

SEFEA IMPACT SGR SPA

Rapporto finale del Progetto europeo

*EaSI – Transaction costs support for social enterprise
finance programme*



SOMMARIO

INTRODUZIONE	3
1. SEFEA IMPACT SGR: NASCITA E SVILUPPO.....	4
2. IL FONDO SOCIALE SÌ – SOCIAL IMPACT	6
3. IL PROGETTO EUROPEO <i>EASI</i>	9
3.1. IL PROCESSO DI INVESTIMENTO	9
3.2. IL PROCESSO DI VALUTAZIONE DI IMPATTO SOCIALE	15
3.3. PROGETTI DI INVESTIMENTO: ALCUNI ESEMPI	16
<i>TONNARA DELL'ORSA SRL</i>	16
<i>RIESCO COOPERATIVA SOCIALE</i>	17
<i>GESCO COOPERATIVA SOCIALE</i>	18
<i>OPEN OLTRE INNOVATION HUB SRL</i>	18
<i>QUID COOPERATIVA SOCIALE</i>	19
<i>CONSORZIO SOL.E COOPERATIVA SOCIALE</i>	20
<i>ECOS-MED COOPERATIVA SOCIALE</i>	21
4. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE.....	22

INTRODUZIONE

Il presente elaborato, dopo aver presentato SEFEA Impact e le attività di cui si occupa, intende concentrarsi sulla strategia di investimento seguita per la gestione delle risorse del Fondo Sì - Social Impact e sul processo operativo di valutazione di investimento seguito con particolare riferimento all'implementazione delle attività relative al Progetto europeo "*EaSI – Transaction cost support for social enterprise finance*".

SEFEA Impact è infatti risultata beneficiaria di questo progetto, che prevede l'erogazione di un contributo finanziario a fronte dei costi di transazione sostenuti dalla società per l'attivazione di investimenti in realtà ad impatto sociale italiane di ammontare inferiore ai 500.000 Euro.

Anche grazie a queste risorse SEFEA Impact ha potuto rivisitare il proprio processo di investimento e perseguire la propria *mission* investendo in progetti ad impatto meritevoli e contribuendo allo sviluppo dell'economia sociale italiana.

La finalità del documento è quindi quella di esporre in sintesi il processo di investimento adottato da SEFEA Impact, i risultati raggiunti, illustrando anche alcuni progetti di investimento finanziati e concludendo con alcune considerazioni, anche sulle difficoltà riscontrate. Ci auguriamo che esso possa essere di utilità per la promozione di modelli di business che perseguano i medesimi valori e obiettivi di SEFEA Impact.

1. SEFEA IMPACT SGR: NASCITA E SVILUPPO

SEFEA IMPACT SGR SpA (di seguito "SEFEA Impact") è una Società di Gestione del Risparmio, fondata nel 2016 e autorizzata da Banca d'Italia nel 2017, dedicata alla istituzione, promozione e gestione di fondi di investimento chiusi EuVECA¹ che adottano esclusivamente una strategia di *Impact Investing*.

Per Impact Investing si intende "*investimenti in imprese, organizzazioni e fondi realizzati con l'intento di generare un impatto sociale e ambientale misurabile e in grado, allo stesso tempo, di produrre un ritorno economico per l'investitore*"².

SEFEA Impact è nata grazie alla forte collaborazione tra SEFEA Holding S.C. e il mondo delle Fondazioni Italiane, in primis della Fondazione con il Sud e della Fondazione Comunità di Messina, che hanno sposato da subito il progetto.

SEFEA Holding S.C. è una società cooperativa italiana fondata nel 2002 su iniziativa delle principali istituzioni finanziarie alternative e sociali europee con l'obiettivo di promuovere e sostenere lo sviluppo della finanza etica in Europa, a supporto della Federazione Europea delle Banche Etiche ed Alternative (FEBEA).

La Fondazione Comunità di Messina è nata nel 2010 dalla collaborazione di alcune delle principali reti di ricerca sociale, educativa, istituzionale e scientifica del suo territorio e di importanti attori e reti sociali nazionali e internazionali. Lo scopo della Fondazione è promuovere lo sviluppo umano, innovando e promuovendo la crescita delle connessioni tra il sistema educativo, il sistema di welfare, il sistema di produzione, la fornitura di conoscenza (incluso quella tecnologica) e le abilità tradizionali delle comunità locali.

