

# GPBL Practice Group ESG

---

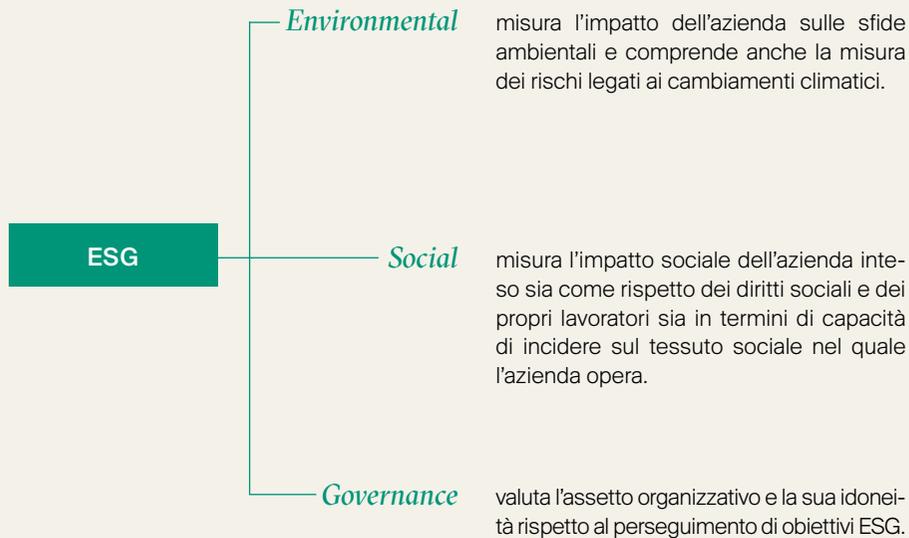
*ESG per creare valore*



# 01. Introduzione

**ESG** ossia «*Environmental, Social and Governance*» rappresentano i fattori che **qualificano** e **misurano** le attività di im-

presa 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**, 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.***

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 decisioni di investimento.

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 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 insoddisfacenti.

### TAKE AWAYS

- L'attuale quadro normativo e regolamentare di riferimento è in costante evoluzione e va costantemente monitorato.
- Le procedure aziendali (ivi inclusi sistemi di compliance, audit, e reporting) devono essere costruite con diligenza e perizia in chiave ESG.
- Le politiche sul personale, i sistemi di incentivazione e remunerazione del personale e del management devono tener conto dei fattori ESG.
- I piani strategici e i modelli di Business devono integrare i fattori 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.



# 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.



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, operazioni di finanza sostenibile 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

- Assistenza in operazioni di debito e di finanza strutturata caratterizzate da profili ESG
- Negoziazione di contratti di finanziamento
- *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 devono essere rese via via più consapevoli dell'importanza dei fattori ESG dal nuovo trend che vede associazioni di consumatori, e attivisti chieder 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, *ruling* 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 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

# 05. I nostri esperti



**Loredana Conidi**  
*Equity Partner, Milano*  
Tax

[loredana.conidi@gpblex.it](mailto:loredana.conidi@gpblex.it)



**Barbara Napolitano**  
*Equity Partner, Roma*  
Consulenza Societaria  
Fusioni e Acquisizioni

[barbara.napolitano@gpblex.it](mailto:barbara.napolitano@gpblex.it)



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

[rossella.pappagallo@gpblex.it](mailto:rossella.pappagallo@gpblex.it)



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

[paola.tradati@gpblex.it](mailto:paola.tradati@gpblex.it)



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

[filippo.arena@gpblex.it](mailto:filippo.arena@gpblex.it)



**Eriprando Guerritore**  
*Partner, Milano*  
Fondi di investimento  
e Regolamentare Finanziario

[eriprando.guerritore@gpblex.it](mailto:eriprando.guerritore@gpblex.it)



**Andrea Limongelli**  
*Partner, Milano*  
Bancario e Finanziario

[andrea.limongelli@gpblex.it](mailto:andrea.limongelli@gpblex.it)



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

[vanessa.sobrero@gpblex.it](mailto:vanessa.sobrero@gpblex.it)



**Massimiliano Patrini**  
*Counsel, Milano*  
Proprietà Intellettuale  
Tutela del consumatore

[massimiliano.patrini@gpblex.it](mailto:massimiliano.patrini@gpblex.it)



**Paola Rapisarda**  
*Counsel, Milano*  
Contenzioso e Arbitrati

[paola.rapisarda@gpblex.it](mailto:paola.rapisarda@gpblex.it)



**Marlinda Gianfrate**  
*Of Counsel, Roma*  
Transfer Pricing

[marlinda.gianfrate@gpblex.it](mailto:marlinda.gianfrate@gpblex.it)

# GattiPavesiBianchiLudovici

MILANO

ROMA

LONDRA

**MILANO**

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

[studio@gplex.it](mailto:studio@gplex.it)

**ROMA**

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

[studioroma@gplex.it](mailto:studioroma@gplex.it)

**LONDRA**

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

[londonoffice@gplex.it](mailto:londonoffice@gplex.it)

[gplex.it](http://gplex.it)