



La Finanza d'impatto per l'impresa sociale, tra vincoli e opportunità

Professor Mario Calderini
School of Management, Politecnico di Milano

Finanza ad Impatto Sociale: perché?

▪ **MACRO**

- ✓ Sfiducia verso il ruolo del sistema finanziario;
- ✓ Insoddisfazione circa il livello di efficacia ed efficienza dei tradizionali modelli filantropici;
- ✓ Inefficienza nell'utilizzo dei fondi pubblici.

▪ **MICRO**

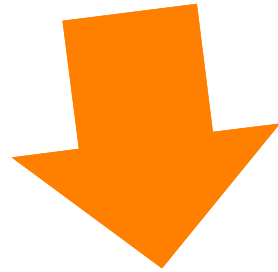
- ✓ Le organizzazioni che perseguono finalità sociali hanno delle caratteristiche strutturali che rendono più complessa la raccolta di capitali:
 - Minori dimensioni;
 - Più tempo per scalare;
 - Rischio maggiore e difficile da valutare;
 - ...
- ✓ Opportunità tecnologiche e necessità di interventi preventivi potrebbero innescare un'evoluzione dei modelli di business.



POLITECNICO MILANO 1863



Finanza ad Impatto Sociale: perché?



Una nuova strategia di allocazione
delle risorse

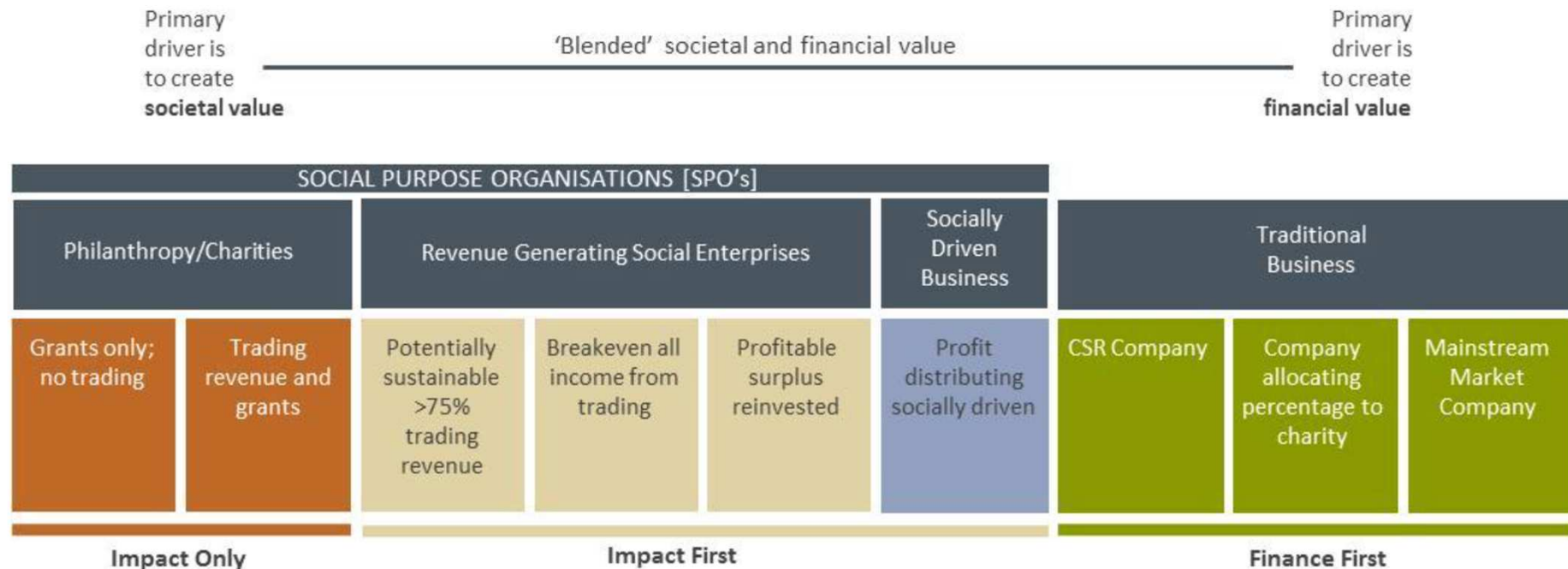


POLITECNICO MILANO 1863



Finanza ad Impatto Sociale: perché?