¹ Fondi istituiti sulla base del Regolamento (UE) n. 345/2013 relativo ai fondi europei per il venture capital

² GIIN - Global Impact Investing Network, 2018. Annual Impact Investor Survey

La Fondazione con il Sud è un ente non profit privato nato il 22 novembre 2006 dall'alleanza tra le fondazioni di origine bancaria e il mondo del terzo settore e del volontariato, per promuovere l'infrastrutturazione sociale del Mezzogiorno, cioè percorsi di coesione sociale e buone pratiche di rete per favorire lo sviluppo del Sud d'Italia.

In particolare, la Fondazione sostiene interventi "esemplari" per l'educazione dei ragazzi alla legalità e per il contrasto alla dispersione scolastica, per valorizzare i giovani talenti e attrarre "cervelli" al Sud, per la tutela e valorizzazione dei beni comuni (patrimonio storico-artistico e culturale, ambiente, riutilizzo sociale dei beni confiscati alle mafie), per la qualificazione dei servizi socio-sanitari, per l'integrazione degli immigrati, e in generale per favorire il welfare di comunità.

Inoltre, l'avvio delle attività di SEFEA Impact è stato fortemente incoraggiato dal settore italiano dell'economia sociale, con l'ingresso nel capitale azionario di attori come la Fondazione Peppino Vismara e più recentemente, da società come CFI - Cooperation Finance Company e CGM Cooperative Group. SEFEA Impact è riuscita così a perseguire attivamente l'intenzione di dare rilevanza al terzo settore italiano all'interno del proprio capitale azionario e a creare una società con una compagine sociale parzialmente atipica rispetto ai tradizionali modelli di gestione del capitale di rischio, ma rappresentativa della realtà a cui appartengono le società che la SGR vuole supportare.

Inoltre SEFEA Impact ha avviato collaborazioni con altri importanti attori per lo sviluppo del settore dell'economia sociale, come testimoniato dalla convenzione con Cooperfidi, che garantirà il finanziamento concesso da SEFEA Impact a società già capitalizzate con il proprio intervento e dall'accordo di collaborazione con Invitalia, che intende promuovere l'integrazione tra i suoi prestiti agevolati all'economia sociale italiana con gli strumenti di investimento ad impatto offerti da SEFEA Impact al fine di ottimizzare e rendere più

efficace il supporto offerto allo sviluppo delle imprese con finalità di utilità sociale che operano in Italia.

In linea con gli obiettivi dei fondatori, la missione di SEFEA Impact è quindi quella di "Diffondere un approccio di investimento a impatto in grado di generare cambiamenti positivi per il benessere delle comunità, inserendo tra i suoi criteri di investimento, accanto a un equo ritorno economico, l'espansione delle capacità delle persone, del "capitale sociale" e della sostenibilità ambientale, come opportunità fondamentali per creare valore".

2. IL FONDO SOCIALE SÌ – SOCIAL IMPACT

Il primo fondo lanciato da SEFEA Impact è il Fondo "Sì -Social Impact" con lo scopo di *"sviluppare un settore di imprese capaci di fornire, in maniera sostenibile nel lungo termine, risposte adeguate ai bisogni della società generando consapevolmente un impatto sociale positivo misurabile"*.

Nella selezione dei propri investimenti per conto del Fondo Sì, la SGR, adottando una strategia di Impact Investing, cioè effettua investimenti in società che generano sia rendimenti economici e finanziari che un impatto quantificabile a livello sociale. Laddove con il termine "sociale" si intende, con un'accezione ampia, tutto ciò che concerne la vita e i problemi della società e dei suoi componenti: sociali in senso stretto, ma anche ambientali e culturali.

Il Fondo Sì intende diventare quindi un laboratorio di imprenditoria sociale, capace di selezionare, incentivare e promuovere modelli di business di innovazione sociale.

La strategia di investimento adottata prevede pertanto che le società target siano imprese, operanti in diversi settori, in grado di produrre profitti e con un business model avviato. Esse devono – in modo pienamente consapevole - generare un impatto sociale positivo sui

loro beneficiari di riferimento. Inoltre i progetti sostenuti devono avere caratteristiche che ne consentano la scalabilità e/o replicabilità.

