

La gestione dell'impatto al centro della creazione di valore

Venerdì 21 ottobre 2022
ore 11.00

Ciclo di webinar
“VERSO UN'ECONOMIA A IMPATTO”

In collaborazione con

INTESA  **SANPAOLO**



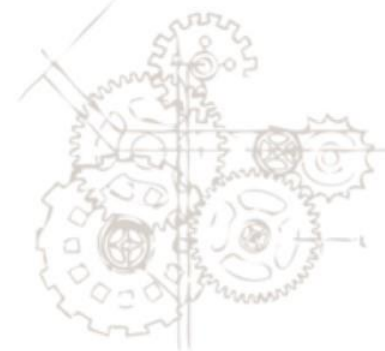
Chi siamo

Human Foundation - Do & Think tank per l'innovazione sociale è un ente privato di ricerca e consulenza che promuove soluzioni innovative ai crescenti bisogni delle comunità.

Favorisce la **collaborazione** tra Pubblica Amministrazione, imprese sociali e innovative, fondazioni, investitori pubblici e privati, operatori economici e mondo della finanza **per promuovere la impact economy**, diffondendo la cultura dell'innovazione sociale, della valutazione e della finanza ad impatto (sociale e ambientale).

Ha promosso la nascita di **Social Impact Agenda per l'Italia**, il network nazionale della finanza e degli investimenti impact, e contribuito alla nascita di **Social Value Italia**, hub italiano di Social Value International, rete nata per promuovere su scala nazionale la valutazione dell'impatto sociale.

Aree di intervento



RICERCA E ADVOCACY

Supportiamo attori pubblici e privati nella costruzione di partenariati orientati all'impatto. Accompagniamo gli attori locali nel costruire nuove relazioni attraverso percorsi di stakeholder engagement. Identifichiamo nuove strategie di welfare territoriale. Lavoriamo per sperimentare anche in Italia strumenti basati sull'evidenza dei risultati come gli Outcome Fund.

IMPATTO SOCIALE E INNOVAZIONE

Disegniamo e applichiamo metodologie di misurazione dell'impatto sociale e co-progettiamo nuovi modelli di intervento sociale.. Siamo tra gli enti valutatori riconosciuti dal Fondo per il contrasto della povertà educativa minorile. Lavoriamo per sviluppare sistemi di erogazione delle risorse basati sull'evidenza dei risultati sociali.

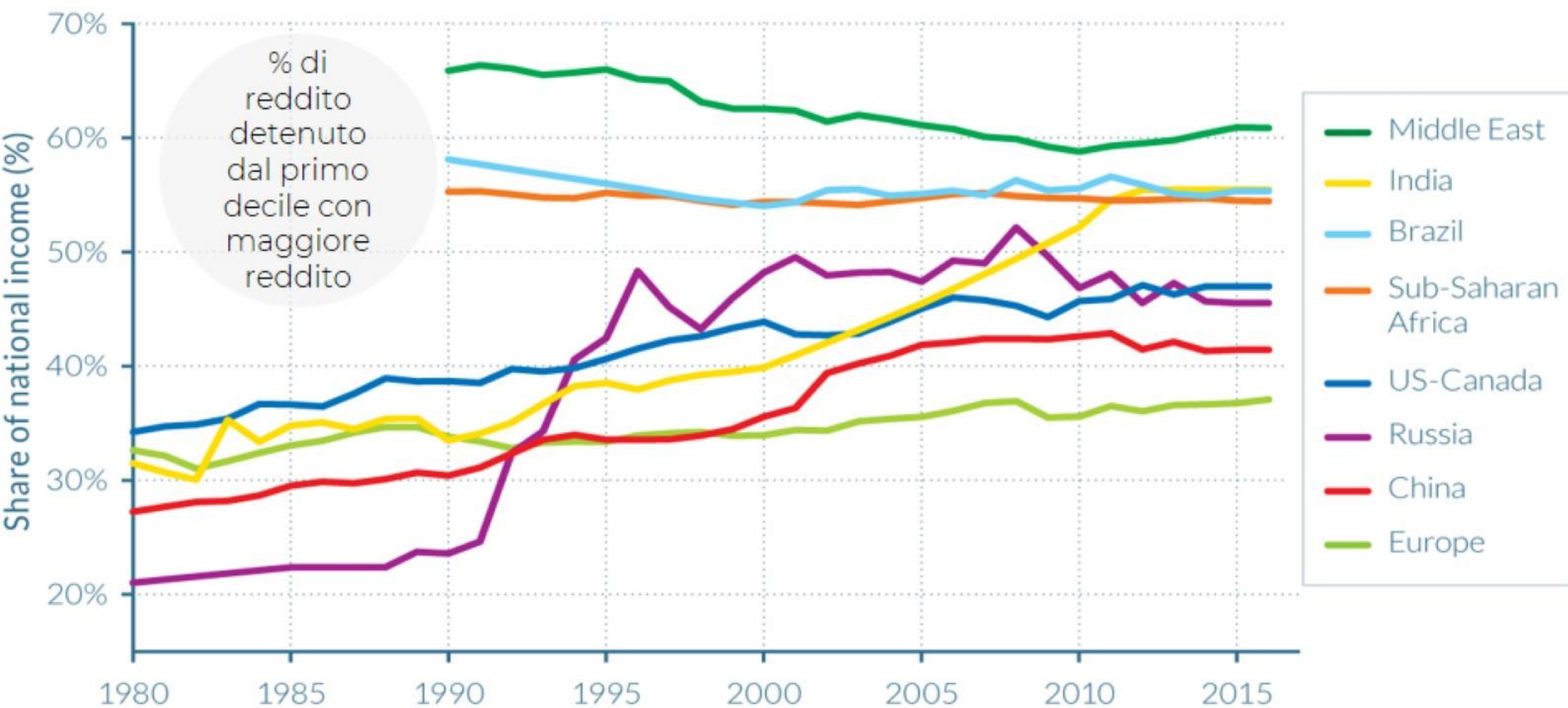
FORMAZIONE E CAPACITY BUILDING

Sviluppiamo percorsi di accompagnamento per rafforzare competenze strategico-gestionali e supportare processi di innovazione dei modelli di intervento attraverso metodologie e strumenti didattici innovativi rivolti specialmente alle organizzazioni con una missione outcome-oriented.

