

Webinar n. 3 - 10 luglio 2024
DONNE IN ATTIVO. La tua guida all'educazione finanziaria



La sostenibilità di un'iniziativa imprenditoriale



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria






**Ministero delle Imprese
e del Made in Italy**



UNIONCAMERE

Docenti del webinar n.4

-  Monica Rossolini, PhD. Professoressa Associata di Economia degli Intermediari Finanziari, Università degli Studi di Milano-Bicocca monica.rossolini@unimib.it
-  Serena Bargiacchi, Imprenditrice, Travel Blogger e co-founder di Viaggi Supernova srl
-  Emanuela E. Rinaldi, PhD. Professoressa Associata di Sociologia dei processi culturali e comunicativi, Università degli Studi di Milano-Bicocca emanuela.rinaldi@unimib.it



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

L'impresa sostenibile, dalla sostenibilità economica a quella ESG

Monica Rossolini, Professoressa Associata di Economia degli Intermediari Finanziari, Università degli Studi di Milano-Bicocca



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Se vi dico **sviluppo sostenibile d'impresa**, cosa vi viene in mente? (*scrivete una parola in chat*)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Partiamo con una definizione...

Lo sviluppo sostenibile è «quello che soddisfa i bisogni del presente senza compromettere la capacità delle future generazioni di soddisfare i propri».

(Commissione delle Nazioni Unite)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Cosa si intende per impresa sostenibile?

Un'impresa in grado di coniugare la sostenibilità ECONOMICA con:

- sostenibilità ambientale (Environment);
- sociale (Social) e
- un'organizzazione adeguata a gestire l'innovazione (Governance)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



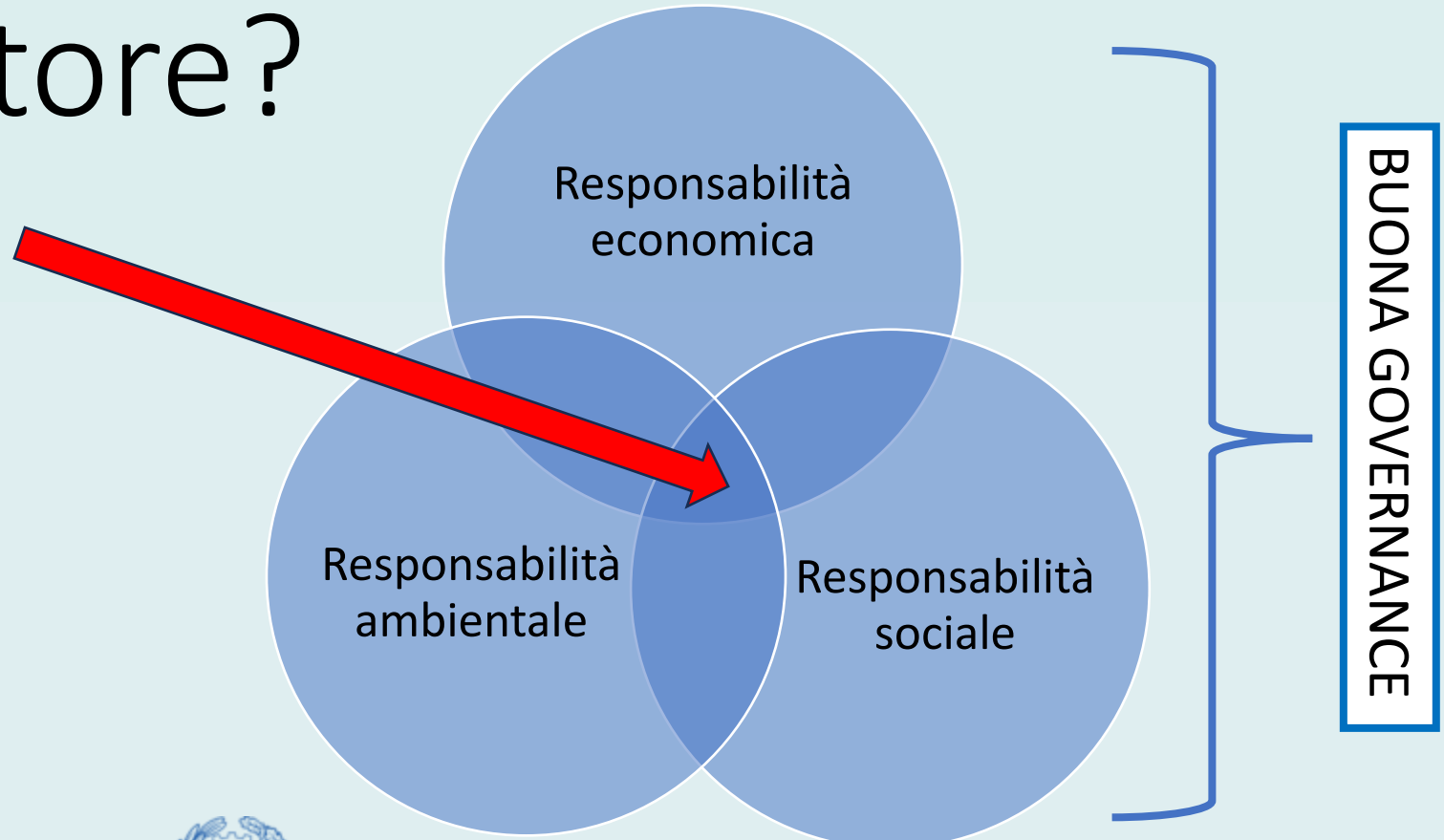
Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Verso quale meta deve andare l'imprenditore?

