

globalsocialventure

COMPETITION

Haas School of Business
at UC Berkeley

Columbia Business School

London Business School

The Goldman Sachs
Foundation

GSVC Social Impact Assessment

Monetizzare il Valore Sociale e Social Return on Investment (SROI)

1. Che cos'è il SROI?

Social Return on Investment (SROI) è un concetto sviluppato per misurare sia il tradizionale valore economico generato dall'impresa così come quello sociale.

Esso è un modo per quantificare in termini economici il valore sociale o ambientale non-finanziario generato da un'impresa.

Dato che questa visione di valore che considera anche il ritorno sociale di un investimento ("Blended Value") è ancora relativamente nuova, le metodologie per quantificare il SROI sono ancora in corso di evoluzione. Ad oggi non esistono quindi metodologie standard in questo campo.

Perciò la determinazione del valore sociale dell'impresa non è sempre facile. Tale valore sociale creato può talvolta essere di tipo più qualitativo, dunque più difficile da monetizzare, oppure potrebbero sorgere diverse visioni su come il valore attuale creato possa essere quantificato in termini economici.

Nonostante questi problemi tuttora sussistano, sono stati compiuti molti sforzi in questa direzione al fine di quantificare e monetizzare il valore sociale generato da imprese e organizzazioni non profit con forte orientamento sociale.

I team candidati alla Global Social venture Competition sono tenuti a includere una analisi che quantifichi il valore sociale generato dalla propria impresa nel proprio business plan.

Come detto, non esistendo una metodologia standard che quantifichi il SROI, ciascun team è invitato a ipotizzare modelli innovativi di quantificazione di tale valore, basandosi su schemi e linee guida esistenti.

2. Perché Monetizzare?

L'analisi del Social return on investment è usata per:

- Conferire credibilità al progetto;
- stabilire le misure usate per valutare il successo e l'effettività dell'impatto sociale;
- facilitare la pianificazione e la comunicazione del proprio progetto agli investitori;
- stimolare e facilitare il flusso di capitali;
- attrarre un più ampio target di investitori presenti sul mercato.

3. Come calcolare il SROI?

Dal punto di vista logico esistono almeno 5 passaggi per calcolare il SROI.

Di seguito viene presentata l'analisi del SROI presentata dall'impresa Developing Power, vincitrice nel 2003 del premio speciale come migliore SROI analysis.

Example: Developing Power

Developing Power's value proposition is to break the cycles of poverty through electricity and capacity building. The primary benefits from access to electricity include improved education, human health, communication and entertainment, comfort, protection, convenience, and productivity.

Step 1: Definire gli output

Innanzitutto, immagina quali output della tua impresa possono essere considerati più importanti o risultano essere più inclini ad essere misurati in quanto driver di impatto sociale (es: il numero di prodotti venduti; il numero di persone assunte ecc...). Per calcolare il tuo SROI, puoi limitare i tuoi output a quelli più importanti o quelli per i quali è possibile raccogliere i dati con maggiore precisione.

One of Developing Power's desired outcomes was an increase in productivity. Approximately 20% to 30% of people in the developing world operate a business from their homes, and the use of electricity for electric lighting and mechanical devices can significantly enhance the productivity of home businesses or microenterprises. They identified a study in the Philippines that indicated that with electricity, small businesses typically operate *two more hours per day* compared to businesses without electricity. The main outputs for Developing Power were the numbers of households or businesses to whom they could provide electricity. Now they could also include increases in productivity as one of the tangible benefits of the houses or business being powered.

Step 2: Monetizzare: tradurre gli output in un valore monetario ove possibile.

A questo punto è necessario identificare quei dati che permettano di quantificare in termini monetari ciascuno degli output selezionati.

Qual è il valore di un pannello solare in termini di energia salvata? Qual è il risparmio per la società conseguente all'assunzione di persone disoccupate in termini di riduzione di sussidi e incremento di tasse pagate?

Per determinare tali valori dovrai utilizzare dati reperiti presso fonti esterne alla tua azienda (proxy data). Questi dati sono reperibili presso ONG, pubblicazioni da parte del Governo, riviste specializzate e qualsiasi tipo di ricerca inerente al campo d'azione del progetto che si desidera presentare. Tali dati sono fondamentali per ottenere informazioni utili rispetto all'andamento del settore in cui si desidera inserirsi e di conseguenza per determinare il proprio impatto sociale.