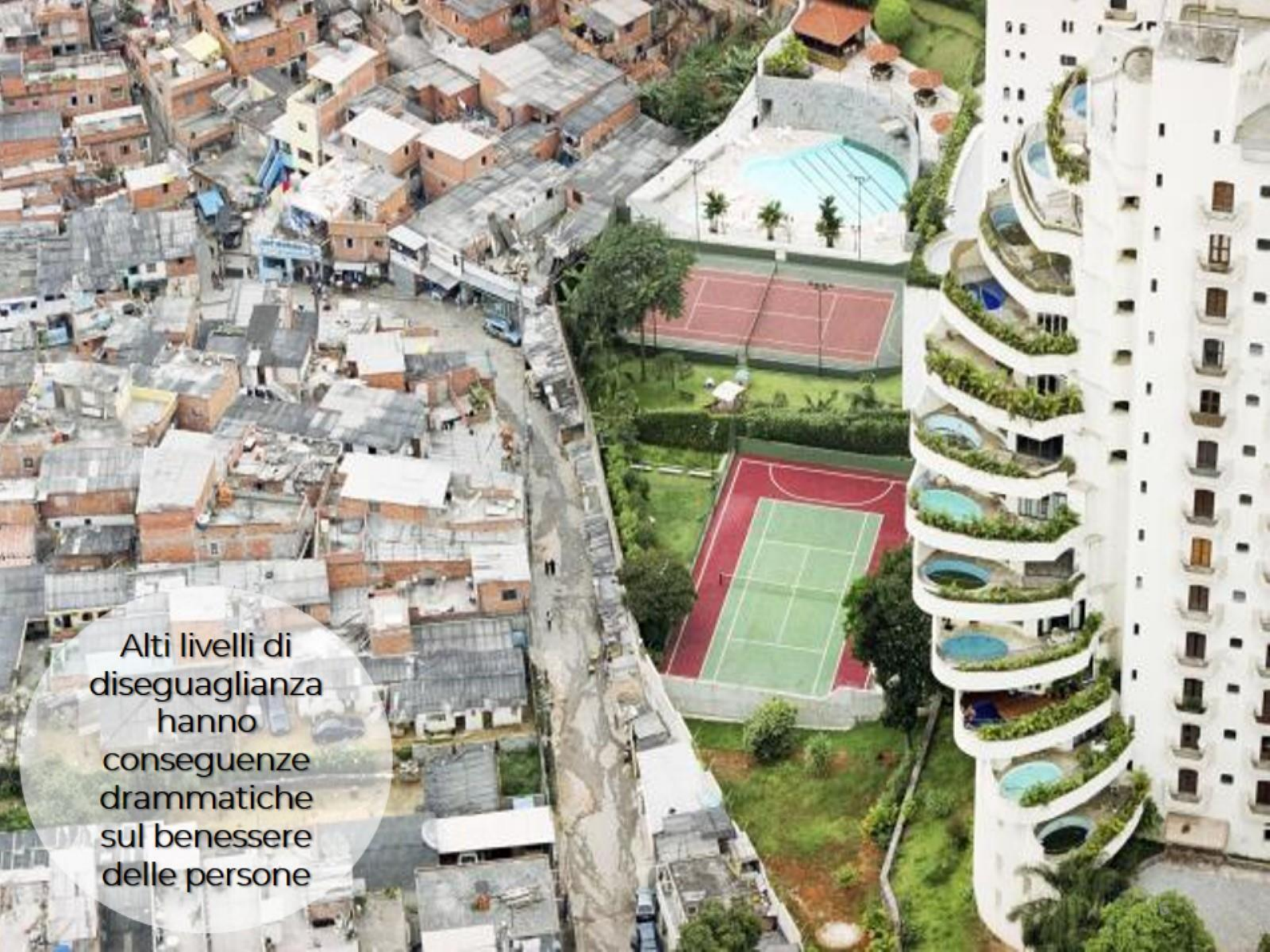
Programma

- Introduzione dei concetti di **impatto** e **sostenibilità**
- Verso un'economia a impatto
 - L'offerta di **capitale** e gli **strumenti finanziari**
 - La **domanda di capitale** e le caratteristiche aziendali
- Gli elementi chiave della **misurazione** e della **gestione dell'impatto**
 - Perché è importante **gestire l'impatto** delle attività
 - Definizione di **misurazione e gestione dell'impatto**
 - Dall'output all'outcome
 - **Gli indicatori**
- Le **tendenze e sfide** della **gestione dell'impatto** nel contesto internazionale

Tendenze globali e locali



Source: WID.world (2017). See wir2018.wid.world/methodology.html for data series and notes.

An aerial photograph showing a stark contrast between a densely packed, low-rise slum on the left and a modern, high-rise apartment complex on the right. The slum features small, closely packed buildings with various roof types, including corrugated metal and concrete. The modern complex is a tall, white building with curved balconies, each featuring a small swimming pool and lush greenery. In the center, there is a well-maintained green lawn with a red tennis court and a red and green basketball court. A road runs between the two areas, with a concrete wall separating them.

Alti livelli di
diseguaglianza
hanno
conseguenze
drammatiche
sul benessere
delle persone

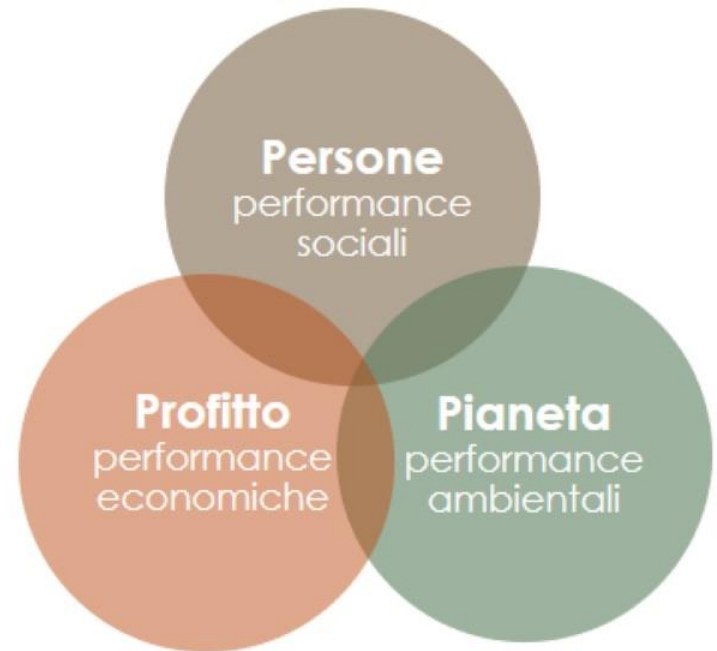




Per un'economia sostenibile

La **sostenibilità** per qualsiasi tipo di impresa e organizzazione può essere definita secondo il concetto della **Triple Bottom Line (TBL)**, coniato nel 1998 da John Elkington.

Lo sviluppo sostenibile di un'azienda è il processo di **miglioramento continuo** delle prestazioni economiche (**profit**), ambientali (**planet**) e sociali (**people**).