Verso la
SOSTENIBILITA'
GENERALE del
proprio business



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La sostenibilità economico-finanziaria

Sostenibilità economico finanziaria: riuscire a mantenere una capacità economico-finanziaria nel tempo (breve e lungo), ossia disporre di risorse che danno a un'organizzazione la capacità di cogliere le opportunità e di reagire alle minacce impreviste (Bowman, 2011).



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Impegni a lungo termine

Assicurarsi un impegno a lungo termine da azionisti e finanziatori

Diversificare le fonti di finanziamento

Più ampio è il portafoglio di entrate, meglio è; limitare anche la concentrazione dei finanziamenti.

Capacità di generare utili

L'autofinanziamento consente di far fronte a imprevisti e aver maggiore libertà di azione

Pianificazione finanziaria e strategica

Pianificazione finanziaria significa determinare se l'impresa avrà sufficienti risorse finanziarie



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

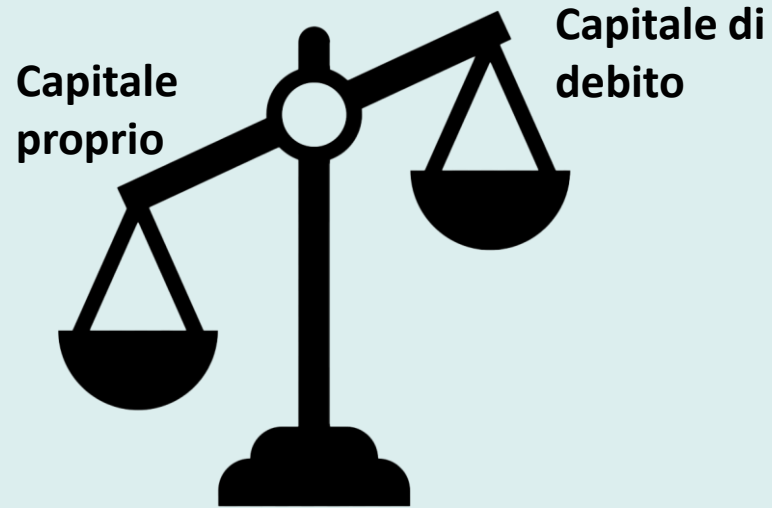


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Equilibrio Patrimoniale



[Questa foto](#) di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-NC](#)

Quanti soldi mette l'imprenditore?

