

IL CONTRIBUTO DELLE DISCIPLINE ESTIMATIVE
A SUPPORTO DEGLI STRUMENTI DI SOCIAL IMPACT INVESTMENT:
MODELLI E METRICHE PER LA VALUTAZIONE DELL'IMPATTO SOCIALE

Massimizzare il valore sociale

Filippo Montesi
Social impact advisor

Perché misurare il valore sociale?



Cosa è valore?

Un programma di inclusione sociale mira a ridurre la recidiva di detenuti, coinvolgendo 50 persone.

Una ricerca scientifica dimostra che l'effetto del programma è di ridurre il numero di persone in meno che non ricorrono ai reati. La ricerca analizza i seguenti dati del sistema penitenziario di riferimento:

Numero di detenuti

50

Costi diretti del sistema penitenziario

1.500 euro

Costo per poliziotto (per 10 detenuti)

3.000 euro

Costi indiretti

17.500 euro

Costi per servizio medico (fino a 10 detenuti)

500 euro

Valore finanziario?

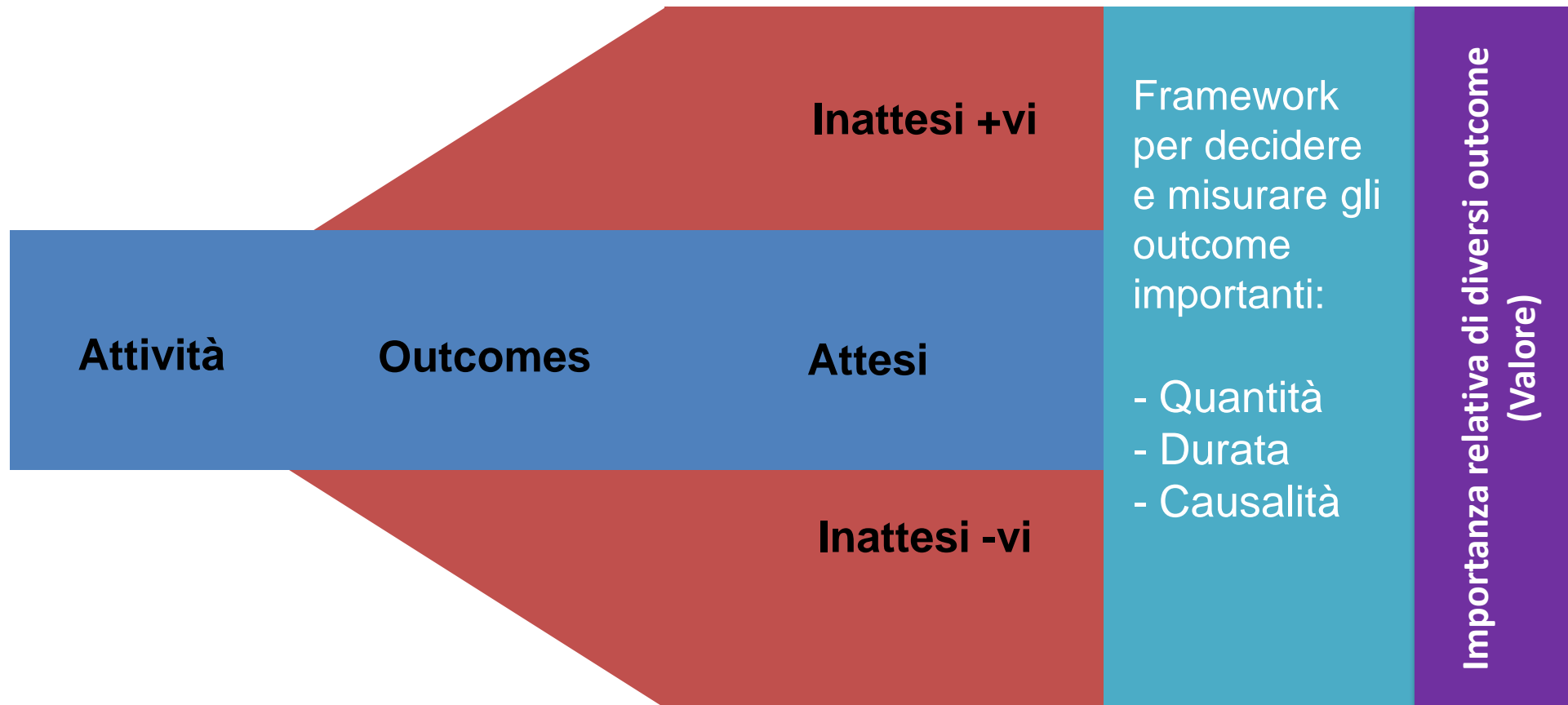
Valore economico?