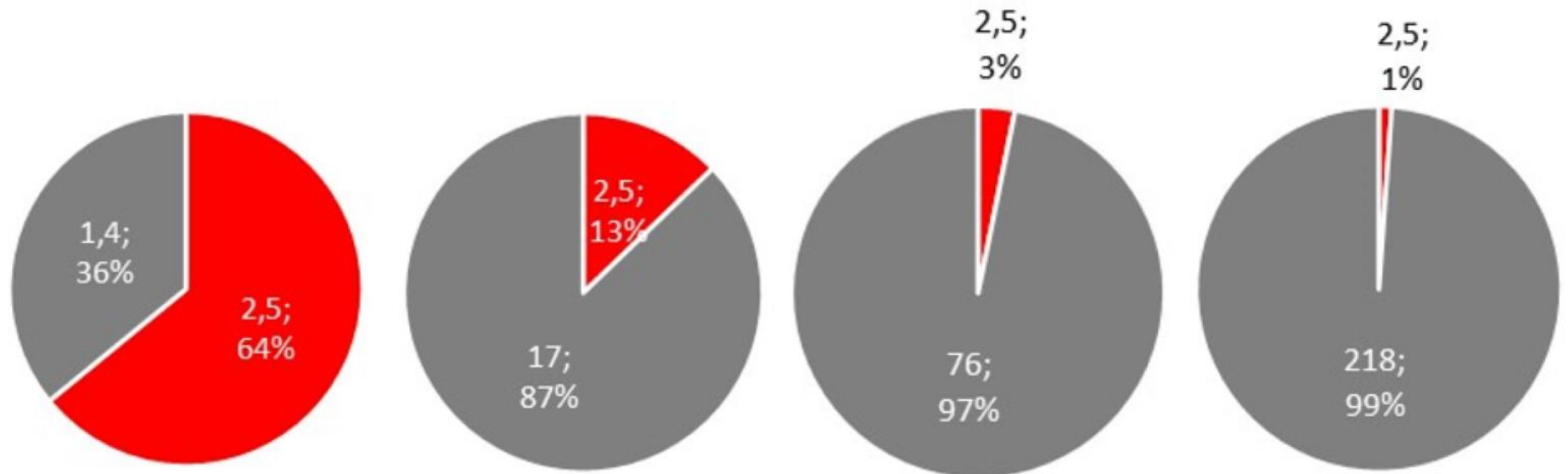


La sostenibilità, sfida della comunità internazionale

- Nel 2015 la comunità internazionale ha approvato l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile
- 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals) e i 169 sotto-obiettivi
- L'Agenda 2030 integra sostenibilità ambientale/sostenibilità economica e settore pubblico/ privato
- Le imprese profit e non-profit sono alleati strategici nel perseguimento di questi obiettivi.



La finanza e il divario d'investimento in SDG



■ Gap d'investimento rispetto agli SDG

■ Valore investito in SDG

Valore del PIL globale

Valore del risparmio globale

Valore di tutti i mercati di capitale

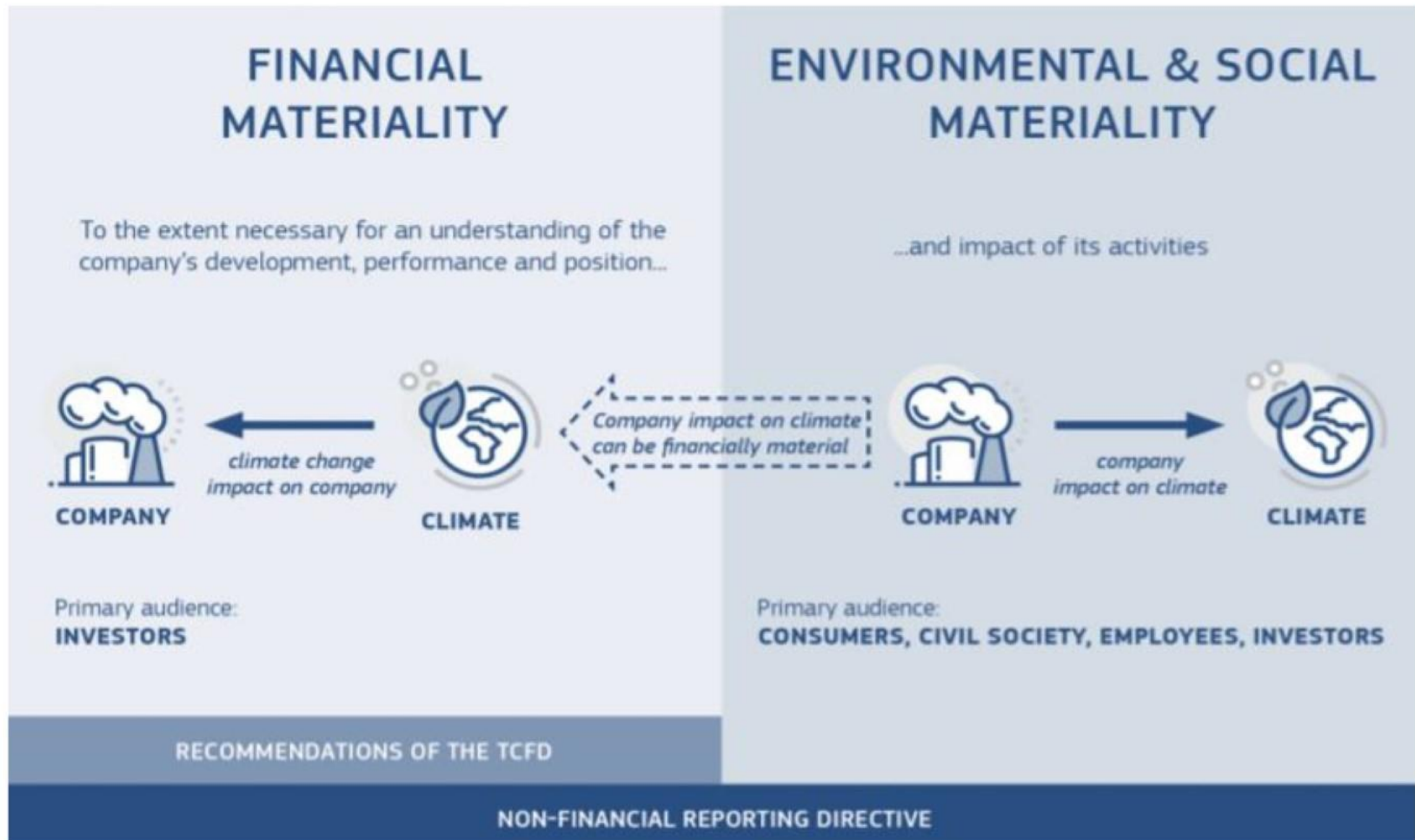
Valori assoluti in trilioni di USD

La diversificazione delle forme finanziarie



Tradotto e adattato da Bridges Impact + and the Impact Management Project

Singola o doppia materialità?



