



**ISTITUTO PER
IL CREDITO
SPORTIVO**

**L'esperienza dell'Istituto
per il Credito Sportivo**

*La creazione congiunta di
valore economico e sociale*

Mauro Marsella

Responsabile Settore Pianificazione e Controllo

Milano, 5 maggio 2023





ISTITUTO PER
IL CREDITO
SPORTIVO

Banca di promozione e sviluppo dello **Sport** e della **Cultura**

con il mandato istituzionale di favorire la crescita del Paese secondo i principi di sostenibilità, responsabilità sociale e equità intergenerazionale



Leader nel finanziamento di Impiantistica sportiva

- Oltre 42.000 strutture riqualificate/costruite



Promotore di interventi ad alto impatto per il settore culturale

- Valorizzazione, riqualificazione, restauro, digitalizzazione del patrimonio artistico-culturale
- Sostegno agli investimenti dell'industria audiovisiva



Partner di riferimento di enti pubblici e imprese private

- Sviluppo di grandi e piccoli progetti nei settori Sport e Cultura, anche nell'ambito di meccanismi di **partenariato pubblico-privato**



Vettore di **Finanza di impatto**

facendo leva su **Fondi Speciali** di titolarità dello Stato
dati in gestione separata e gratuita all'Istituto

Offerta di finanziamenti a tassi agevolati
e copertura fino all'80% delle garanzie da
prestare sugli stessi finanziamenti

- **Fondo Contributi negli Interessi**
- **Fondo di Garanzia**
- **Fondo per la salvaguardia e la valorizzazione del patrimonio culturale**



Vettore di **Finanza Sostenibile**

Piano di Sviluppo Sostenibile 22-23

- **Social Bond** da 300 mln € (ott. 2022)
- **Piattaforma DELTA**: misurazione del **rischio ESG e dello SROI** (*Social Return on Investment*) di ogni progetto di investimento finanziato
- **Pricing ESG-Adjusted**: politiche di prezzo incentivanti per iniziative aventi impatti ESG positivi e rilevanti

Il sostegno dell'ICS al movimento sportivo No Profit

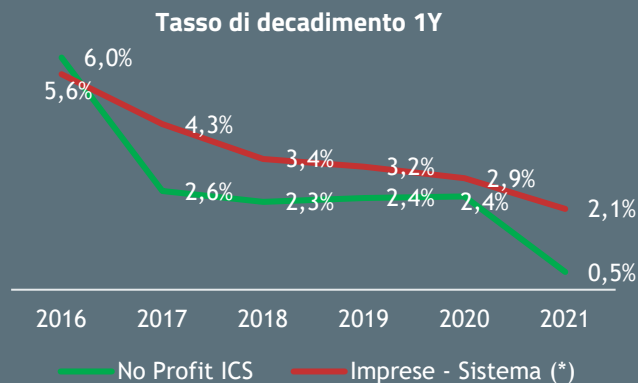
L'Istituto ha nel corso degli anni ha sostenuto attivamente il segmento No Profit sportivo

ICS supporta tutte quelle realtà che rappresentano la “base sociale” del movimento sportivo e che operano su tutto il territorio nazionale: **Associazioni Sportive Dilettantistiche e Società Sportive Dilettantistiche**. Un impegno che guarda al mondo dello sport italiano a partire dalla sua dimensione di base, di avviamento all'attività dei giovanissimi e alle piccole iniziative diffuse su tutto il territorio nazionale

