

Nuova geografia per L'Economia Sociale

Osservatorio su Finanza e Terzo Settore

Cooperative e imprese sociali - Edizione XII

Milano, 16 Novembre 2023

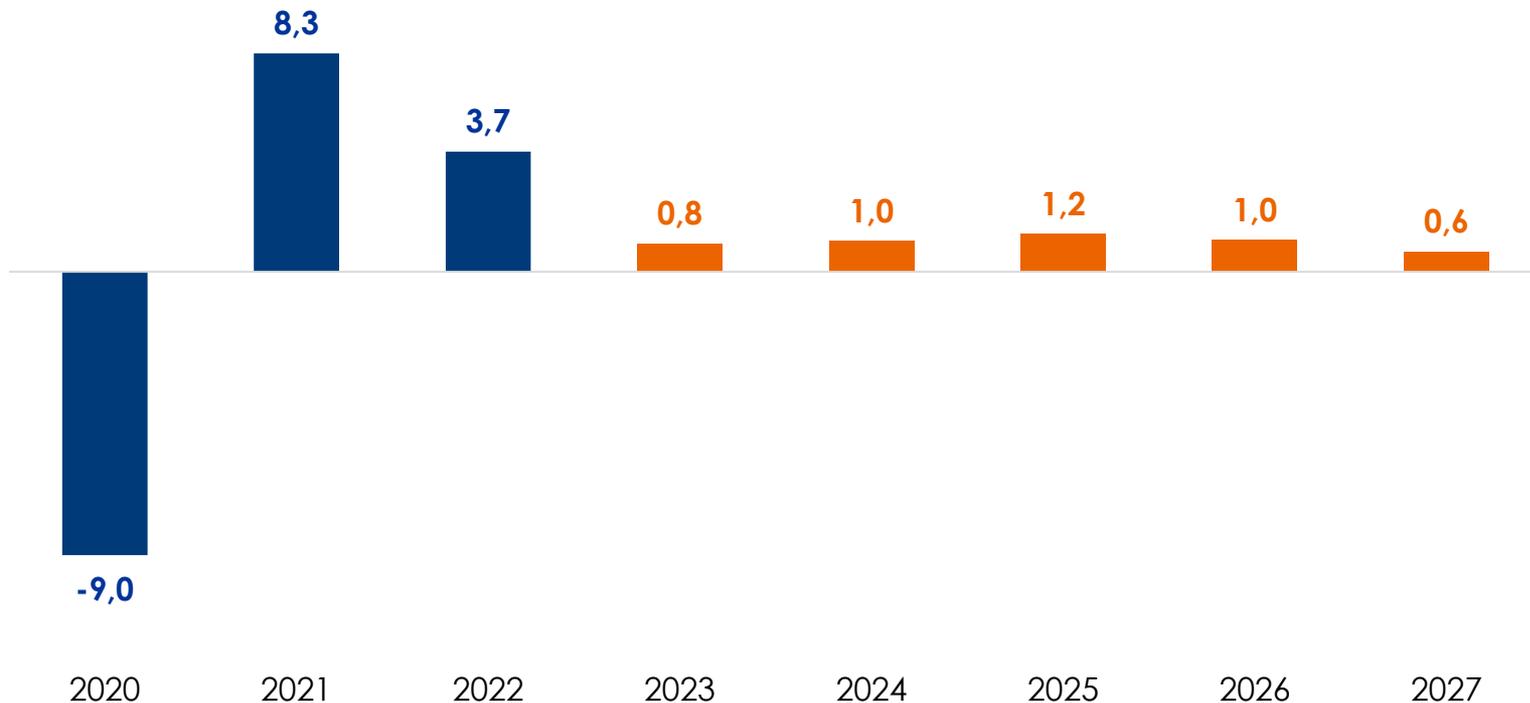
Nuova geografia per L'Economia Sociale

Il contesto macroeconomico. Ruolo e priorità per l'Economia Sociale

Giovanni Foresti - Direzione Studi e Ricerche Intesa Sanpaolo

Le nostre previsioni per l'economia italiana...

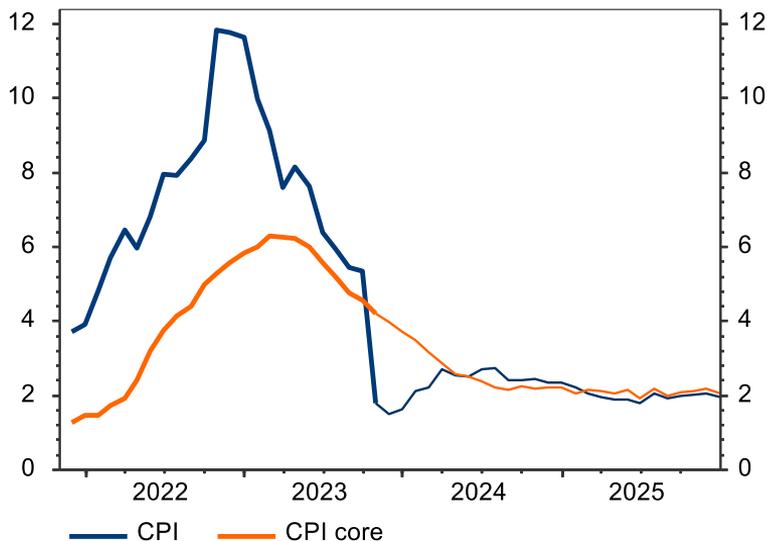
Italia: evoluzione del PIL
(var. %; valori concatenati)



...e l'inflazione in Italia

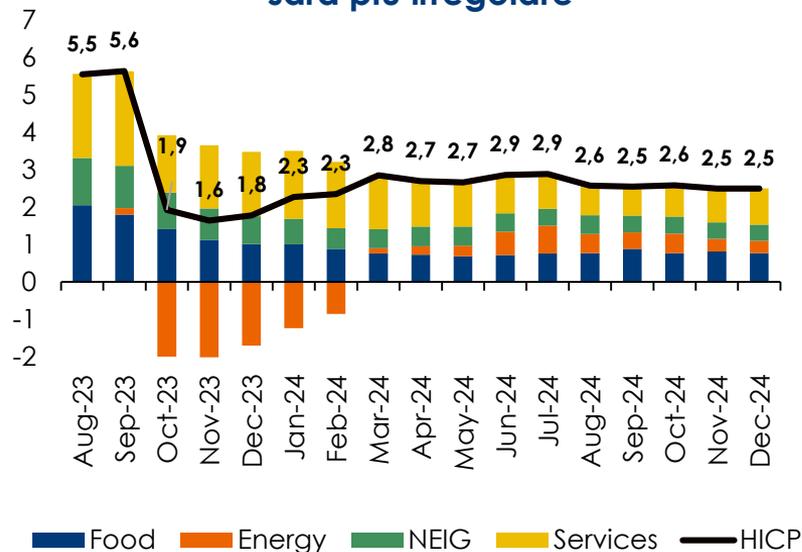
L'**inflazione italiana**, dopo il picco del 2022 (8,7%), resterà su livelli elevati **nel 2023 (6,1%)**, per scendere mediamente al **2,6% nel 2024**.

Gli effetti base sull'energia hanno causato un brusco calo dell'inflazione annua a ottobre...



Fonte: previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

... ma la discesa successiva sarà più irregolare



Fonte: elaborazioni e previsioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

I potenziali effetti del conflitto in Medio-Oriente

4

BASELINE SCENARIO (probabilità 65%)

Conflitto locale tra Israele e Hamas ad alta intensità e di breve durata (0-2 mesi). Segue un conflitto prolungato, ma a bassa intensità

SCENARIO DI RISCHIO n. 1 (probabilità 30%)

Conflitto locale ad alta intensità e prolungato (0-6 mesi) con il coinvolgimento di Cisgiordania, Libano, Siria. Segue conflitto prolungato a bassa intensità

SCENARIO DI RISCHIO n. 2 (probabilità 5%)

Conflitto regionale più ampio e prolungato (1-12 mesi), con rischio di escalation e di coinvolgimento dell'Iran. Tempistica molto incerta

La nuova guerra israelo-palestinese potrà avere effetti sull'economia europea soprattutto attraverso il mercato energetico.

Scenari a confronto nel 2024

Prezzo petrolio (in dollari): 80

Prezzo gas naturale (in euro): 48

Inflazione in Italia (%): 2,6%

PIL Italia (var. %): +1%

Disoccupazione* (%): 7,9%

Prezzo petrolio (in dollari): 110

Prezzo gas naturale (in euro): 90

Inflazione in Italia (%): 3,7%

PIL Italia (var. %): +0,5%

Disoccupazione* (%): 8%

Prezzo petrolio (in dollari): 160

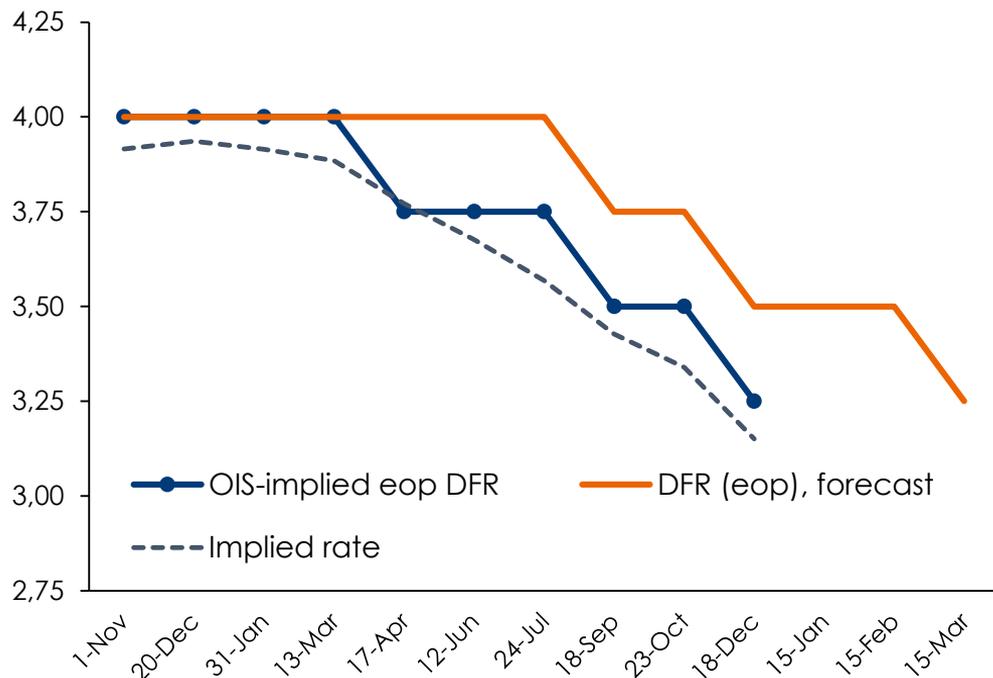
Prezzo gas naturale (in euro): 110

Inflazione in Italia (%): 5,4%

PIL Italia (var. %): -0,1%

Disoccupazione* (%): 8%

BCE: quale scenario per i tassi di interesse?

