

INTESA  SANPAOLO

In collaborazione con:

 **aiccon**
cooperazione | non profit

Osservatorio su Finanza e Terzo Settore

X Edizione - luglio 2021

INDICE



03 Introduzione



06 I numeri del Terzo Settore



12 L'Osservatorio 2020: principali evidenze



18 Appendice quantitativa

Perché un osservatorio?

L'Osservatorio su Finanza e Terzo Settore, nato nel 2011 nell'ambito dell'esperienza di UBI Comunità e nel solco della collaborazione UBI-Aiccon, si pone l'obiettivo di **monitorare** in maniera continuativa lo **stato** e l'**evoluzione dell'offerta** e della **domanda** di finanza per il Terzo settore.

Si tratta di uno **strumento pionieristico** nel suo genere, che ha contribuito a spostare lo sguardo dalla finanza intesa come filantropia alla **finanza sociale**; strumento che è diventato negli anni il **riferimento** per gli addetti ai lavori*.

Lo strumento:

- Si configura quale **luogo di conoscenza continuativo**
- Fornisce elementi utili a **leggere** e **qualificare** il **posizionamento** della banca
- Si pone come supporto per la formulazione di una **strategia coerente** da parte della banca

Note:

Tra gli altri, l'Osservatorio è stato citato nei seguenti documenti:

- Borzaga, C. (2020), Social enterprises and their ecosystems in Europe. Country report Italy, European Commission.
- Regione Emilia-Romagna-ERVET (a cura di) (2020), L'ecosistema delle imprese sociali in Emilia-Romagna. Progetto RAISE Interreg Europe, European Commission
- AA.VV. (2019), Cantieri ViceVersa. Network finanziari per il Terzo Settore, Bologna, Fausto Lupetti Editore.

L'evoluzione del focus

Anno	Edizione	Oggetto
2011	I	Cooperazione sociale
2012	II	Associazioni
2013	III	Cooperazione sociale e Fondazioni (no origine bancaria)
2014	IV	Imprenditorialità sociale (incluse cooperative sociali)
2015	V	Cooperazione sociale e ibridi organizzativi
2016	VI	Cooperazione sociale e associazioni
2017	VII	Cooperazione sociale e start up innovative a vocazione sociale
2018	VIII	Cooperazione sociale e Impresa Sociale (s.r.l.)
2019	IX	Cooperazione sociale e Impresa Sociale (s.r.l.)
2020	X	Cooperazione sociale e Impresa Sociale (s.r.l.)

Introduzione

4

Ed. X 2020 - Elementi

Parte Qualitativa

TEMI	CAMPIONE	STRUMENTO
Rapporto con le banche	n. 250 cooperative sociali e S.r.l. Imprese sociali	Questionario di indagine somministrato tramite CATI annualmente
Finanza a impatto sociale		
Focus 1/ICT NEW		
Focus 2/Non-Financial Services (Capacity Building) NEW		
Prospettive future (Investimenti ed Entrate)		

TEMI	CAMPIONE	STRUMENTO
Andamento (condizioni economiche generali, fatturato, addetti, riscossione crediti v/clienti, investimenti, finanziamenti, innovazione,...)	n. 100 operatori/imprenditori sociali <i>big player</i> (di cui 50 nominativi forniti da Confcooperative e Legacoop e 50 individuati direttamente tramite anagrafica interna)	Questionario di indagine somministrato tramite provider (Ipsos Italia) in modalità CATI semestralmente
Fattori critici e necessità		
Relazione con gli Stakeholder		

TEMI	CAMPIONE	STRUMENTO
Redditività	n. 250 cooperative sociali	Analisi voci ed indici di bilancio
Solidità patrimoniale/Flussi di cassa		
Struttura dei debiti		

Indicatore di Sentiment (Rilevazione semestrale)

In collaborazione con:



Cruscotto di indicatori (Indice di sintesi in prospettiva)

In collaborazione con:



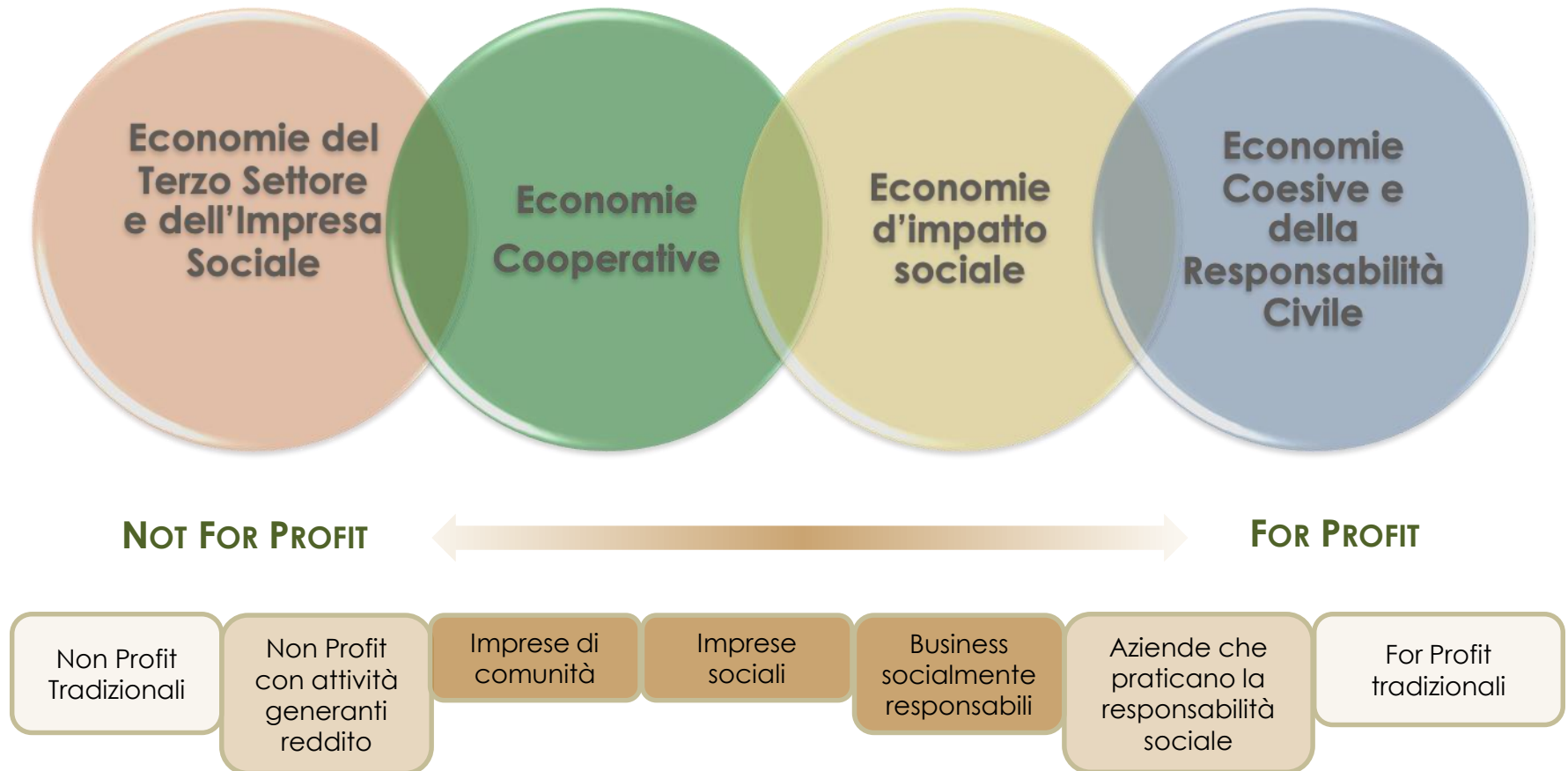
AMBITI DI OSSERVAZIONE

Ed. IX - 2019	Ed. X - 2020
Sentiment Entrate	Sentiment Entrate → Traslate su rilevazione Ipsos
Finanza a Impatto Sociale	Finanza a impatto sociale + <i>Domanda specifica su misurazione d'impatto sociale</i> NEW
Rapporto con le banche	Rapporto con le banche
Investimenti realizzati e prospettive future	Focus ICT → Integrato su rilevazione Ipsos NEW
	Focus Non Financial Services NEW
	Ambiti di investimento futuro

I numeri del Terzo Settore

6

Biodiversità dell'Economia come ricchezza



Fonte: Le nuove tipologie organizzative orientate alla generazione di valore sociale (AICCON, 2019)

I numeri del Terzo Settore

7

Lo spettro dell'Economia Coesiva

665.597

Istituzioni



Fonte: (1) dati Istat (2018), (2) elaborazione Iris Network (2021, su dati Istat 2018), (3) AICCON (2020), (4) Registro Startup Innovative-Unioncamere (2020) e Registro Imprese (2020), (5) Istat (2020)

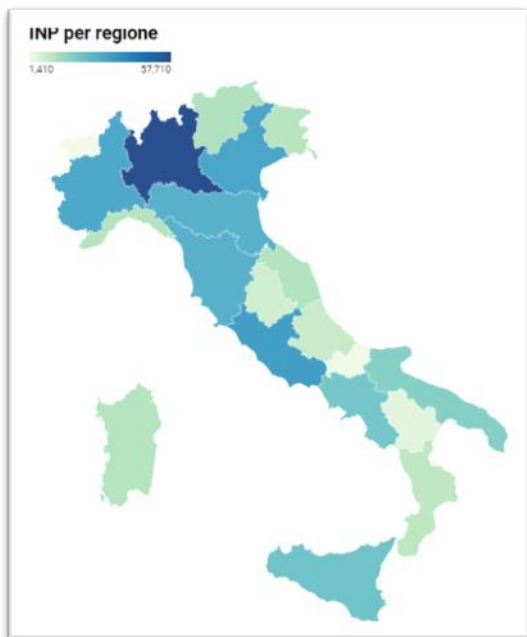
In collaborazione con:

I numeri del Terzo Settore

8

Censimento ISTAT istituzioni non profit

Distribuzione INP italiane per Regione

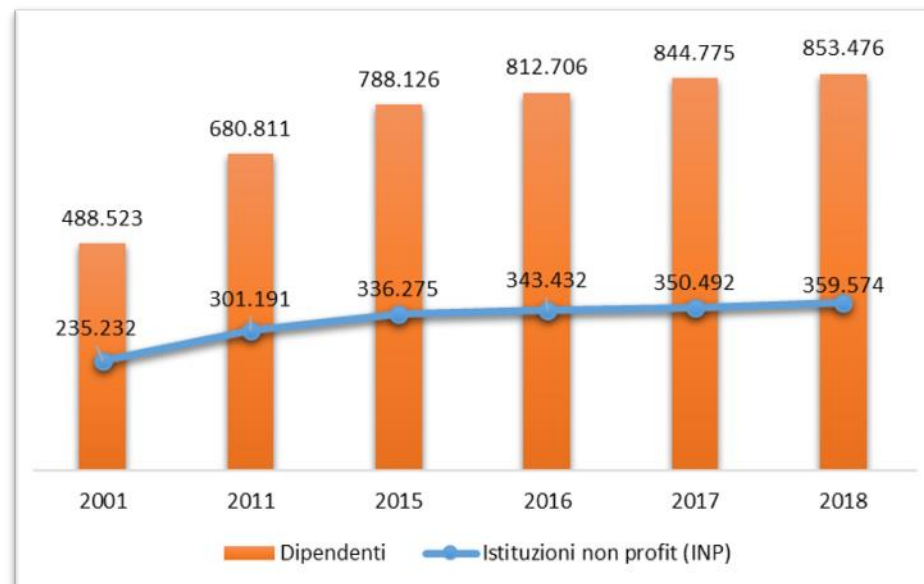


Mappa: AICCON; **Fonte:** Istat (2018)

Secondo l'ultimo censimento permanente delle istituzioni non profit realizzato da ISTAT (2018), il **50,7%** delle INP italiane sono localizzate nel **Nord Italia** (il 27,9% nel Nord-Ovest e il 22,8% nel Nord-Est), il restante 49,3% è così ripartito: 22,2% Centro, 17,7% Sud, 9,4% Isole

Variazione numero INP e dipendenti (2001-2018)

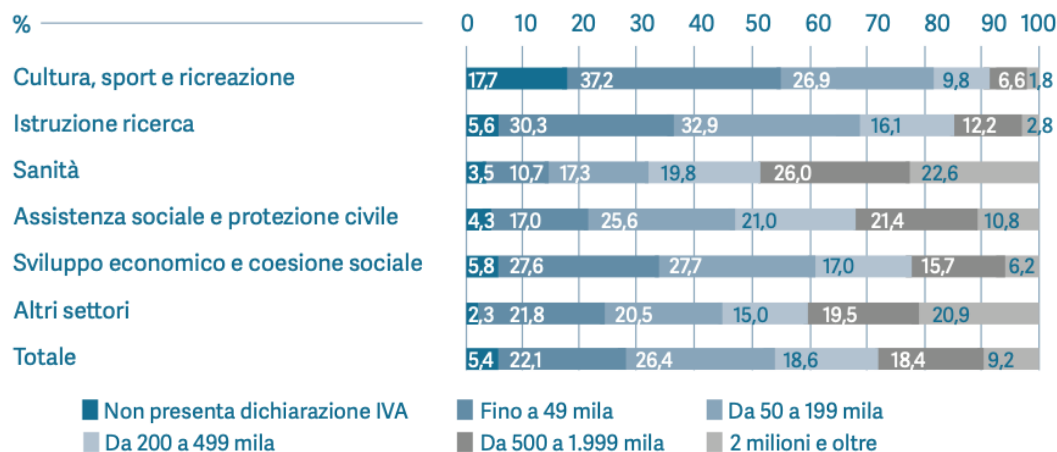
Dal 2001 al 2018 è aumentata l'incidenza del settore non profit rispetto alle imprese industria e servizi, in particolar modo per numero di istituzioni, passando da un'incidenza del 5,8 (2001) ad una del 8,2 (2018)



Fonte: Istat (2020)

I numeri del Terzo Settore

I Numeri dell'Impresa Sociale



Valore economico - Entrate delle organizzazioni non profit per tipo di attività economica e forma giuridica. Anno 2015.