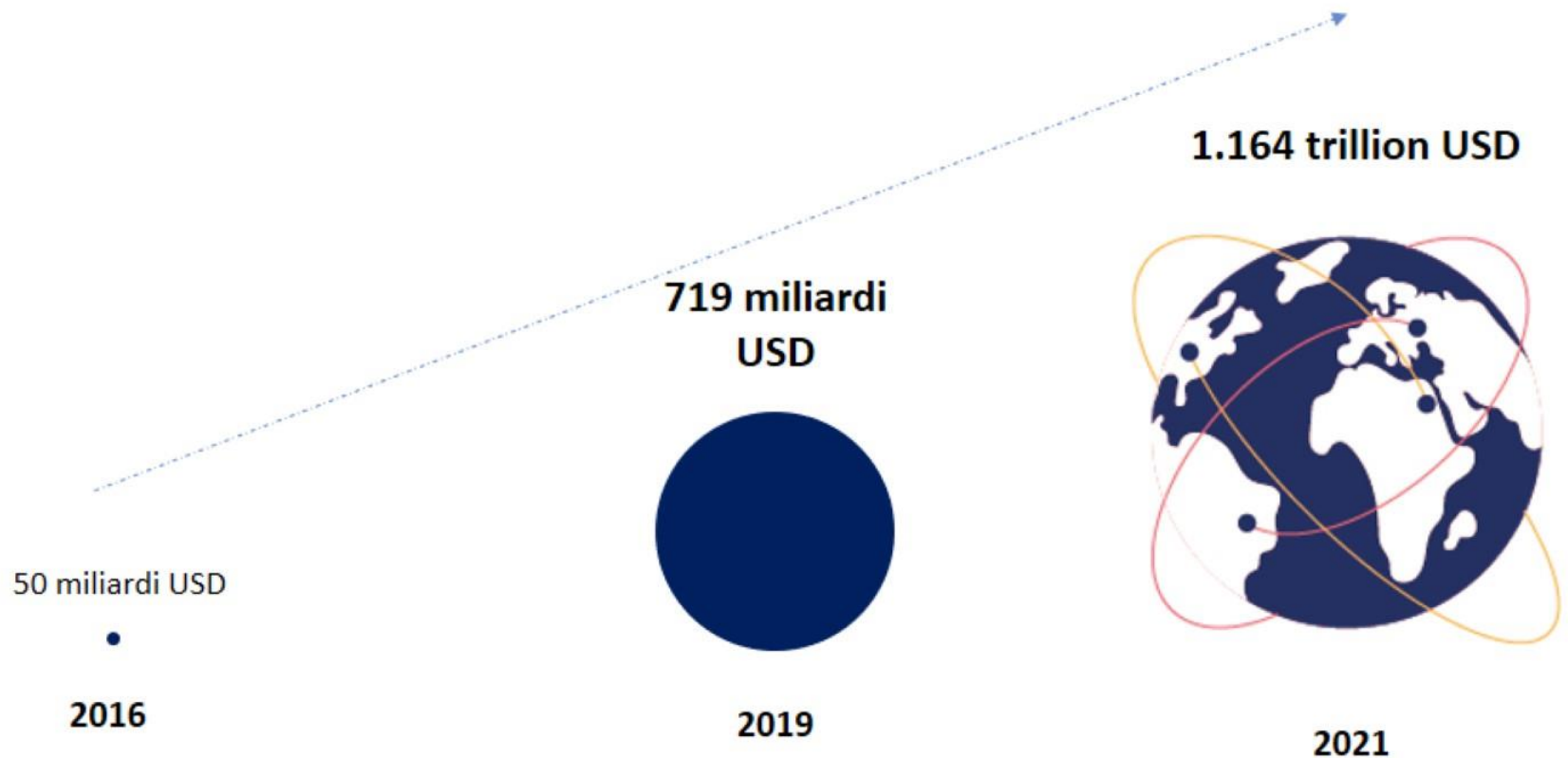
Impact Investing

L'Impact Investment (i.e. investimento a impatto) si distingue da altre forme di investimento per:



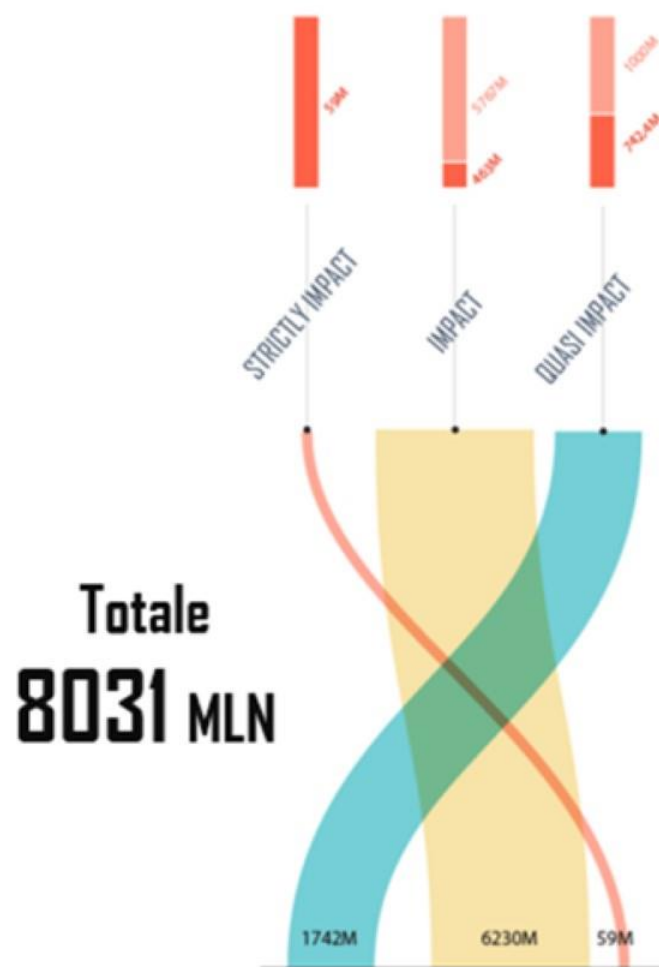
- **Intenzionalità** dell'investitore nel generare impatto sociale e ambientale
- Aspettativa di un **rendimento finanziario**, quantomeno del ritorno del capitale
- **Addizionalità**, quanto l'investimento realizza cambiamenti che altrimenti non sarebbero occorsi
- **Valutazione** dell'impatto attraverso chiari e trasparenti processi di misurazione

La crescita dell'impact investing



Valore del mercato dell' Impact Investing a livello globale (GIIN)

Il mercato in Italia



- Al 2019 il mercato italiano ammontava a 8 miliardi di euro
- Un peso rilevante dei prodotti di debito (84,3%)
- Per il 47,4% degli investitori i rendimenti sono in linea con quelli medi di mercato
- Tassi effettivi di rendimento medio variano dal 2% al 7%
- A fine 2022 Social Impact Agenda presenterà un nuovo report aggiornato

Asset classes e strumenti finanziari

È un approccio d'investimento applicabile a diverse classi di asset



Cash	Fixed income	Infrastructure	Real Estate	Investment Funds	Public Equity
Investimenti di liquidità (es. certificati di deposito, conti di risparmio) in banche e istituzioni finanziarie che fanno investimenti in organizzazioni che cercano intenzionalmente obiettivi ambientali o sociali	Bond con scadenze che vanno dal breve termine (meno di un anno) al lungo termine (da cinque a più di 30 anni) emesse da governi, società o istituzioni finanziarie o progetti che affrontano sfide sociali o ambientali	Investimenti nei servizi e nelle strutture necessari per il funzionamento efficace dell'economia e della società. Questo di solito comporta la fornitura di strutture fisiche e servizi alle popolazioni alla base della piramide economica	Investimenti in proprietà gestite in modo sostenibile o tra le popolazioni a basso reddito, e in cui gli obiettivi sociali e ambientali sono intenzionalmente ricercati (es. crescita smart, energia rinnovabile, edifici green, alloggi a prezzi accessibili)	Private Equity e Venture Capital: Investimenti effettuati in fondi gestiti da terzi che fanno investimenti di debito e di equity in imprese a impatto.	Investimenti in imprese a impatto che sono quotate in borsa. Sebbene esistano poche organizzazioni quotate in borsa che cercano e misurano intenzionalmente i risultati sociali oltre ai profitti, esistono importanti eccezioni.