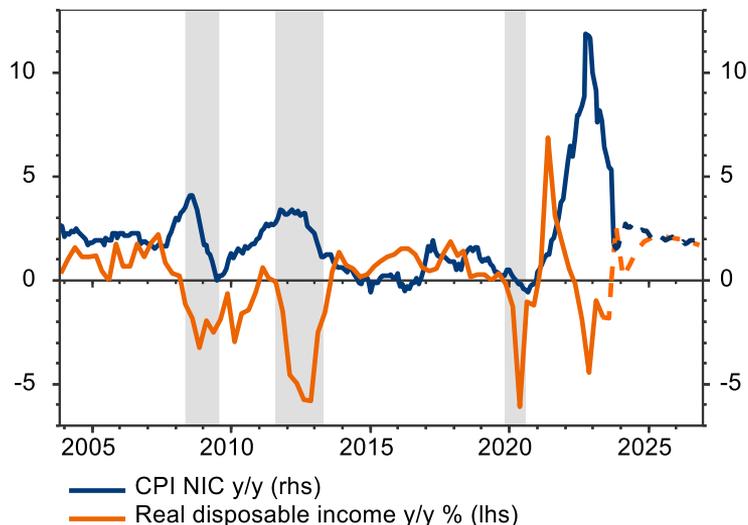


Fonte: Intesa Sanpaolo, dati LSEG Refinitiv

- Il **mercato** si attende tassi fermi fino a primavera, e poi 75pb di tagli entro fine 2024. Il nostro scenario ipotizza un **picco del 4,00% per il DFR della BCE**, con un **primo taglio dei tassi nel terzo trimestre 2024 e un secondo nel quarto** (ipotizzando che il calo dell'inflazione proceda come previsto). Data l'incertezza dello scenario, **l'approccio resta dipendente dai dati**.
- **Liquidità in riduzione**: a fine giugno i **rimborsi TLTRO** sono ammontanti a poco più di 500 miliardi di euro (120 per le italiane). Dallo scorso marzo la BCE ha iniziato a **ridurre le consistenze dei titoli di Stato** e a inizio luglio ha interrotto gli investimenti del portafoglio APP.
- **Scenario di rischio 1**: tassi di interesse più alti e più a lungo; **scenario di rischio 2**: incerta reazione delle banche centrali, ma restrizione delle condizioni finanziarie per aumento avversione al rischio.

Il recupero di potere d'acquisto delle famiglie e il PNRR sosterranno la ripresa nel 2024

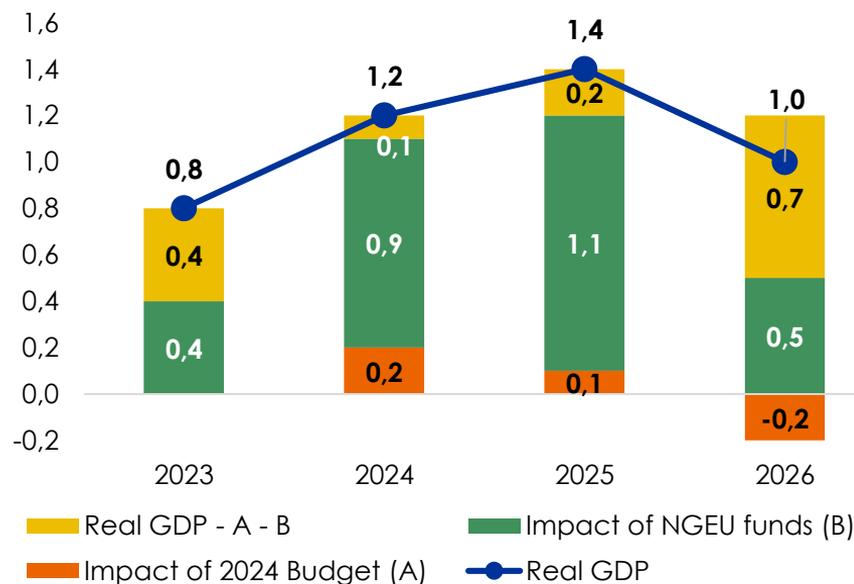
Il potere d'acquisto delle famiglie torna a crescere su base annua a partire dal trimestre in corso



Nota: bolletta energetica della famiglia tipo italiana attesa scendere a 4.200 euro quest'anno e a poco meno di 4.000 euro nel 2024, dopo aver toccato il picco di 5.000 euro nel 2022. Si resta comunque sopra i 3.250 euro del 2019.

Fonte: Previsioni Intesa Sanpaolo, dati Istat

La politica fiscale resta espansiva: una forte spinta alla crescita verrà dal PNRR

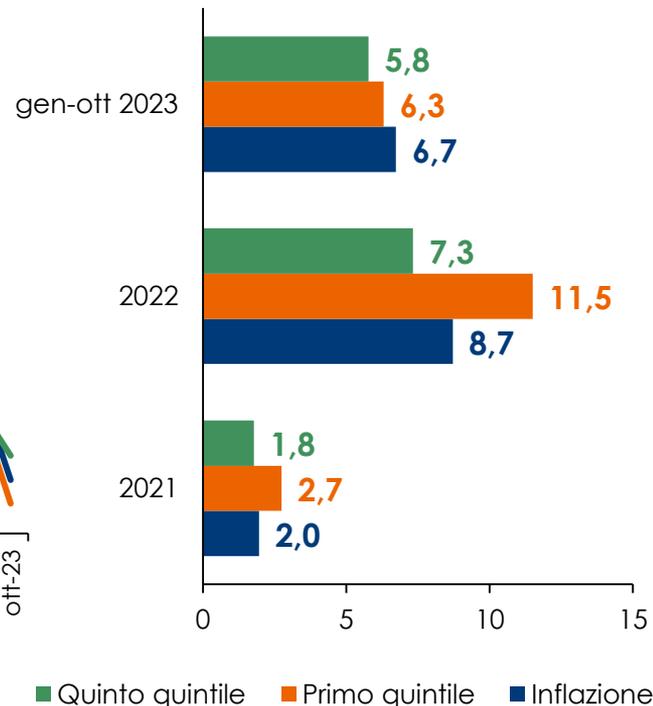
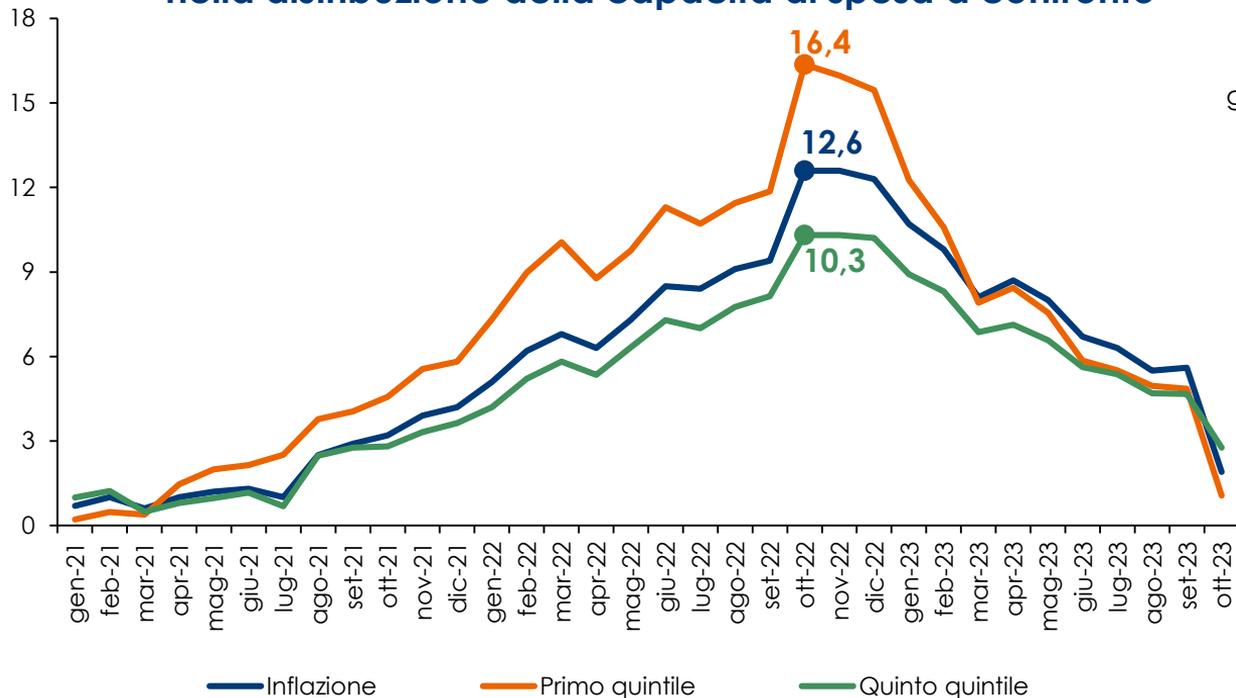


Fonte: Documento Programmatico di Bilancio 2024

Chi sarebbe più penalizzato dall'escalation del conflitto?

