

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.

In collaborazione con:

# Introduzione

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.)                |

In collaborazione con:

# Introduzione

Ed. X 2020 - Elementi

|                          | TEMI  | CAMPIONE  | STRUMENTO   |
|--------------------------|---|---|---|
| <b>Parte Qualitativa</b> | 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 <b>NEW</b>  |   |   |
|                          | Focus 2/Non-Financial Services (Capacity Building) <b>NEW</b> |   |   |
|                          | Prospettive future (Investimenti ed Entrate)                  |   |   |

|  | TEMI  | CAMPIONE  | STRUMENTO  |
|--|---|---|--|
| <b>NEW</b><br><b>Indicatore di Sentiment</b><br>(Rilevazione semestrale)<br><br>In collaborazione con:<br>  | 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                          |
|--|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------------|
| <b>NEW</b><br><b>Cruscotto di indicatori</b><br>(Indice di sintesi in prospettiva) | Redditività                           | n. 250 cooperative sociali | Analisi voci ed indici di bilancio |
|  | Solidità patrimoniale/Flussi di cassa |                            |                                    |
|  | Struttura dei debiti                  |                            |                                    |

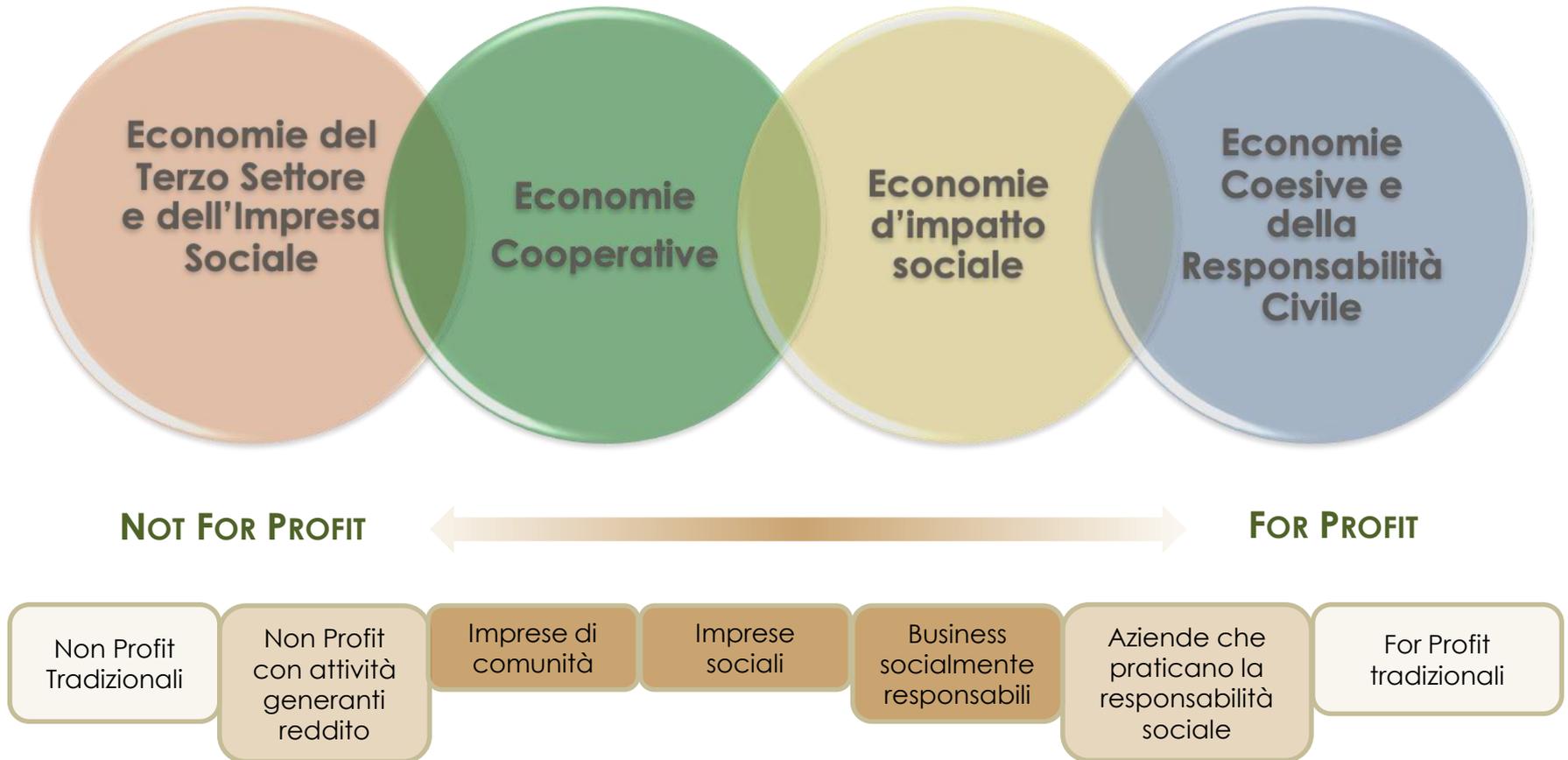
In collaborazione con:

### AMBITI DI OSSERVAZIONE

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

# I numeri del Terzo Settore

Biodiversità dell'Economia come ricchezza



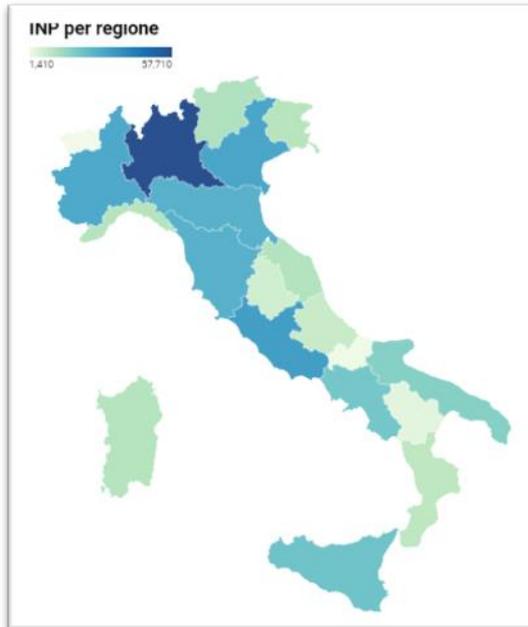
**Fonte:** Le nuove tipologie organizzative orientate alla generazione di valore sociale (AICCON, 2019)



# I numeri del Terzo Settore

Censimento ISTAT istituzioni non profit

## Distribuzione INP italiane per Regione

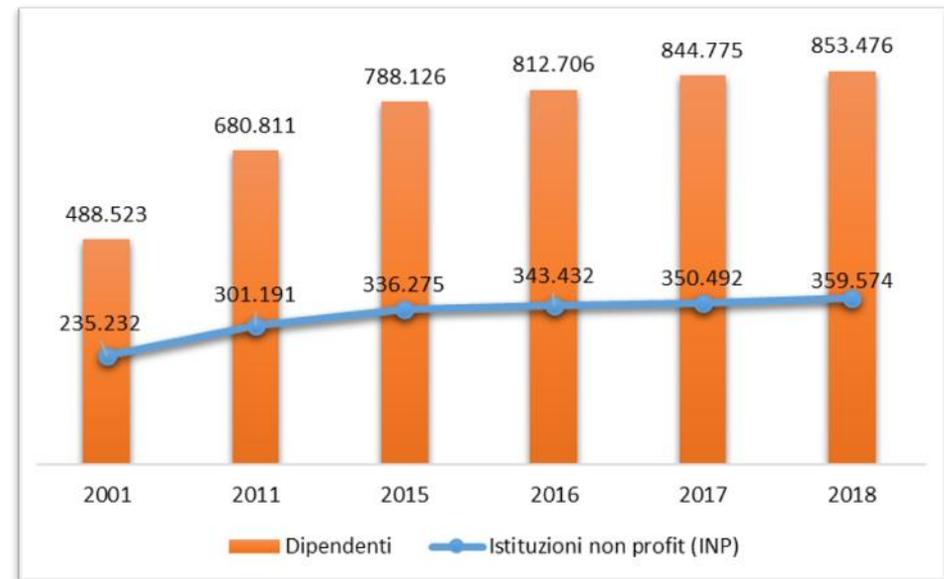


Mappa: AICCON; Fonte: Istat (2018)

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

## Variatione 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)

In collaborazione con:

# 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

In collaborazione con:

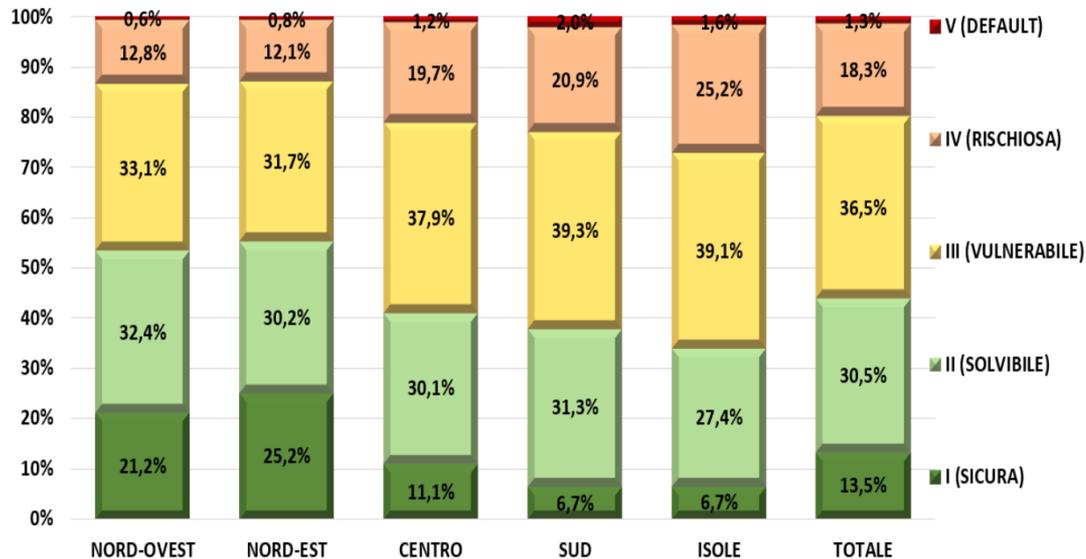
# I numeri del Terzo Settore

## 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.

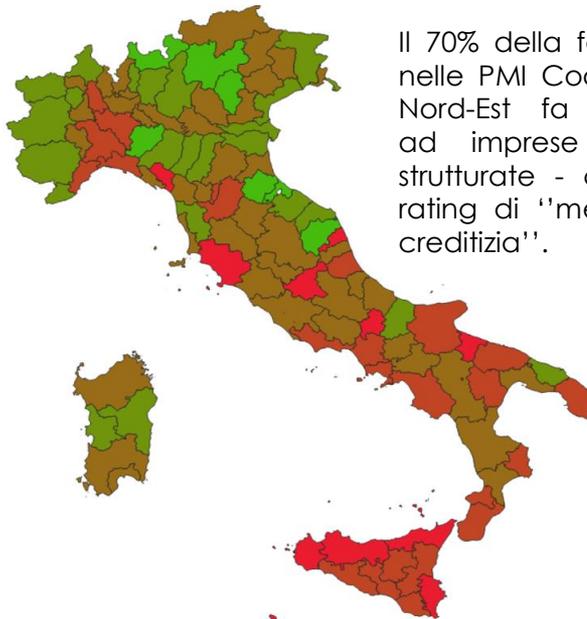
# I numeri del Terzo Settore

## La sostenibilità finanziaria (2)

### INCIDENZA DIPENDENTI

PMI COOP. ATTIVE VULNERABILI/RISCHIOSE

BASSA ■■■■ ALTA

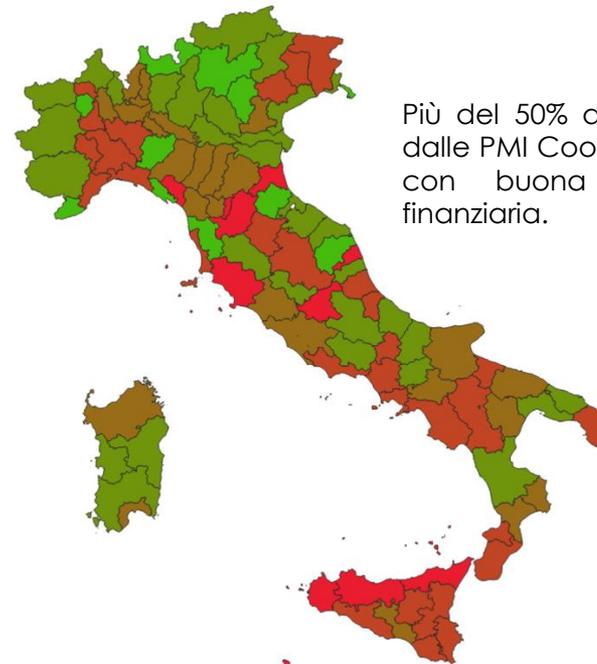


Il 70% della forza lavoro nelle PMI Coop.Soc. del Nord-Est fa riferimento ad imprese sicure e strutturate - con ottimo rating di "meritevolezza creditizia".

### 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.

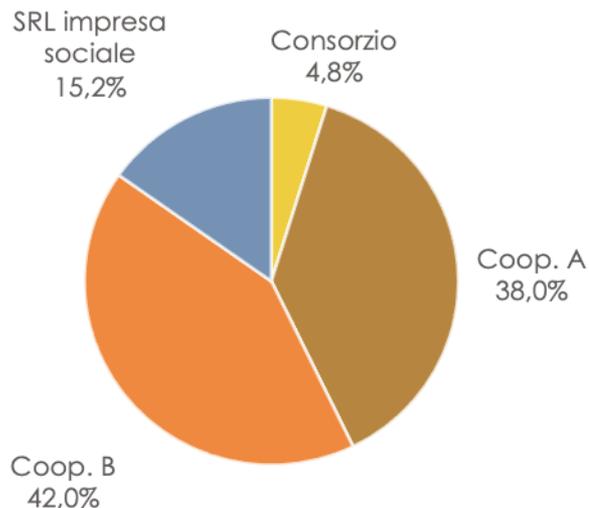
Pur esistendo una correlazione territoriale è molto meno marcata che per quanto riguarda l'incidenza del numero di PMI (vedi slide precedente).