Domanda di capitale

RITORNO
ECONOMICO

RITORNO
SOCIALE



IMPRESA TRADIZIONALE

Obiettivo: massimizzazione dei profitti per gli shareholders

IMPRESA ORIENTATA ALLA CSR

Obiettivo: orientata alla massimizzazione "illuminata", sistematicamente attenta alle attese degli stakeholder

BENEFIT CORPORATION

Obiettivo: creazione di valore sociale e massimizzazione del valore per gli shareholders

SOCIAL BUSINESS

Obiettivo: creazione di valore sociale e ridotta distribuzione di dividendi agli azionisti (low profit - low risk)

COOPERATIVE SOCIALI

Obiettivo: creazione di valore sociale, secondo uno scopo mutualistico

ONP

Obiettivo: creazione di valore sociale, senza scopo di lucro

ORGANIZZAZIONI A FINALITÀ SOCIALE

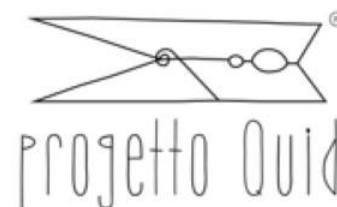


Esempi di impresa a impatto

- **Mi Cuento**, casa editrice spagnola che pubblica e vende libri personalizzati per bambini con difficoltà di apprendimento.
- **Okeenea**, azienda francese che sviluppa dispositivi e software per agevolare la mobilità di persone con disabilità negli ambienti urbani.
- **Progetto Quid**, azienda italiana di abbigliamento che crea capi made in Italy, recuperate localmente e lavorati da donne con un passato di fragilità.
- **Ricehouse**, azienda italiana di bioedilizia che propone materiali edili (isolanti, rivestimenti, intonaci) prodotti da scarti della coltivazione di riso e servizi di progettazione in realizzazioni a fini abitativi, commerciali e amministrativi.



Okeenea



**rice[®]
house**

Perché è importante gestire l'impatto delle proprie attività

- Evitare impact washing
- Rispettare normative e regolamenti
- Attrarre e mantenere i talenti
- Rafforzare reputazione e radicamento territoriale
- Migliorare la gestione dei rischi
- Innovare e aggiungere valore (finanziario, sociale e ambientale)

Impact washing?

- Disinformazione diffusa da un'organizzazione per presentare un'immagine pubblica responsabile ambientalmente e socialmente;
- Un'immagine pubblica di responsabilità ambientale e sociale prodotta da o per un'organizzazione sia non basata su evidenza o intenzionalmente ingannevole.

Una prospettiva strategica e gestionale

Immaginiamo di non disporre di dati sulla performance finanziaria



- Non è possibile migliorare la performance finanziaria in base a decisioni informate
- Non è possibile riportare informazioni e attrarre investimenti

Questo vale anche per l'impatto sociale?



- Come migliorare impatto sociale?
- Come comunicare l'impatto?

La gestione dell'impatto ambientale e sociale



Che cos'è impatto sociale?

Il termine "impatto sociale" è strettamente legato alla "creazione di valore sociale" (Bassi, 2013; Emerson et al., 2000; Gentile, 2000), e ha molte definizioni. L'impatto sociale è solitamente definito in riferimento a quattro elementi chiave (Clifford, 2014):

1. il **valore creato come conseguenza dell'attività** di qualcuno (Emerson et al., 2000);
2. il **valore riscontrato dai beneficiari** e da tutti gli altri **interessati** (Kolodinsky et al., 2006);
3. un impatto che include sia **effetti positivi che negativi** (Wainwright, 2002);
4. un impatto giudicato rispetto a un parametro di **quello che sarebbe stata la situazione senza l'attività proposta**.

IMPACT MANAGEMENT PROJECT

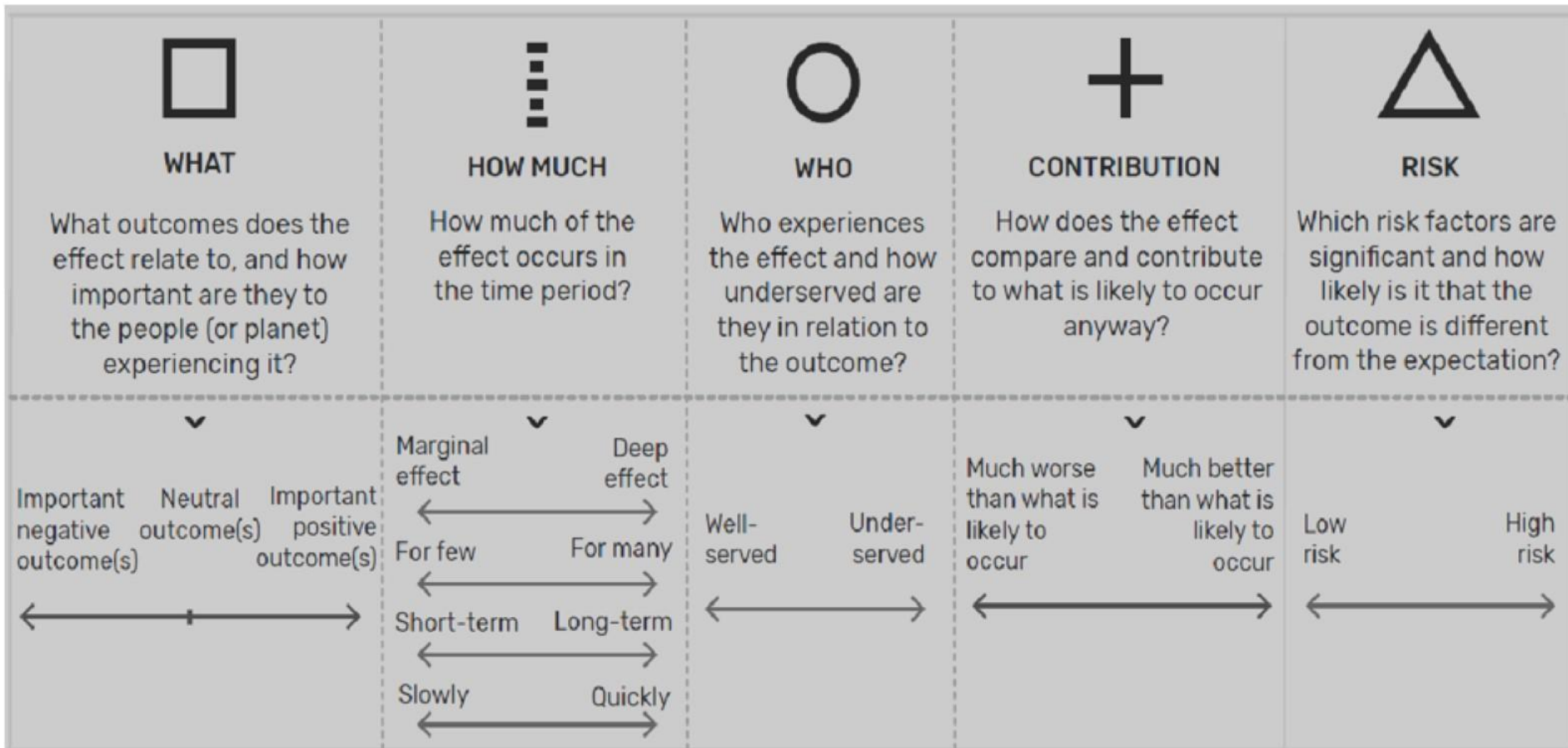
Organizzazioni a supporto dell'iniziativa



Il network strutturato



Le 5 dimensioni dell'IMP, convergendo sui principi di misurazione dell'impatto



Output vs Outcome

Gli Outcome possono essere:

- attesi / inattesi
- positivi / negativi

Output	Outcome
50 Tablet consegnati a ragazzi delle scuole medie	(+) 40 ragazzi delle scuole medie migliorano l'apprendimento della matematica (-) 10 ragazzi delle scuole medie peggiorano l'apprendimento della matematica

Prima degli indicatori...



