

Congresso XBRL Europe / Italia – Sessione italiana

AGGIORNAMENTI SULLA NORMATIVA ESEF IN ITALIA ED IN EUROPA



Pierluigi Capuano

Roma, 2 dicembre 2020

Direttiva 2013/50/CE

Modifica la Direttiva Transparency introducendo il formato elettronico armonizzato per la comunicazione delle informazioni, ESEF (considerando 26)



Direttiva 2004/109/CE (art. 4, comma 7)

- *A decorrere dal 1° gennaio 2020 tutte le relazioni finanziarie annuali sono predisposte in un formato elettronico unico di comunicazione*
- *L'ESMA elabora progetti di norme tecniche di regolamentazione volte a specificare il formato elettronico di comunicazione e contenenti i dovuti riferimenti alle opzioni tecnologiche attuali e future*
- *Alla Commissione è delegato il potere di adottare le norme tecniche di regolamentazione (cfr. alinea precedente)*

ESEF...IN SINTESI



1° gennaio 2020



Società quotate in un mercato regolamentato
di un qualsiasi Stato membro UE

RFA

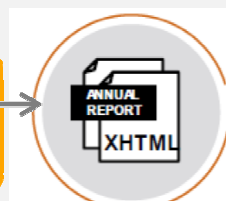


I STEP

A decorrere dal 1° gennaio 2020 tutte le relazioni finanziarie annuali sono predisposte nel formato XHTML

**Bilanci consolidati IFRS
contenuti nella RFA**

Gli emittenti devono
marcare i documenti (XBRL +
tassonomia)



I STEP

**Map & ESEF Mark-
up Taxonomy**



II STEP



III STEP

ENTRATA IN VIGORE



Nell'ambito delle misure previste dal **Capital Markets Recovery package**, è prevista la possibilità per gli Stati membri di optare per il rinvio al 1° gennaio 2021 dell'entrata in vigore delle previsioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815



«[...] the preparation of the financial reports using the single electronic format requires the allocation of additional human and financial resources [...]»

- ✓ Primo anno applicazione
- ✓ COVID - 19



La predisposizione in formato ESEF costituisce la nuova modalità di messa a disposizione del pubblico della RFA



Il Regolamento ESEF non pare cambiare il regime di responsabilità in tema di vigilanza sulle informazioni finanziarie previste dall'art. 154-ter TUF



Consob avrà pertanto il nuovo compito di **esaminare la compliance** degli emittenti con i requisiti richiesti dal regolamento RTS su ESEF

*In corso fine-tuning normativa esistente (art. 154-ter TUF)
Legge Europea 2019-2020*

Relazione finanziaria annuale



Entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio, gli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro d'origine mettono a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito Internet e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento, la relazione finanziaria annuale, comprendente

- ✓ il progetto di bilancio di esercizio
- ✓ il bilancio consolidato, ove redatto,
- ✓ la relazione sulla gestione e
- ✓ l'attestazione prevista all'articolo 154-bis, comma 5.

art. 154-ter
TUF



Termine applicabile anche al bilancio in formato ESEF

Bilancio separato/individuale (1/2)



L'articolo 5 del Regolamento Delegato, disciplina la **marcatura (volontaria)** di altre parti delle relazioni finanziarie annuali diverse dai bilanci consolidati IFRS contenuti nelle RFA, tra cui rientrano anche i **bilanci d'esercizio**.



Condizioni marcatura volontaria

- ☐ utilizzo del linguaggio di markup XBRL
- ☐ messa a disposizione da parte degli Stati Membri di una tassonomia specifica

Bilancio separato/individuale (2/2)



Ancorché, come nel caso degli emittenti quotati italiani (fatta eccezione per le società assicuratrici), i bilanci separati (individuali) sono predisposti in base ai principi internazionali IAS/IFRS, la marcatura dei medesimi non pare essere obbligatoria.