Più nello specifico la SGR investe le risorse del Fondo in operazioni caratterizzate dai seguenti elementi:

- Forma giuridica: 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.
- Misurazione dell'impatto: il progetto deve dimostrare la capacità di misurare gli impatti ottenuti.
- Dimensione società target (come da normativa EuVECA):
 - non è ammessa alla negoziazione su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione quali definiti all'articolo 4, paragrafo 1, punti 21 e 22, della direttiva 2014/65/UE del Parlamento europeo e del Consiglio, e impiega fino a 499 dipendenti;
 - è una piccola o media impresa quale definita all'articolo 4, paragrafo 1, punto 13, della direttiva 2014/65/UE, quotata su un mercato di crescita delle PMI quale definito all'articolo 4, paragrafo 1, punto 12, di tale direttiva.
- Tipologia di progetti: operazioni di sviluppo o espansione aziendale, consolidamento o riorientamento delle attività, fusioni o acquisizioni, spin-off.
- Sostenibilità: i progetti sostenuti devono mostrare una chiara sostenibilità economico-finanziaria, assicurando il rimborso dell'investimento e un rendimento. Il tasso di rendimento e le modalità di rimborso verranno valutati caso per caso, tenendo conto delle specifiche caratteristiche di ciascun progetto.
- Localizzazione: i progetti devono essere localizzati in Italia.

SEFEA Impact, nella gestione del Fondo, privilegia società che operano nei seguenti 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
- Turismo sociale e sostenibile
- Mobilità sostenibile

e, in particolare, in progetti che tengano in considerazione i seguenti aspetti:

- Promozione dell'inclusione culturale, economica e sociale 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)

3. IL PROGETTO EUROPEO EASI

SEFEA Impact è beneficiaria del programma europeo "EaSI – *transaction cost support for social enterprise finance*" che prevede l'erogazione di un contributo da parte della Commissione Europea a copertura dei costi di transazione sostenuti da SEFEA Impact per l'attività di valutazione e implementazione di investimenti, di ammontare inferiore a 500.000 Euro, in società il cui scopo è la generazione di impatto sociale. L'obiettivo del progetto è quello di permettere alle realtà che svolgono attività di impatto sociale di accedere a risorse e know how per lo sviluppo dei loro progetti e, di conseguenza, promuovere la crescita dell'economia sociale in Italia.

Con lo scopo di presentare il modello operativo riadattato e sperimentato da SEFEA Impact per l'implementazione di questo progetto e i risultati raggiunti, nelle seguenti sezioni vengono presentati: il processo di investimento adottato da SEFEA Impact e alcuni esempi di società ad elevato impatto socio-ambientale in cui SEFEA Impact ha deciso di investire.

3.1. Il processo di investimento

Il processo di investimento adottato da SEFEA Impact con riferimento alla valutazione di progetti il cui ammontare è inferiore a 500.000 Euro può essere sintetizzato nelle seguenti fasi:

1.Scouting: Riferita all'identificazione e raccolta delle opportunità di investimento che può avvenire in modo "diretto" o "indiretto". Lo scouting "diretto" avviene attraverso i seguenti strumenti di informazione:

- sito web aziendale, dove i servizi della società sono descritti nei particolari e vengono specificati tutti i dettagli

necessari alla società target per permetterle di valutare la propria ammissibilità: strategia dei Fondi, criteri e processo di investimento, criteri di esclusione. Un form online è infine dedicato alla raccolta delle candidature da parte delle potenziali società target. Vengono anche forniti i contatti aziendali per permettere un rapporto diretto con l'Ufficio Investimenti;

- Deck: documenti di presentazione ufficiale della Società e dei suoi servizi, tarati a seconda degli interlocutori, da utilizzarsi negli incontri ed eventi promozionali;
- Video promozionali della società per presentare sinteticamente i principali risultati raggiunti, le esperienze sostenute e i social network utilizzati a supporto delle attività di promozione dei temi della finanza e dell'economia sociale.

Lo scouting "indiretto" avviene con riferimento alle attività di marketing svolte dalle reti territoriali dell'economia sociale e dai partner strategici di SEFEA Impact, che sono incoraggiati a segnalare progetti meritevoli.

In particolare è stato rilevato che gli strumenti preferenziali attraverso cui le controparti entrano in contatto con SEFEA Impact sono: candidatura "formale" del proprio progetto attraverso la compilazione del formulario presente nel sito di SEFEA Impact o "non formale" attraverso la presentazione delle proprie proposte di investimento via mail o in occasione di eventi o incontri dedicati ai temi dell'investimento ad impatto sociale.

In questa fase le candidature vengono quindi raccolte e registrate nel database di SEFEA Impact permettendo già di constatare quale potrebbero essere di maggiore interesse per il Fondo.

2.FIRST SCREENING: Fase che comprende la valutazione dell'idoneità del beneficiario, la negoziazione ed eventualmente la

firma delle condizioni generali dell'investimento con la controparte (*Termsheet*).