Quanto sono diversificate le fonti di finanziamento?



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

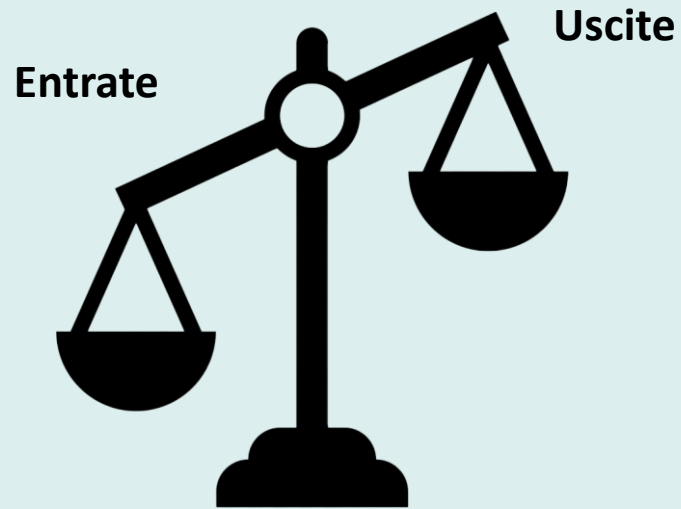


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Equilibrio Finanziario



[Questa foto](#) di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-NC](#)

Le entrate sono in grado di coprire le uscite?

Con l'utile prodotto dal mio business in quanti anni riesco a pagare i miei debiti?



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

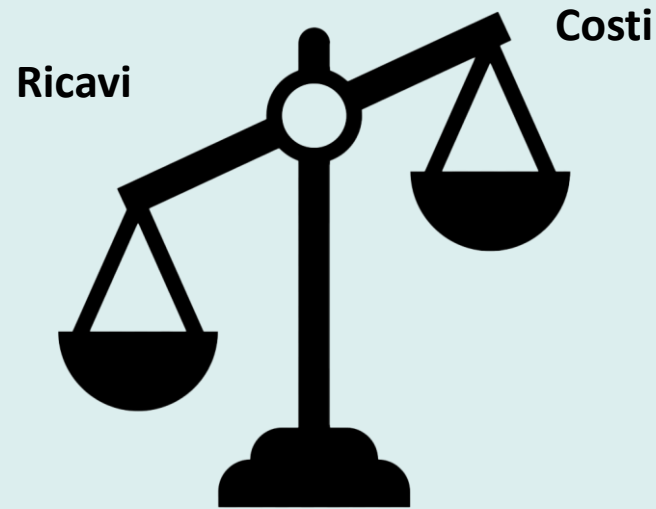


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Equilibrio Economico



[Questa foto](#) di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-NC](#)

L'impresa è dotata di equilibrio economico quando il flusso dei ricavi è in grado di coprire il flusso dei costi, e allo stesso tempo di remunerare adeguatamente il capitale portato dai proprietari.

La convenienza economica di un progetto: capacità di generare il reddito necessario a remunerare gli investimenti effettuati dall'imprenditore in modo più conveniente rispetto ad altri tipi di investimento (per esempio l'acquisto di titoli e/o di beni mobili o immobili).



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La sostenibilità ESG

AMBIENTE (ENVIRONMENT)

Ad es. mitigazione e l'adattamento al cambiamento climatico, così come l'ambiente più in generale, per esempio la conservazione della biodiversità, la prevenzione dell'inquinamento e l'economia circolare

SOCIALE (SOCIAL)

questioni di disuguaglianza, inclusione, relazioni di lavoro, investimenti nel capitale umano e nelle comunità, così come questioni di diritti umani.

GOVERNO SOCIETARIO (GOVERNANCE)

governance delle istituzioni pubbliche e private - comprese le strutture di gestione, le relazioni con i dipendenti e la remunerazione dei dirigenti



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

L'imprenditore deve prestare particolare attenzione ai fattori ESG....