Gli indicatori

- ▶ **Variabili** che forniscono uno strumento semplice e affidabile per **segnalare e misurare** un cambiamento connesso a un intervento.
- ▶ Gli indicatori devono essere misurabili in termini quantitativi, qualitativi e di tempo (QQT) e SMART:
 - ▶ **Specifico**, rispetto all'obiettivo che si intende misurare;
 - ▶ **Misurabile**, quantitativamente o almeno qualitativamente;
 - ▶ **Accessibile**, in termini di costi necessari per monitorarlo;
 - ▶ **Rilevante**, affinché i responsabili del progetto possano avere le informazioni necessarie per la gestione;
 - ▶ **Temporalmente** definito, affinché si disponga di una previsione dei tempi necessari per raggiungere l'obiettivo o il risultato.

Esempi di set di indicatori



OECD
Better Life
Initiative

Propone indicatori su varie **dimensioni di benessere**, per es. Salute, istruzione, relazioni sociali, qualità dell'ambiente, sicurezza personale, benessere psicologico.



Fornisce indicatori, usati in particolare da investitori a impatto, per diversi **settori**: energia, infrastrutture, agricoltura, settore finanziario, etc.

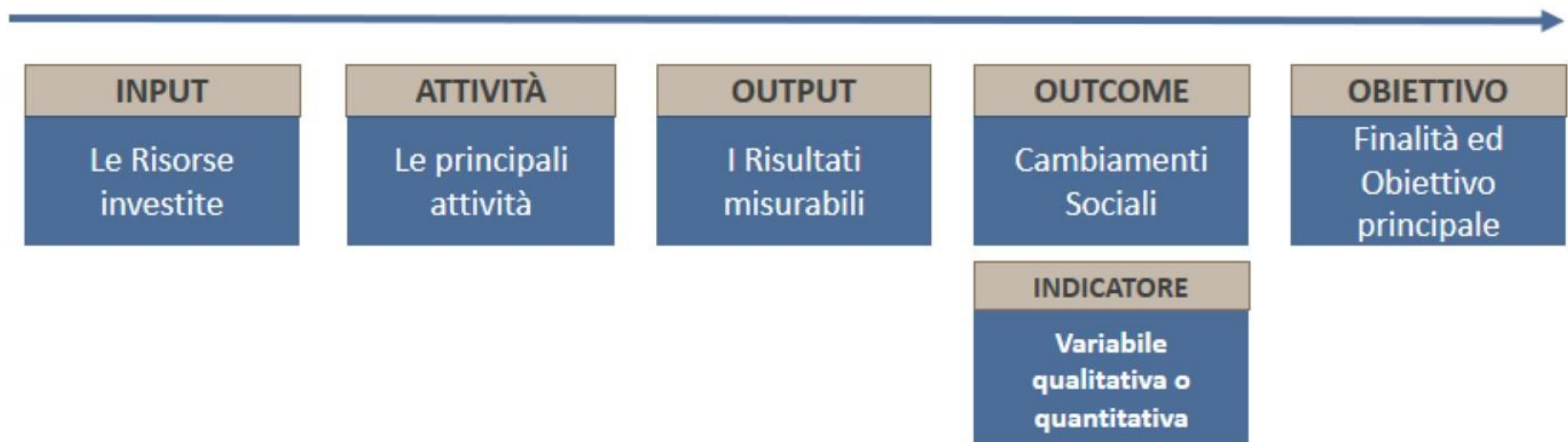


Outcomes
Star[™]

Fornisce mappe di outcome e indicatori per diversi tipi di problema sociale: dipendenze, problemi apprendimento, disagio abitativo, etc.

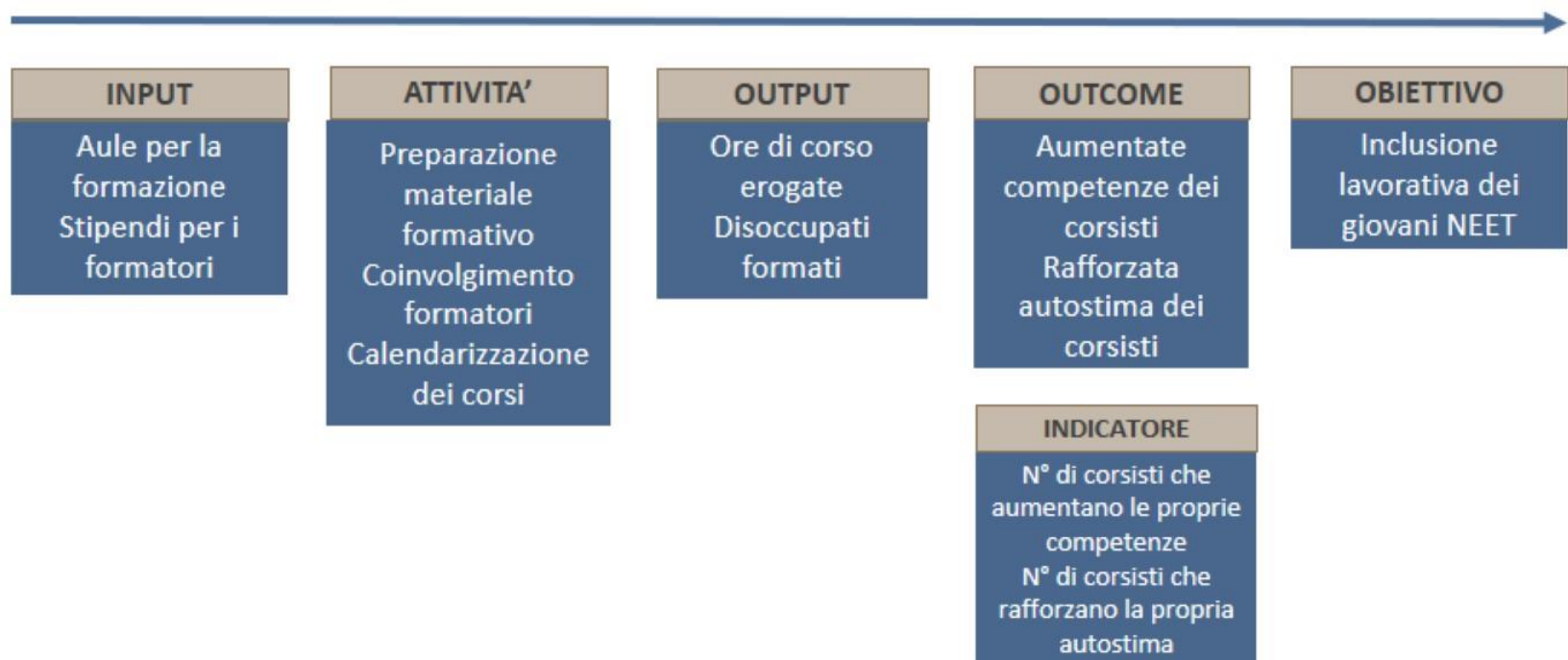
Teoria del cambiamento (TdC)

- La TdC è un tipo specifico di metodologia di pianificazione, gestione e valutazione che viene utilizzata nella filantropia, nei settori non profit e governativi per promuovere il cambiamento sociale.
- La TdC spiega il **processo di cambiamento** delineando i **collegamenti causali** in un'iniziativa, cioè i suoi **outcome a breve termine, intermedi e a lungo termine**.