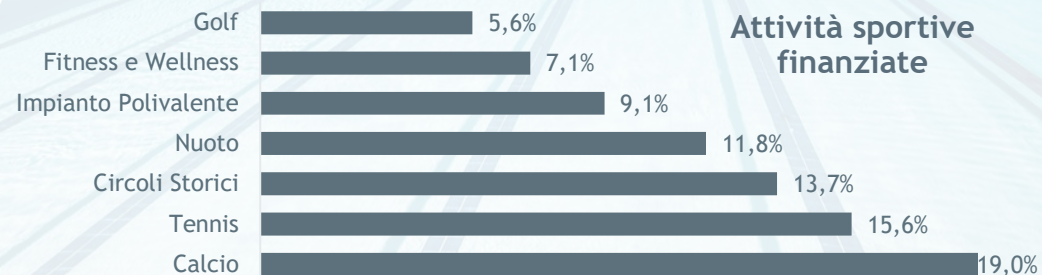
Il segmento No Profit contribuisce significativamente alla marginalità della banca con un profilo di rischio migliore rispetto alle imprese

38%

Del margine d'interesse dei mutui ICS del segmento privato è generato dal «No Profit»



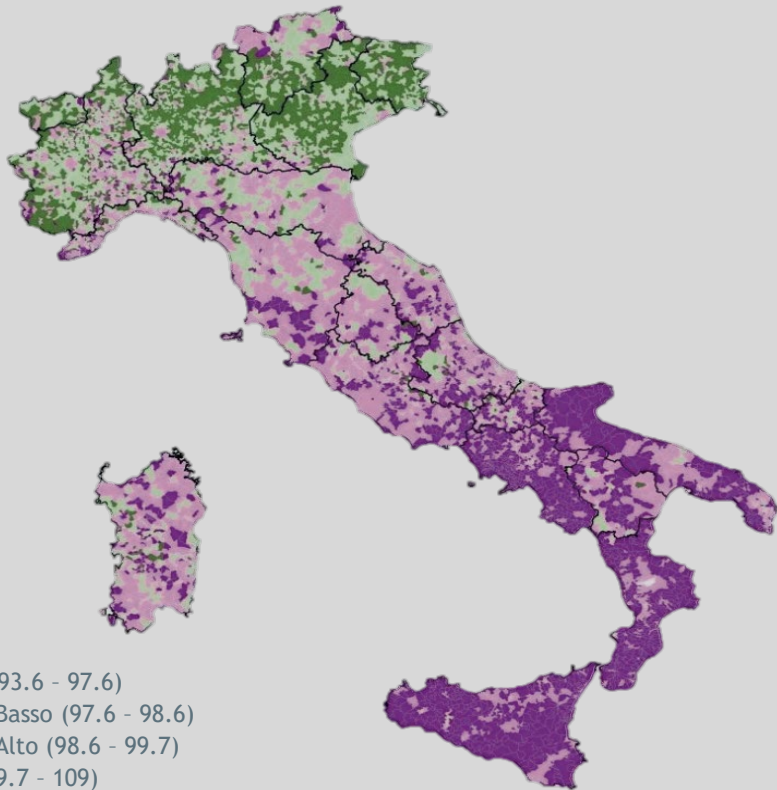
(*) Fonte, Outlook ABI-Cerved sui crediti deteriorati delle imprese, Gennaio 2023



L'impatto sociale **del No Profit**

Il segmento No Profit dell'Istituto genera un significativo impatto sociale diffuso su territori ad alta vulnerabilità sociale e materiale

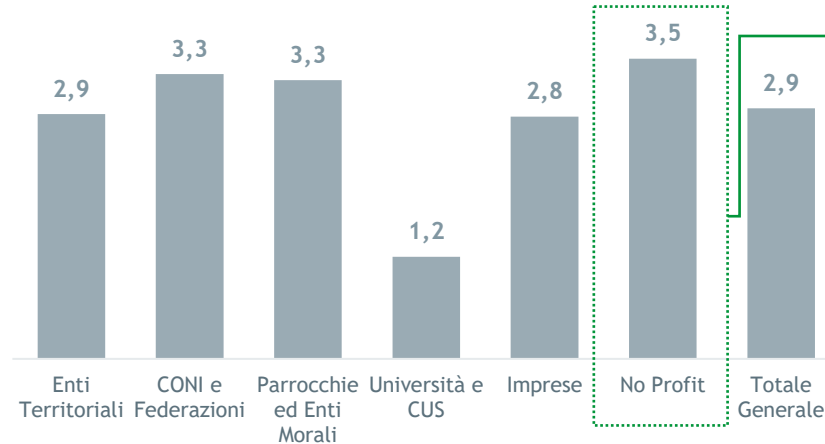
Distribuzione geografica indice di vulnerabilità sociale e materiale ISTAT