Principio del “*Additionality*”...



Source: Wilson, K. E. (2014)

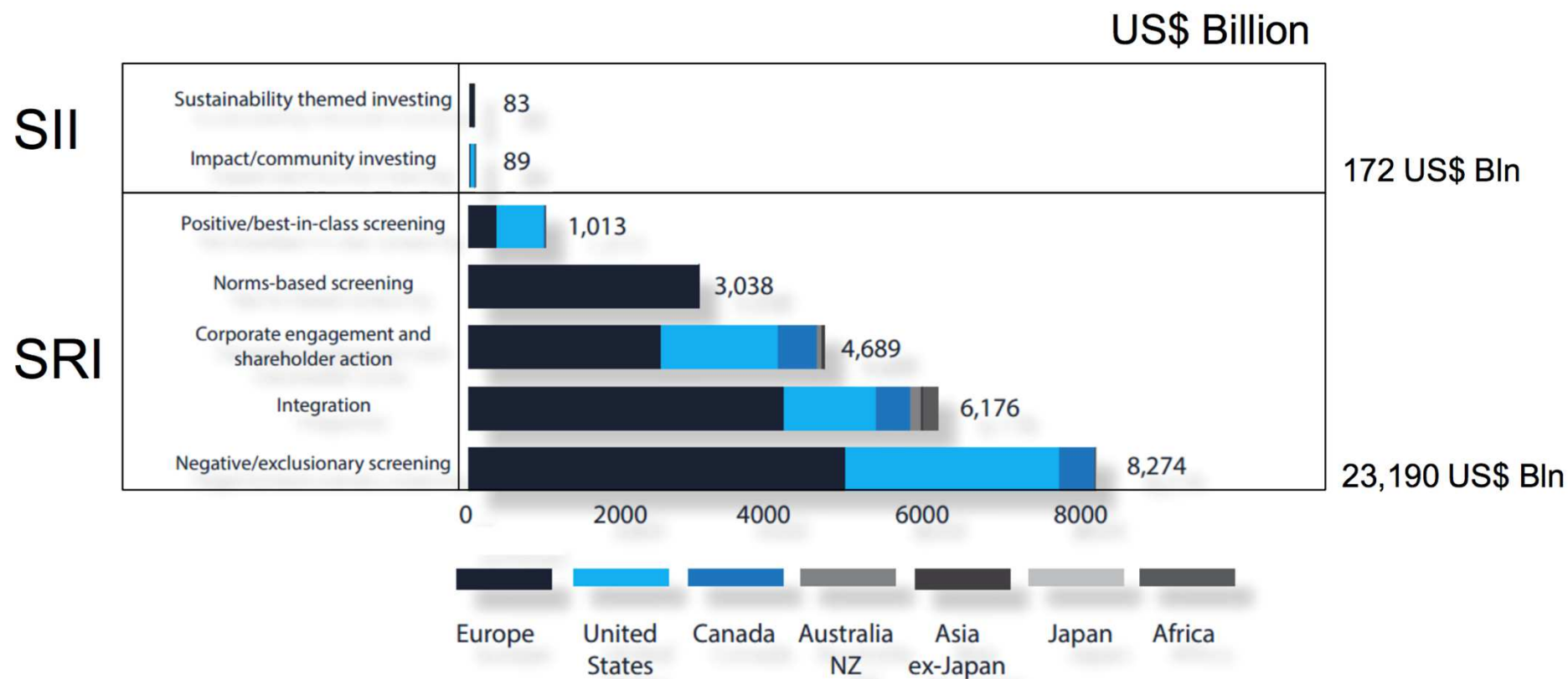


POLITECNICO MILANO 1863



La Finanza ad Impatto Sociale: dimensione del mercato

Una nicchia...