	Tipo di attività economica		Totale
	Market	Non market	
Associazione	20.690.317.107	14.118.436.609	34.808.753.716
Cooperativa sociale	13.988.098.377	300.820.468	14.288.918.845
Fondazione	7.542.881.292	2.310.114.002	9.852.995.294
Altra forma giuridica	8.400.040.391	3.048.770.475	11.448.810.866
Totale	50.621.337.167	19.778.141.554	70.399.478.721

Fonte: IV Rapporto sull'Impresa Sociali - IRIS Network

Valore economico - Imprese sociali per settore di attività e classe di fatturato (2018)

Le imprese operanti nei settori tipici della cooperazione sociale di **tipo A** mostrano **fatturati** (e impiego di dipendenti) più **consistenti**, il che suggerisce plausibilmente una maggior strutturazione e complessità organizzativa.

In ambito **sanitario**:

- Il **48,6%** delle imprese ha registrato un fatturato superiore a **500 mila** euro
- Il **22,6%** superiore a **2 milioni** di euro

Dimensione - Numero di imprese sociali e cooperative sociali e loro dipendenti.

	N. imprese	N. dipendenti
Imprese sociali non di diritto	806	6.379
Cooperative sociali	15.751	451.843
Totale	16.557	458.222

Fonte: IV Rapporto sull'Impresa Sociali - IRIS Network

I numeri del Terzo Settore

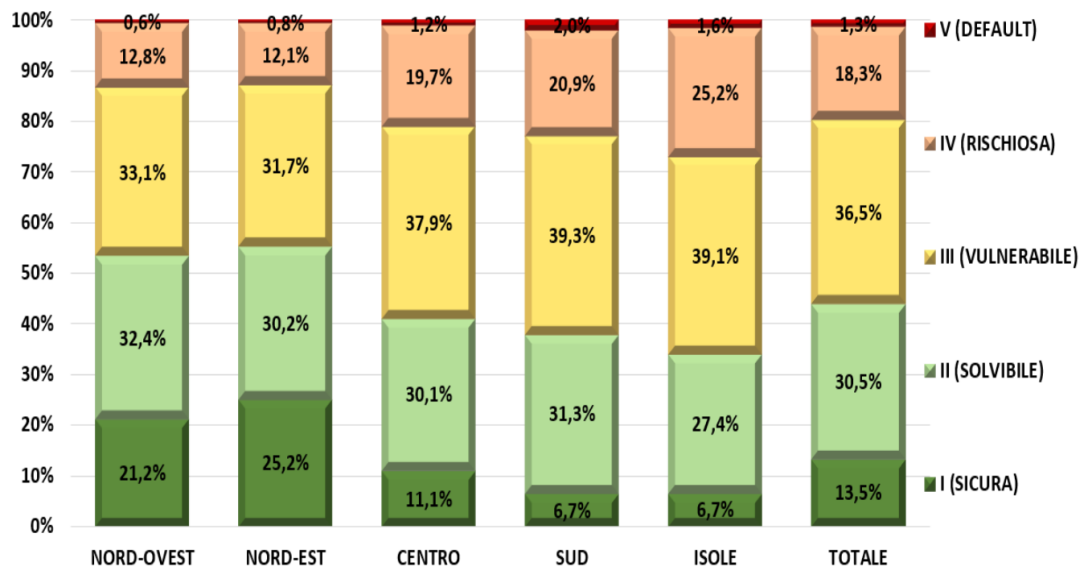
10

La sostenibilità finanziaria (1)

PMI COOPERATIVE SOCIALI POTENZIALMENTE AMMISSIBILI AL FONDO

CENTRALE DI GARANZIA

RIPARTIZIONE DEGLI ENTI PER FASCIA DI MERITO CREDITIZIO*



Il **55%** delle PMI Coop.Soc. attive in Italia** ha un rating associato a vulnerabilità/rischiosità (ma migliore rispetto alle altre tipologie di cooperative). Chiaro il divario territoriale.

Fonte: "La cooperazione sociale nella pandemia: dinamiche congiunturali e strutturali" – Fondo sviluppo, 2020. Elaborazione di Confcooperative su dati propri e di Aida Bvd - Dicembre 2020

Note:

* Le fasce di merito creditizio sono state identificate dal Centro Studi&Ricerche del Fondo Sviluppo di Confcooperative.

** Si fa riferimento ad un campione scelto tra le cooperative associate a Confcooperative.

La nozione di PMI fa riferimento alla normativa europea, si veda "Guida dell'utente alla definizione di PMI", Commissione Europea, 2020.

I numeri del Terzo Settore

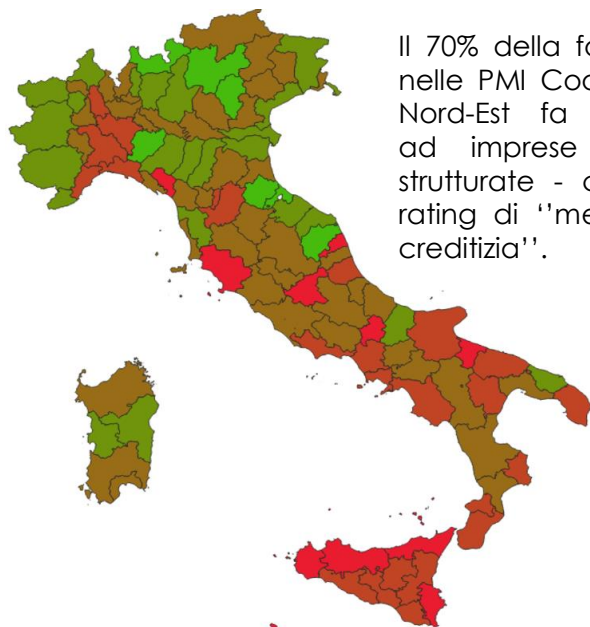
11

La sostenibilità finanziaria (2)