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

# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

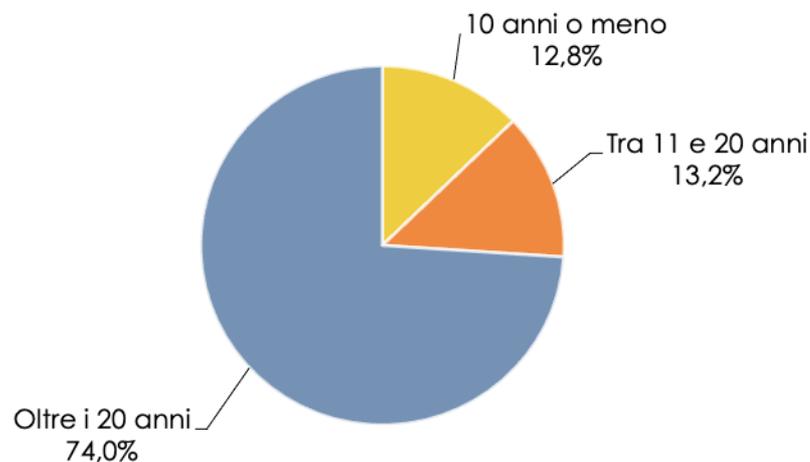
Campione analizzato

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%                 |
| <b>TOTALE</b>   | <b>100,0 %</b> | <b>100,0 %</b>       | <b>100,0 %</b>        |

## Anno di costituzione delle organizzazioni

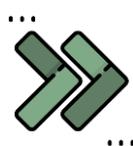


# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

## Investimenti (I)



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



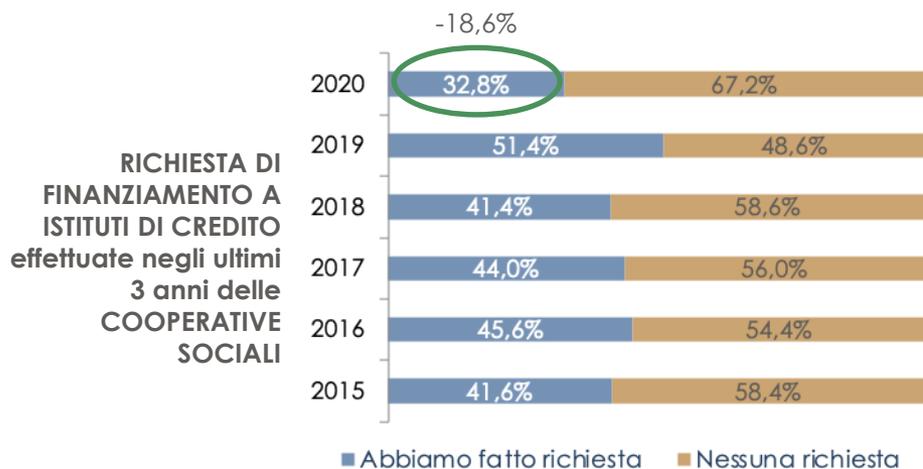
• Principali **FONTI DI COPERTURA**:



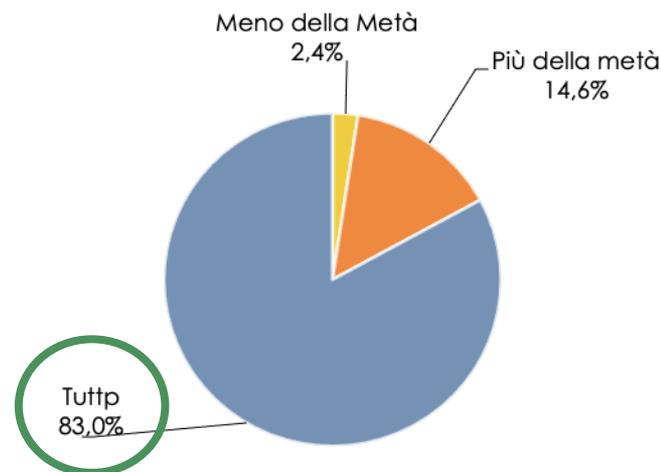
**51,5% AUTOFINANZIAMENTO**



**28,4% CREDITO BANCARIO**



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



# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

## 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%          |
| <b>TOTALE</b>                | <b>54,4 %</b>                    | <b>45,6 %</b> | <b>100,0 %</b> |

In collaborazione con:

# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

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%               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>100,0%</b>       |