Valore sociale?

Cosa è valore?

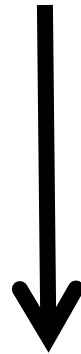
- **Valore finanziario:** elementi del patrimonio già espressi in termini monetari, per esempio denaro, crediti e debiti (Balestri, 2005).
- **Valore economico:** il **valore d'uso**, l'utilità di un bene o servizio, il **valore di non uso**, i benefici per il benessere della società, **valore di scambio**, il potere di un bene o servizio per avere controllo di altri beni o servizi.
- **Valore sociale** si associa all'**impatto sociale** creato dalle organizzazioni, rispetto ai beneficiari e altri portatori d'interesse.
- Valore **simbolico**, Valore **psicologico**, etc.

Una definizione d'impatto sociale



Quanto accountable dovremmo essere?

Accountable solo per ciò che abbiamo dichiarato avremmo fatto (outcome attesi per i beneficiari principali)



Accountable per tutto ciò che facciamo (positivo e negativo) – identificando opportunità di accrescere gli impatti!

Quanto valore produce l'impact investing?

	Finanza
1. Management	<ul style="list-style-type: none">• Massimizzare il rendimento finanziario
2. Investitore	<ul style="list-style-type: none">• Riportare circa l'avanzamento rispetto agli obiettivi finanziari
3. Cittadinanza	<ul style="list-style-type: none">• Pubblicare evidenza• Accountability

Nella **finanza** la contabilità serve lo scopo di fornire informazioni finanziarie utili per gli investitori e i creditori, esistenti e potenziali, al fine di **prendere decisioni rispetto l'allocazione delle risorse.**

Nell'**impact investing** abbiamo un ecosistema che fornisce informazioni credibili sul valore sociale prodotto o distrutto?

I sistemi di contabilità sono adatti a fornire informazioni sul valore sociale?

Iniziativa globale per una contabilità d'impatto

Impact-Weighted Accounts Initiative

È un'iniziativa di ricerca congiunta condotta da Global Steering Group (GSG), IMP, Harvard Business School, al fine di sviluppare dei conti finanziari che riflettano la performance finanziaria, sociale e ambientale delle aziende.

Working Group on Conceptual Framework for Impact Accounting

Impact Management Project è un forum che sviluppa consenso a livello globale su come misurare, gestire e riportare sull'impatto.

Il Working Group on Conceptual Framework for Impact Accounting mira a definire un framework accettato globalmente per misurare l'impatto rispetto agli SDG delle Nazioni Unite

Porsi le domande giuste

- Quale problema stiamo provando a risolvere?
- Qual è la soluzione proposta al problema?
- Chi vive i cambiamenti come risultato di ciò che facciamo?
- Quali outcome sono (o saranno verosimilmente) vissuti?
- Come possiamo misurare la quantità di cambiamento per ogni outcome?
- Quanto cambiamento è (o sarà verosimilmente) accaduto per ogni outcome ?
- Qual è l'importanza relativa dei diversi cambiamenti negli outcome?
- Per quanto tempo dobbiamo misurare gli outcome?
- Quanto del cambiamento per ogni outcome è causato dalle nostre attività?
- Quali cambiamenti contano e sono per noi importanti da gestire?

Chi risponde a queste domande?

Sufficiente precisione per prendere una decisione

Dall'impatto al valore sociale

Cambiamento	+/-	Q	Valore (€)
Miglioramento del valore dell'immobile	+	1	350.000
Miglioramento dell'impronta ecologica	+	2.000	75
Miglioramento dei redditi dei proprietari di casa	+	200	3.000
Riduzione dell'utilizzo da parte dei cittadini locali	-	400	375
Peggioramento dei redditi degli affittuari	-	800	437,5
Incremento dell'emigrazione	-	150	1.335

Perchè monetizzare?

Cosa può essere aggregato fornendo informazioni significative che aiutano gli investitori a comparare diverse opzioni?