Source: Global Sustainable Investment Alliance – Review 2012



POLITECNICO MILANO 1863



La Finanza ad Impatto Sociale: dimensione del mercato

...in rapida crescita

Tra il 2011 e il 2013, i capitali - gestiti in modo professionale - investiti in impact sono **creciuti di circa il 132%**.
(EuroSif)

J.P. Morgan ha incluso nella sua indagine annuale 146 fondi per un totale di **60 miliardi di dollari** gestiti in “impact” a livello globale

Mercato Europeo:
20.269 milioni
Mercato Italiano:
2.000 milioni
(EuroSif)

IRR (periodo 1998-2010) dei Fondi di Finanza ad Impatto è pari a **6,9%**
(comparato al 8,1% dei fondi tradizionali)
(GIIN)

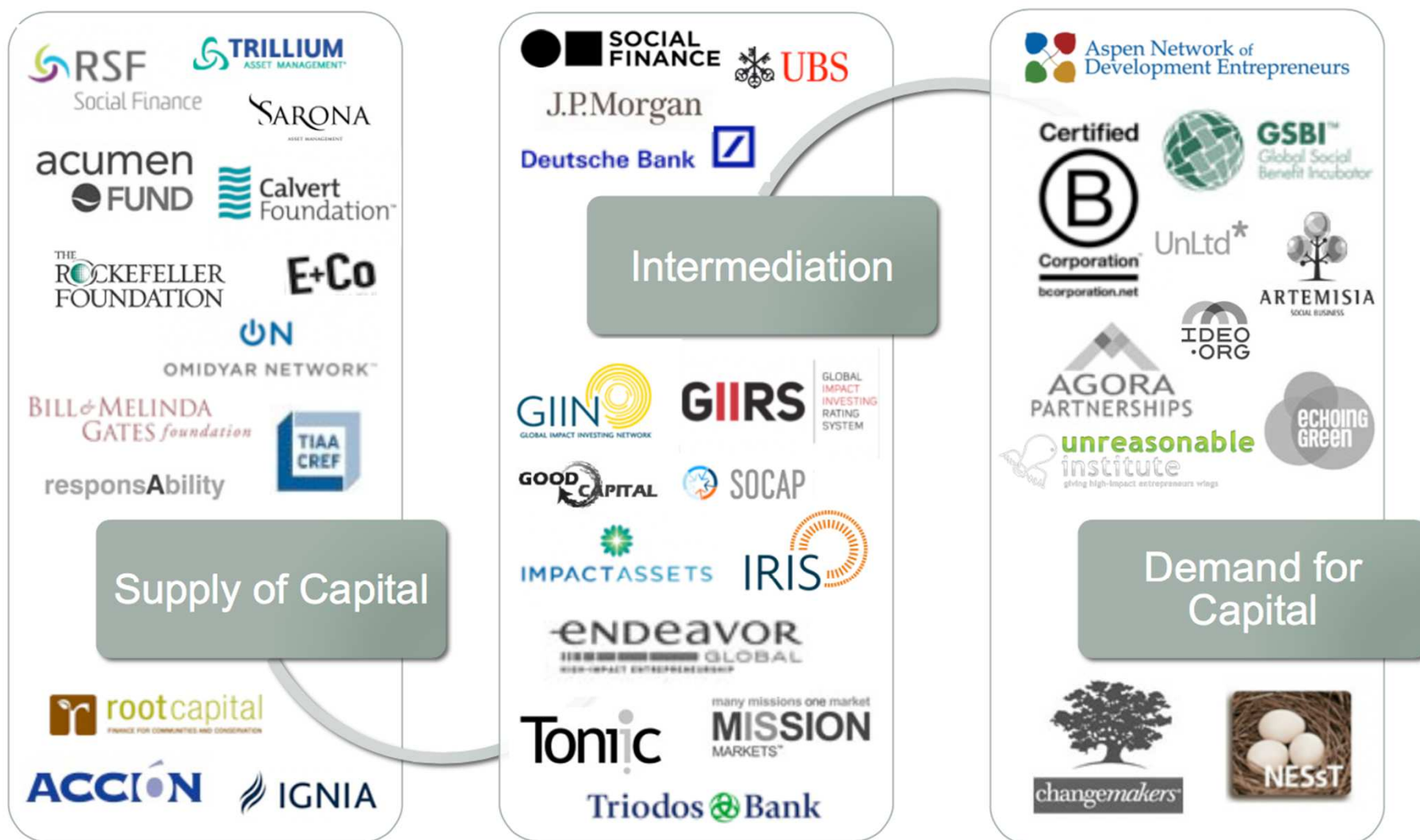
Tra il 2007 e il 2012 il **numero di fondi che investono “impact”** è cresciuto da 181 a 354.



POLITECNICO MILANO 1863



L'Ecosistema Globale



POLITECNICO MILANO 1863



L'Ecosistema Italiano



POLITECNICO MILANO 1863



La Finanza ad Impatto Sociale: gli strumenti

Molteplici asset class...

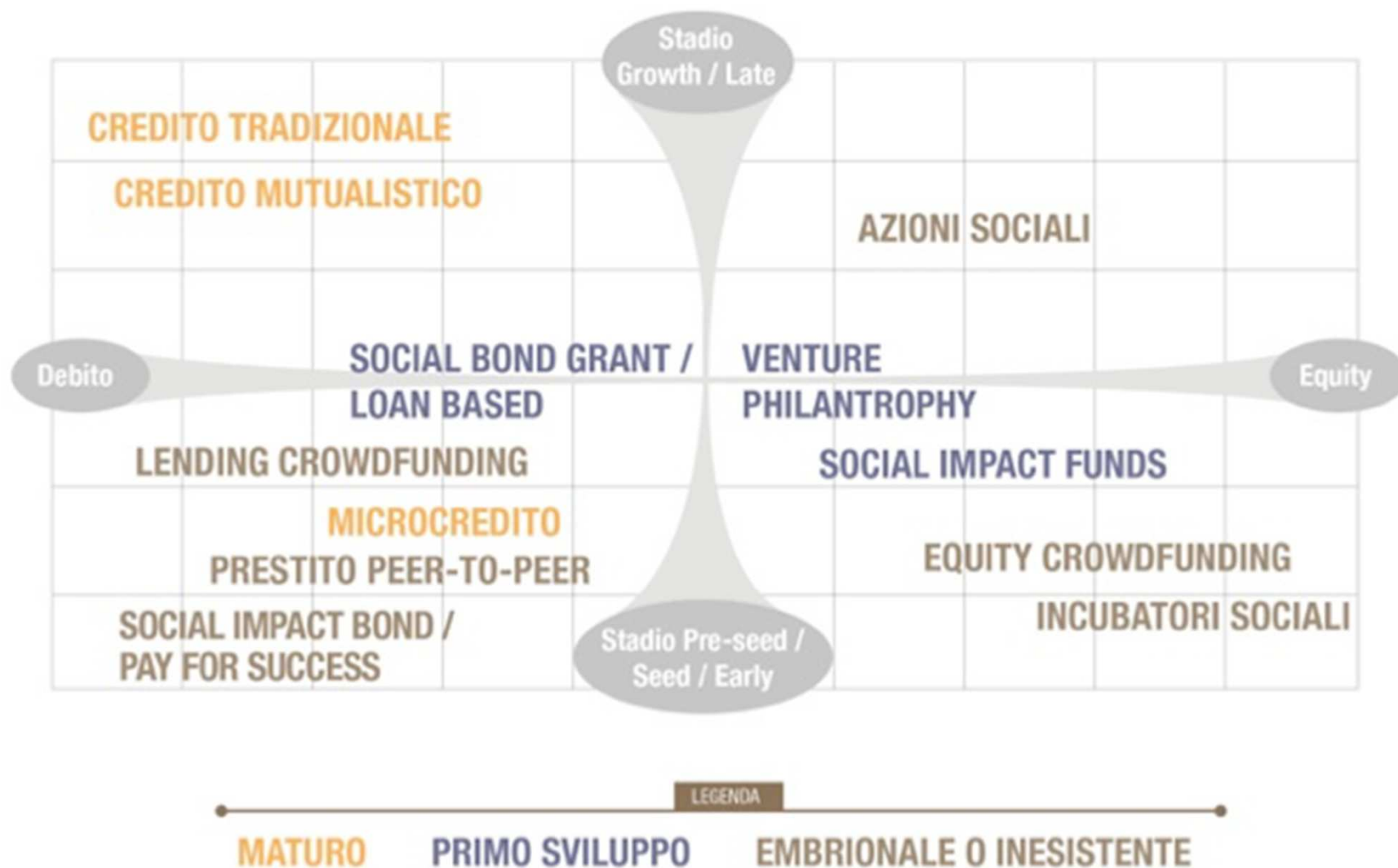
- Microfinanza
- Payment by Results (Social Impact Bond)
- Charity Bond
- Social Bond
- Fondi Equity
- Mission Investments
- Corporate Impact Venturing
- Social Banking
- Social Stock Exchange
- Crowdfunding



POLITECNICO MILANO 1863



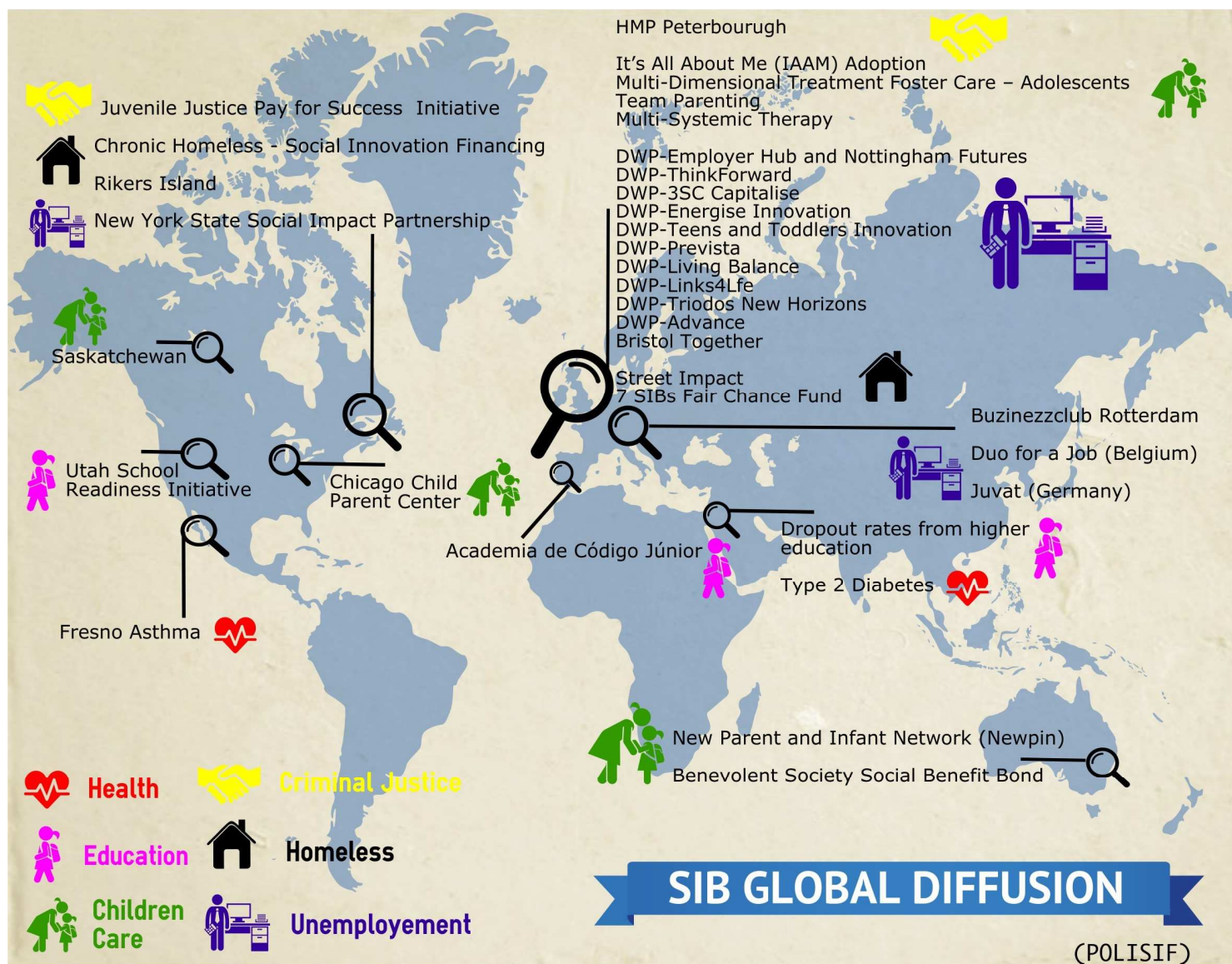
La Finanza ad Impatto Sociale: gli strumenti – Italia



POLITECNICO MILANO 1863



La Finanza ad Impatto Sociale: gli strumenti – SIBs



POLITECNICO MILANO 1863



Contatti



*TIRESIA Group, Technology and Innovation
REsearch on Social ImpAct*

<http://www.socialinnovationstudies.polimi.it>



POLISIF, Observatory on Social Impact Finance

<http://www.polisif.polimi.it>

polisif-dig@polimi.it



@Polisif_Polimi



POLITECNICO MILANO 1863