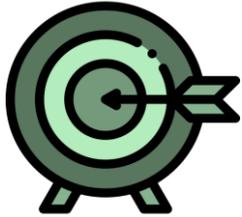
**40,4%** delle cooperative e imprese sociali (+5,2% sul 2019) vede la banca come **soggetto erogatore di offerta dedicata** fondamentale per sostenere il loro sviluppo e la loro crescita



In collaborazione con:

# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

## Strumenti di Finanza a Impatto Sociale



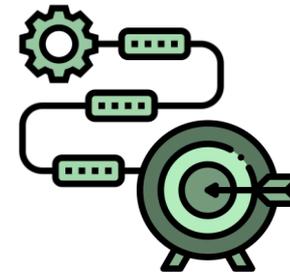
**44,0%** delle cooperative e imprese sociali **CONOSCONO** gli strumenti di finanza a impatto sociale:

**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**



# L'Osservatorio 2020: principali evidenze

## 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%               |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>100,0%</b>       |

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%                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>100,0%</b>       |

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

In collaborazione con:

# 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, %)



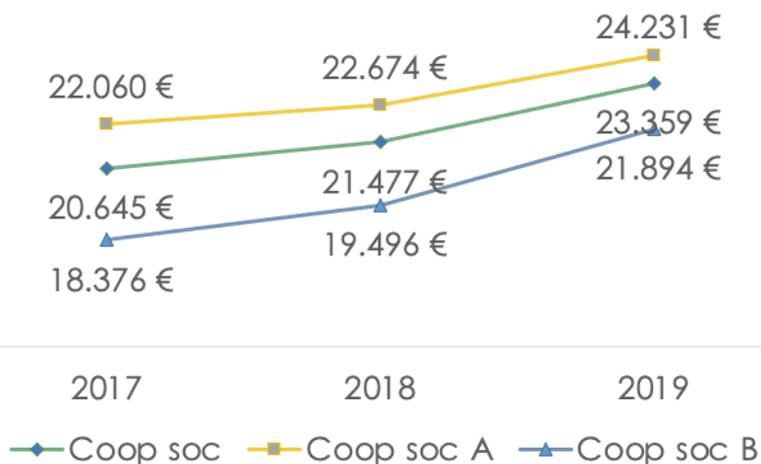
- **dimensione patrimoniale e flussi finanziari:** patrimonio netto/totale attivo (valori medi, %), capitale sociale/totale attivo (valori medi, %), liquidità corrente (%), rapporto di indebitamento (%).

In collaborazione con:

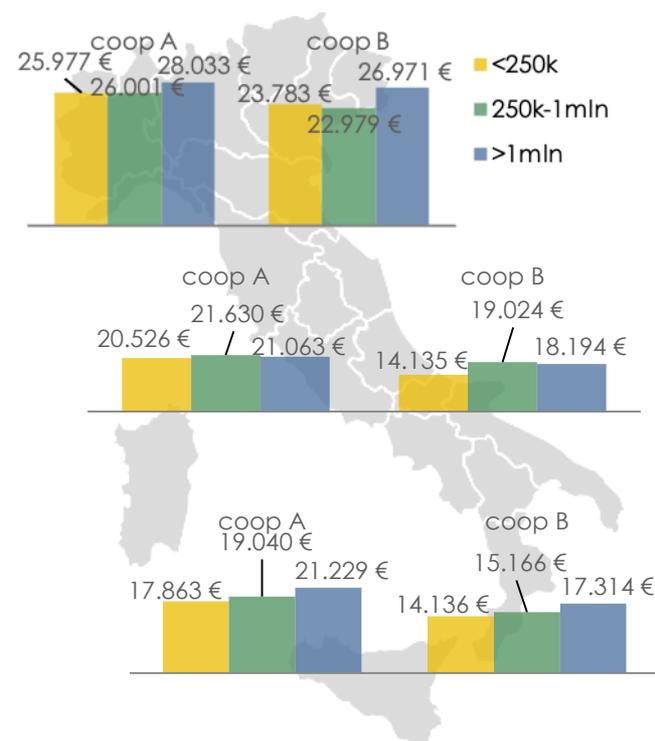
# Appendice quantitativa (II)

## 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)

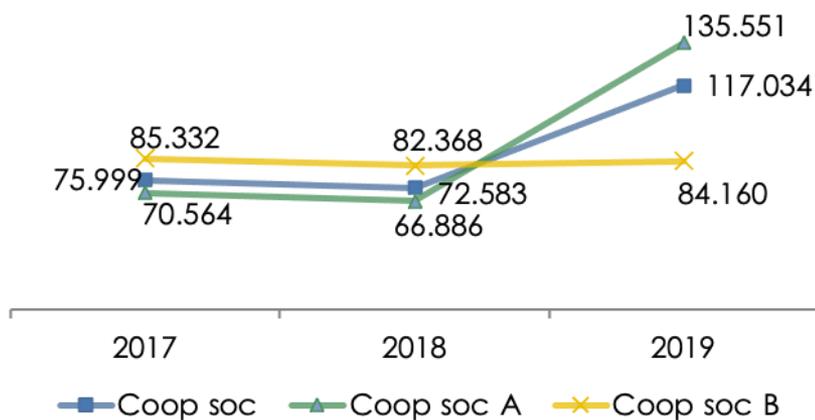


In collaborazione con:

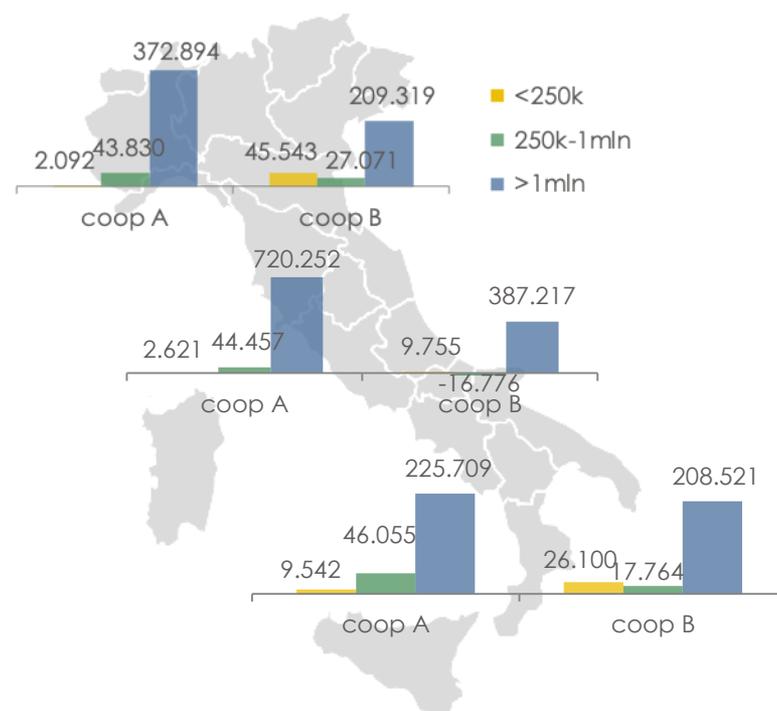
# Appendice quantitativa (III)

## 2. REDDITIVITÀ

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



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

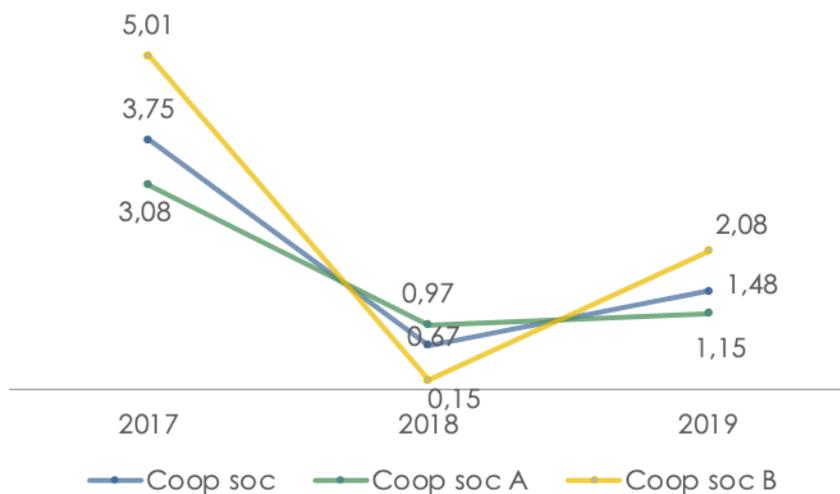


In collaborazione con:

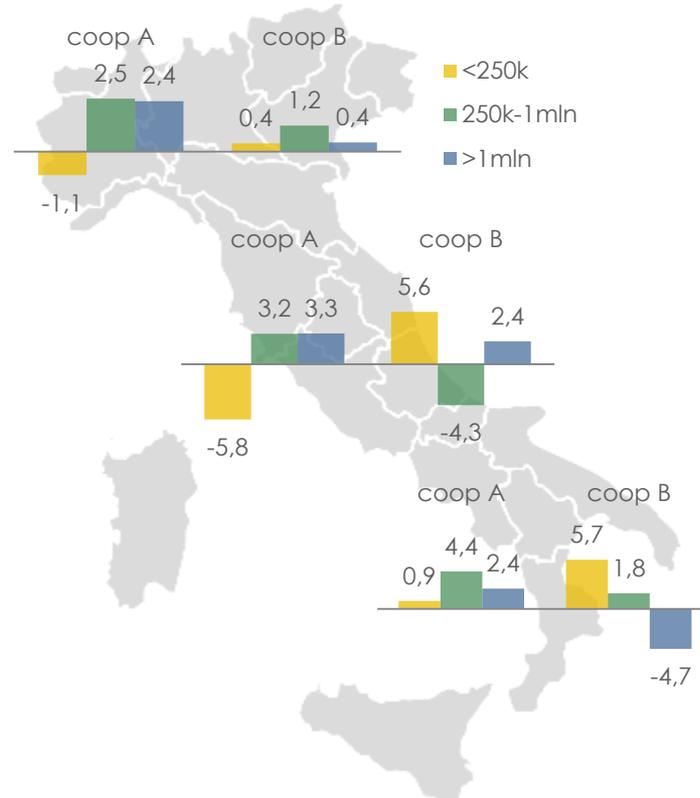
# Appendice quantitativa (IV)

