



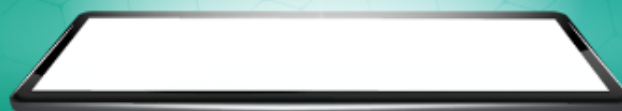
Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



IN COSA
INVESTIAMO



COME
INVESTIAMO

L'ORIGINE

2001



FEBEA: Federazione che comprende 27 istituzioni finanziarie dedicate a sostenere l'economia sociale in 15 Paesi UE

2002



SEFEA: Società finanziaria cooperativa di diritto italiano, che ha investito nella creazione e nello sviluppo di numerosi strumenti finanziari a favore dell'economia sociale in Europa, nonché direttamente in imprese sociali.

2016



SEFEA IMPACT SGR: istituzione e gestione di Fondi d'investimento chiusi (EUVECA) dedicati a investitori istituzionali, applicando esclusivamente la strategia di impact investing.

MISSION DI SEFEA IMPACT SGR

La diffusione di una finanza di impatto capace di generare cambiamenti positivi nelle condizioni di benessere delle comunità, ponendo tra i propri criteri d'investimento, a fianco del giusto ritorno economico, l'espansione delle capacità delle persone, del "capitale sociale" e la sostenibilità ambientale, quali opportunità fondamentali di creazione di valore.



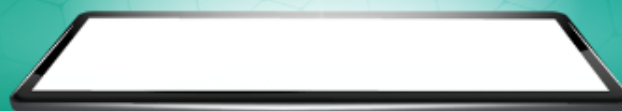
Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



IN COSA
INVESTIAMO



COME
INVESTIAMO

IL MERCATO DELL'IMPACT INVESTING

Impact Investing: "investimenti in società, organizzazioni e fondi, con l'intenzione di generare un impatto quantificabile a livello sociale, oltre che rendimenti finanziari" (*Global Impact Investing Network*).

