti in materia di sostenibilità.

*La transizione verso il "Net Zero" sta comportando un'ondata di cambiamenti normativi con l'obiettivo di integrare i fattori ESG nei processi decisionali di investimento e **facilitare il flusso di capitali verso attività economiche sostenibili e progetti volti al raggiungimento di obiettivi ESG.***

I **regolatori** chiedono trasparenza informativa affinché il mercato e gli operatori siano in grado di comprendere e valutare l'impatto in chiave ESG delle proprie de-

cisioni di investimento e acquisire fiducia del fatto che prodotti e attività qualificati sul mercato come "sostenibili" siano effettivamente tali.

Il **mercato** richiede alle aziende:

- una pianificazione strategica
- un assetto di governo
- un sistema di controllo e gestione dei rischi

che tengano conto dei fattori ESG.

Lo stesso accesso al mercato dei capitali e del debito già oggi presuppone una **valutazione** del c.d. "rischio ESG".

Gli **investitori istituzionali** fanno a loro volta propri i principi di **investimento responsabile**.

Si prospetta uno scenario nel quale le imprese sono valutate dal mercato, dai clienti, dai creditori, dalla popolazione aziendale e da tutti gli *stakeholder* in chiave di **impatto ESG**, inteso:

- sia come impatto **dell'**azienda sui fattori ESG,
- che impatto dei fattori ESG **sull'azienda**.

02. L'ESG comporta sfide complesse per i board

In tale contesto, appare evidente che gli organi amministrativi delle società sono sempre più responsabilizzati per il conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile, di talché - a parte il rispetto delle

prescrizioni regolamentari dai quali non si potrà prescindere - saranno ritenuti *accountable* anche per strategie e risultati soddisfacenti o meno in tale ambito.

TAKE AWAYS

- L'attuale quadro normativo e regolamentare di riferimento è in costante evoluzione e va costantemente monitorato.
- I piani strategici e le strategie di "capital structure", i modelli di Business devono integrare i fattori ESG.
- Le procedure aziendali (ivi inclusi sistemi di compliance, audit, e reporting) devono essere costruite con diligenza e perizia in chiave ESG.
- L'assetto di *governance* deve tener conto, oltre che dei requisiti regolamentari, delle richieste e istanze del mercato e degli investitori e aver riguardo ai codici di condotta di ciascun mercato.
- Le politiche sul personale, i sistemi di incentivazione e remunerazione del personale e del management devono tener conto dei fattori ESG.



03. Come possiamo aiutarvi?

Con un **team multidisciplinare** in grado di seguire clienti attivi in diversi settori di attività e professionisti pronti a elaborare risposte mirate, con l'individuazione di soluzioni efficienti, efficaci ed effettive.

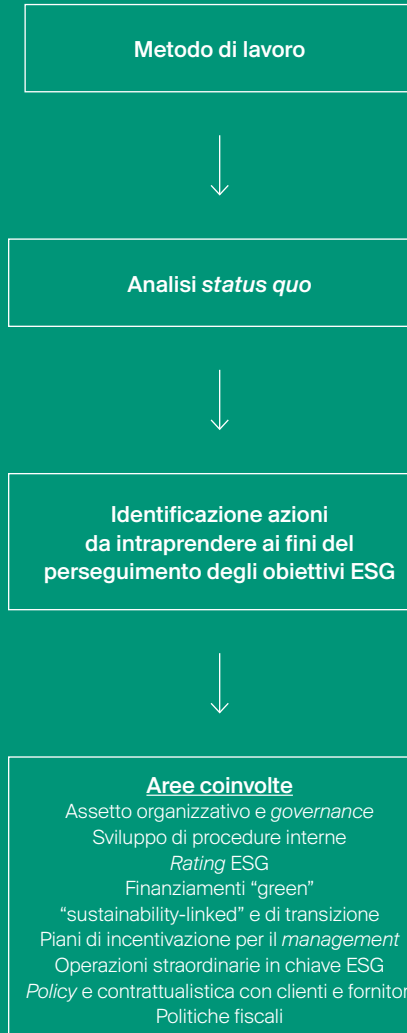
Gatti Pavesi Bianchi Ludovici si qualifica come partner ideale per supportare i clienti per strutturare e realizzare progetti ESG.