Qualsiasi sia la modalità con cui una potenziale società target entri in contatto con SEFEA Impact, la stessa viene invitata a compilare ed inviare una cd. candidatura attraverso il formulario predisposto nel sito web della SGR con la finalità di raccogliere una prima serie di dati, necessari per una prima valutazione e selezione delle società target. Le controparti, la cui candidatura è stata raccolta, sono quindi inizialmente sottoposte a una fase di analisi per valutarne l'ammissibilità, ossia il rispetto dei requisiti minimi per permettere la a SEFEA Impact di effettuare l'investimento in accordo con le proprie Politiche Interne (forma legale adeguata all'investimento in equity, localizzazione del progetto in Italia, chiara generazione d'impatto sociale positivo, assenza di procedure concorsuali, bancarotta o accordi di ristrutturazione del debito in atto) e se l'investimento richiesto dalla controparte sia quantificabile in ammontare pari o inferiore a 500.000 Euro. Quest'ultimo requisito viene in particolare verificato sia considerando la richiesta formale della società candidata (il formulario sul sito web prevede una specifica domanda a tal proposito) sia grazie a una prima valutazione della dimensione economica e finanziaria della società e del progetto di investimento svolta dall'Ufficio Investimenti. Tutte le candidate che rispettano questi requisiti sono dichiarate ammissibili e viene compilata una "Scheda di Ammissibilità".

Successivamente si procede con un'analisi più dettagliata delle società dichiarate ammissibili e valutate di interesse per il potenziale investimento del Fondo. Vengono quindi raccolte maggiori informazioni, richiedendo anche alle controparti materiale integrativo, approfondendo la dinamica economica-finanziaria dell'impresa e verificando gli ambiti generali in cui l'operazione andrebbe a generare degli impatti per i propri beneficiari e la comunità.

Viene quindi compilata una “Scheda di prefattibilità” presentata e discussa con l’Amministratore Delegato, che decide se procedere con le successive fasi di analisi. In tal caso viene anche redatta una Manifestazione di Interesse non vincolante, ovvero un accordo con la società target.

Qualora l’Amministratore Delegato approvi la proposta dell’Ufficio Investimento di procedere con l’iter di valutazione per i progetti di interesse selezionati, i risultati delle ulteriori analisi vengono sintetizzate in un documento (*Information memorandum*) e che contiene: descrizione della società target e del progetto di investimento; presentazione delle esigenze dell'azienda target; obiettivi di sostenibilità economica e finanziaria, strumenti di investimento utilizzato dal Fondo per realizzare l'investimento, valutazioni sull’impatto sociale generato ed eventuale piano d'impatto, che descrive il processo di gestione e misurazione degli impatti già adottati; eventuale assistenza tecnica organizzata in condivisione con l'obiettivo che definisce gli attori coinvolti, metodi, servizi, tempistica e possibili fonti di intervento (supporto nella gestione operativa e/o implementazione dei processi di gestione, monitoraggio degli impatti e organizzazione del gruppo sessioni di formazione ecc.).

3.APPROVAZIONE: *l’Information memorandum* viene condiviso per i pareri indipendenti del Comitato Investimenti (che risulta positivo solo quando l’intero comitato si dichiara favorevole) e del Risk Manager (che definisce le misure del rischio e quindi la consistenza dell’operazione: rischio finanziario, di controparte, di regolamento, operativo e di liquidità). Infine *l’Information Memorandum*, integrato da questi due pareri, viene inviato al CdA per la sua delibera, che può essere di accettazione, rifiuto o richiesta di maggiori informazioni.

4.DUE DILIGENCE³: Le attività di Due Diligence vengono svolte a seguito della delibera di accettazione da parte del CdA e prevedono la realizzazione di analisi approfondite che valutino aspetti specifici dell'intera società e vengono svolte anche con l'aiuto di professionisti esterni (esperti di settore, periti tecnici ecc.) in linea con il tipo di progetto analizzato e attraverso contratti di servizio. L'Ufficio Investimenti prepara un piano di Due Diligence che si sviluppa nelle sezioni riportate di seguito.

- Due Diligence d'Impatto: volta ad indagare l'aspetto di impatto sociale e ambientale che caratterizzano le attività della società in particolare per comprendere: l'attuale livello di generazione di impatto, il suo potenziale di sviluppo grazie all'intervento di SEFEA Impact e il livello di implementazione di processi interni di misurazione dell'impatto, qualora questi siano già presenti. In particolare l'Impact Manager prepara un Piano di Impatto in accordo con la società target per l'implementazione del processo durante il periodo di investimento che assicuri il coinvolgimento degli stakeholder della società e dove vengono definiti gli indicatori per la misurazione dell'impatto generato (con un mix di indicatori di output e outcome).
- Due Diligence tecnica e tecnologica: Volta a verificare l'innovazione e la solidità del prodotto/servizio offerto dalla società e sul quale è basato il suo potenziale di sviluppo (probabilità di generare proprietà intellettuale, solidità e scalabilità del progetto, piano di prodotto, tempo e area di sviluppo affinché il prodotto possa essere immesso nel mercato).