L'OFFERTA

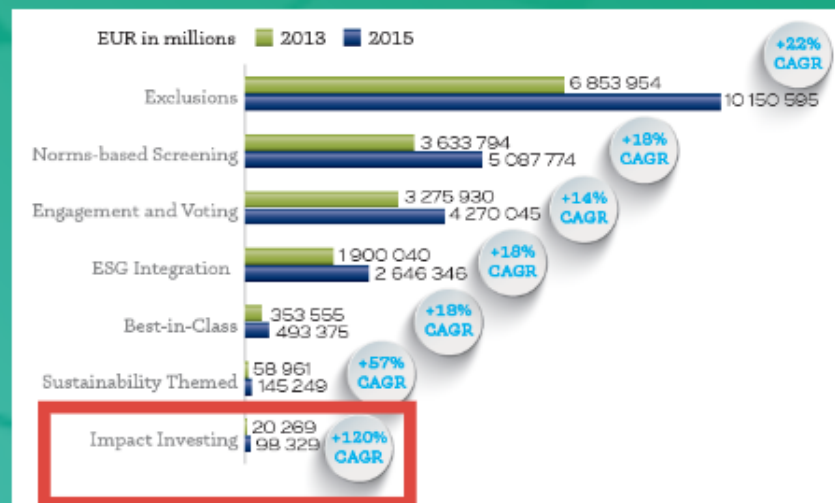
LA DOMANDA



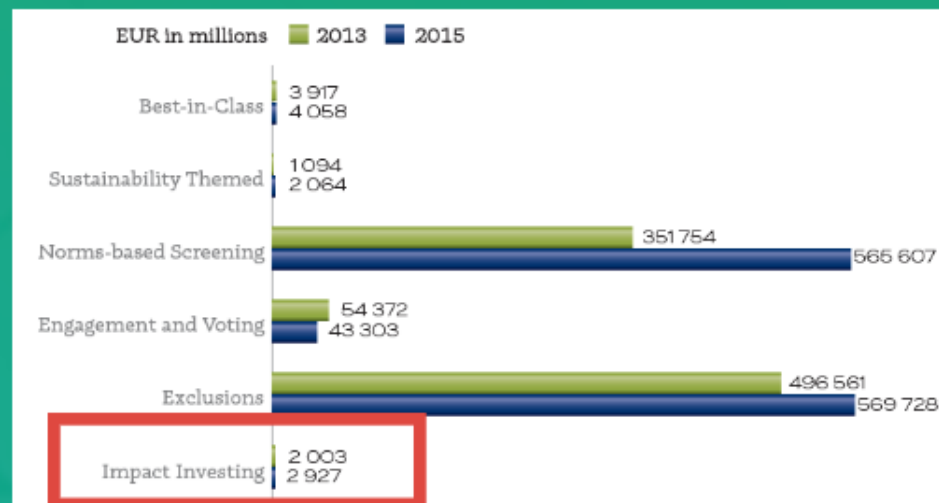
L'OFFERTA

EUROSIF (2016) SRI Study

Evoluzione delle strategie SRI in Europa



Evoluzione delle strategie SRI in Italia



La **Social Impact Investment Task Force** istituita nell'ambito del G8 stima un mercato potenziale di Impact Investing in Italia di **28,9 miliardi di euro al 2020**

LA DOMANDA

Iris Network (2015) *Terzo Rapporto sull'impresa sociale*

Cooperative sociali	12.570
Imprese sociali Ex lege (118/05)	774
Altre imprese che includono la dicitura "impresa sociale" nel nome	574
Organizzazioni non-for-profit market oriented	82.231
Imprese for-profit che operano nei settori "sociali" individuati dalla normativa 118/05	61.776

157.925

- La recente **Riforma del Terzo Settore e dell'Impresa Sociale** apre le porte ad un ampliamento del mercato potenziale
- I nuovi strumenti pubblici di **finanza agevolata per le imprese sociali** forniscono un'ulteriore leva di crescita del mercato



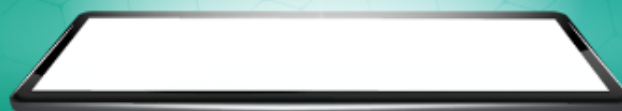
Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



**IN COSA
INVESTIAMO**



**COME
INVESTIAMO**

IL FONDO Sì - Social Impact

- **TIPOLOGIA:** Fondo d'investimento chiuso con label EUVECA, dedicato a investitori istituzionali (banche, fondazioni bancarie, fondi pensione, etc.)
- **TARGET:** imprese che perseguano un chiaro e misurabile obiettivo sociale, cioè puntino a produrre attraverso la propria azione imprenditoriale dei cambiamenti positivi nelle condizioni di vita delle comunità.
- **DIMENSIONE:** 55 M €
- **AVVIO:** I closing luglio 2018
- **DURATA:** 10 anni



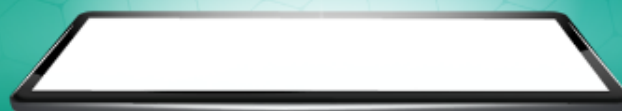
Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



IN COSA
INVESTIAMO



COME
INVESTIAMO



Imprese che perseguano un chiaro e misurabile obiettivo sociale, cioè puntino a produrre attraverso la propria azione imprenditoriale dei cambiamenti positivi nelle condizioni di vita delle comunità



VOGLIAMO



PRIVILEGIAMO



REQUISITI ESSENZIALI

Forme legali:	Imprese sociali ex-lege (ivi incluse cooperative sociali e loro consorzi) e altre società cooperative e di capitali che perseguano un chiaro e misurabile obiettivo sociale.
Dimensione:	Piccole e medie imprese (PMI)
Finalità:	<ul style="list-style-type: none">- espansione aziendale- consolidamento o riorientamento delle attività- fusioni e acquisizioni- spin off
Impatti:	L'impatto deve sempre essere misurabile
Sostenibilità:	Rimborso dell'investimento e rendimento
Localizzazione:	Italia



PRIVILEGIAMO

SETTORI

- Istruzione ed educazione
- Salute e benessere
- Produzione alimentare sostenibile
- Industria creativa e cultura
- Servizi di residenzialità sociale
- Efficienza e produzione energetica
- Gestione e riciclo dei rifiuti
- Microfinanza
- Mobilità sostenibile
- Turismo sociale e sostenibile