## 2. REDDITIVITÀ

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



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

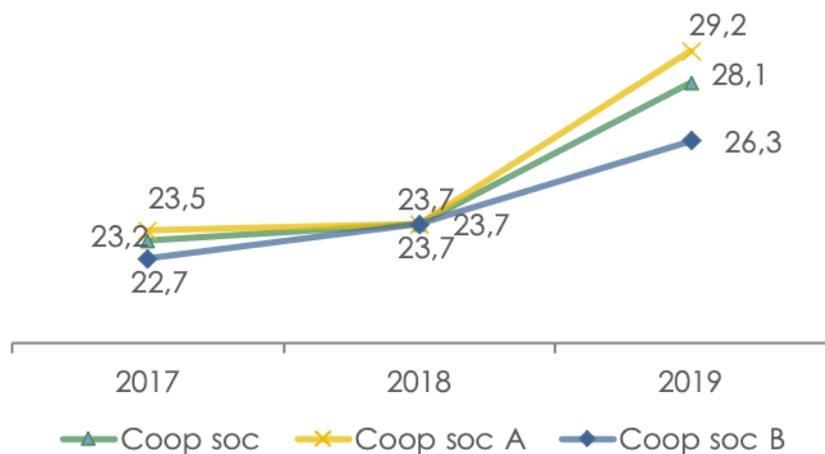


In collaborazione con:

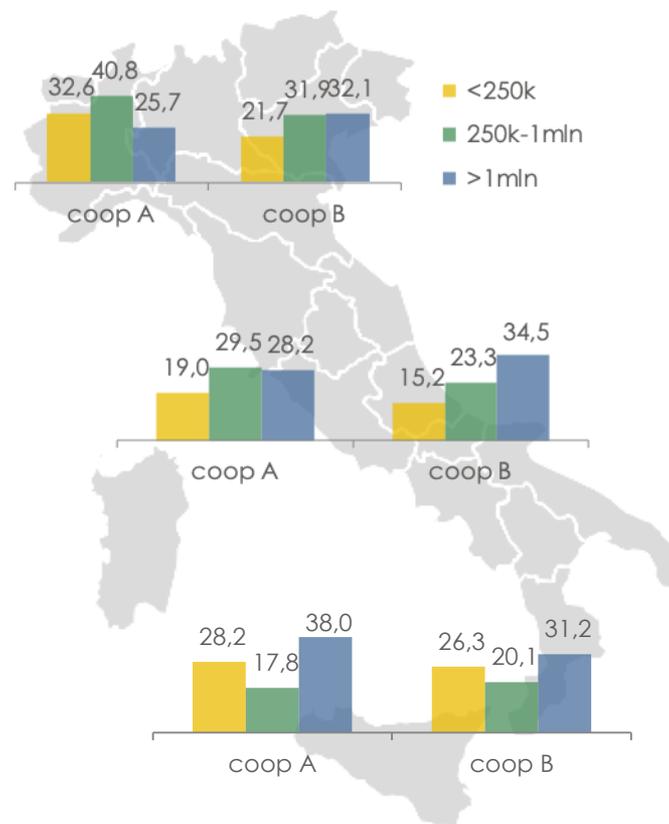
# Appendice quantitativa (V)