³ Nel processo di investimento originario adottato da SEFEA Impact la fase di "Due Diligence" precedeva quella di "Approvazione" da parte del Cda e le prime operazioni di investimento seguono ancora questo approccio. Tuttavia il modello è stato rivisitato durante l'implementazione del progetto EaSI per consentire una maggiore efficienza con riferimento a operazioni di investimento di ammontare limitato (inferiori ai 500.000 Euro).

- Due Diligence di Business: con lo scopo di verificare che il mercato al quale il prodotto è rivolto sia abbastanza capiente e potenzialmente interessato (per numero e dimensione dei competitors e di consumatori).
- Due diligence legale, fiscale e contabile: Verifica che la società abbia sempre rispettato obblighi normativi e regolamentari, adempiuto a vincoli contrattuali, redatto documentazione contabile corretta e veritiera e ottemperato agli obblighi fiscali e civilistici.
- Due diligence organizzativa: analizza la struttura organizzativa della società target e il livello di necessità di assistenza tecnica in modo da preparare un piano di assistenza tecnica condiviso dagli attori coinvolti, metodo e tempistica di erogazione dei servizi, obiettivi intermedi e finali da raggiungere e procedure di monitoraggio.

5.FINALIZZAZIONE: Nel caso di esito positivo dell'attività di Due Diligence, l'Amministratore Delegato procede a finalizzare l'investimento perfezionando i contratti di investimento e/o di finanziamento all'interno dei quali sono indicati anche gli obiettivi che il beneficiario deve raggiungere dal punto di vista economico, finanziario, organizzativo e socio-ambientale così come gli eventuali servizi che SEFEA Impact si impegna a fornire.

6.MONITORAGGIO: SEFEA Impact svolge una costante attività di monitoraggio sull'attività e sui risultati (economici e sociali) raggiunti dalla società investita durante il periodo di investimento, verificando il rispetto delle previsioni contrattuali e intervenendo prontamente, laddove si rendano necessari interventi correttivi per assicurare il successo dell'operazione e/o per tutelare l'investimento effettuato dal Fondo.

7.DISINVESTIMENTO: Al momento predeterminato dell'uscita di SEFEA Impact dalla compagine societaria, il raggiungimento degli obiettivi prefissati viene verificato nuovamente e l'uscita viene

attuata secondo la modalità predefinita (riacquisto delle quote o delle azioni da parte degli altri investitori, accordi con strumenti italiani a supporto della Cooperazione, vendita attraverso portali di crowdfunding, vendita diretta sul mercato).

3.2. Il processo di valutazione di impatto sociale



La valutazione e misurazione dell'impatto sociale generato è uno dei compiti che contrattualmente la controparte investita deve svolgere. Il processo adottato è in linea con le migliori pratiche a livello internazionale e basata sull'implementazione di un processo (Impact Management and Measurement, IMM), che si sviluppa in

cinque fasi e inizia con l'identificazione degli obiettivi sociali, passa attraverso l'analisi di tutti gli attori coinvolti nel raggiungimento degli obiettivi, la definizione degli indicatori di misurazione, l'applicazione di questi per verificare gli obiettivi raggiunti e in conclusione la comunicazione dei risultati ai principali stakeholder, con una funzione strategica e al fine di ottenere input utili all'eventuale revisione del processo di creazione di valore.

SEFEA Impact si assicura che ogni società target implementi il processo di valutazione d'impatto, che è simile a quello che adottano essa stessa e il suo Fondo. In questo modo la controparte può divenire progressivamente completamente consapevole della connessione causale tra obiettivi, attività svolte per raggiungerli e impatto generato e di conseguenza garantire che il perseguimento di impatti sociali positivi diventi una parte integrante della cultura dell'organizzazione e che venga mantenuta nel lungo termine, anche dopo il disinvestimento del Fondo.

L'implementazione di questo processo è anche utile per le imprese sociali in quanto: permette un maggiore coinvolgimento degli stakeholder e un'analisi più accurata dei bisogni dei consumatori, favorendo una migliore offerta di prodotto e servizio, una maggiore reputazione e fidelizzazione e, pertanto, un più ampio vantaggio competitivo. Permette inoltre un migliore allineamento tra attività e mission raggiungendo un più alto grado di efficacia ed efficienza e la possibilità di sviluppare una rete e collaborazioni con soggetti operanti nell'economia sociale.