Nel 2022 il balzo dell'inflazione non è stato uguale per tutti...

Inflazione effettiva delle famiglie del 1° e del 5° quintile nella distribuzione della capacità di spesa a confronto

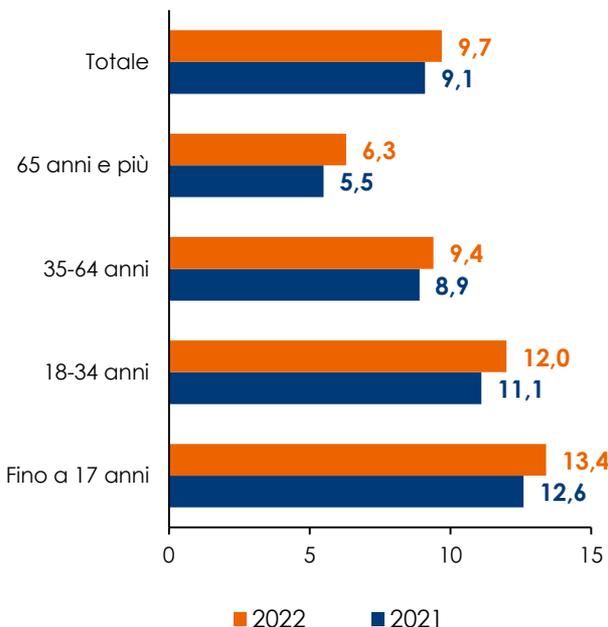


Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat

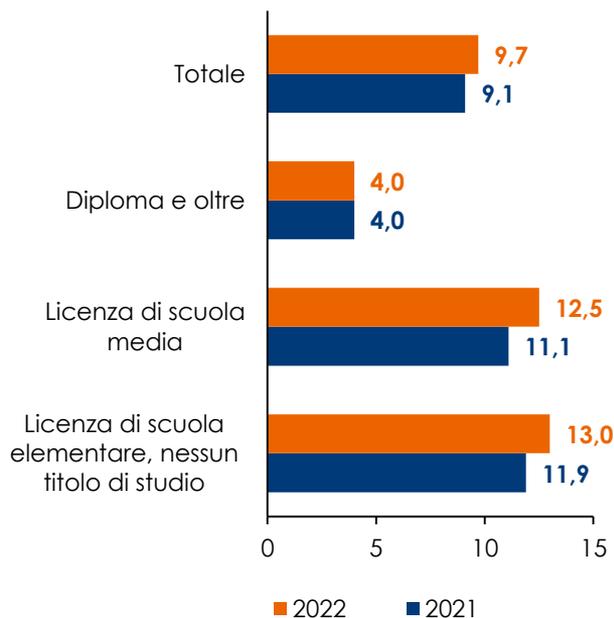
...e ha causato un aumento della povertà assoluta

Incidenza delle persone in povertà assoluta in Italia (%)

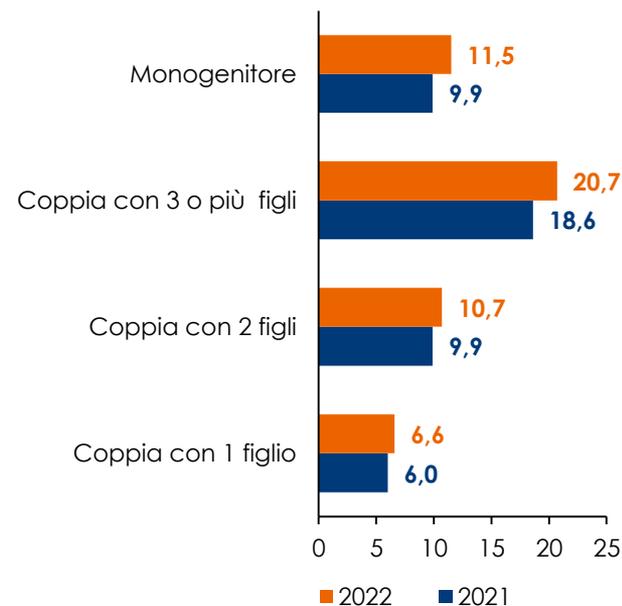
Per fasce d'età



Per titolo di studio della persona di riferimento



Per tipologia di famiglia



Fonte: elaborazioni Intesa Sanpaolo su dati Istat, 25 ottobre 2023

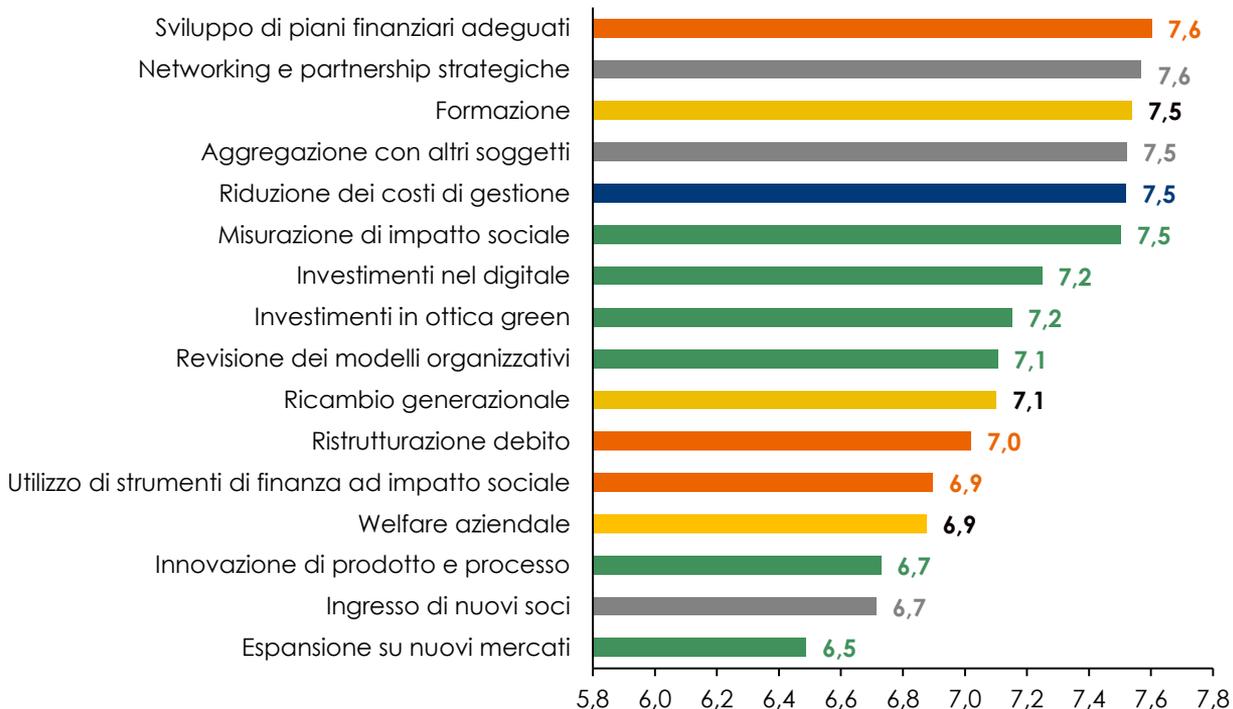
Il ruolo delle imprese/cooperative sociali e del terzo settore nel biennio 2022-'23

(% gestori DR Impact; possibili fino a 5 risposte)



Un mix articolato di priorità strategiche

Gli interventi strategici per le imprese/cooperative sociali e del terzo settore (valutazione da 1, minima rilevanza, a 10 massima rilevanza)



FINANZA

DIMENSIONI

CAPITALE UMANO

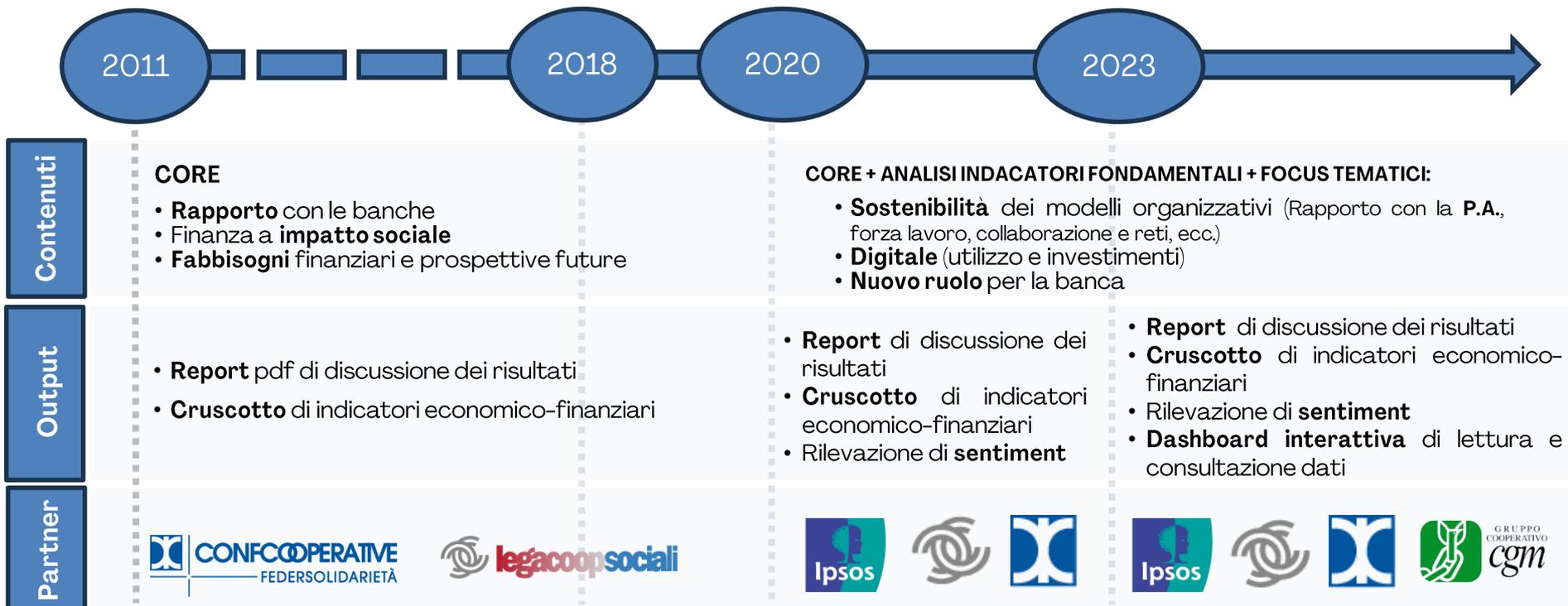
INNOVAZIONE

EFFICIENZA

Nuova geografia per L'Economia Sociale

Osservatorio Finanza e Terzo Settore Inquadramento e contesto

Luca De Benedictis – Responsabile Finanza Sociale e Reporting Aiccon



XII EDIZIONE

Osservatorio su Finanza e Terzo Settore

Indagine sui fabbisogni finanziari
Cooperazione e impresa sociale

INTESA  SANPAOLO

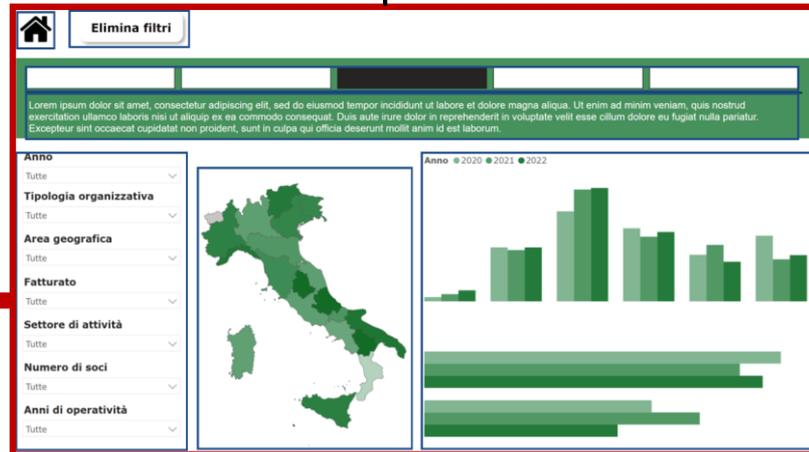
Outlook dell'impresa sociale

Stato di salute e vision sulla chiusura del 2023 / Rilevazione Giugno 2023

In collaborazione con:  

Con il patrocinio di:   

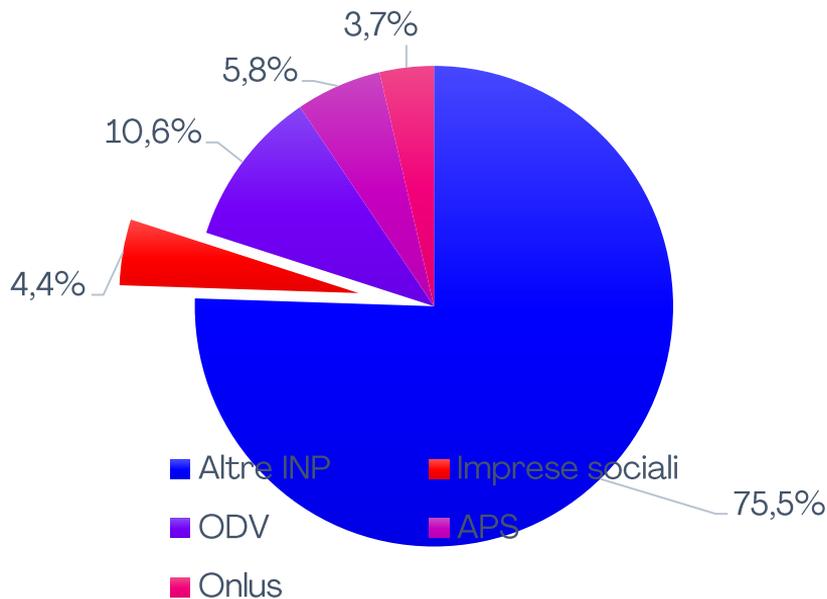
Dashboard interattiva per la consultazione dati



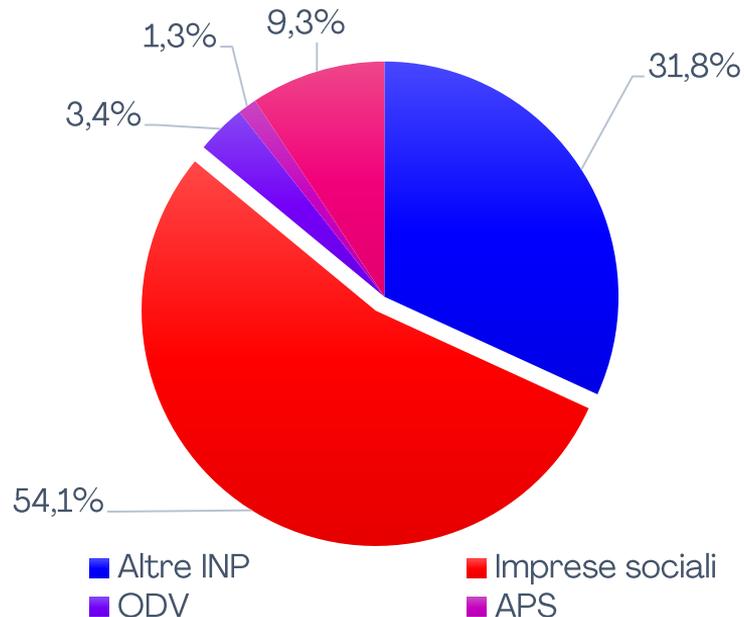
10 ITWs a *trend setter* del settore selezionati per rilevanza e adiacenza ad aree tematiche.

Luogo di conoscenza continuativo:

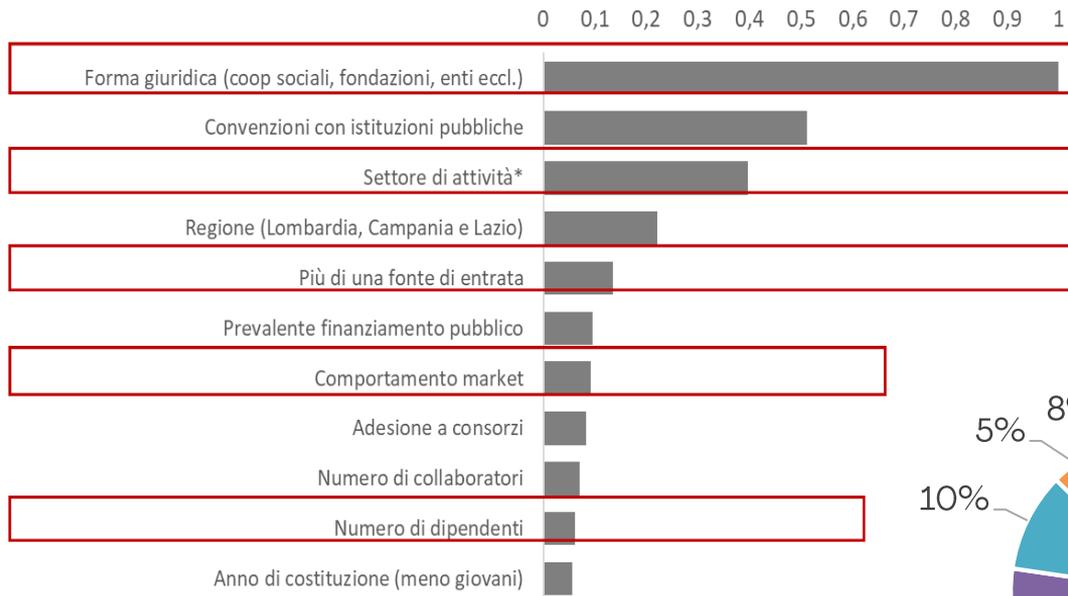
- Fornisce elementi utili a **leggere** e **qualificare in maniera continuativa lo stato e l'evoluzione dell'offerta e della domanda di finanza per il Terzo settore.**
- Si pone come supporto per la formulazione di una **strategia coerente** da parte della banca
- Fornisce la **base di dialogo** e approfondimento con gli attori di settore.



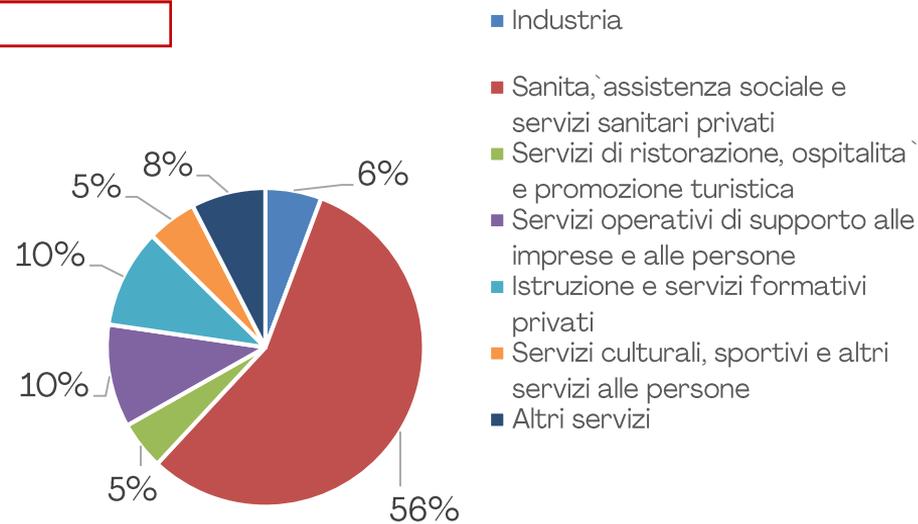
16.750² imprese sociali
di cui **14.984**¹ coop. Soc.



471.199¹ gli addetti dell'impresa sociale



Settori di attività*: sviluppo economico e coesione sociale, istruzione e ricerca, assistenza sociale e sanità contraddistinguono le INP high-growth



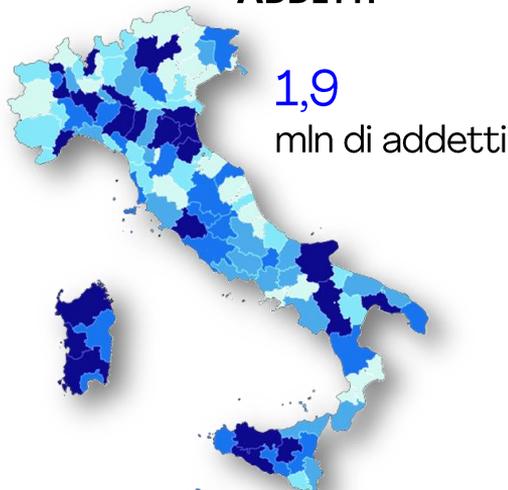


NUMEROSITÀ



8,8% sul totale delle imprese

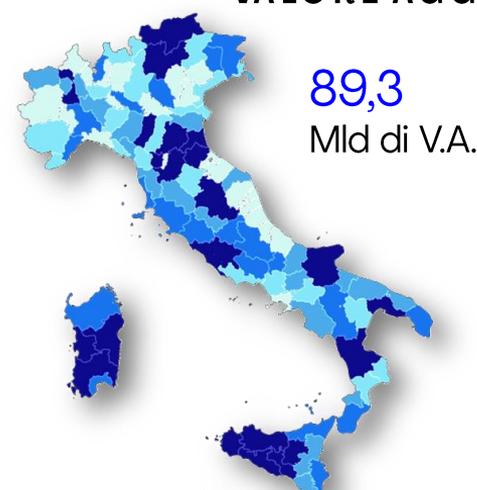
ADDETTI



9,5% sul totale degli addetti

9,1% in Francia e 7,7% in Spagna*

VALORE AGGIUNTO

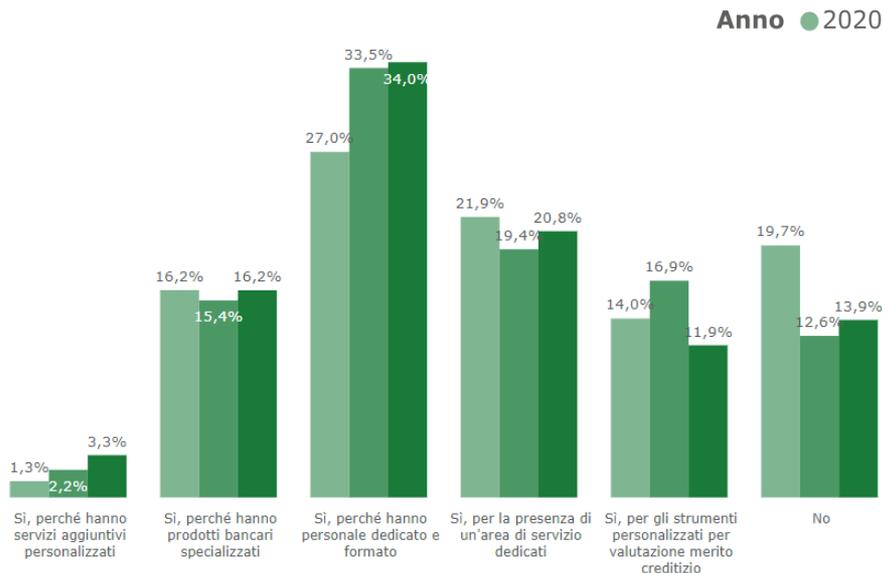


5,3% sul totale del V.A.

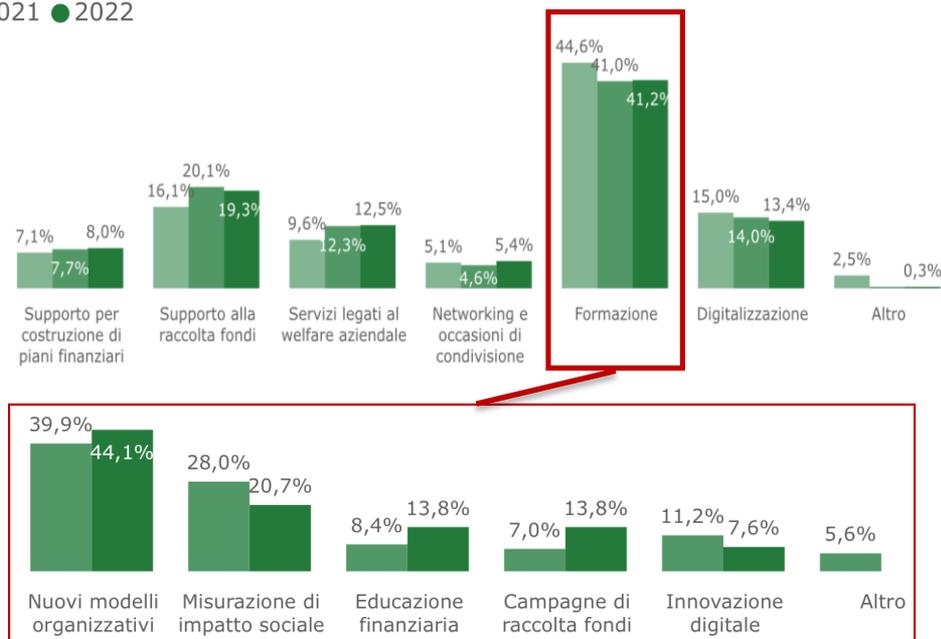
Nuova geografia per L'Economia Sociale

Principali trend e risultati

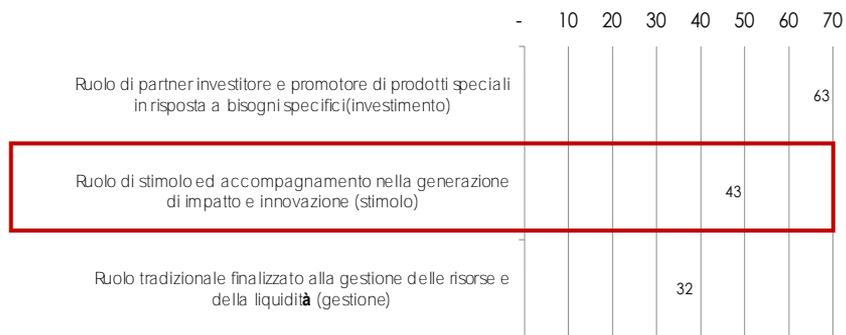
Motivi della soddisfazione



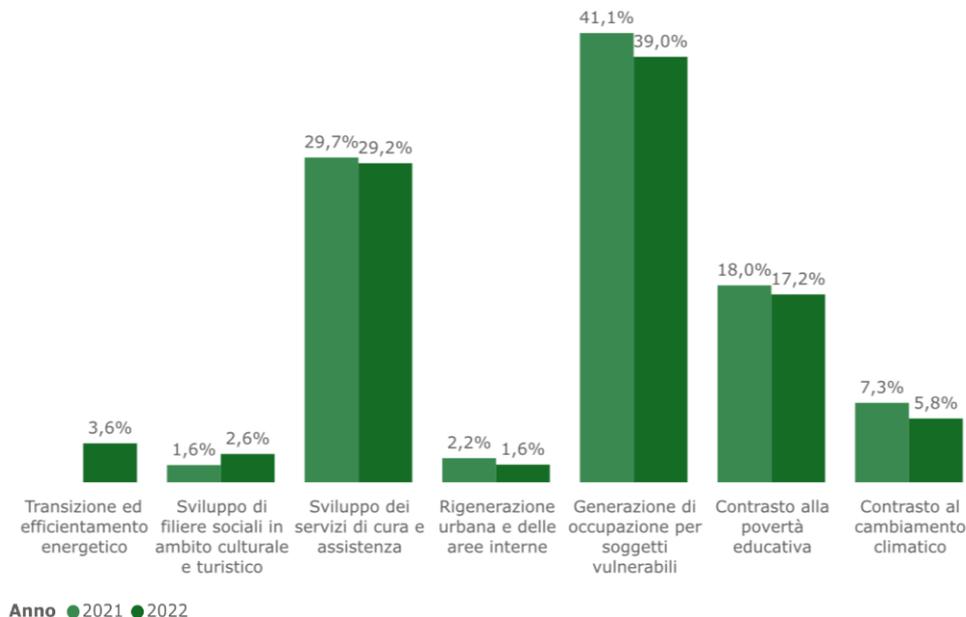
Supporto richiesto alle banche



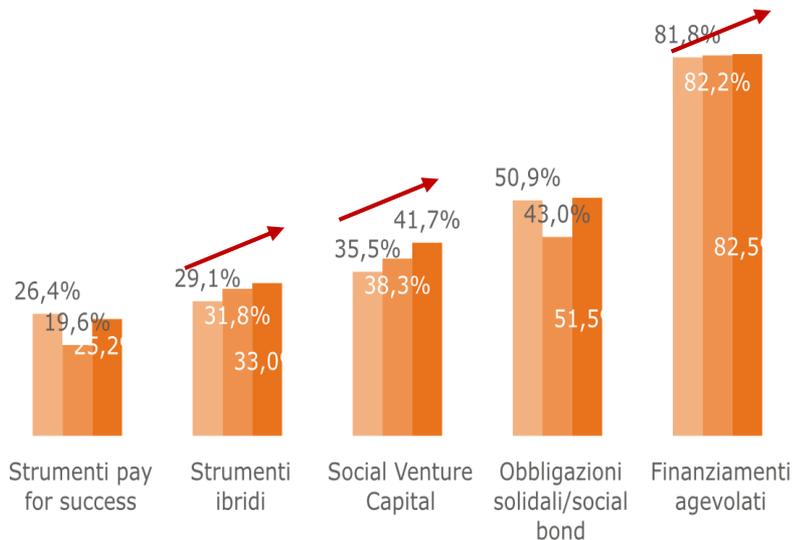
Il ruolo che le banche dovranno interpretare in futuro nel rapporto con le imprese sociali ed il Terzo Settore più in generale