Legenda

- Basso (93.6 - 97.6)
- Medio-Basso (97.6 - 98.6)
- Medio-Alto (98.6 - 99.7)
- Alto (99.7 - 109)

SROI (Social Return on Investment) per tipologia di clientela ICS



I no profit ICS denotano uno SROI medio del **3,5**, superiore rispetto alle altre categorie di clientela della banca. **Il 78% degli impieghi no profit** beneficia territori a **medio-alta e alta vulnerabilità sociale e materiale**

L'indice di vulnerabilità sociale e materiale (IVSM) è un indicatore composito costruito attraverso la sintesi di sette indicatori riferiti alle dimensioni della vulnerabilità sociale e materiale dei territori

1. Incidenza percentuale delle famiglie monogenitoriali giovani (età del genitore inferiore ai 35 anni) o adulte (età del genitore compresa fra 35 e 64 anni) sul totale delle famiglie;
2. Incidenza percentuale delle famiglie con 6 e più componenti;
3. Incidenza percentuale della popolazione di età compresa fra 25 e 64 anni analfabeta e alfabeto senza titolo di studio;
4. Incidenza percentuale delle famiglie con potenziale disagio assistenziale, ad indicare la quota di famiglie composte solo da anziani (65 anni e oltre) con almeno un componente ultraottantenne;
5. Incidenza percentuale della popolazione in condizione di affollamento grave, data dal rapporto percentuale tra la popolazione residente in abitazioni con superficie inferiore a 40 mq e più di 4 occupanti o in 40-59 mq e più di 5 occupanti o in 60-79 mq e più di 6 occupanti, e il totale della popolazione residente in abitazioni occupate;
6. Incidenza percentuale di giovani (15-29 anni) fuori dal mercato del lavoro e dalla formazione scolastica;
7. Incidenza percentuale delle famiglie con potenziale disagio economico, ad indicare la quota di famiglie giovani o adulte con figli nei quali nessuno è occupato o percettore di pensione per precedente attività lavorativa

Cos'è lo SROI



ESEMPIO:

SROI = 3 indica che per un investimento di €1 nel progetto, si producono €3 di benefici sociali per la comunità



Lo SROI è un indicatore che **consente di misurare monetariamente l'impatto sociale generato da un progetto in rapporto al volume dell'investimento.**

Lo SROI si calcola, infatti, dando un valore monetario ai benefici prodotti dal progetto e dividendolo per le risorse investite.



I **benefici prodotti** possono essere rappresentati da: il numero di utenti raggiunti (sia praticanti sia spettatori), nuovi posti di lavoro creati, numero dei volontari coinvolti, benefici sanitari per i praticanti in termini di prevenzione, riduzione delle emissioni di gas serra, etc.

LA MISURA DELL'IMPATTO SOCIALE

Dall'analisi del portafoglio di ICS, un solo euro investito nel settore sportivo ne vale 3 in termini di SROI

La Piattaforma DELTA

Introduzione alla piattaforma



Nella convinzione dell'importante ruolo sociale che ICS può giocare per lo sviluppo sostenibile, è stata sviluppata la Piattaforma DELTA che consentirà all'Istituto di **raccogliere informazioni di carattere non finanziario** sui progetti per i quali il cliente chiede un finanziamento.



All'interno della Piattaforma è presente un **questionario online diviso nelle sezioni ESG e SROI (Social Return on Investment)** che viene **applicato a tutte le domande di finanziamento**, indipendentemente dalla dimensione e dalla tipologia di proponente.