3.3. Progetti di investimento: Alcuni esempi

Seguendo il processo appena illustrato, che è applicato a tutte le potenziali società target e grazie anche al contributo ottenuto con la partecipazione al programma europeo EaSI, SEFEA Impact è stata in grado di investire in otto società - beneficiarie di un investimento di ammontare inferiore a 500.000 Euro - che svolgono progetti ad elevato impatto sociale e/o ambientale in differenti settori. Alcune di queste sono di seguito presentate.

TONNARA DELL'ORSA srl

Settore: Turismo responsabile e promozione culturale

Località: Palermo, Sicilia

Ammontare investito: 340.000 Euro



La società ha vinto un bando per la riqualificazione e la gestione di un edificio storico risalente al 1300 nel Comune di Cinisi (PA). Il progetto prevede interventi culturali, sociali e ambientali per raggiungere un obiettivo molto ampio che coinvolge

l'intera comunità locale, ossia la promozione di stili di vita sostenibili, consumo critico, protezione dell'ambiente e delle risorse locali. I maggiori impatti individuati si riferiscono a: aumento dell'offerta culturale ed educativa nel territorio di Cinisi e dei comuni limitrofi; aumento dell'utilizzo pubblico di spazi di alto valore culturale con conseguente riappropriazione del patrimonio storico-culturale da parte della comunità e aumento della consapevolezza e della conoscenza delle problematiche correlate alla tutela dell'ambiente e del consumo sostenibile.

RIESCO Cooperativa sociale

Settore: Inserimento lavorativo di soggetti svantaggiati in attività di catering

Località: Padova, Veneto

Ammontare investito: 500.000 Euro



La società si occupa di attività collettive di catering e banchetti, promuovendo l'inserimento lavorativo di persone svantaggiate. Grazie all'investimento di SEFEA Impact la cooperativa ha effettuato interventi

infrastrutturali per migliorare la propria struttura produttiva e, di conseguenza, aumentare i posti di lavoro di soggetti in stato di svantaggio. Gli impatti che la cooperativa genera fanno riferimento a: miglioramento della qualità della vita di persone svantaggiate incluse nella cooperativa; promozione di crescita dell'economia sociale locale (agricoltura biologica e sociale) attraverso lo sviluppo di una filiera corta (utilizzo di fornitori locali) e infine maggiore sensibilità verso

un'alimentazione sana e sostenibile attraverso la proposta di pasti sani e stagionali e il rafforzamento della linea di produzione BIO.

GESCO Cooperativa sociale

Settore: mobilità sostenibile e integrazione lavorativa di soggetti svantaggiati

Località: Napoli, Campania

Ammontare investito: 500.000 Euro



GESCO si impegna a sviluppare l'unico servizio di car sharing elettrico a Napoli, attraverso la collaborazione con partner che consentano anche l'inserimento lavorativo di persone svantaggiate. Impatti sociali e ambientali importanti sono: la riduzione dell'inquinamento grazie alla diffusione di veicoli elettrici; l'incentivazione nella scelta di mezzi di mobilità urbana all'insegna di maggiore sostenibilità; l'aumento dell'inserimento lavorativo di persone svantaggiate attraverso cooperative che gestiscono servizi ausiliari (call center, manutenzione veicoli, ecc.).

OPEN OLTRE INNOVATION HUB srl

Settore: educazione sociale e promozione di innovazione digitale

Località: Catanzaro, Calabria

Ammontare investito: 499.900 Euro



Oltre Open Innovation Hub s.r.l. è una Start-up innovativa il cui obiettivo è la fornitura di servizi avanzati nei settori dell'Open Innovation e della Trasformazione digitale. Fondata nel 2017 svolge

attività di consulenza strategica integrata e innovativa rivolta a start-up e PMI a vocazione sociale, offre programmi e interventi educativi, corsi di progettazione, Talent Camp e moduli di formazione digitale rivolti a studenti e giovani in collaborazione con le istituzioni, università e fondazioni di origine bancaria per incoraggiare l'aggiornamento delle competenze e l'inclusione dei giovani nelle imprese del Sud Italia, al fine di ridurre la "fuga dei cervelli" verso il Nord.

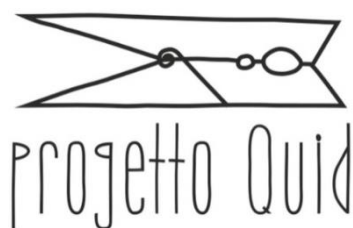
Organizza inoltre eventi e incontri di sensibilizzazione su sostenibilità, economia civile, innovazione sociale e investimenti a impatto e lavora in stretta sinergia con realtà locali, nazionali e internazionali (attive nei settori dell'istruzione, studi economici e sviluppo locale, ricerca applicata, tecnologia trasferimento, equità e finanza etica, gestione degli incubatori) per la generazione di importanti benefici e valore sociale condivisi dalla comunità.