Developing Power used a World Bank study on the benefits of electricity on rural households in the Philippines as a proxy when assessing the benefits of access to electricity for the community of Bahia, Brazil. To determine the monetary benefit of productivity increases caused by electricity, Developing Power took the information from the World Bank study on the Philippines, adjusted it for Bahia, Brazil and estimated a business in a non-electrified household could potentially increase its income by \$34 per month per household with access to electricity.

Step 3: Sviluppa il Social Cash Flow

Elabora un prospetto calcolando gli indici finanziari relativi ai benefici e ai costi sociali (Social Return on Investment; Social Net Present Value; Social Impact Return Ratio) utilizzando il tasso di attualizzazione più appropriato (illustra le modalità di determinazione di tale tasso).

Example: Developing Power's SROI

Social Return on Investment							
(in \$1,000 USD)							
	Year 1	Year 2	Year 3	Year 4	Year 5	...	Year 15
Number of Projects	1	2	3	5	8	...	85
Cumulative Number of Projects	1	3	6	11	19	...	456
Cumulative Number of Households Served	200	600	1,200	2,200	3,800	...	91,200
Social and Environmental Benefits							
Education and earning potential	\$0	\$0	\$0	\$0	\$62	...	\$11,294
Communication and entertainment	\$12	\$36	\$72	\$132	\$228	...	\$5,472
Productivity in home businesses	\$15	\$45	\$91	\$166	\$287	...	\$6,895
Productivity in households	\$34	\$101	\$202	\$370	\$638	...	\$15,322
Human health benefits	\$0	\$0	\$180	\$540	\$1,080	...	\$53,460
Environmental benefits	\$0	\$0	\$1	\$2	\$3	...	\$68
Total Social and Environmental Benefits	\$61	\$182	\$544	\$1,208	\$2,296	...	\$92,443
Operating and Capital Costs							
Total operating expenses	(\$143)	(\$190)	(\$240)	(\$314)	(\$413)	...	(\$15,328)
Capital expenditures	(\$175)	(\$350)	(\$446)	(\$744)	(\$1,050)	...	(\$11,156)
Total Operating and Capital Costs	(\$318)	(\$540)	(\$687)	(\$1,058)	(\$1,463)	...	(\$26,484)
Social Purpose Benefit Flow	(\$257)	(\$358)	(\$142)	\$150	\$833	...	\$65,959
Discount rate	11.71%						
NPV of Social and Environmental Benefits	\$93,454,572						
NPV of Project Costs	\$29,164,411						
Benefit-Cost Ratio	3.2						
Social Purpose Value	\$64,290,161						

Developing Power used their productivity data for both residential and business customers in the analysis above. They also included data for several other desired outcomes, including education, communication, health and environmental benefits. Taken together and multiplied over the 91,000 businesses and households Developing Power expects to electrify over 15 years, the resulting SNPV is \$93 million and the SROI is \$3.20 for each dollar invested in Developing Power.

Step 4: Qualora l'output sia puramente qualitativo illustrane l'importanza, la portata e i criteri per cui sia possibile prevederne la realizzazione

Developing Power also wrote:
Other benefits of electricity, which are more difficult to quantify but result from rural electrification projects, include greater levels of comfort, protection, and convenience. Access to credit through microfinance institutions has also shown to improve knowledge

of health and nutrition, empower women, and institute financial skills among customers. Whether realized within the home or in the community, these qualitative benefits may result in higher levels of confidence and peace and should not be disregarded.

Step 5: Elencare in maniera dettagliata le fonti utilizzate.

Tutte le fonti devono essere riferite in dettaglio a ciascuna fase della tua analisi del SROI.

4. Suggerimenti e raccomandazioni

- Utilizza un orizzonte temporale decennale. Questo rende più semplice per chi giudicherà i business plan confrontare le diverse proposte. Diversamente illustra per quale motivo tale pianificazione non può essere eseguita o possa non essere adeguata per la tua impresa;
- non misurare i benefici basandoti unicamente sulla valutazione del mercato:
Es: un produttore di caffè equosolidale ritiene che il valore sociale dell'attività consista nei 50 centesimi extra realizzati per confezione di caffè che i consumatori sono disposti a pagare. Egli dovrebbe piuttosto monetizzare i driver sociali come ad esempio la riduzione della fame e di malattia derivanti da un aumento dei salari;
- includi sia gli output positive che quelli negativi;
- nella quantificazione includi solo quegli output che possano essere attribuiti direttamente e in modo chiaro alla tua attività;
- è importante che il prospetto presentato sia realistico e realizzabile.