"I fattori ESG sono questioni **ambientali, sociali o di governance** che possono avere un impatto positivo o negativo sulla performance finanziaria o sulla solvibilità di un'entità, di un paese sovrano o di un individuo".



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Serena Bargiacchi - Imprenditrice, Travel Blogger e co-founder di Viaggi Supernova srl



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

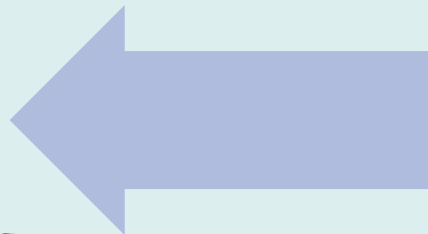
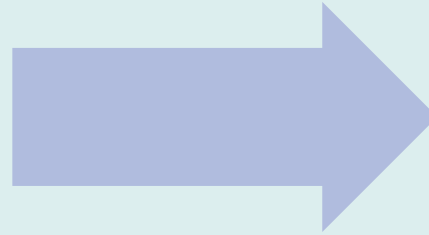


**Ministero delle Imprese
e del Made in Italy**



UNIONCAMERE

La sostenibilità dell'impresa



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il concetto di rilevanza (EFRAG European Financial Reporting Advisory Group)

La doppia rilevanza:

- 1 Rilevanza dell'impatto
- 2 Rilevanza finanziaria



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

ALCUNI ESEMPI

ENVIRONMENTAL	SOCIAL	GOVERNANCE
<ul style="list-style-type: none">• Rischio di transizione x decarbonizzazione• Rischio climatico fisico• Gestione dell'acqua• Rifiuti e inquinamento• Capitale naturale	<ul style="list-style-type: none">• Relazioni con i clienti• Capitale umano• Trend demografici e sociali• Salute e sicurezza• Responsabilità di prodotto	<ul style="list-style-type: none">• Strategia finanziaria e gestione dei rischi• Credibilità del management e track record• Struttura organizzativa• Compliance e reporting• Struttura del board e politiche



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria

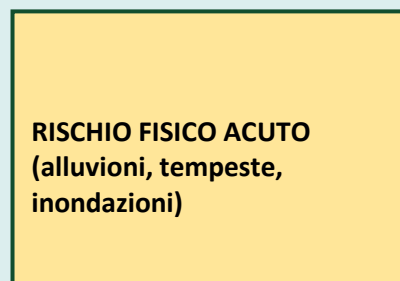


Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Dal rischio fisico al rischio di credito