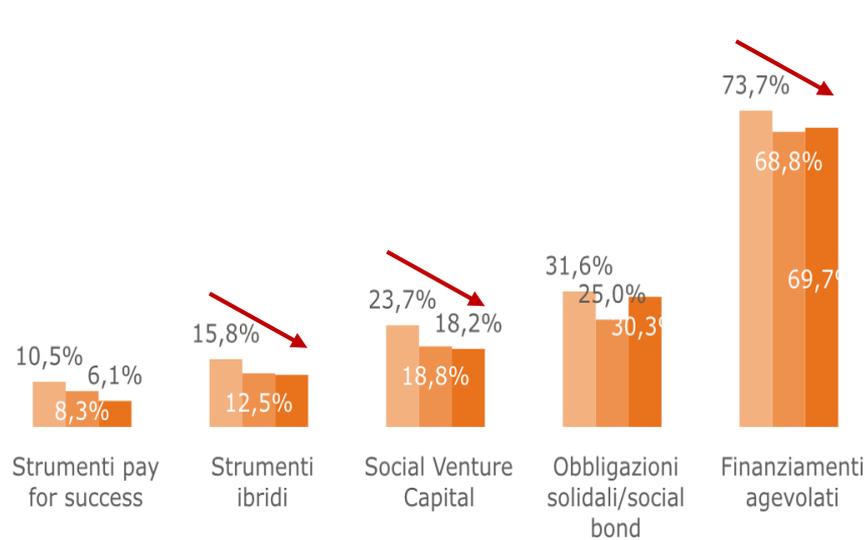
Su quali delle seguenti sfide ritieni utile la collaborazione con gli istituti bancari?



Conoscenza degli strumenti di finanza ad impatto

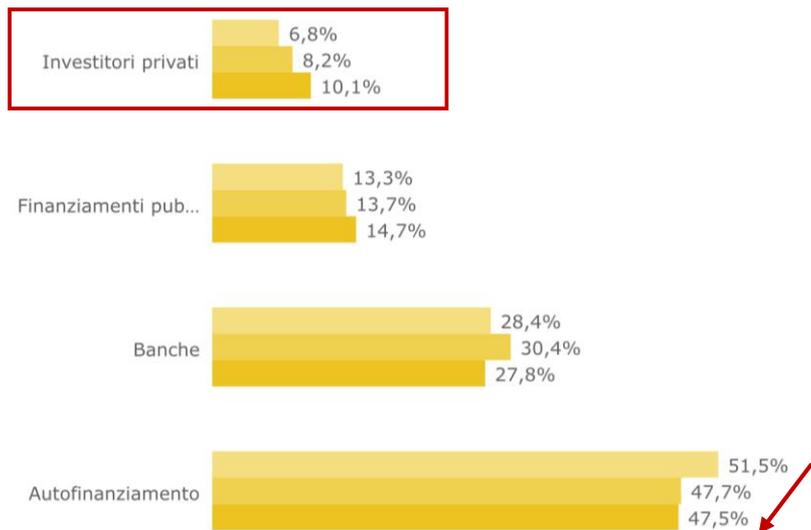


Utilizzo degli strumenti di finanza ad impatto

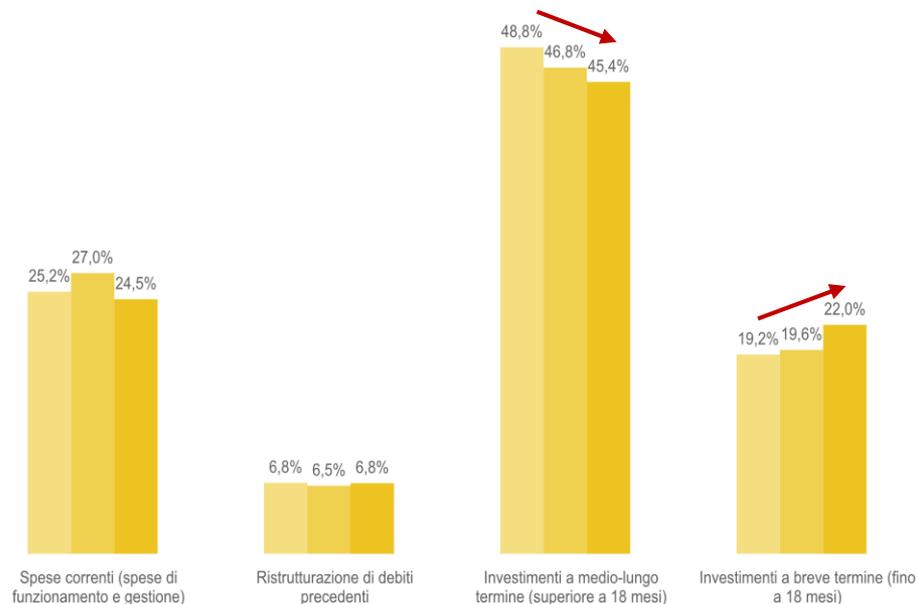


Anno ● 2020 ● 2021 ● 2022

Fonti di copertura investimenti '20-'22

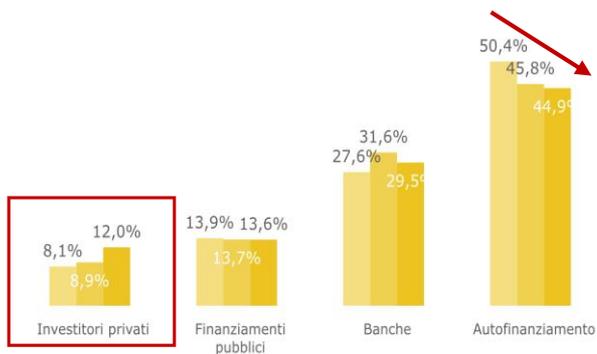


Impiego finanziamenti banche '20-'22

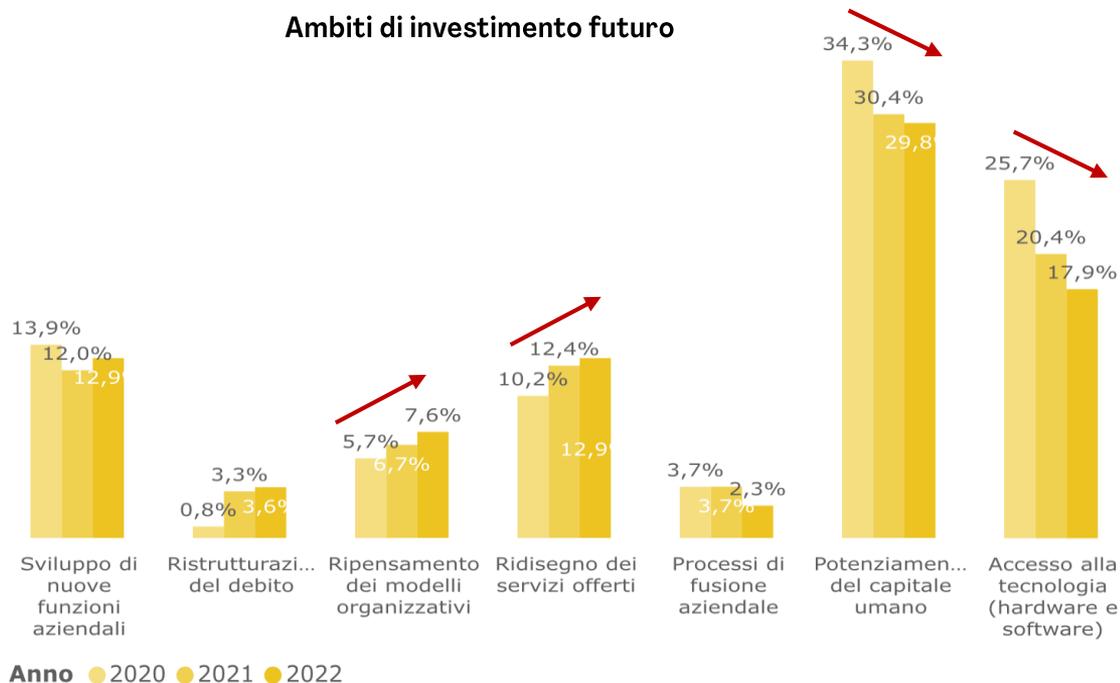


Anno ● 2020 ● 2021 ● 2022

Fonti di copertura investimenti in futuro



Ambiti di investimento futuro



Nuova geografia per L'Economia Sociale

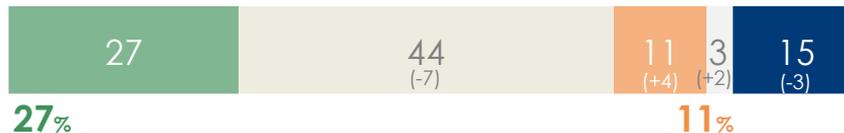
Focus tematici

- ... decisamente aumentate (+50% e oltre)
- ... Aumentate
- ... rimaste invariati
- ... Diminuite
- ... decisamente diminuite (-50% e oltre)
- Non saprei
- Non abbiamo rapporti

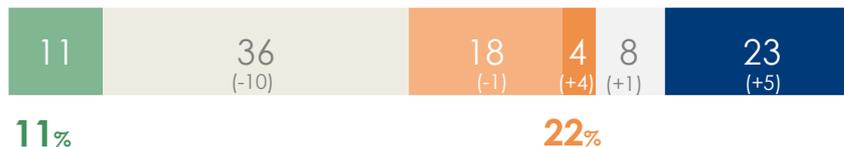
Entrate derivanti da contributi, convenzioni, rapporti, appalti con la pubblica amministrazione :



Entrate derivanti da vendita di beni e servizi sul mercato :