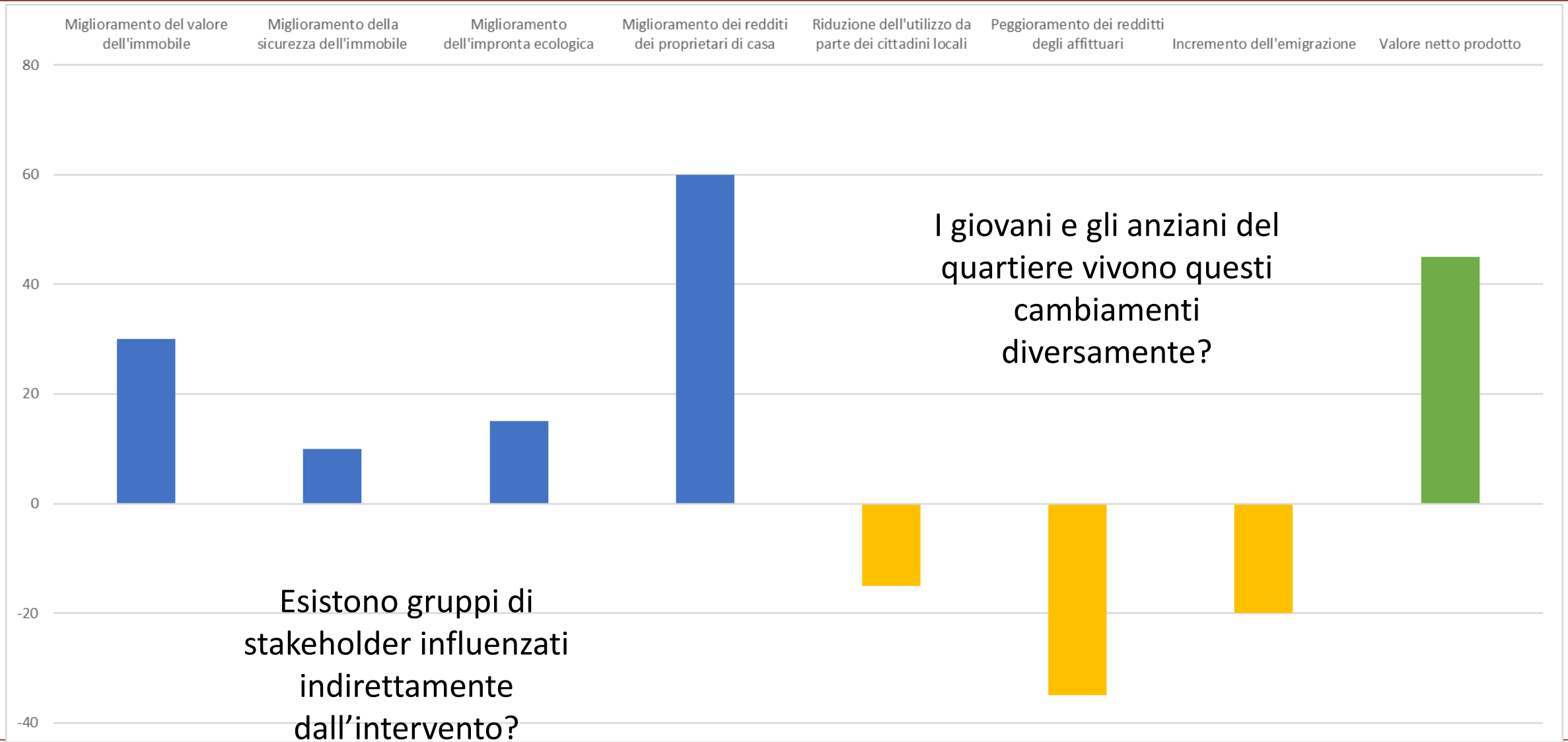
SROI misura il valore economico, sociale e ambientale dei cambiamenti.

Nello SROI le proxy finanziarie sono mezzi per tradurre il valore in una unità di misura comune: il denaro!

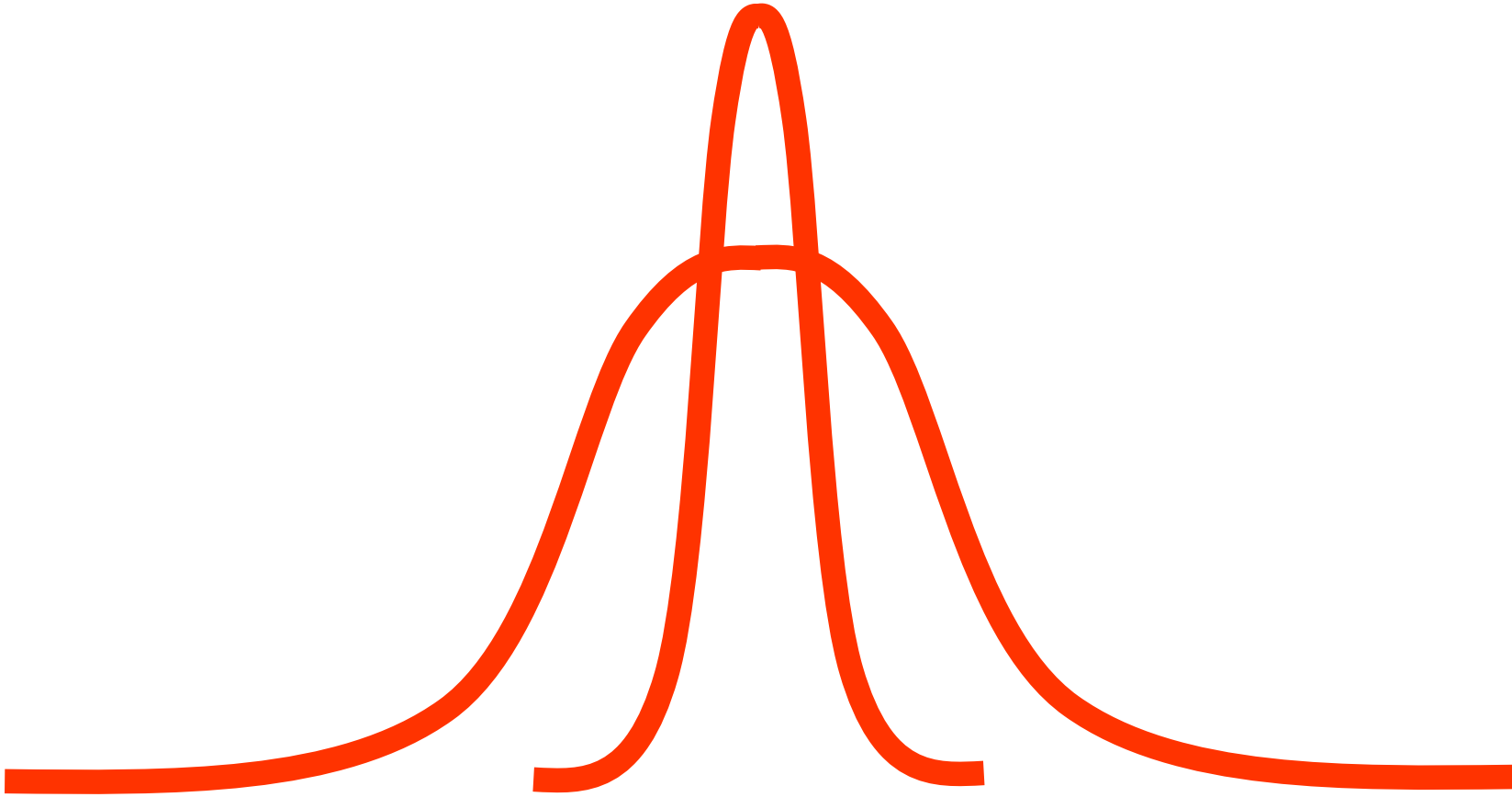
$$SROI = \frac{\sum (B - C)_{ij}}{\sum Inputs_i}$$

1 euro:1,75 euro

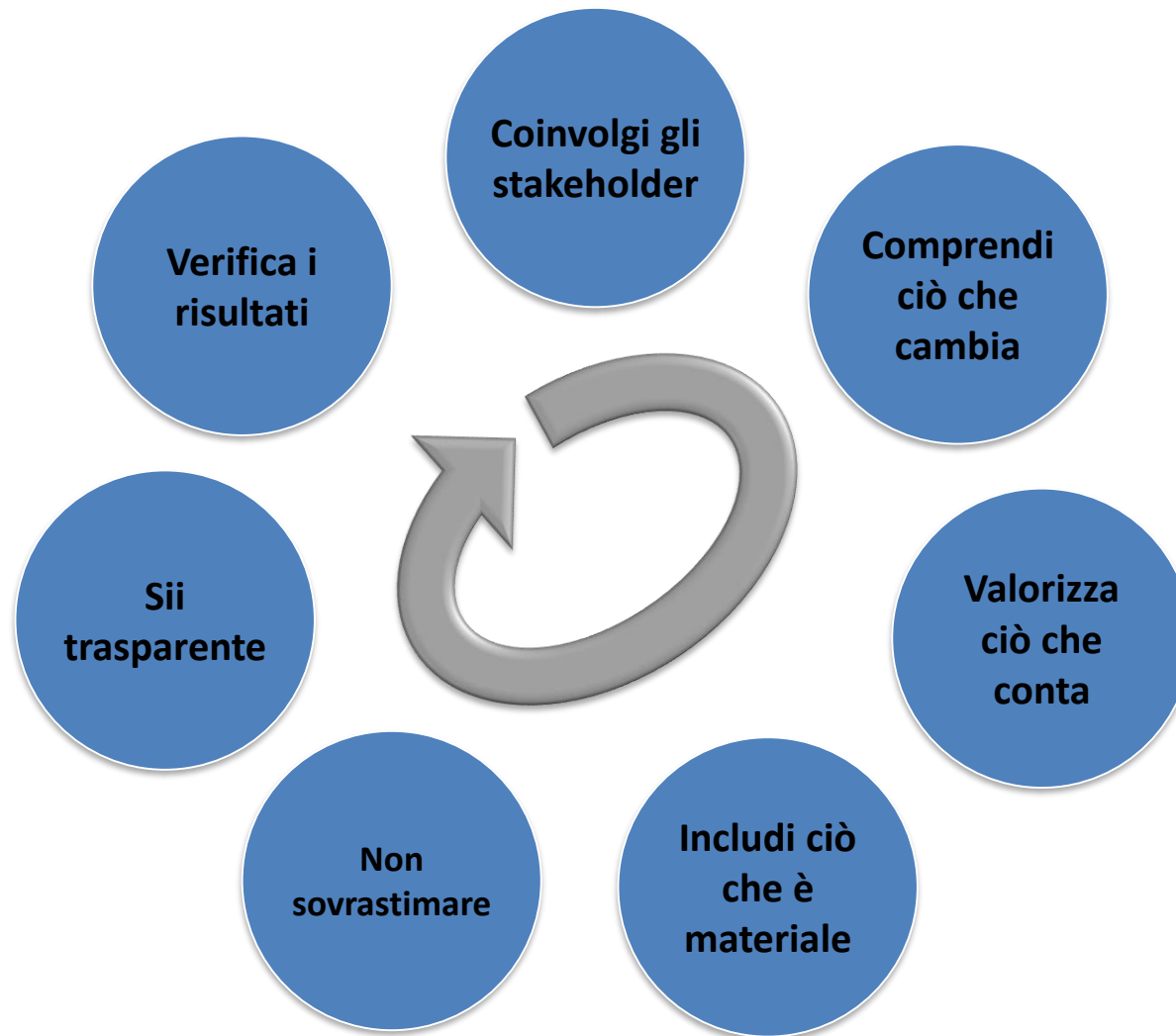
Esempio – Riqualificazione di un grande edificio privato storico



Giudizi divergenti?



Principi di Social Value



Sfide dell'aggregazione

1. A chi appartiene il valore
2. Il valore è relativo, soggettivo, transitorio, intangibile
3. Legato al valore di scambio
4. Selezione dell'approccio
5. Offusca informazioni significative

Sfide dell'aggregazione

1. A chi appartiene il valore – **a coloro che ne sono coinvolti**
2. Il valore è relativo, soggettivo, transitorio, intangibile– **vogliamo comprendere il punto di vista degli stakeholder**
3. Legato al valore di scambio – **sufficiente per prendere una decisione, valore comune (o una valuta) per prendere una decisione collettiva**
4. Selezione dell'approccio – **triangolare più metodi**
5. Offusca informazioni significative – **essere trasparenti rispetto ai giudizi assunti**

Grazie per l'attenzione

Filippo Montesi – Social Impact Advisor

Email: montesi.filippo@gmail.com

Linkedin: <https://www.linkedin.com/in/filippomontesi/>

Twitter: @filippo_montesi