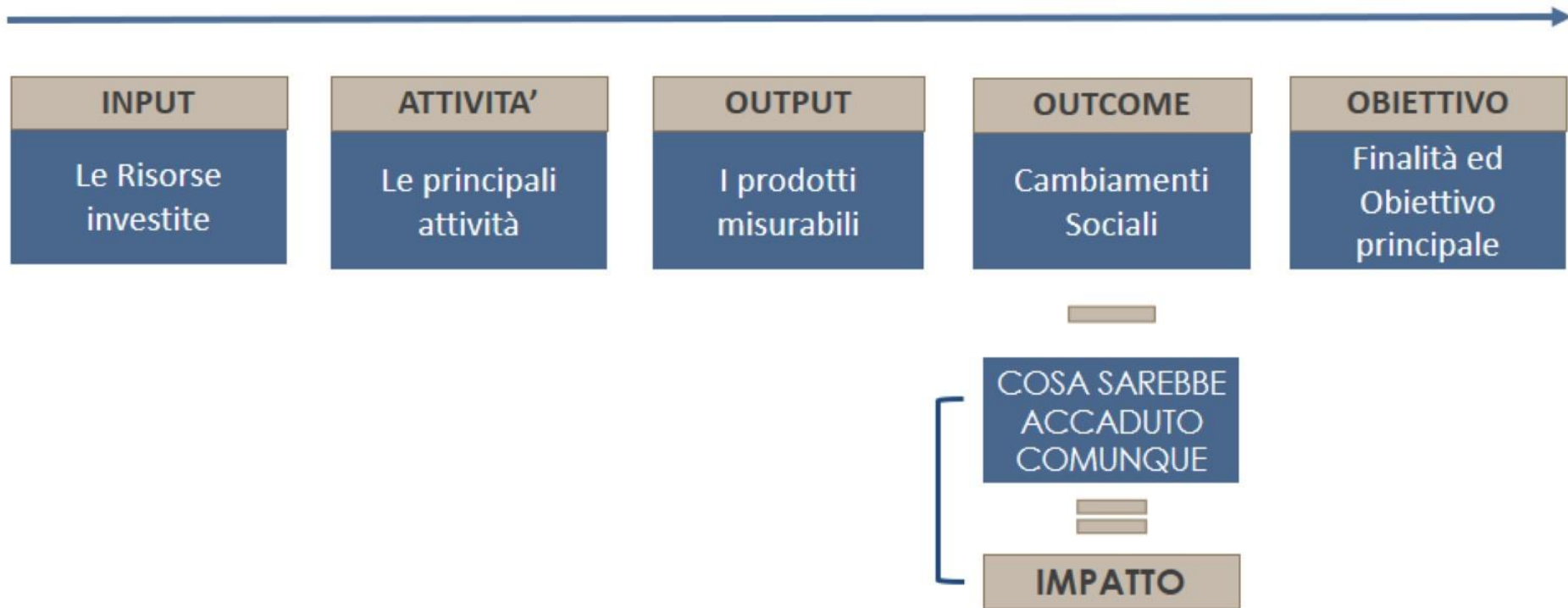
Un esempio di TdC

UN PROGRAMMA DI FORMAZIONE PER GIOVANI NEET* CHE HA COME OBIETTIVO SOCIALE L'INSERIMENTO LAVORATIVO DEI PARTECIPANTI.



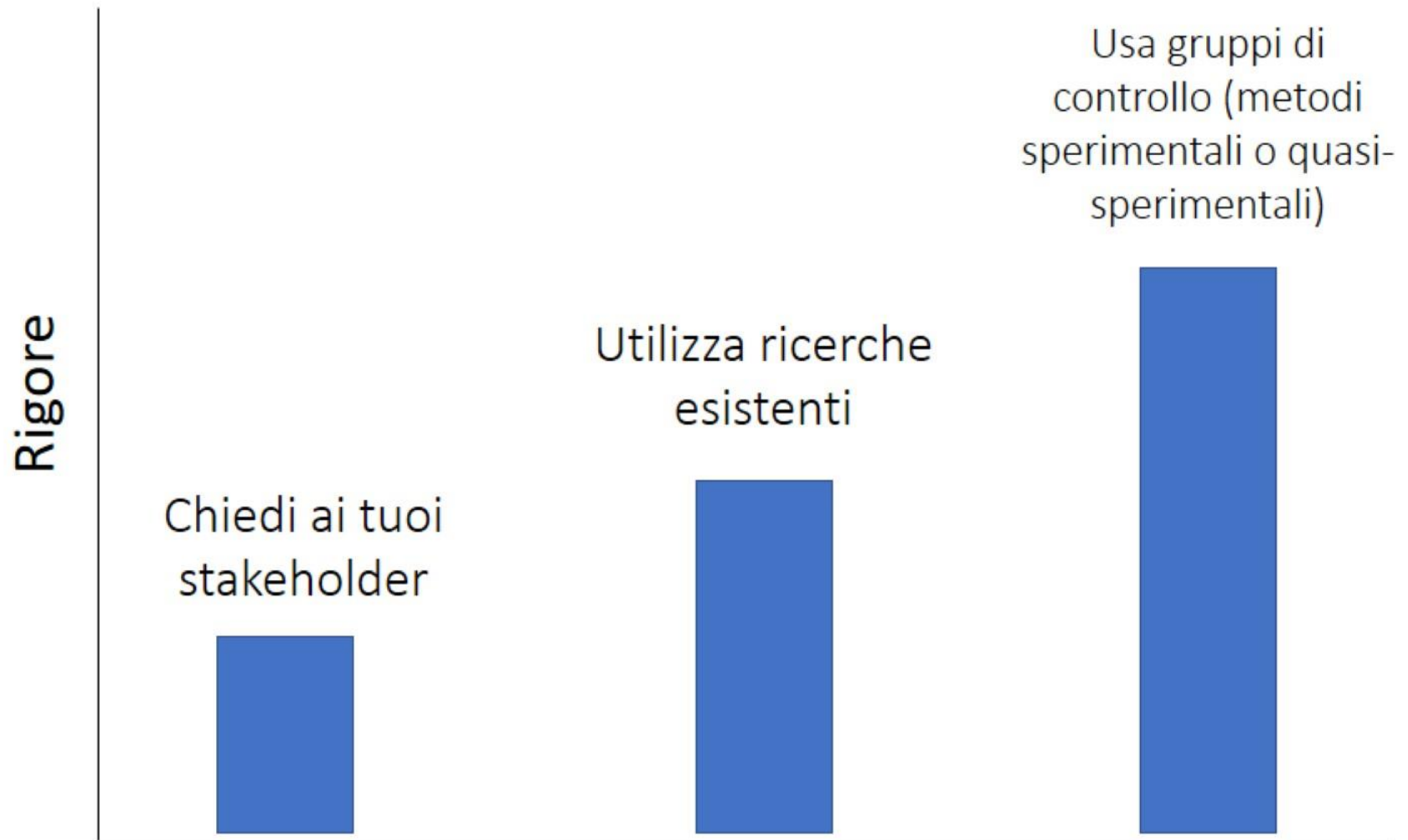
*NEET: Persone non impegnate nello studio, né nel lavoro né nella formazione.

La valutazione d'impatto

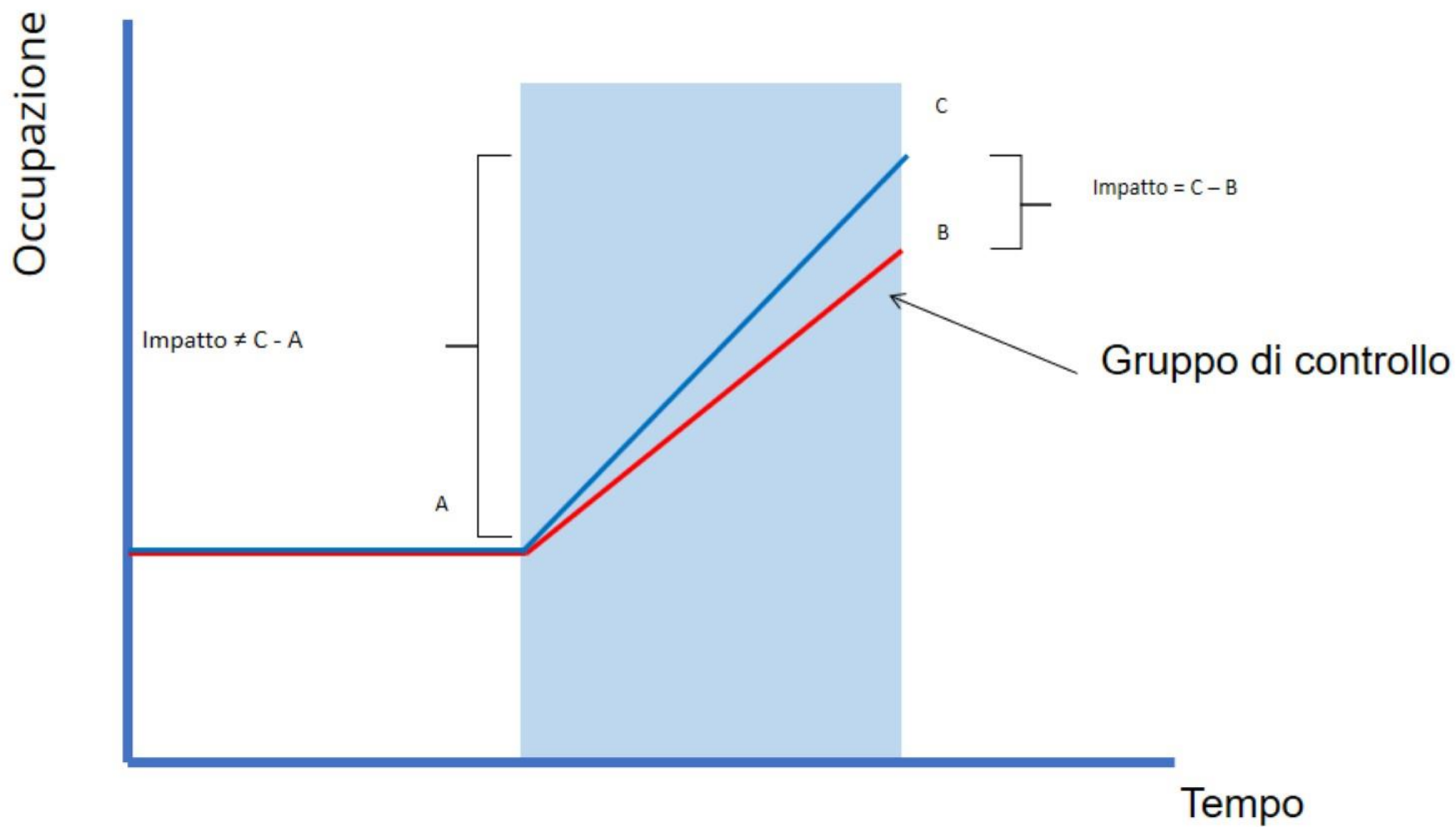


La valutazione d'impatto è un'analisi che determina quanto un intervento influisce sugli outcome, che questi siano attesi o inattesi (OCSE)

Come determinare l'impatto?



Programma di supporto alle PMI



La monetizzazione degli impatti

Cosa può essere aggregato e fornisce informazioni significative che aiutano gli investitori/imprenditori a comparare diverse scelte d'investimento?

Lo SROI considera il valore economico, sociale e ambientale.

Nello SROI le proxy finanziarie sono un mezzo per tradurre il valore in un'unica unità di misura: il denaro

$$SROI = \frac{\sum (B - C)_{ij}}{\sum Inputs_i}$$

1 euro:1,75 euro

Esempi di monetizzazione

Outcome	Proxy monetario
Ridotta l' incidenza del diabete nei beneficiari dell'intervento	Riduzione consumo di farmaci, presidi, specialistica e ricoveri
Maggiore godimento della fruizione di servizi culturali	Spesa media di una famiglia per cultura e tempo libero
Miglioramento delle relazioni sociali degli anziani	Costo medio del trasporto in bus, attività manuali e ricreative
Evitato inquinamento acque grazie a un intervento di prevenzione	Il costo evitato di riparazione per un danno ambientale rispetto al valore d'uso e intrinseco

Sintesi comparativa

Metodi	PROs	CONs
Modelli logici e.g. Teoria del cambiamento e Quadro logico	<ul style="list-style-type: none">• Possono servire a più scopi: pianificazione strategica, esecuzione, valutazione• Definiscono le ipotesi alla base del processo di cambiamento	<ul style="list-style-type: none">• Rischiano di ridurre il cambiamento sociale a un processo lineare• Rischiano di focalizzarsi sugli outcome attesi
Val. d'impatto quantitativi e.g. RCTs e metodi quasi-sperimentali	<ul style="list-style-type: none">• Forniscono evidenza robusta sulle relazioni di causa-effetto (attribuzione)• Aiutano a dimostrare l'addizionalità dell'impatto	<ul style="list-style-type: none">• Incorrono in difficoltà di fattibilità economica e tecnica• L'effetto medio di trattamento non costituisce il "vero" impatto dell'intervento
Expected Return e.g. SROI, Cost-Benefit	<ul style="list-style-type: none">• Forniscono pesi utili per l'assunzione di decisioni• Aiutano a utilizzare un linguaggio comune• Simili ai concetti finanziari di ROI	<ul style="list-style-type: none">• Rischiano di essere usati semplicisticamente per le decisioni di investimento• Possono essere percepiti come inesatti o incostanti

Comparabilità o rilevanza?

Standardizzazione o convergenza rispetto a:

- Principi (Materialità, Cambiamento, Addizionalità)
- Metodologia di analisi (TdC, IWAs, B Corp, SROI, etc.)
- Metriche (IRIS+, SDGs, OECD well-being indicators)
- Strumenti di raccolta dati (Outcomes star, Outcome Indicators Project)
- Qualità dei dati (IMP)
- Soglie e target di riferimento (Tassonomia, analisi settoriali)
- Forme di reportistica (GRI, LBG Framework)
- Verifica esterna dei risultati (ISAE 3000)



Quale obiettivo?

Grazie per la attenzione!

Filippo Montesi –
f.montesi@humanfoundation.it

www.humanfoundation.it