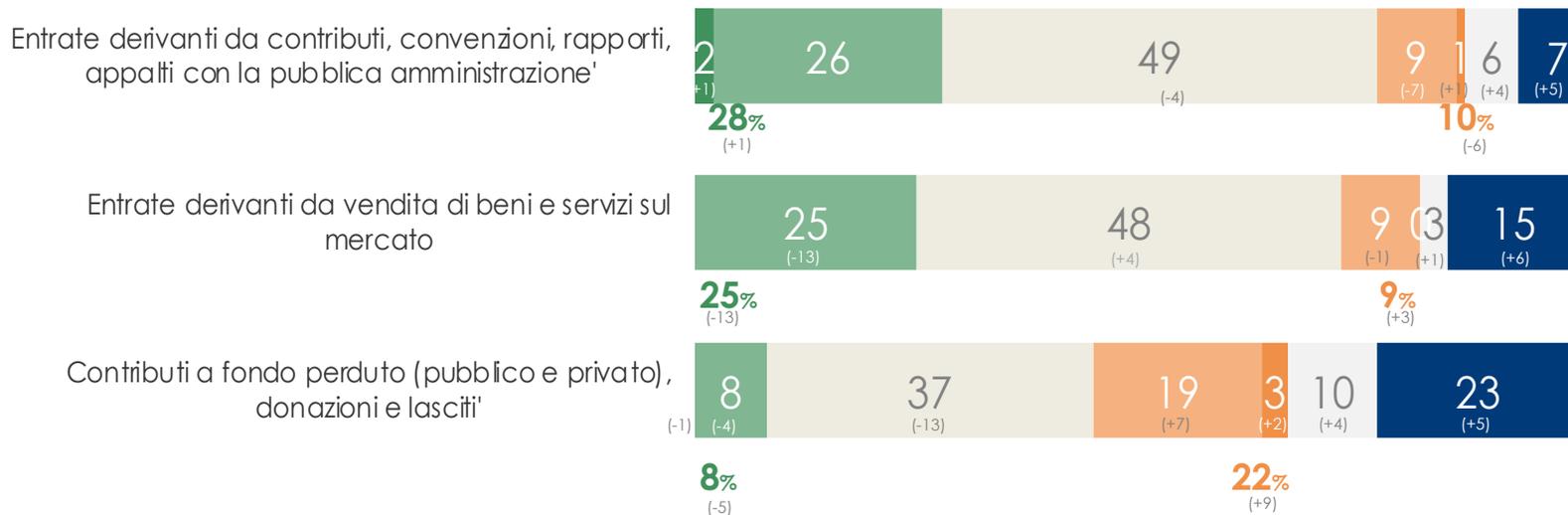


Contributi a fondo perduto (pubblico e privato), donazioni e lasciti



(+/-) diff. con rilevazione 2022

■ ... in forte crescita (+50% e oltre) ■ ... in crescita ■ ... stabili ■ ... in diminuzione ■ ... in forte diminuzione (-50% e oltre) ■ Non saprei ■ Non abbiamo rapporti



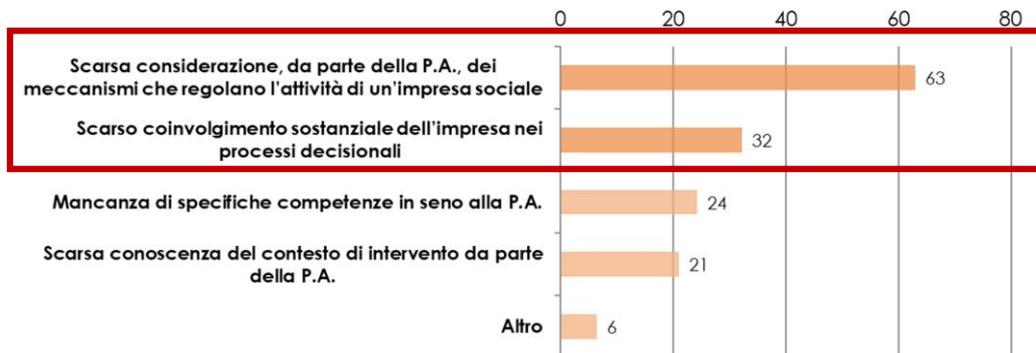
(+/-) diff. con rilevazione 2022

■ molto insoddisfacente ■ insoddisfacente ■ sufficiente ■ abbastanza soddisfacente ■ molto soddisfacente



19%

38%



Rapporto sbilanciato e inefficace, spesso vocato all'efficienza più che all'efficacia.

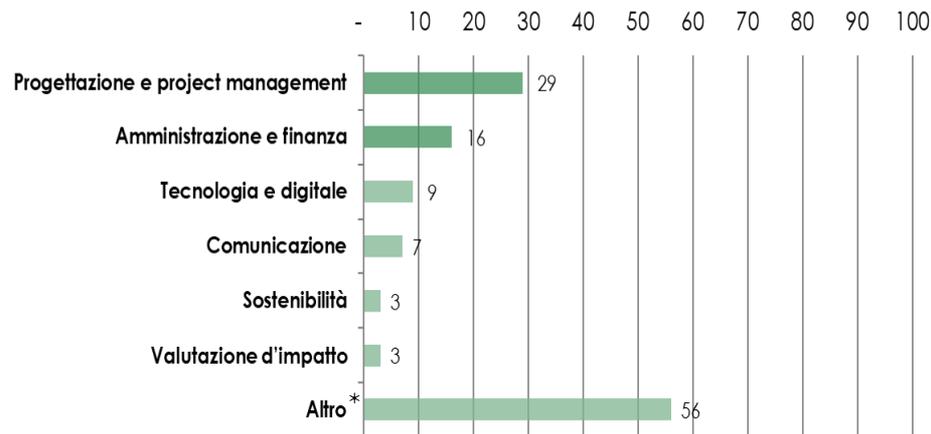
Si prospetta un futuro di crescente dipendenza biunivoca nel quale l'impresa sociale dovrà farsi sempre più protagonista e promotrice.

Sfide future



Quale pensa che sarà il problema più pressante che la Sua cooperativa dovrà affrontare?

Competenze richieste

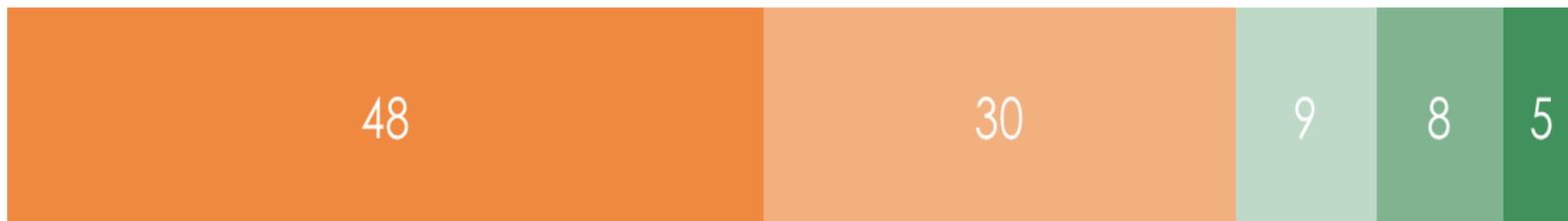


*Personale educativo, Oss, artigiani, operai, mediatori, HR, psicologi, tecnici, ecc.

Nella selezione delle nuove risorse umane, in quale materia, tra quelle proposte, la sua organizzazione ricerca competenze in maniera prioritaria?

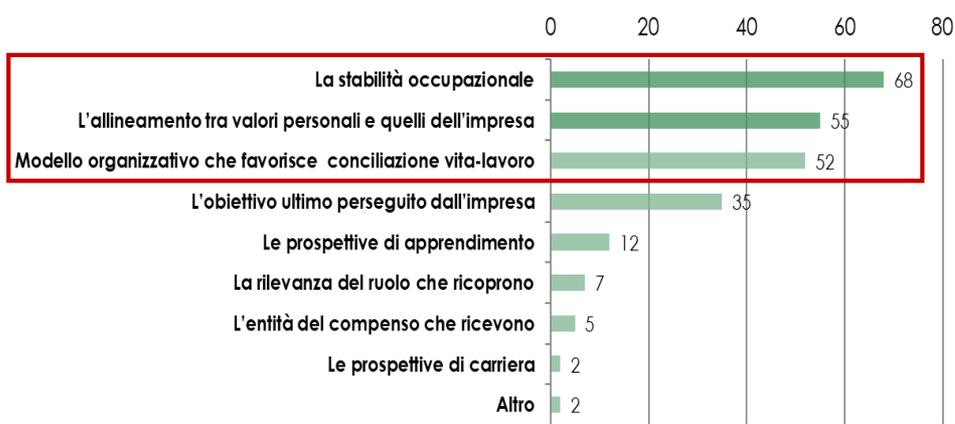
Si va sempre più verso una professionalizzazione delle figure richieste dal settore e uno sganciamento dalle motivazioni intrinseche. Le principali ragioni dell'allontanamento delle risorse umane è da ricercarsi nella mancanza di riconoscimento, anche economico.

- La gran parte delle persone non conosce la tematica
- Se ne comincia a parlare informalmente
- È iniziato un processo di formazione trasversale
- È iniziato un processo di formazione orientato a persone specifiche
- Disponiamo di competenze e conoscenze specifiche



Per quanto riguarda i temi di sostenibilità e criteri ESG, qual è il grado di consapevolezza all'interno della sua organizzazione?

Legame impresa-lavoratore



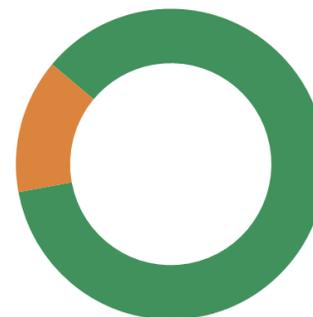
Quali sono le principali ragioni che legano i dipendenti alla Sua impresa?

Impiego nuova forza lavoro

66%

Ha inserito nuovo personale con esperienza massima di 3 anni

Tale personale neoassunto, viene impiegato...



- su progetti di lavoro consolidati e di tradizione per l'organizzazione 86
- su progetti di sviluppo ed innovazione 14

Negli ultimi 12 mesi, avete inserito nuovo personale con esperienza lavorativa complessiva massima di 3 anni?