INCIDENZA DIPENDENTI

PMI COOP. ATTIVE VULNERABILI/RISCHIOSE

BASSA ■■■■ ALTA

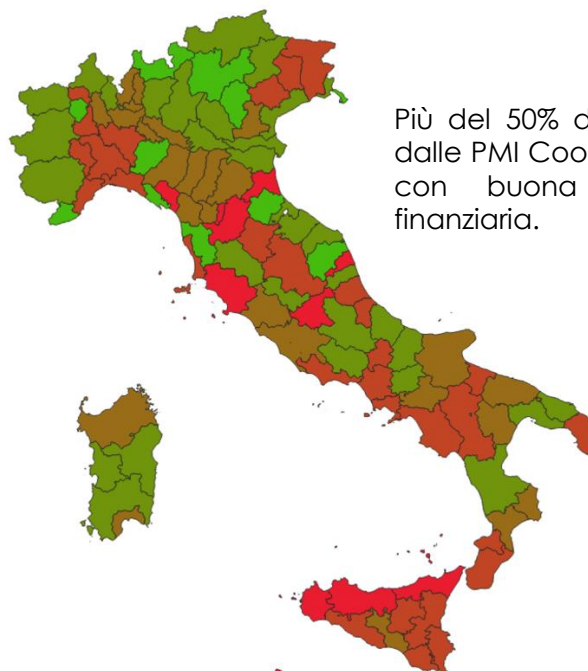


Il 70% della forza lavoro nelle PMI Coop.Soc. del Nord-Est fa riferimento ad imprese sicure e strutturate - con ottimo rating di "meritevolezza creditizia".

INCIDENZA FATTURATO

PMI COOP. ATTIVE VULNERABILI/RISCHIOSE

BASSA ■■■■ ALTA



Più del 50% del fatturato totale prodotto dalle PMI Coop.Soc. fa riferimento a realtà con buona sostenibilità economico-finanziaria.

Pur esistendo una correlazione territoriale è molto meno marcata che per quanto riguarda l'incidenza del numero di PMI (vedi slide precedente).

Fonte: "La cooperazione sociale nella pandemia: dinamiche congiunturali e strutturali" – Fondo sviluppo, 2020. Elaborazione di Confcooperative su dati propri e di Aida Bvd - Dicembre 2020

In collaborazione con:

aiccon
cooperazione | non profit

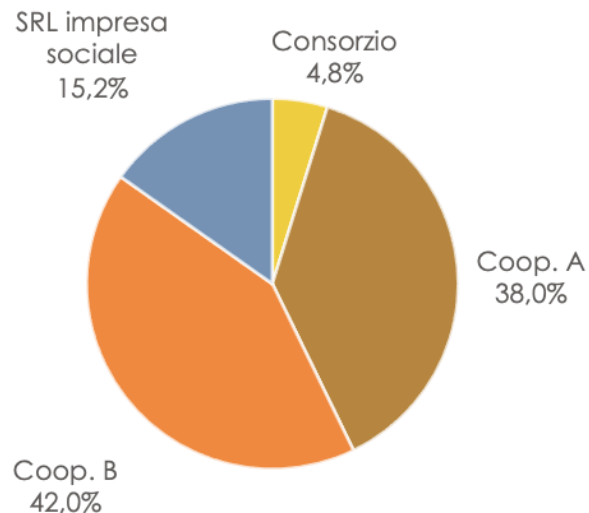
INTESA  **SANPAOLO**

L'Osservatorio 2020: principali evidenze

12

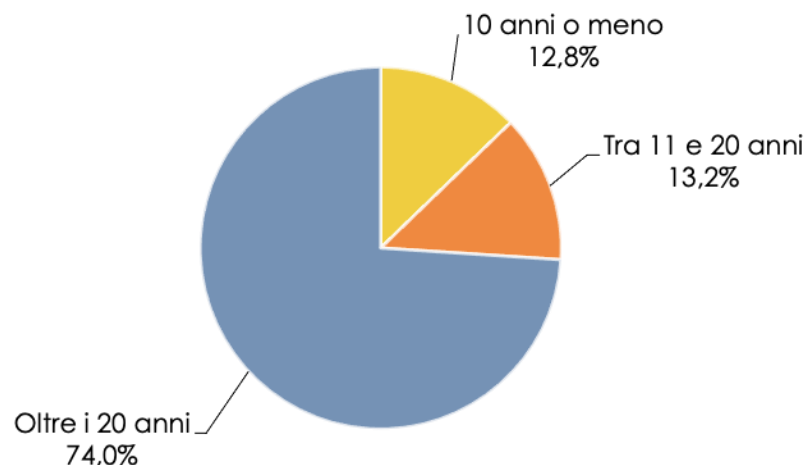
Campione analizzato

250 soggetti



AREA GEOGRAFICA	% GENERALE	% SOLO COOP. SOCIALE	% SRL IMPRESA SOCIALE
Nord Est	30,8%	30,7%	31,6%
Nord Ovest	34,8%	36,8%	23,7%
Centro	17,2%	15,5%	26,3%
Sud	17,2%	17,0%	18,4%
TOTALE	100,0 %	100,0 %	100,0 %

Anno di costituzione delle organizzazioni



L'Osservatorio 2020: principali evidenze

13

Investimenti (I)



70% delle cooperative e imprese sociali (-21,0% sul 2019) dichiarano di aver **EFFETTUATO INVESTIMENTI** nell'ultimo triennio (2018-2020)



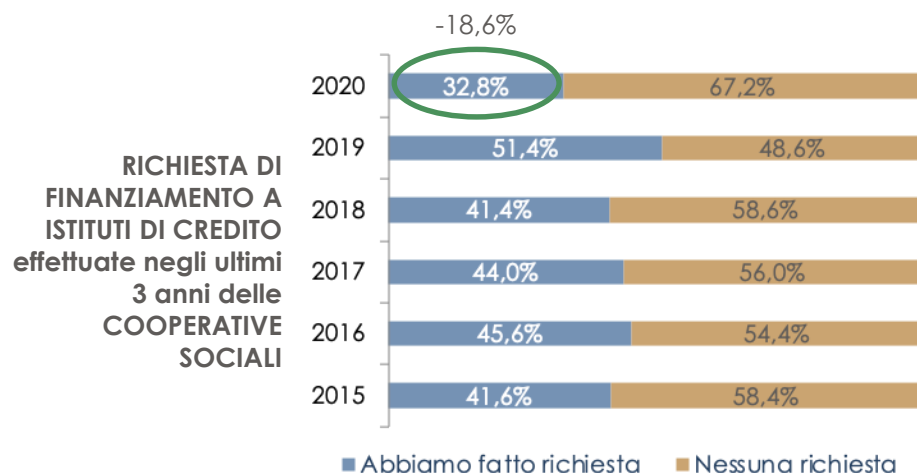
• Principali **FONTI DI COPERTURA**:



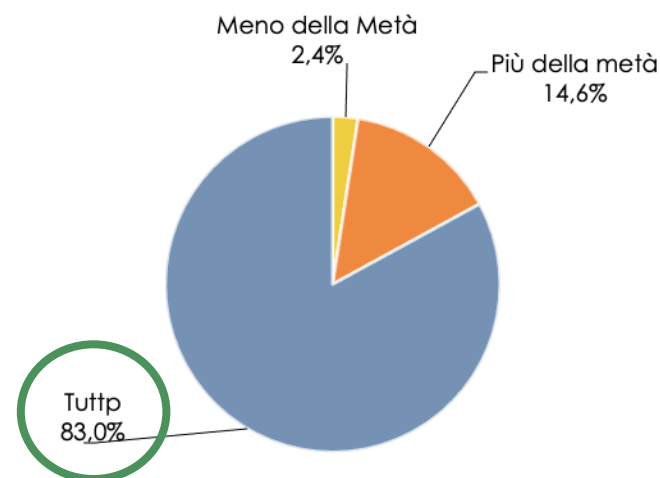
51,5% AUTOFINANZIAMENTO



28,4% CREDITO BANCARIO



• **Esiti delle richieste di finanziamento** a istituti di credito effettuate negli ultimi 3 anni:



In collaborazione con:

L'Osservatorio 2020: principali evidenze

14

Investimenti (II)



54,4% delle cooperative e imprese sociali prevede **NUOVI INVESTIMENTI** nel 2021 (-31,3% sulle previsioni 2020)



34,3% sul **POTENZIAMENTO DEL CAPITALE UMANO**



25,7% sulla **TECNOLOGIA**

CONFRONTO TRA INVESTIMENTI EFFETTUATI NEGLI ULTIMI 3 ANNI E PREVISIONE DI INVESTIMENTO NEL 2021

INVESTIMENTI - ULTIMI 3 ANNI	PREVISIONE INVESTIMENTI NEL 2021		
	SÌ	NO	TOTALE
SÌ	48,4%	21,6%	70,0%
NO	6,0%	24,0%	30,0%
TOTALE	54,4 %	45,6 %	100,0 %

In collaborazione con:

L'Osservatorio 2020: principali evidenze

15

Rapporto con le banche



80,3% delle cooperative e imprese sociali (+0,7% sul 2019) si dichiarano **SODDISFATTE** del rapporto con gli istituti di credito



SODDISFAZIONE	CAMPIONE (GENERALE)
SÌ, PER LA PRESENZA DI UN'AREA/STRATEGIA/MODELLO DI SERVIZIO DEDICATI	21,9%
SÌ, PERCHÉ HANNO PRODOTTI BANCARI SPECIALIZZATI	16,1%
SÌ, PERCHÉ HANNO PERSONALE DEDICATO E FORMATO	27,0%
SÌ, PERCHÉ HANNO STRUMENTI PERSONALIZZATI PER LA VALUTAZIONE DEL MERITO CREDITIZIO	14,0%
SÌ, PERCHÉ HANNO SERVIZI AGGIUNTIVI PERSONALIZZATI (ES. SOCIAL BOND, CROWDFUNDING, ...)	1,3%
NO	19,7%
TOTALE	100,0%

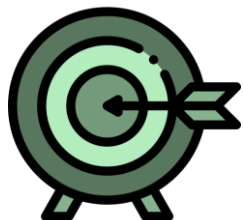
40,4% delle cooperative e imprese sociali (+5,2% sul 2019) vede la banca come **soggetto erogatore di offerta dedicata** fondamentale per sostenere il loro sviluppo e la loro crescita



L'Osservatorio 2020: principali evidenze

16

Strumenti di Finanza a Impatto Sociale



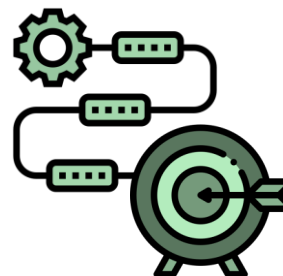
44,0% delle cooperative e imprese sociali **CONOSCONO** gli strumenti di finanza a impatto sociale:

81,8% FINANZIAMENTI AGEVOLATI

50,9% OBBLIGAZIONI SOLIDALI

35,5% SOCIAL VENTURE CAPITAL

58,4% delle cooperative e imprese sociali **ha avviato** percorsi di **MISURAZIONE DELL'IMPATTO SOCIALE DELLE PROPRIE ATTIVITÀ**



In collaborazione con:

aiccon
cooperazione | non profit

INTESA  SANPAOLO

L'Osservatorio 2020: principali evidenze

17

Non Financial Services

ESISTENZA OFFERTA/UTILIZZO

ESISTENZA/UTILIZZO	CAMPIONE (GENERALE)
SÌ E NE USUFRUIAMO	16,3%
SÌ, MA NON NE USUFRUIAMO	27,1%
NO, MA SAREMMO INTERESSATI A TALI SERVIZI	21,9%
NO E NON SIAMO INTERESSATI A TALI SERVIZI	34,7%
TOTALE	100,0%

65,3%

TIPOLOGIA DEI SERVIZI NON FINANZIARI RICHIESTI AD UNA BANCA

TIPOLOGIA DI SERVIZI	CAMPIONE (GENERALE)
FORMAZIONE	44,6%
SUPPORTO ALLA RACCOLTA FONDI (DONAZIONI E CROWDFUNDING)	16,1%
SERVIZI LEGATI AL WELFARE AZIENDALE	9,6%
SERVIZIO DI SUPPORTO PER COSTRUZIONE DI PIANI FINANZIARI COMPLESSI	7,1%
NETWORKING E CREAZIONE DI OCCASIONI DI CONDIVISIONE DI ESPERIENZE	5,1%
DIGITALIZZAZIONE	15,0%
ALTRO (*)	2,5%
TOTALE	100,0%

(*) consulenza generica, sostegno nel recupero di fondi pubblici

Appendice quantitativa (I)

CAMPIONE

AREA GEOGRAFICA	TIPO	<=250K	250K - 1 MIL	> 1 MIL	TOTALE
NORD	A	19	23	31	73
	B	12	15	13	40
CENTRO	A	14	7	8	29
	B	11	3	6	20
SUD E ISOLE	A	36	11	9	56
	B	19	8	5	32
TOTALE		111	67	72	250

DIMENSIONI OSSERVATE



- **produttività:** valore aggiunto pro capite (valori medi, €)



- **redditività:** EBITDA (valori medi, €), ROA (valori medi, %)



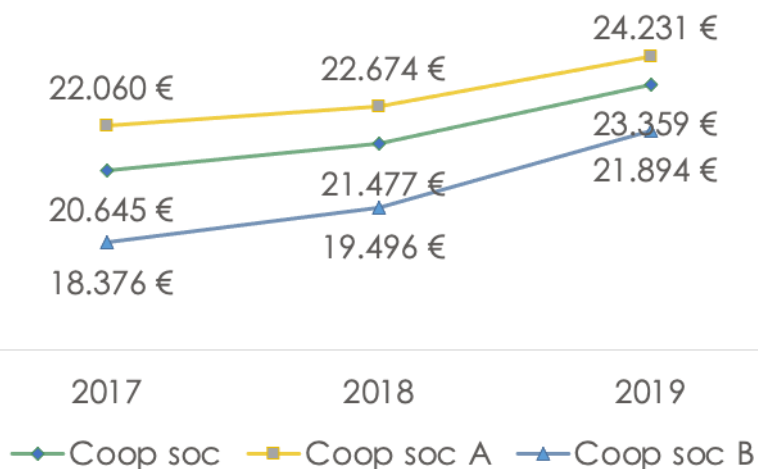
- **dimensione patrimoniale e flussi finanziari:** patrimonio netto/totale attivo (valori medi, %), capitale sociale/totale attivo (valori medi, %), liquidità corrente (%), rapporto di indebitamento (%).