## 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:

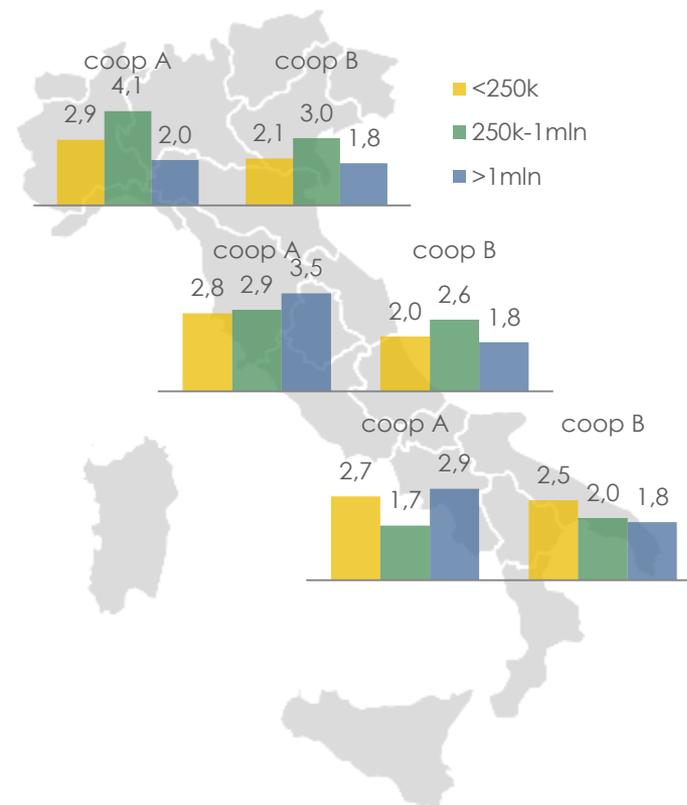
# Appendice quantitativa (VI)

## 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)

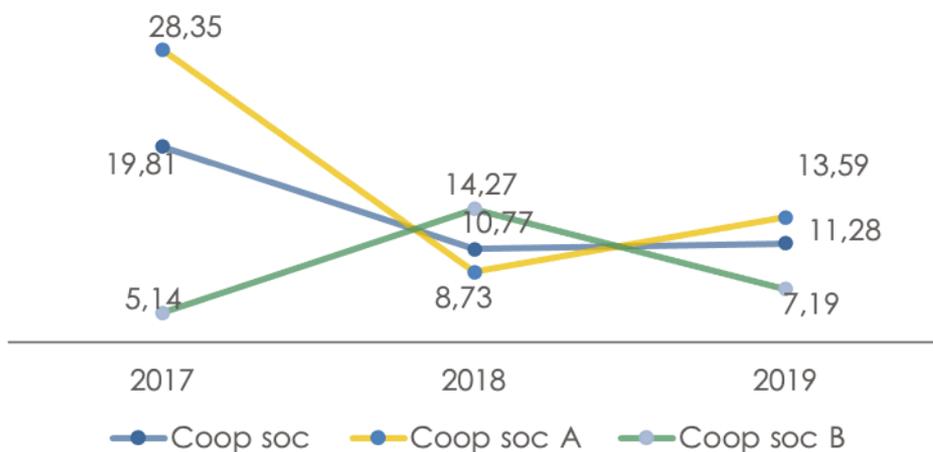


In collaborazione con:

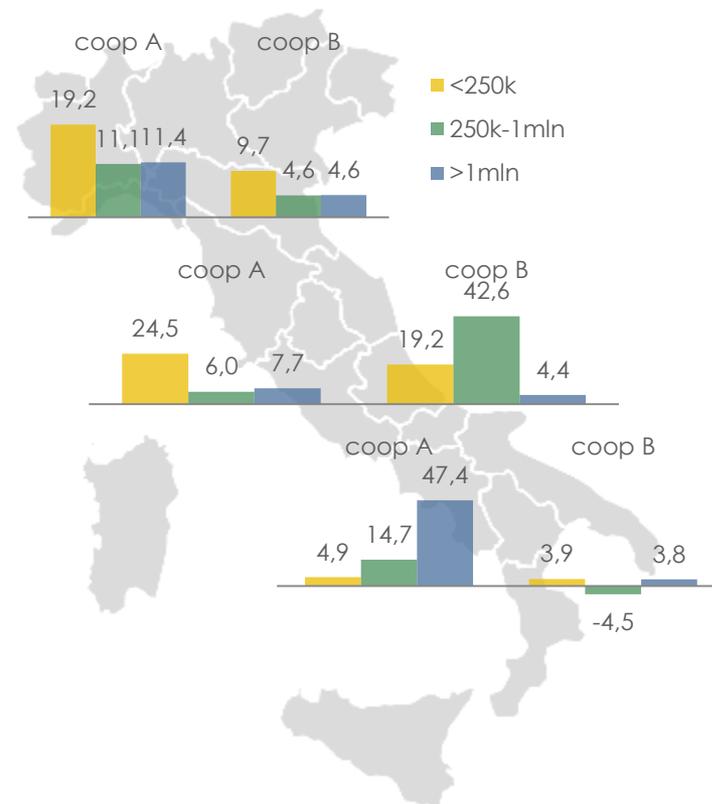
# Appendice quantitativa (VII)

## 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](mailto:paolo.venturi7@unibo.it)

LUCA DE BENEDETTIS  
Area Ricerca e Finanza d'impatto

[luca.debenedictis@unibo.it](mailto:luca.debenedictis@unibo.it)

In collaborazione con:

