



SOCIAL IMPACT FINANCING

NOME INIZIATIVA	Social Impact Financing
ENTE PROMOTORE	
Nome	UniCredit S.p.A. nel programma Social Impact Banking
Descrizione	Gruppo bancario internazionale
ENTE ATTUATORE	
Nome	Imprese profit e non profit.
Descrizione	Imprese che possono generare un impatto sociale chiaro, concreto e misurabile sul territorio.
ALTRI STAKEHOLDER	
Investitore	UniCredit
Garante	Garanzie SACE/FCC
Valutatore d'impatto	UniCredit
Partner	Unigens, Associazione di volontariato costituita prevalentemente da persone che lavorano o hanno lavorato in UniCredit. Mette a disposizione per 18/24 mesi un supporto di accompagnamento, a titolo gratuito, finalizzato al rafforzamento delle competenze economico/finanziarie e alla sostenibilità dell'iniziativa nel tempo.
INIZIATIVA	
Descrizione	Finanziamento di progetti imprenditoriali ad impatto sociale a condizioni economiche vantaggiose e supporto gratuito in termini di formazione finanziaria, condivisione di esperienze di successo e visibilità.
Settore	Sociale (cura, salute, assistenza, welfare, servizi diagnostici, inclusione lavorativa, educazione, formazione, rigenerazione urbana, valorizzazione del patrimonio artistico, nuove forme di abitare, ecc.)
Beneficiari	Fasce di popolazione fragile specifiche per settore di investimento.
Ambito territoriale	Italia
INVESTIMENTO	
Strumenti	Finanziamento chirografario a medio o lungo termine. Il meccanismo di "pay for success" è parte integrante dell'offerta e consiste, per le imprese eleggibili, nel riconoscimento di ulteriori benefici (liberalità, parziale restituzione degli interessi, etc.) ai clienti che dimostrano di avere raggiunto i risultati sociali dichiarati.
Valore economico	Non ci sono limiti di importo.



Obiettivi misurabili	Presenti
Metriche d'impatto socio-ambientale	Indicatori quali-quantitativi (sia a livello di output che di outcome) con riferimento alla Theory of Change. Questi indicatori sono accompagnati da metriche specifiche, sviluppate dalle imprese, al fine di raccogliere dati specifici in relazione alla portata e alla durata del cambiamento. Nella fase di due diligence, le imprese identificano un set minimo di output e outcome inserendo dei valori target previsionali. Durante la fase di monitoraggio tracciano i valori effettivi su base annua in modo da confrontarli con i valori target, stimando la performance sociale dell'impresa.
Momento della valutazione	Ex ante ed ex post
Stato di avanzamento e durata degli investimenti	In corso
ELEMENTI QUALIFICANTI E INNOVATIVI	
	<ul style="list-style-type: none"> - Offerta competitiva e personalizzata in base al progetto da realizzare che premia l'impegno sociale e diffonde la cultura dell'accountability. - Eventuale beneficio Pay for Success (erogazione liberale o retrocessione di interessi) al raggiungimento di uno o più obiettivi sociali condivisi ex ante, misurati e monitorati. - Compatibilità con schema aiuti Ex D Lg Liquidità. - Scouting di realtà innovative, anche in ambito profit, che possono innovare settori sensibili rispetto a bisogni sociali - Rigoroso metodo di monitoraggio dei risultati sociali con rafforzamento responsabilità sociale e miglioramento della capacità delle organizzazioni finanziate di misurare l'impatto sociale. - Disponibilità della banca a valorizzare le iniziative premiate con azioni di comunicazione. - Disponibilità a servizi accessori come l'accompagnamento.
FATTORI DI RISCHIO E CRITICITA'	
	<ul style="list-style-type: none"> - L'operatività richiede oltre all'aspetto creditizio e finanziario, anche una valutazione e misurazione dell'impatto sociale, che presuppone competenze normalmente non diffuse in figure di business tradizionali. Opportuno quindi un modello di servizio dedicato e uno specifico training per la rete. - La valutazione dell'Impatto Sociale amplia l'ambito di esposizione al rischio anche reputazionale da parte della Banca.
LINK UTILI	
	<p>https://www.unicreditgroup.eu/it/one-unicredit/articles/2022/july/committed-to-making-a-social-impact.html</p> <p>https://socialresults.unicredit.eu/it/?ucid=ILC-UCG-22_29-SocialResults21-li-OU</p> <p>https://socialresults.unicredit.eu/it/page/impact-finance</p>

NOTA METODOLOGICA

a cura di
Social Impact Agenda per l'Italia

OBIETTIVO DELLA RICERCA

Analizzare, confrontare e descrivere le esperienze di Impact Investing presenti, attuate o in fase di attuazione, sul mercato finanziario italiano.

Specificatamente, nell'analisi si è scelto di approfondire le iniziative definibili quali "finanza ad impatto", distinguendole da iniziative di "finanza sostenibile". La differenza sostanziale, per chi scrive, tra la prima e la seconda tipologia sta nella presenza di metodi di valutazione e di misurazione degli impatti generati tramite l'investimento.

CONTESTO DI ANALISI

Sono state considerate:

- Le principali Banche nazionali, in ordine di dimensionamento in base al numero di succursali¹;
- Fondi comuni di investimento e OICR²;
- Esperienze di altre istituzioni, pubbliche o private, sul tema dell'Impact Investing.

METODOLOGIA

L'analisi è stata effettuata sulla base di una serie di determinanti, ognuna delle quali è stata ricercata, analizzata e classificata nella griglia di confronto. Nello specifico, per ogni iniziativa "a impatto" è stato rilevato quanto segue:

- **TIPOLOGIA STRUMENTO:** se riscontrabile come "Impact Investing" o strumenti di "Finanza sostenibile", indipendentemente dalla denominazione, ma analizzandone i contenuti.
- **SOGGETTI:** per ogni strumento sono stati identificati i promotori, gli attuatori/beneficiari e gli altri stakeholder, classificati in base al ruolo agito nella governance dello strumento analizzato.
- **INIZIATIVA:** denominazione, descrizione del settore considerato, dell'ambito territoriale di realizzazione e dei beneficiari ultimi dell'impatto dell'investimento.
- **INVESTIMENTO:** sono stati delineati gli strumenti utilizzati, il loro valore economico, gli obiettivi degli stessi e le metriche di impatto socio-ambientale utilizzate per la valutazione, il momento della valutazione, lo stato di avanzamento dell'iniziativa.
- **ELEMENTI QUALIFICANTI E INNOVATIVI:** laddove possibile, i ricercatori hanno delineato elementi di innovazione peculiari della singola iniziativa.

Al termine della raccolta dati, per alcuni soggetti finanziari, si è proceduto ad un'intervista per confermare o arricchire la raccolta dati.

RISULTATI DELLA RICERCA

Una scheda di sintesi che dia rappresentazione comparabile tra gli strumenti, facendo emergere i dati della griglia suesposta.

1. Fonte dati: Banca d'Italia <https://infostat.bancaditalia.it/> e TuttItalia <https://www.tuttitalia.it/banche/classifica/>

2. Fonte dati: <https://infostat.bancaditalia.it/GIAVAInquiry-public/ng/fondi>