Compilando il questionario ESG-SROI, il cliente fornirà ad ICS **informazioni che integrano i dati economico-finanziari**, in quanto consentono all'Istituto di valutare la rilevanza dei fattori ESG rispetto al progetto da finanziare e misurarne i ritorni sociali per il territorio.



In questo modo, ICS ha voluto **anticipare i tempi della normativa bancaria nazionale** e dotarsi di uno strumento che rafforzi e valorizzi la sua missione sociale.

IL PROCESSO

Le tre Sezioni del Questionario ESG-SROI

1 DATI GENERALI

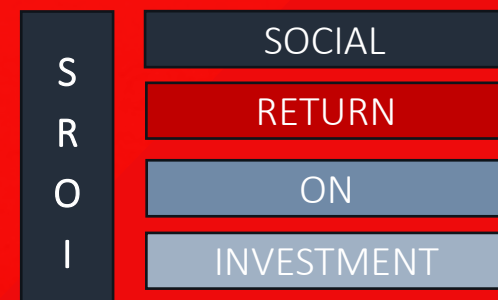
In base alle risposte inserite nella Sezione Dati Generali, verranno creati i due questionari Successivi (ESG e SROI) differenziati per settore, dimensione del progetto e tipologia di cliente

2 QUESTIONARIO ESG



In base alle risposte inserite nel Questionario ESG, la piattaforma calcolerà un Rating ESG alfabetico, che **misurerà il rischio di sostenibilità del progetto** al netto delle azioni di mitigazione che il proponente mette in campo. Il Rating va da un minimo di C ad un massimo di AAA

3 QUESTIONARIO SROI



In base alle risposte inserite nel Questionario SROI, la piattaforma calcolerà l'indicatore numerico SROI che **misura il ritorno sociale dell'investimento** ovvero il valore dei benefici sociali generati per ogni euro investito nel progetto