Il team di GPBL opera sinergicamente e offre assistenza in vari settori in chiave ESG.

diritto societario	corporate governance	mercati dei capitali
emissioni di strumenti di equity e debito	riorganizzazioni societarie e ristrutturazioni finanziarie	operazioni di finanziamento
diritto antitrust e diritto UE	diritto pubblico e amministrativo	assistenza giuslavoristica
contenzioso	diritto IP	diritto tributario nazionale e internazionale
	fondi alternativi e regolamentare finanziario	

Lo Studio lavora a fianco dei propri clienti per sviluppare progetti **integrati** e **multi-disciplinari** con l'obiettivo di promuovere

e diffondere **una nuova cultura di sostenibilità all'interno di società, investitori e soggetti istituzionali.**



04. Implementare soluzioni ESG per creare valore e monitorare/mitigare i rischi

I nostri professionisti offrono nelle diverse aree tematiche una specifica gamma di servizi

CORPORATE E DIRITTO DEI MERCATI FINANZIARI

- Assistenza all'organo amministrativo e di controllo in ordine a possibili e nuovi profili di responsabilità introdotti dal quadro regolamentare attuale e prospettico
- Consulenza in materia di assetto di *governance* e adeguatezza rispetto agli obiettivi di sostenibilità (competenze e assetto di comitati, sistema di deleghe, *policy*, eventuali modifiche statutarie) e requisiti regolamentari
- *Disclosure* in materia di sostenibilità (requisiti regolamentari)
- Operazioni straordinarie e processi decisionali correlati, avendo riguardo ai profili ESG (emissioni di strumenti finanziari, IPO sostenibili, riorganizzazioni societarie, offerte pubbliche)
- Supporto nella gestione dei rapporti con gli *stakeholder*
- Strategie rispetto a campagne attiviste
- Supporto nella gestione dei rapporti con le agenzie di *rating*

FINANZA SOSTENIBILE

- Strutturazione e implementazione di operazioni innovative di finanziamento bancario e di finanza strutturata legate a parametri ESG e processi decisionali connessi
- Predisposizione, negoziazione e finalizzazione di contratti di finanziamento "*green*", "*sustainability-linked*", di transizione o ibride
- *Green loan* garantiti da Sace S.p.A.
- Emissioni obbligazionarie:
 - *sustainability linked bonds*
 - *green bond*
 - *social bond*

CONTENZIOSO

- Consulenza in ambito pratiche commerciali scorrette, e concorrenza sleale in generale
- Consulenza in fase precontenziosa e assistenza in fase contenziosa (sia davanti a giudici ordinari che in sede arbitrale) in ambito corporate, contrattuale ed extra-contrattuale

Focus – Rischi Greenwashing

Le imprese e gli operatori bancari e finanziari devono essere rese via via più consapevoli dell'importanza dei fattori ESG dal nuovo trend che vede associazioni di consumatori, e attivisti chiedere conto dell'impatto ESG delle scelte strategiche, con l'attivazione di nuovi filoni di contenzioso.

Il contenzioso legato a temi ESG si sta sviluppando in particolare all'estero (USA, Olanda e Regno Unito, ad es.).

In Italia si assiste invero a una casistica legata soprattutto a temi di greenwashing e casi di class action (in generale di tutela del consumatore ingannato o del concorrente danneggiato da una comunicazione scorretta, abuso di slogan, mistificazione della realtà).

Non si può escludere in Italia un'evoluzione analoga a quanto sta avvenendo in altre giurisdizioni.

Il fenomeno del greenwashing può avere difatti conseguenze pregiudizievoli non solo per i consumatori (che non sono più in grado di distinguere quali prodotti hanno un impatto effettivamente positivo sull'ambiente), ma anche per investitori, finanziatori e stakeholder (che fanno affidamento sull'informativa contenuta nei bilanci di sostenibilità o su altre comunicazioni al pubblico) e altresì per i concorrenti (che vedono nella comunicazione scorretta un ingiusto vantaggio competitivo del concorrente), con il conseguente aumento esponenziale dei green claim.

04. Implementare soluzioni ESG per creare valore e monitorare/mitigare i rischi

FONDI E ASSET MANAGEMENT

- Identificazione e strutturazione di presidi di *governance* e *compliance* in materia ESG
- Strutturazione del *carried interest* sulla base di parametri ESG

PROPRIETÀ INTELLETTUALE E TUTELA DEL CONSUMATORE

- Supporto e consulenza tecnico legale nelle attività di ricerca e sviluppo e innovazione tecnologica
- Consulenza ed assistenza per lo sviluppo di strategie di tutela e valorizzazione di brevetti e *Know - How*
- Assistenza contrattuale: in particolare: licenze, accordi di trasferimento, accordi di Ricerca e Sviluppo, accordi di comunione
- Assistenza giudiziale e stragiudiziale nella tutela della proprietà industriale
- Diritto della pubblicità: analisi preventiva e assistenza in sede regolatoria

DIRITTO DEL LAVORO: POLICY E PIANI DI INCENTIVAZIONE

- Elaborazione di *policy* e piani di incentivazione legati anche alla realizzazione di obiettivi ESG
- *Policy* interne e negoziazione di accordi con il personale, incluse le rappresentanze sindacali, in materia di welfare aziendale e *smart working*

Obiettivi Policy aziendali sul personale

Migliorare la produttività, il rapporto vita privata/lavoro e il benessere dei dipendenti attraverso l'adozione di un piano di *smart working* in un contesto post pandemia e di normalità dei flussi lavorativi.