In collaborazione con:

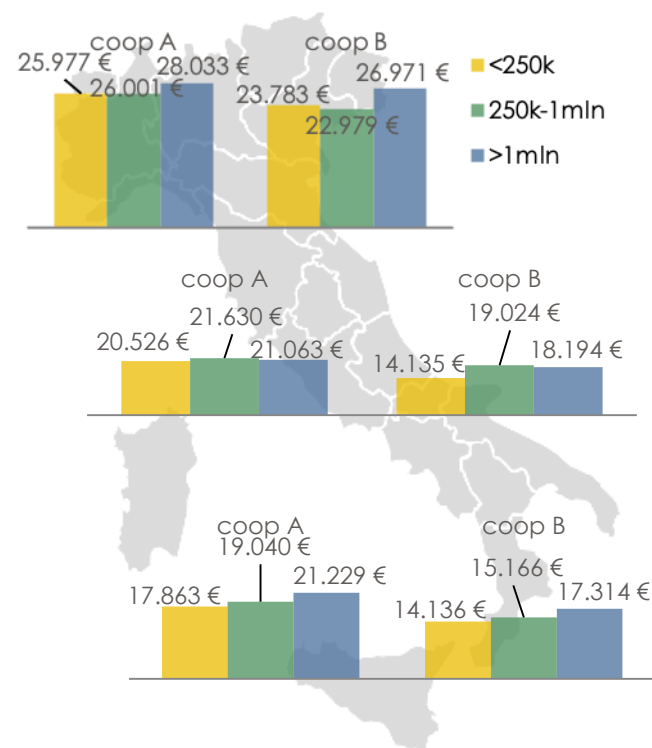
Appendice quantitativa (II)

1. PRODUTTIVITÀ

VALORE AGGIUNTO PRO CAPITE per tipologia
(valori medi, anni 2017-2019)



VALORE AGGIUNTO PRO CAPITE per tipologia e
area geografica (valori medi, 2019)

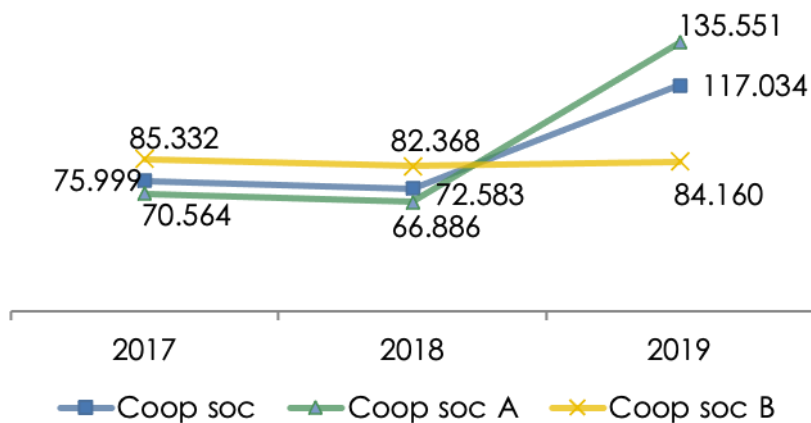


In collaborazione con:

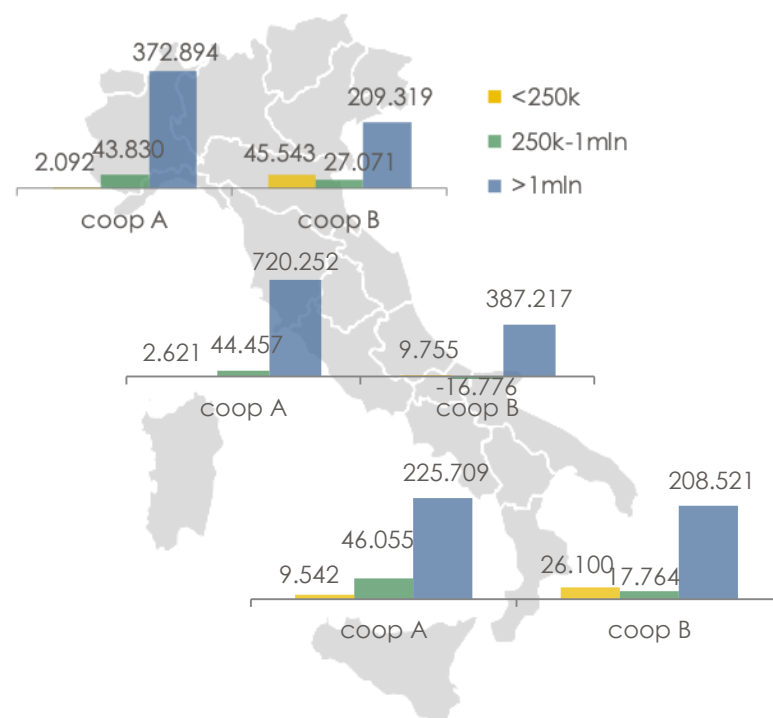
Appendice quantitativa (III)

2. REDDITIVITÀ

EBITDA per tipologia
(valori medi, anni 2017-2019)



EBITDA per tipologia e area geografica
(valori medi, 2019)

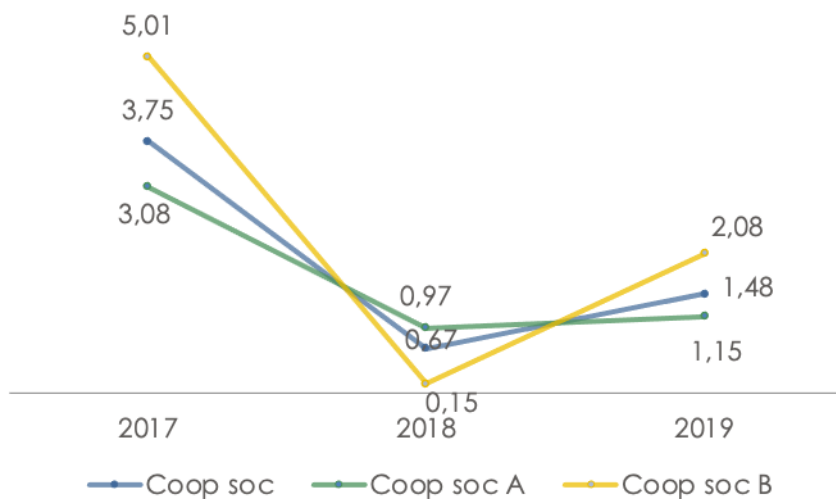


In collaborazione con:

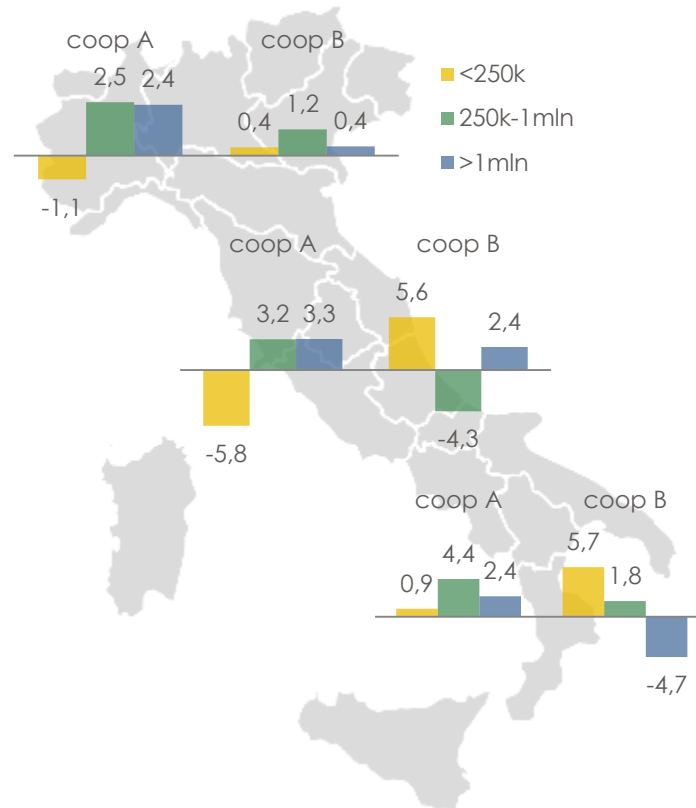
Appendice quantitativa (IV)

2. REDDITIVITÀ

ROA (%) per tipologia
(valori medi, anni 2017-2019)



ROA (%) per tipologia e area geografica
(valori medi, 2019)

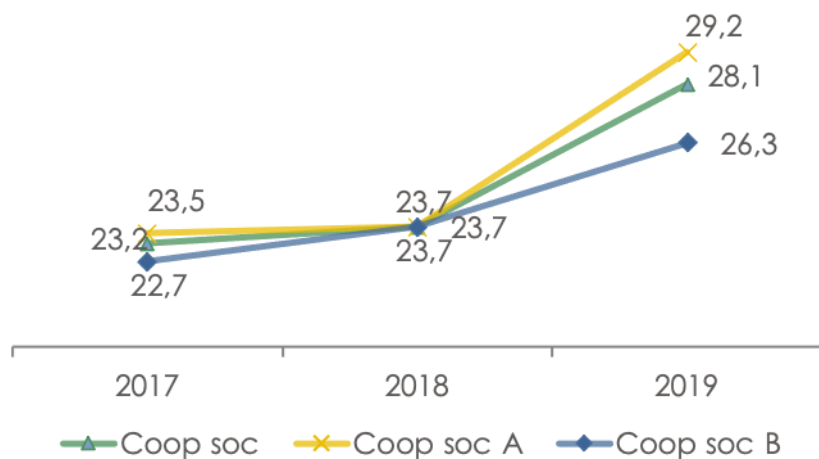


In collaborazione con:

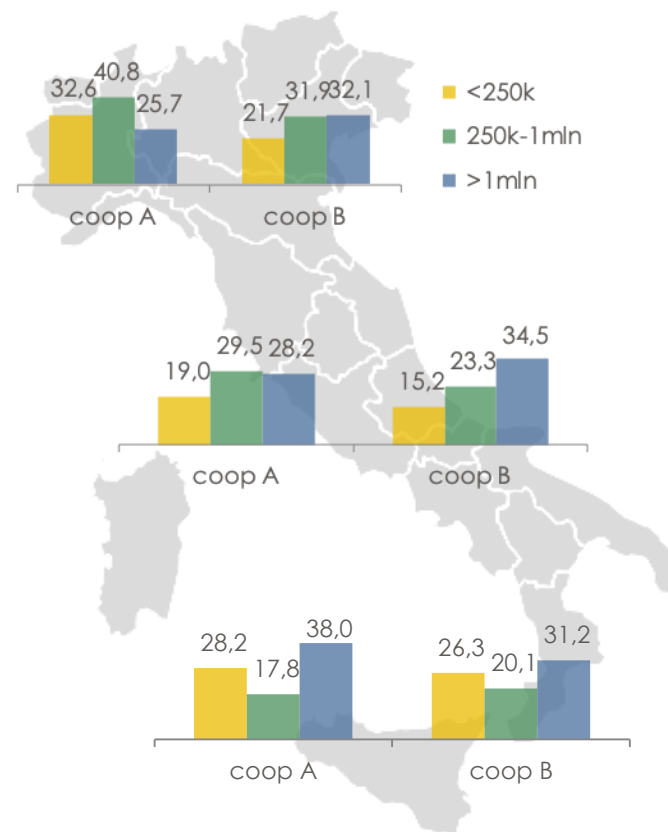
Appendice quantitativa (V)

3. DIMENSIONE PATRIMONIALE E FLUSSI FINANZIARI

PATRIMONIO NETTO/TOT. ATTIVO (%) per tipologia (valori medi, anni 2017-2019)



PATRIMONIO NETTO/TOT. ATTIVO (%) per tipologia e area geografica (valori medi, 2019)