ICS: UNA STORIA A IMPATTO SOCIALE

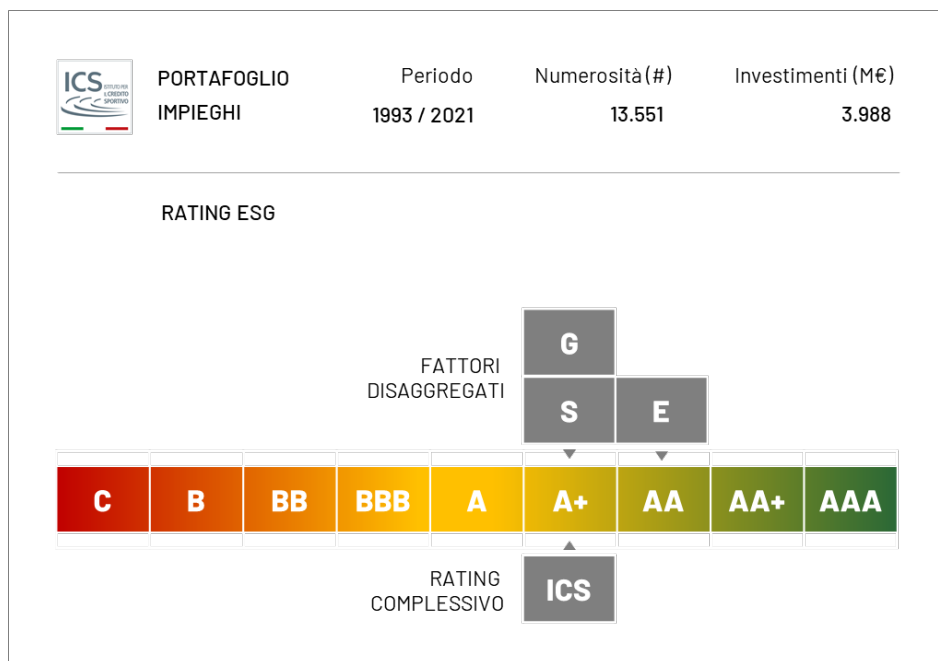
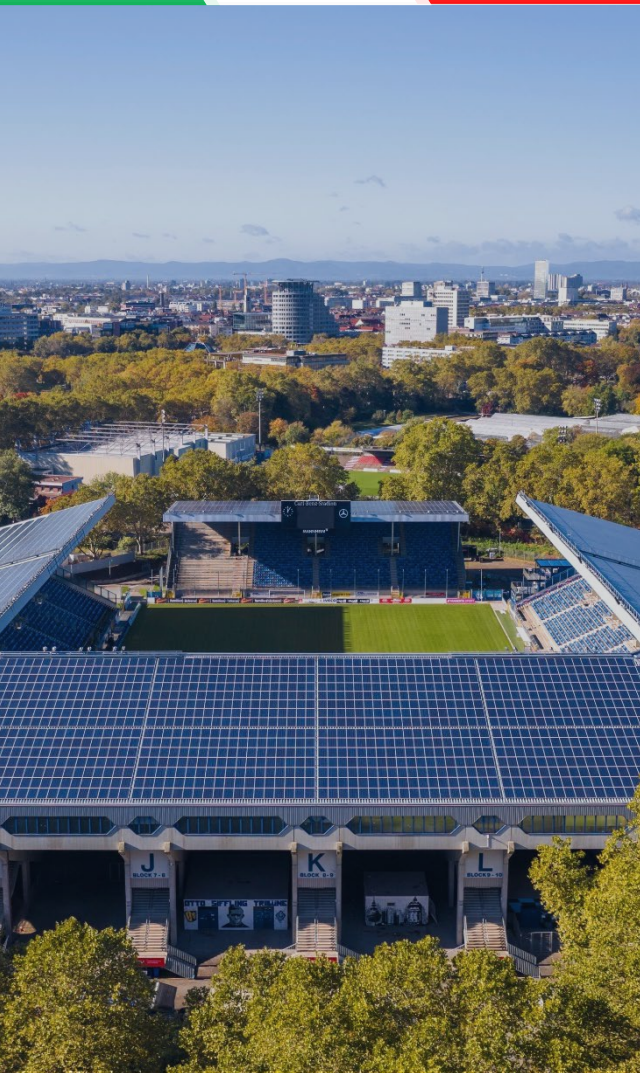
**I risultati
della Piattaforma
sul portafoglio
impieghi di ICS**

Analisi di circa 14.000
progetti finanziati dal 1993
a settembre 2022 per
un totale di investimenti
di oltre 4 miliardi di euro

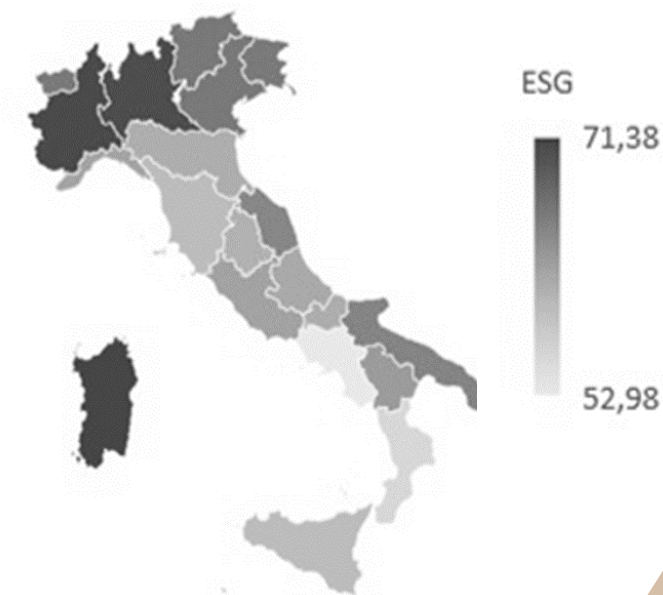


**ISTITUTO PER
IL CREDITO
SPORTIVO**

Rating ESG del portafoglio impieghi in essere (periodo 1993-2022)