Migliorare il livello di produttività e la partecipazione dei singoli dipendenti attraverso l'implementazione di un piano welfare, a prescindere dalle dimensioni dell'impresa e dal settore in cui opera.

Ridurre differenze di genere all'interno della azienda attraverso una attenta mappatura statistica dei ruoli, stipendi e progressione di carriera dei singoli dipendenti.

Ridurre i costi ambientali dati dalla riduzione degli spostamenti raggiunta attraverso l'adozione di un piano di *smart working* in un contesto post pandemia e di normalità dei flussi lavorativi.

TAX

- Assistenza nell'ambito della strategia fiscale:
 - definizione e formalizzazione della strategia fiscale e approccio alla fiscalità
 - supporto negli adempimenti previsti ai fini della conformità alle disposizioni fiscali vigenti
- Assistenza in materia di *governance* fiscale:
 - *assessment* del grado di presidio del rischio fiscale
 - assistenza nella identificazione di processi e procedure a supporto del sistema di controllo interno del rischio fiscale (Tax Control Framework) e nella attività di verifica *on going* della sua adeguatezza ed effettività
 - assistenza per l'accesso a istituti di *compliance* (APA, interpello nuovi investimenti)
 - supporto per l'adesione a regimi di trasparenza fiscale (adempimento collaborativo, cooperazione e collaborazione rafforzata, interpellati e interlocuzione preventiva con l'autorità fiscale)
 - analisi dell'impatto delle politiche ESG sulle questioni di *transfer pricing*
- Supporto per la promozione della trasparenza fiscale:
 - assistenza nella predisposizione della documentazione per la rendicontazione delle informazioni rilevanti ai fini del *Country by Country Reporting*
 - analisi ai fini degli obblighi di comunicazione relativi ai meccanismi transfrontalieri di pianificazione fiscale aggressiva (DAC6)
 - assistenza nella predisposizione del bilancio di sostenibilità
 - assistenza nella predisposizione dei *report* di *tax transparency* (ad es. *Total Tax Contribution Report*)
- Assistenza nell'ambito dei tributi ambientali e degli incentivi verdi:
 - assistenza per la gestione dei tributi ambientali e per l'accesso alle misure di sostegno a favore degli investimenti *green*
 - gestione dei riflessi in materia di *transfer pricing* dei tributi ambientali e degli incentivi verdi
 - assistenza per il rispetto degli obblighi previsti a seguito dell'introduzione del *Carbon Border Adjustment Mechanism* (CBAM)

05. I nostri esperti



Loredana Conidi
Equity Partner, Milano
Tax

loredana.conidi@gplex.it



Barbara Napolitano
Equity Partner, Roma
Consulenza Societaria
Fusioni e Acquisizioni

barbara.napolitano@gplex.it



Rossella Pappagallo
Equity Partner, Milano
Consulenza Societaria
Mercati Finanziari
e Intermediazione Mobiliare

rossella.pappagallo@gplex.it



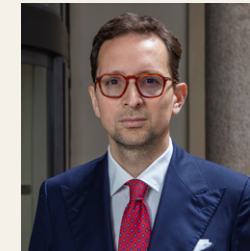
Paola Tradati
Equity Partner, Milano
Diritto del lavoro
e Relazioni Industriali

paola.tradati@gplex.it



Filippo Arena
Partner, Roma
Diritto Pubblico dell'Economia
Tutela del Consumatore

filippo.arena@gplex.it



Raffaele Sansone
Partner, Milan
Fondi di Investimento
e Servizi Finanziari

raffaele.sansone@gplex.it



Tiziana Germinario
Counsel, Milan
Debt Finance

tiziana.germinario@gplex.it



Vanessa Sobrero
Partner, Milano
Consulenza Societaria
Mercati Finanziari
e Intermediazione Mobiliare

vanessa.sobrero@gplex.it



Massimiliano Patrini
Counsel, Milano
Proprietà Intellettuale
Tutela del consumatore

massimiliano.patrini@gplex.it



Paola Rapisarda
Counsel, Milano
Contenzioso e Arbitrati

paola.rapisarda@gplex.it



Marlinda Gianfrate
Of Counsel, Roma
Transfer Pricing, Tax

marlinda.gianfrate@gplex.it

GattiPavesiBianchiLudovici

MILANO

ROMA

LONDRA

MILANO

Piazza Borromeo 8
20123 Milano
T. +39 02 859 751

studio@gplex.it

ROMA

Via Giovanni Paisiello 6
00198 Roma
T. +39 06 6813 4961

studioroma@gplex.it

LONDRA

Berkeley Square House
Berkeley Square
London W1J 6BD
T. +44 (0) 20 7887 1982

londonoffice@gplex.it

gplex.it