**Regolamento Delegato
ESEF (Art. 5)**



Q&A EC on RTS on ESEF



3rd Video Tutorial on ESEF

Impatti sui bilanci

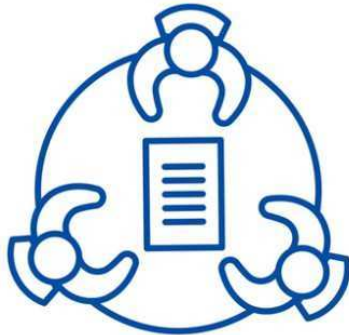
Banche ed assicurazioni



**Bilanci predisposti
secondo schemi
obbligatori**



**Preservare la comparabilità della
versione human-readable con il
formato machine-readable**



ISTITUTO PER LA VIGILANZA
SULLE ASSICURAZIONI
IVASS



ABI Associazione
Bancaria
Italiana

Ania
Associazione Nazionale
fra le Imprese Assicuratrici

xBRL IT

Rinvio

Responsabilità gestoria



Direttiva Transparency

“Gli Stati membri assicurano che la responsabilità per le informazioni da redigere e rendere pubbliche conformemente agli articoli 4, 5, 6 e 16 compete almeno all'emittente o ai suoi organi di amministrazione, di direzione o di controllo [...]”

Comunicazione interpretativa Commissione europea del 10 novembre 2020

“L'organo di amministrazione, di direzione o di controllo dell'emittente è responsabile della redazione e della pubblicazione delle relazioni finanziarie annuali in conformità del regolamento ESEF”



Art. 20 Legge Europea 2019-2020 (modifica all'art. 154-ter del TUF)

Gli amministratori curano l'applicazione delle disposizioni contenute nel Regolamento delegato (UE) 2019/815 alle relazioni finanziarie annuali che gli emittenti quotati aventi l'Italia come Stato membro d'origine sono tenuti a pubblicare



***Possibile delega del
tagging***

Il ruolo del Dirigente Preposto



L'articolo 154-*bis* del TUF include fra le attestazioni richieste al dirigente preposto anche quella relativa all'adeguatezza ed effettiva applicazione delle **procedure amministrative e contabili** per la formazione del bilancio di esercizio e consolidato, ove redatto, e di ogni altra comunicazione di carattere finanziario



La predisposizione in formato ESEF costituisce la nuova modalità di messa a disposizione del pubblico del bilancio e pare già compresa nell'attuale responsabilità del dirigente preposto (relativamente alle procedure interne di cui deve dotarsi l'emittente)

Comunicazione interpretativa Commissione europea del 10 novembre 2020

“Il diritto dell’Unione non impedisce agli emittenti di esprimere su base volontaria, ad esempio nell’attestazione di responsabilità contenuta nella relazione finanziaria annuale, una dichiarazione specifica sulla conformità della relazione finanziaria annuale al regolamento ESEF”

Il ruolo dei revisori (cenni)



Art. 20 Legge Europea 2019-2020 (modifica all'art. 154-ter del TUF)

*Il revisore esprime **nella relazione di revisione** un **giudizio sulla conformità** del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato, compresi nella relazione finanziaria annuale, alle disposizioni del Regolamento ESEF sulla base di un **principio di revisione** appositamente elaborato*



ESEF compliance

**Raccomandazione CEAOB del
28 novembre 2019**

**Comunicazione interpretativa
Commissione europea del 10
novembre 2020**

Rinvio





Partecipazione di Consob ai lavori ESMA su ESEF

ESEF Working Group (2018)

Gruppo permanente (CRSC)

- Aggiornamento del RTS on ESEF
- Aggiornamento del Reporting Manual
- Guidance per la corretta applicazione
- Convergenza delle attività di vigilanza (**segue...**)





L'attività di vigilanza di Consob su ESEF

AFR senza bilanci taggati

✓ *High level check* ➡

Processo automatizzato

AFR con bilanci taggati

✓ *IT requirements* ➡

Processo automatizzato

✓ *Accounting requirements* ➡

Coinvolgimento umano



**Intera popolazione
soggetti vigilati**



**Soggetti selezionati
per vigilanza ex art.
89-quater RE**

... in conclusione

Consob ha un ruolo importante in tema ESEF... ma anche altri attori sono fondamentali



Cooperazione con le Autorità prudenziali, associazioni di categoria, standard setter nazionale, meccanismi di stoccaggio, XBRL Italia



Partecipazione ai lavori ESMA e del CEAOB per condividere l'esperienza delle altre Autorità e degli altri Paesi



Attesa di una **graduale estensione dell'utilizzo** degli ESEF
Istituzione di un punto di accesso unico europeo (**ESAP**)

GRAZIE!