Rating ESG del portafoglio disaggregato per Regione



- Il rating ESG è un quadro di valutazione non-finanziaria attraverso il quale sono misurati in modo sistemico gli **aspetti ambientali, sociali e di governance del progetto e dell'organizzazione proponente**. Ne vengono valutati i rischi e le opportunità ad essi connessi insieme alle azioni messe in campo dall'organizzazione per gestirli.
- Il rating ESG fornisce pertanto un'informazione di sintesi, attribuendo **un punteggio in base al grado di compliance con le direttive internazionali in materia di sostenibilità**, all'impatto ambientale generato dall'attività economica, al rispetto dei valori sociali e agli aspetti legati alla *governance* societaria, o al grado di rischio cui una società è sottoposta in relazione a tali fattori.



VALUTAZIONE SROI DEI PROGETTI FINANZIATI

PROFILO IMPIEGHI	Periodo	Progetti	Finanziato	Investito	Fruitori
	'93 '21	5.953 (Infrastrutture)	2,31 (Mld€)	3,14 (Mld€)	2,76 (Mln annui)

ANALISI ECONOMICA



RAPPORTO BENEFICI/COSTI

2,93 Intervallo di riferimento
[2,5 : 3,3]



SROI: i risultati dell'analisi del portafoglio impieghi storico

In assenza di dati specifici, non sono stati contabilizzati i benefici in termini di impatto sulla CO2 (approccio di stima prudenziale).

Lo SROI viene generato nel corso degli anni di vita della struttura o impianto finanziato con un tasso di decadimento. Considerando gli anni di vita delle infrastrutture finanziate da ICS e incluse nel portafoglio outstanding analizzato, si stima che ad oggi sia stato effettivamente generato il 55% dello SROI. La gran parte restante sarà generata nei prossimi 20 anni.

Lo sviluppo strategico ICS

La creazione congiunta di valore economico e sociale

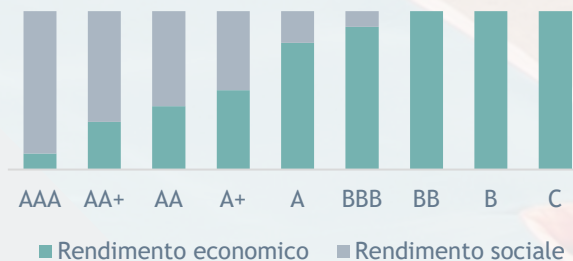
1 Social Bond

L'Istituto ha debuttato nell'ottobre 2022 sui mercati finanziari con l'emissione di un Social Bond dal valore nominale di 300 Mio EUR, accolta da 45 investitori, di cui circa un terzo esteri, registrando richieste per circa 1,5 volte il valore dell'emissione. Gli asset eleggibili sono selezionati sulla base dello SROI e dell'Indice di vulnerabilità Sociale e Materiale dell'Istat. Il Framework ha ricevuto una valutazione di pregio da parte di ISS ESG (Second Party Opinion). L'impieghi finanziati con il bond, beneficeranno progetti aventi SROI elevati in aree ad alta vulnerabilità sociale



2 Pricing ESG-Adjusted

In linea con le recenti pubblicazioni sul tema, analisi interne ICS hanno riscontrato un associazione tra merito di credito e standing ESG delle controparti: ad un rating ESG più elevato si riscontra una maggiore solidità creditizia. Sulla base di tale evidenza, l'Istituto ha varato un modello di pricing che incentiva i progetti aventi profili ESG di valore allo scopo di stimolare concretamente lo sviluppo di infrastrutture sostenibili e durevoli



3 RAS

Il RAS 2023 dell'Istituto ha fissato delle soglie di tolleranza su rating ESG e SROI delle controparti.

Score ESG Medio Ponderato:

$$\sum_{i=1}^N \left(ESG_{i,t} * \frac{q_i}{Q} \right)$$

SROI medio:

$$\frac{\sum_{i=1}^N benefici_i}{\sum_{i=1}^N costi_i}$$