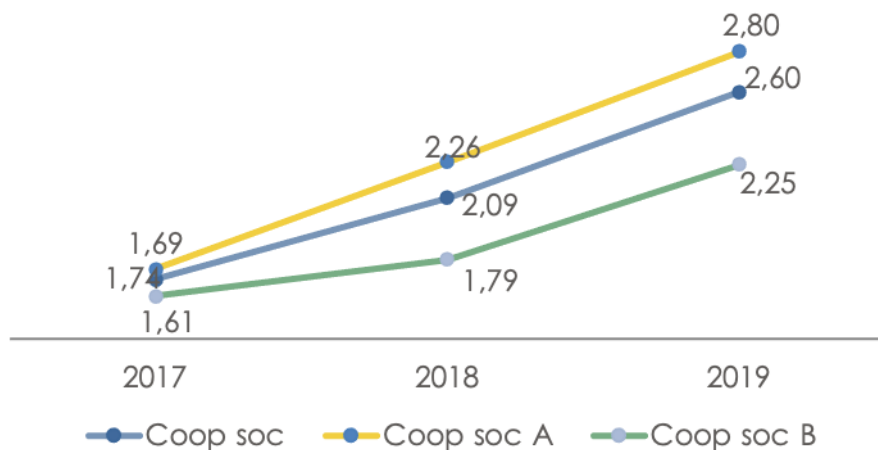


In collaborazione con:

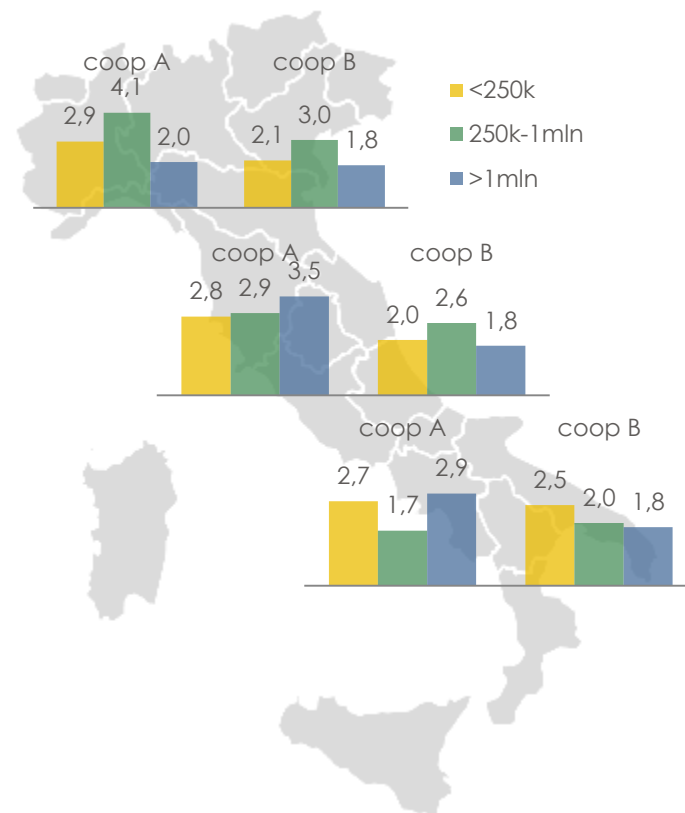
Appendice quantitativa (VI)

3. DIMENSIONE PATRIMONIALE E FLUSSI FINANZIARI

LIQUIDITÀ CORRENTE (%) per tipologia
(valori medi, anni 2017-2019)



LIQUIDITÀ CORRENTE (%) per tipologia e area geografica
(valori medi, 2019)

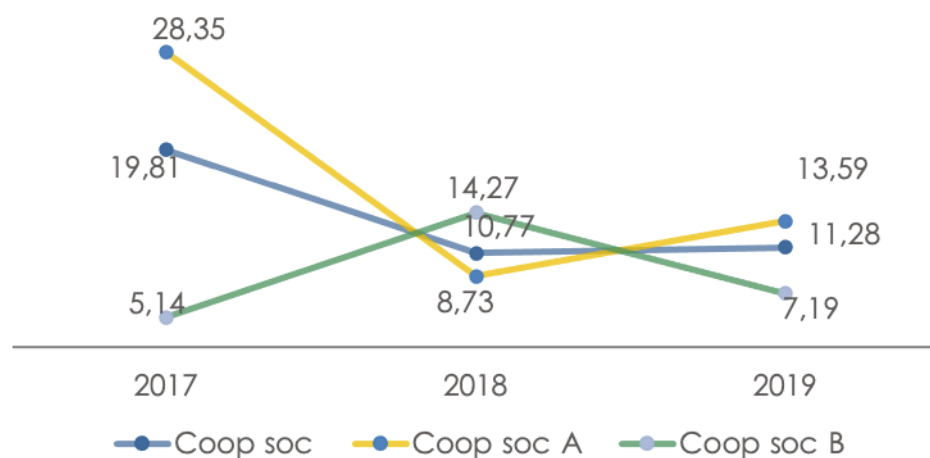


In collaborazione con:

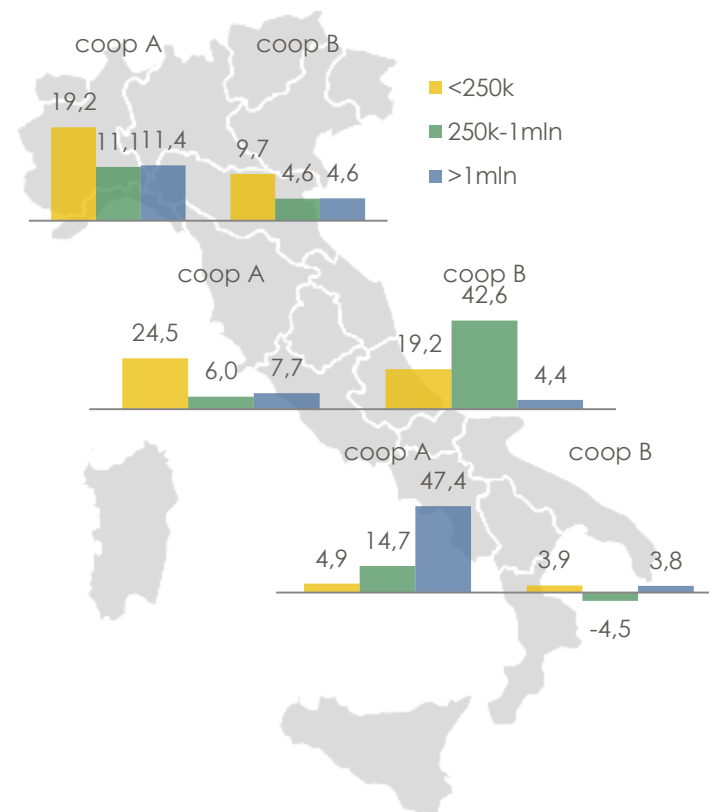
Appendice quantitativa (VII)

3. DIMENSIONE PATRIMONIALE E FLUSSI FINANZIARI

RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (%) per tipologia
(valori medi, anni 2017-2019)



RAPPORTO DI INDEBITAMENTO (%) per tipologia e
area geografica (valori medi, 2019)



In collaborazione con:

Team di lavoro



PAOLO VENTURI
Direttore

paolo.venturi7@unibo.it

LUCA DE BENEDICTIS
Area Ricerca e Finanza d'impatto

luca.debenedictis@unibo.it