ELEMENTI CARATTERIZZANTI

- Promozione dell'inclusione di soggetti svantaggiati
- Conservazione e promozione del patrimonio naturale
- Conservazione e promozione del know-how e delle produzioni tipiche locali
- Riutilizzo di beni confiscati alla mafia
- Operazione di "Workers buyout"
- Mantenimento o creazione di nuova occupazione
- Localizzazione nel Sud Italia (in particolare Campania, Calabria, Puglia, Basilicata, Sicilia e Sardegna)



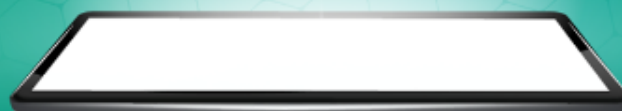
Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



IN COSA
INVESTIAMO



COME
INVESTIAMO



COME INVESTIAMO



STRUMENTI
FINANZIARI SU
MISURA



MISURAZIONE
DEGLI IMPATTI



ASSISTENZA
TECNICA



STRUMENTI FINANZIARI

Tipologie:

Equity

- quote sociali
- azioni

Quasi-equity

- prestiti obbligazionari convertibili
- prestiti partecipativi
- strumenti subordinati

Prestiti

- prestiti garantiti
- prestiti non garantiti

Ruolo:

co-investitore

Taglia:

300.000 € - 2.000.000 €

Durata:

5 anni (media)



IL PROCESSO DI GESTIONE DEGLI IMPATTI



L'interiorizzazione di tale processo:



garantisce il perseguimento di obiettivi sociali nel lungo termine;



permette una maggiore stabilità dei risultati economici grazie a:

- **allineamento** delle attività con la mission e le strategie aziendali.
- analisi più precisa dei propri clienti e dei rispettivi bisogni, favorendo una migliore **targettizzazione** del prodotto/servizio offerto.
- migliore **reputazione** sul mercato, maggiore fiducia da parte dei clienti.
- individuazione di eventuali **carenze gestionali e organizzative**.



IL PROCESSO DI GESTIONE DEGLI IMPATTI



- INTEGRAZIONE DEI DIVERSI LIVELLI: SGR+FONDO +TARGET
- DIFFERENZIAZIONE DEI TARGET

DIFFERENZIAZIONE DEI TARGET

INTEGRAZIONE PROCESSO DI INVESTIMENTO & IMM

- 1** FIRST SCREENING
 - prima analisi di ammissibilità
 - LOI con integrati ambiti di impatto previsti
- 2** DUE DILIGENCE
 - analisi approfondita del livello di maturità nella generazione e nella gestione di impatti (ToC, IMM)
 - individuazione per quanto possibile di obiettivi e indicatori di risultato
 - sviluppo di un Piano d'Impatto
- 3** APPROVAZIONE
 - inserimento nel contratto di investimento degli obiettivi di impatto
- 4** CLOSING
- 5** GESTIONE
 - erogazione assistenza tecnica prevista dal Piano d'Impatto
 - misurazione e valutazione periodica
- EXIT
 - misurazione e valutazione all'exit e post exit



ASSISTENZA TECNICA

Governance

Nel caso di investimento in equity il Fondo generalmente mantiene una quota di minoranza nella società affiancando il management della società, in capo al quale resta la responsabilità dell'impresa, senza di fatto mai sostituirvisi.

Accompagnamento

Professionisti e consulenti trasferiscono, in un arco di tempo definito, know how e competenze

Formazione

Sessioni di gruppo su tematiche trasversali

Networking

- Eventi di incontro tra le diverse società partecipate, per la condivisione di buone pratiche
- Mettiamo inoltre a disposizione dei progetti sostenuti la nostra rete di contatti per esplorare ogni possibile ampliamento delle attività commerciali



Gli investimenti a impatto: come coniugare la ricerca di redditività e il soddisfacimento dei nuovi bisogni di welfare

Roma
3 luglio 2018

 g.pinaffo@sefeaimpact.it



Una proposta di impact investing per l'economia sociale italiana

Fabio Salviato - *Amm. Delegato*
Giacomo Pinaffo - *Impact Manager*



ORIGINE



IL MERCATO



FONDO SÌ



IN COSA
INVESTIAMO



COME
INVESTIAMO