QUID Cooperativa Sociale

Settore: Integrazione lavorativa di soggetti svantaggiati in attività di moda sostenibile

Località: Verona, Veneto

Ammontare investito: 499.500 Euro



L'attività è finalizzata alla creazione di capi di abbigliamento made in Italy, recuperati localmente e lavorati dalla mano di donne con un passato di fragilità, con produzione a marchio

proprio (Progetto Quid) e produzione di terzi. Gli abiti sono realizzati con le rimanenze di tessuti derivati dalle grandi catene della moda e consentono lo sviluppo del settore etico della moda. L'obiettivo dell'investimento è consentire l'espansione del business esistente attraverso l'apertura di nuovi negozi monomarca che garantiranno una maggiore redditività aziendale e che consentano l'inclusione di figure con diversa professionalità. Pertanto gli impatti sono sia di carattere sociale - Quid assume persone con una storia di fragilità, che appartengano alle categorie svantaggiate e protette secondo la legge o che abbiano una storia personale difficile - che ambientale perché per la sua produzione Quid utilizza tessuti di fine serie o eccedenze di produzione, offrendo una seconda possibilità ai materiali tessili ed evitando problemi ambientali e i costi derivanti dalla loro eliminazione consentendo lo sviluppo del settore della moda etnica.

CONSORZIO SOL.E Cooperativa sociale

Settore: promozione sociale e sviluppo sostenibile territoriale locale

Location: Messina, Sicilia

Ammontare investito: 340.000 Euro

Consorzio SOL.E. come partner del progetto CAPACITY del Comune di Messina promuove iniziative di innovazione sociale nell'area di Messina, attraverso la rigenerazione urbana della città e implementa una strategia integrata costruita all'interno di paradigmi di sviluppo umano. Gli obiettivi principali delle sue attività sono: valorizzare gli immobili esistenti per la creazione di un centro per la socializzazione e la sperimentazione del benessere della comunità, soddisfare le esigenze abitative di una parte debole della popolazione, riqualificare parte della città dove il degrado crea contesti di abbandono e generare redenzione sociale e lavorativa.

ECOS-MED Cooperativa Sociale

Settore: promozione sociale ed economica territoriale e integrazione lavorativa di soggetti svantaggiati

Località: Messina, Sicilia

Ammontare investito: 340.000 Euro

EcosMed è una cooperativa sociale che interviene con un approccio multidisciplinare per contrastare le numerose e complesse dimensioni della fragilità umana e sociale che caratterizzano l'area dello Stretto di Messina. La cooperativa ha competenze finanziarie, amministrative, architettoniche e sociali e offre anche collocamento per le persone svantaggiate.

La cooperativa opera in molteplici aree, ognuna delle quali genera impatti significativi a livello sociale e ambientale, volte a migliorare le condizioni di vita delle persone e della comunità. I più importanti sono: supporto per l'inclusione socio-abitativa e socio-occupazionale dei soggetti più deboli; la lotta alla povertà, in particolare neonatale, il sostegno all'imprenditorialità e al lavoro autonomo; la diffusione di fonti energetiche pulite; la creazione di spazi di socializzazione e la riqualificazione urbana e paesaggistica.

4. CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

La partecipazione al programma "*EaSI – Transaction costs support for social enterprise finance*" è stata un'opportunità rivelatasi di grande importanza in quanto SEFEA Impact ha avuto la possibilità di rivisitare il proprio modello operativo sperimentando una versione che fosse adatta all'applicazione a realtà di minori dimensioni, in coerenza con le caratteristiche delle controparti più rappresentative del mercato dell'economia sociale italiana.

Il risultato è stato il raggiungimento di un processo convalidato più flessibile e "snello", che permette una maggiore efficienza ed efficacia delle attività svolte da SEFEA Impact e che le ha consentito di investire in società di modeste dimensioni meritevoli, con una missione ad impatto positivo sociale e ambientale importante.