56%

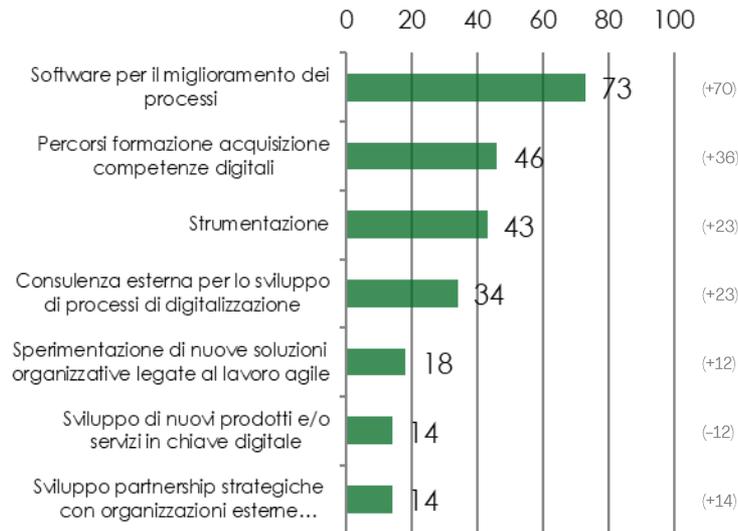
(-23)

Sì, prevede investimenti nei prossimi 12 mesi

Gli investimenti sono il risultato di una strategia...



- (+44) ■ formalizzata e condivisa 68
- (-18) ■ formalizzata non condivisa 13
- (-25) ■ non formalizzata 20



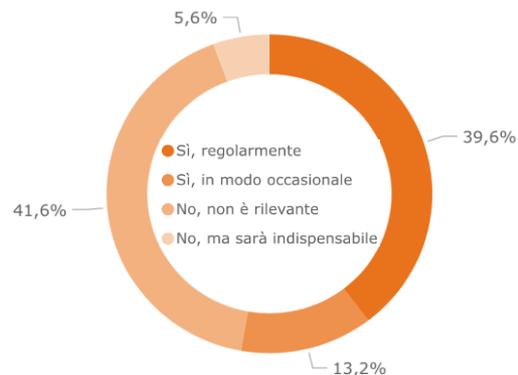
(+/-) diff. con rilevazione 2022

La digitalizzazione ad oggi riguarda per lo più la dimensione gestionale-amministrativa.

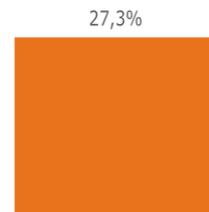
Per il futuro è un passaggio obbligato, ma soprattutto per quanto riguarderà la digitalizzazione dei servizi offerti.

Una delle grosse sfide per un settore a forte trazione relazionale sarà la questione *privacy* e la gestione dei dati sensibili.

Pratica della valutazione



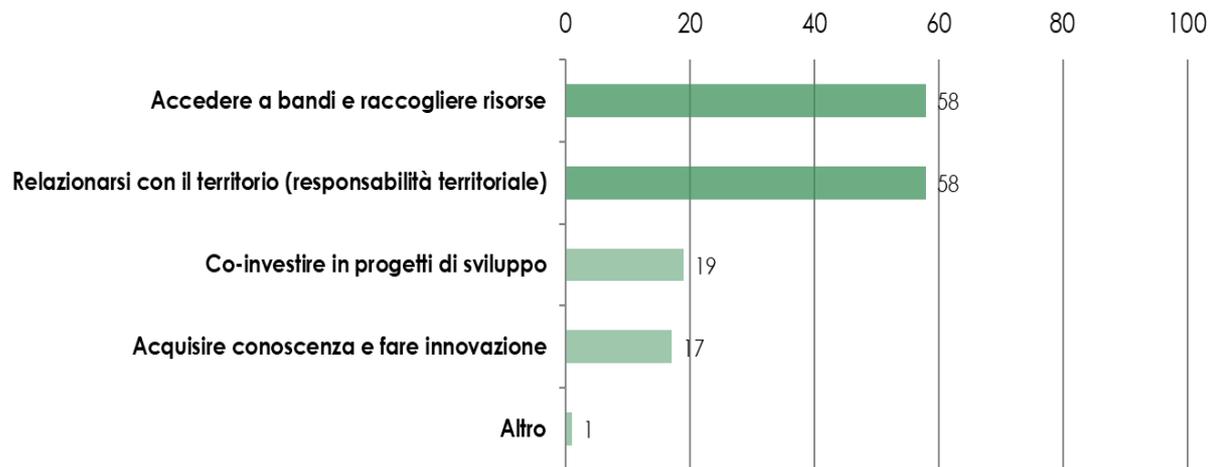
La valutazione ci serve a...



Come valuta l'utilizzo di metriche d'impatto da parte degli istituti bancari nella valutazione di meritorietà delle/dei potenziali realtà/progetti da finanziare?



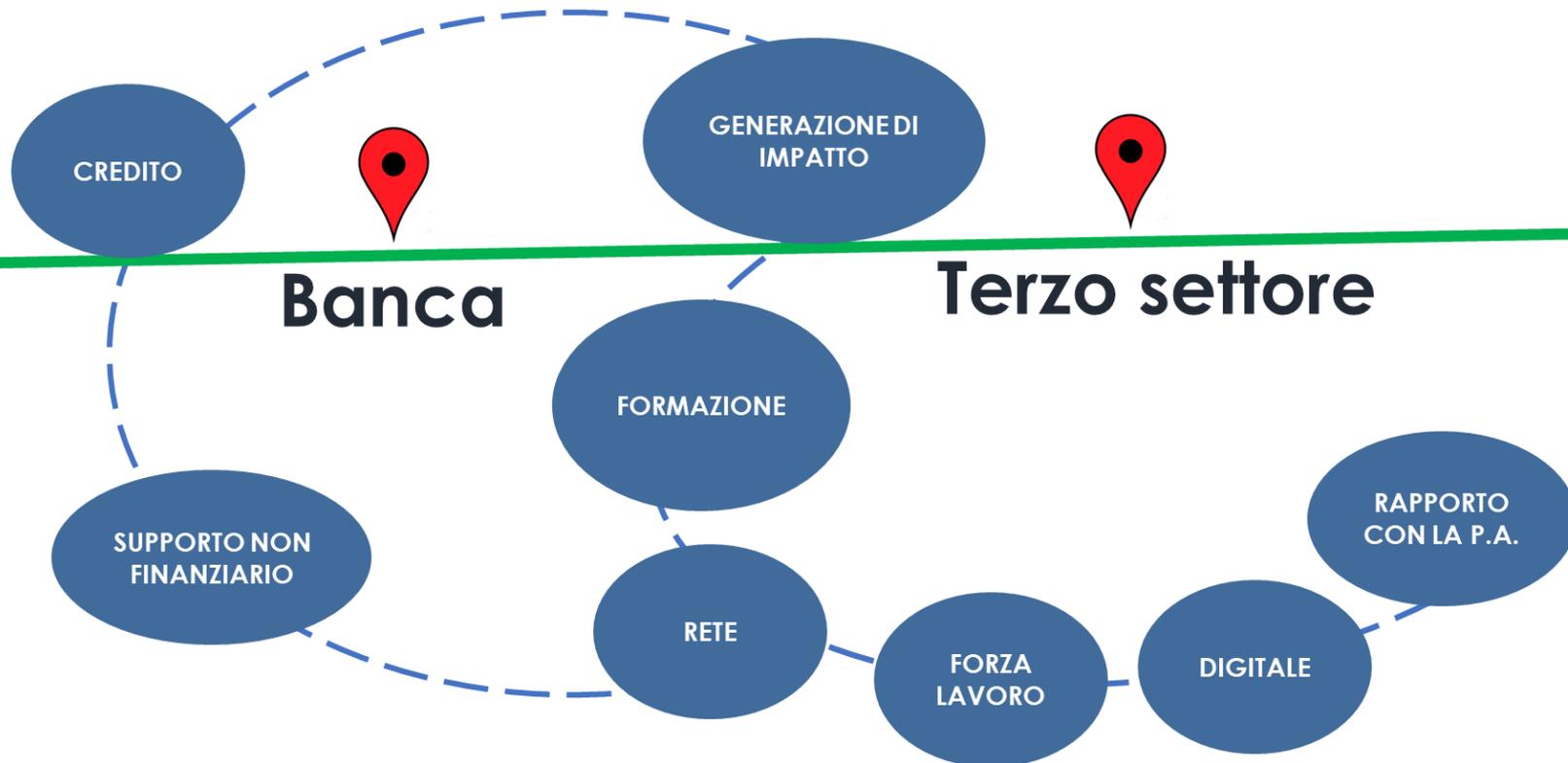
- ...una perdita di tempo e risorse, un elemento di rendicontazione che appesantisce ulteriormente i processi interni.
- ...una buona pratica ma che non dovrebbe influenzare la valutazione finale degli istituti bancari.
- ...una pratica indispensabile per una piena valutazione del merito di un'impresa sociale.



Le collaborazioni avvengono principalmente con soggetti non profit o imprese for profit, ma la tendenza è in crescita, soprattutto con l'obiettivo di lavorare su progetti più complessi ed innovativi. Le *partnership* del futuro dipenderanno molto dalla capacità di raccogliere soggetti diversi attorno ad obiettivi comuni e la finanza d'impatto giocherà un ruolo fondamentale in questo senso.

Quando parliamo di reti ci riferiamo anche e soprattutto a reti informali che presentano trazioni motivazionali più forti e dunque anche più disposizione alla collaborazione.

... una nuova mappa di percorso



Nuova geografia per L'Economia Sociale

Grazie!

Paolo Venturi

Direttore AICCON
paolo.venturi7@unibo.it

Luca De Benedictis

Finanza Sociale e Reporting AICCON
luca.debenedictis@unibo.it

Andrea Lecce

Executive Director
Direzione Impact - Intesa Sanpaolo

Giovanni Foresti

Direzione Studi e Ricerche - Intesa Sanpaolo