Certamente il processo di adattamento e la ricerca di un equilibrio tra le esigenze del Fondo e le direttive poste dal Progetto EaSI non è stato scevro di complicazioni se si considera il variegato mercato dell'economia sociale italiano. Esso infatti si compone in particolare di realtà di piccole dimensioni, talvolta sottocapitalizzate e con stabilità finanziaria incerta, che spesso hanno difficoltà di accesso a capitale di debito e ancor più di rischio. Inoltre in esse si riscontra in molti casi una maggiore destrutturazione interna rispetto alle realtà profit "pure" e maggiore attenzione posta al versante pratico delle attività svolte piuttosto che organizzativo e rendicontativo. Questo rende sovente più difficoltoso l'ottenere rapidamente informazioni utili ai fini della valutazione dell'investimento influenzando sicuramente sulla velocità del processo di analisi e sulla possibilità di finalizzare un numero maggiore di operazioni.

Proprio per questo motivo SEFEA Impact ha elaborato un modello di intervento che oltre alle risorse finanziarie, prevede l'offerta di una serie di servizi tecnici di accompagnamento (supporto organizzativo, elaborazione di Business Plan, percorsi formativi per sviluppo di

modelli di valutazione di impatto sociale), che consentano il raggiungimento di una situazione di sostenibilità di lungo periodo e resilienza del business delle partecipate.

Un'altra criticità riscontrata è stata l'impossibilità di poter offrire supporto a molte realtà, pur a fronte di progetti ad alto potenziale di impatto sociale e ambientale. Infatti le Politiche di investimento adottate dal Fondo - che si trova esso stesso nella fase iniziale del suo sviluppo - sono condizionate dal suo approccio generalista e non possono che prevedere che l'investimento con strumenti di equity e quasi equity e quote di minoranza, avvenga in società che abbiano già raggiunto un certo grado di maturità e stabilità finanziaria, non ritenendo pertanto le start up come prioritario target in questa fase.

Tuttavia queste realtà, start up a vocazione sociale che perseguono progetti di innovazione sociale e di tutela ambientale, sono in forte aumento nel panorama sociale italiano considerando anche il crescente interesse dello Stato e di tutta la comunità nell'incentivare iniziative che consentano uno sviluppo sostenibile. È pertanto certamente necessario elaborare nuovi interventi ad hoc, possibilmente specializzati nei diversi settori di intervento, a supporto della crescita di queste realtà.

Per quanto riguarda invece la misurazione di impatto: molte imprese sociali sono ben coscienti del loro importante contributo alla generazione di impatto sociale, ma si riscontra ancora in molte la mancanza della consapevolezza dell'importanza di un solido approccio teorico e della valutazione dell'impatto stesso. La maggior parte di esse si concentra ed è oberata dal "fare", senza tuttavia impegnarsi a misurare e comunicare agli stakeholder, in modo obiettivo, il risultato raggiunto. È necessario invece sia compreso che questo aspetto è centrale e diventa sempre più essenziale sia in risposta a requisiti normativi, considerando gli ultimi sviluppi in tema di reporting non finanziario, sia affinché la società intera possa comprendere il potenziale del settore dell'economia sociale.

Per questo motivo, l'assistenza fornita da SEFEA Impact per lo sviluppo di un metodo che consente la misurazione dell'impatto socio-ambientale generato, che per essere finalizzato si concretizza in frequenti confronti reciproci, anche consultando professionisti in materia, rielaborazioni e sperimentazioni, rappresenta un valore aggiunto fondamentale dei servizi offerti.

In conclusione, possiamo certamente affermare che l'intervento di SEFEA Impact in molte di queste realtà, consentito grazie al supporto europeo, è stato cruciale per il loro sviluppo, dal momento che si tratta di entità che difficilmente avrebbero altrimenti avuto accesso al mercato del capitale. Gli interventi di SEFEA Impact hanno anche reso le proprie partecipate patrimonialmente più solide e quindi finanziabili dalle banche e dagli altri potenziali investitori, consentendo così la scalabilità e replicabilità dei progetti e quindi l'aumento del potenziale dell'impatto sociale generato.

In questo modo SEFEA Impact contribuisce allo sviluppo di un settore, quello dell'economia sociale italiana, la cui importanza e potenziale di crescita per il perseguimento di uno sviluppo sostenibile - considerando l'integrazione tra la dimensione sociale, ambientale ed economica - è essenziale e ci si augura venga sempre più riconosciuto e incoraggiato dall'intera società.

Rapporto realizzato da:

Sefea Impact SGR SPA

Questa pubblicazione ha ricevuto il sostegno finanziario del programma dell'Unione europea per l'occupazione e l'innovazione sociale "EaSI" (2014-2020). Per ulteriori informazioni, consultare: <http://ec.europa.eu/social/easi>.

Le informazioni contenute in questa pubblicazione non riflettono necessariamente la posizione ufficiale della Commissione Europea.