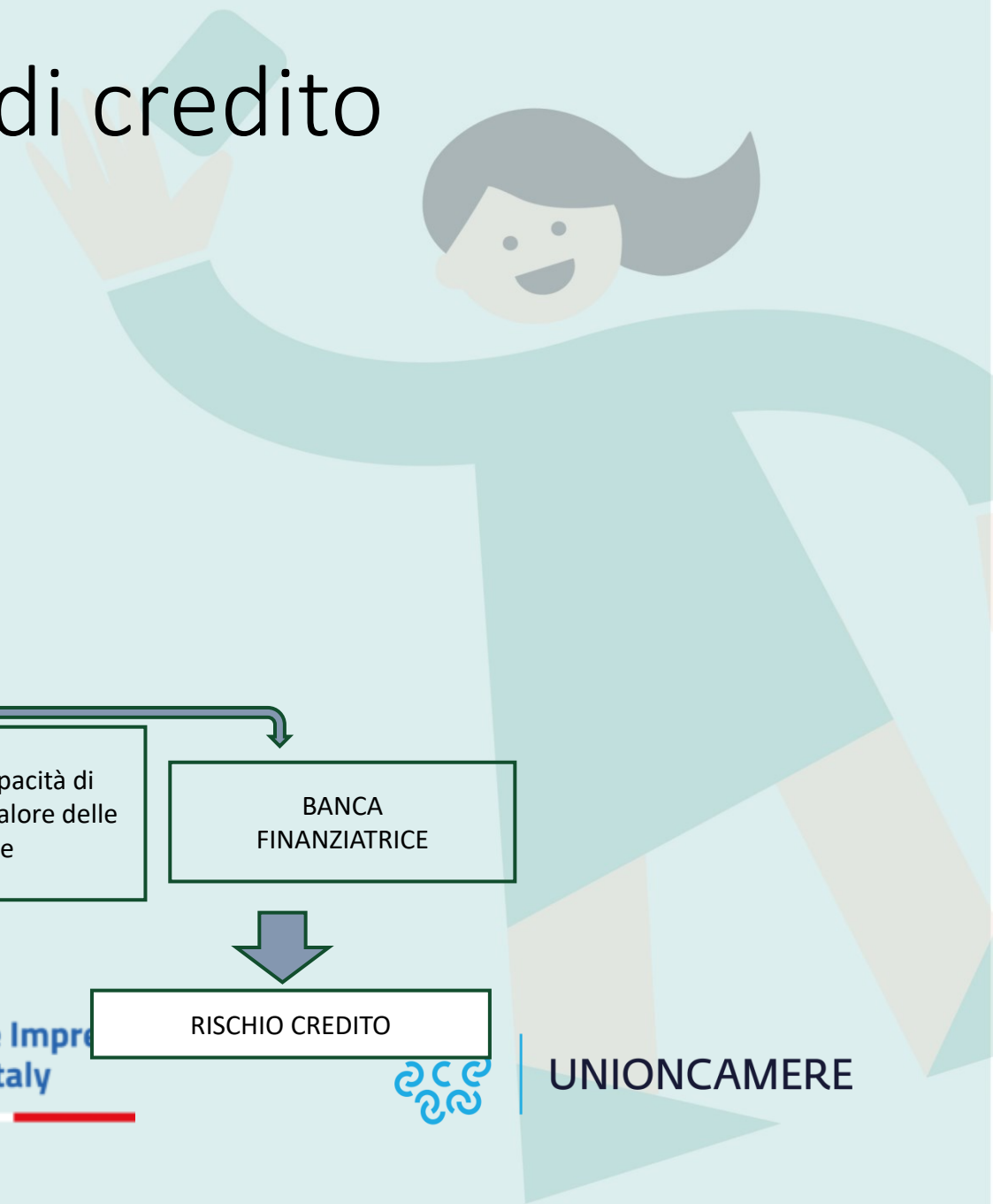
Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



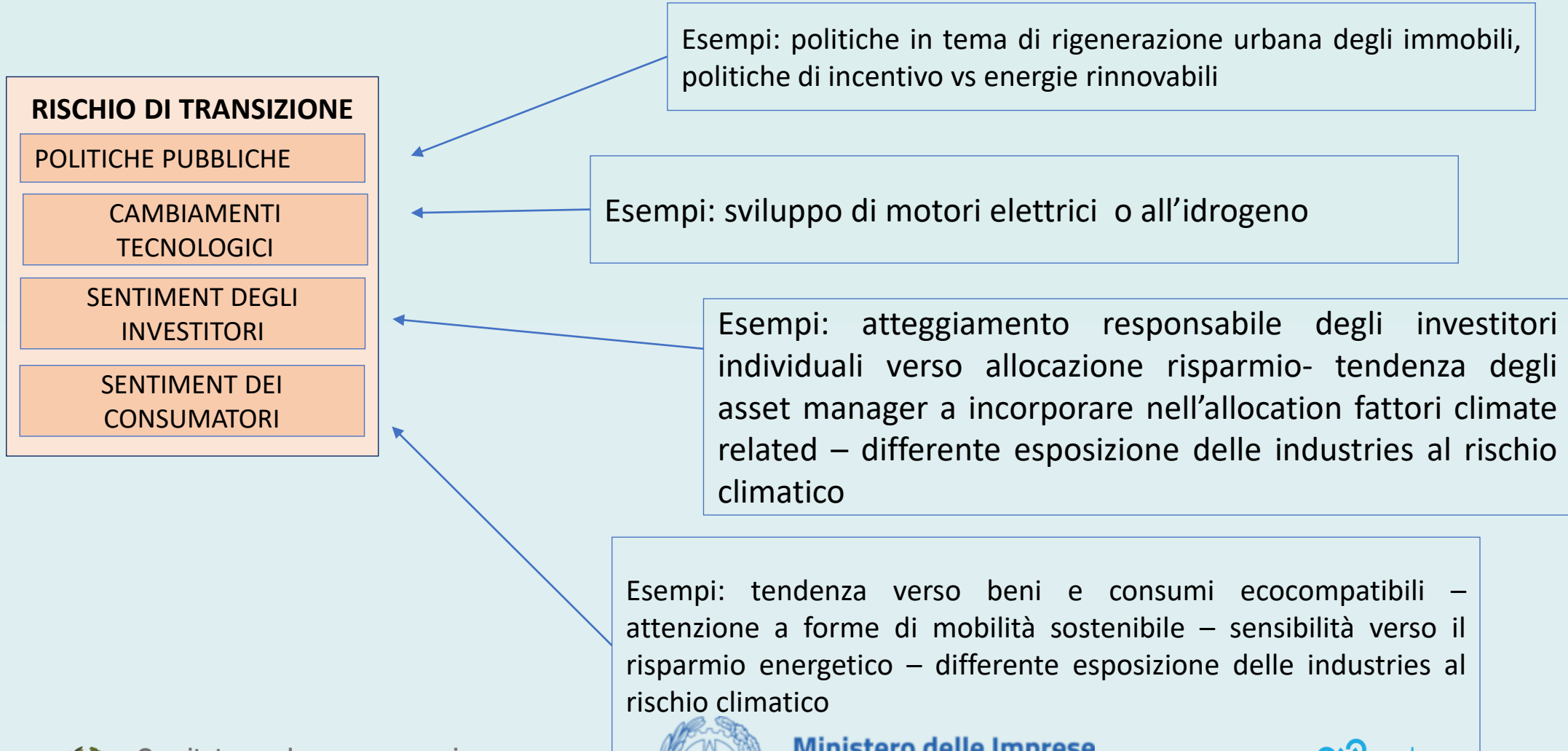
Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE



Il rischio di transizione



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

LA FINANZA SOSTENIBILE: STRATEGIA EU

- L'Action Plan: Financing Sustainable Growth è il Piano di Azione per finanziare una crescita sostenibile pubblicato nel 2018 dal gruppo di esperti sulla finanza sostenibile nominato dalla Commissione Europea.

Migliorare il contributo della finanza a una crescita sostenibile e inclusiva

Rafforzare la stabilità finanziaria integrando fattori ambientali, sociali e di *governance* nelle decisioni di investimento



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

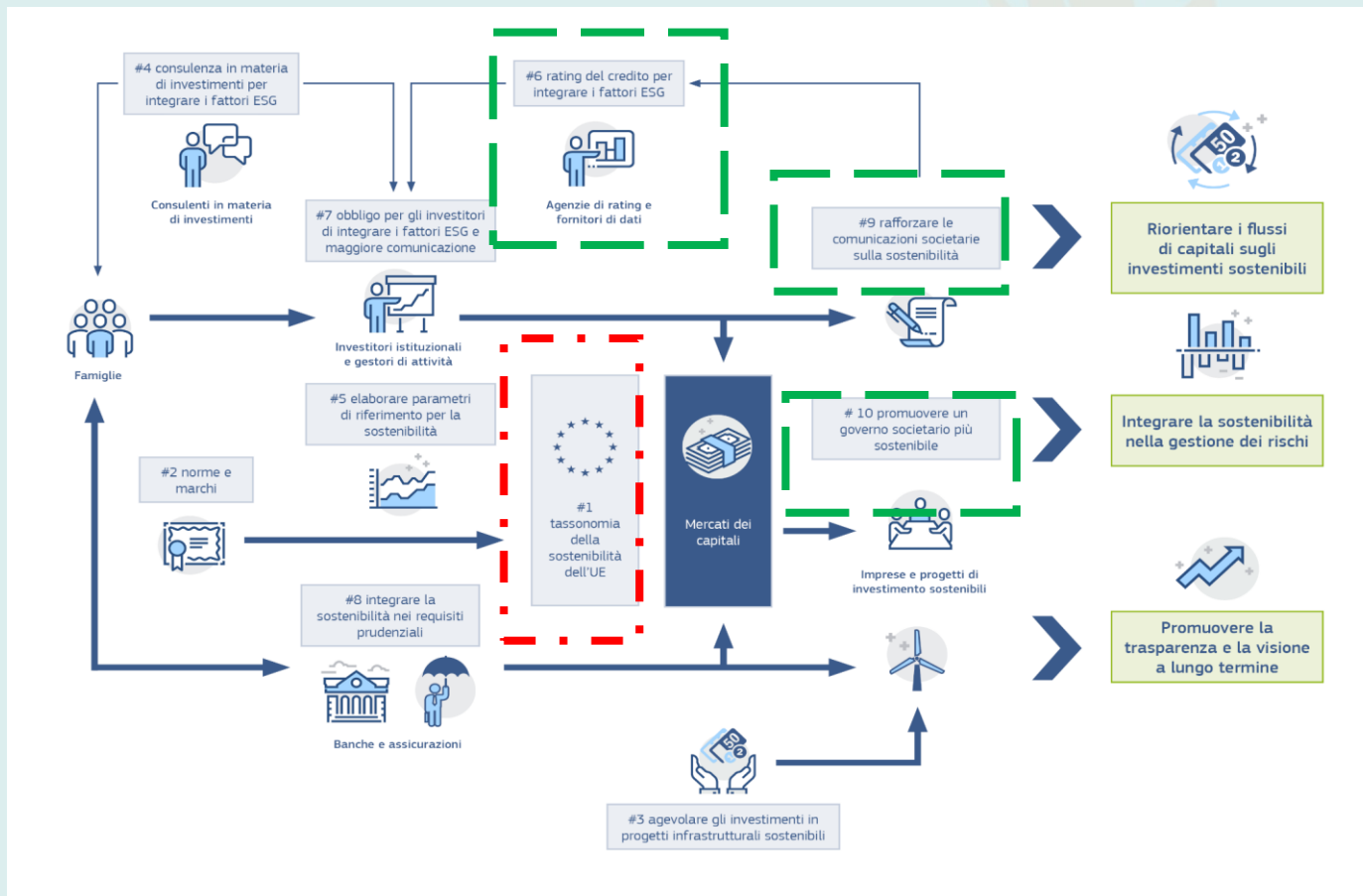


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

LA STRATEGIA EU: alcune azioni per le imprese



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La comunicazione della sostenibilità da parte delle imprese

LA SOSTENIBILITA' COME VANTAGGIO COMPETITIVO DELLA PMI

Consapevolezza ESG (regolamenti e policy aziendali)

Controllo della sostenibilità (monitoraggio, KPI, dati)

Governance della sostenibilità



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Perchè una PMI dovrebbe investire sulla **comunicazione della sostenibilità ESG?** (scrivete in chat)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Perché è importante comunicare (anche se in modo volontario) la sostenibilità?

SFIDE

- Il regolamento sulla tassonomia EU, avendo impatti diretti su tutte le grandi imprese, influenzerà tutta la loro catena di approvvigionamento (comprese le PMI).
- Impatto trasversale della tassonomia EU su tutti i settori economici, anche quelli non inclusi direttamente nella tassonomia.
- Accesso al credito e al mercato dei capitali
- Importanza dell'informativa esterna sulla sostenibilità ESG

OPPORTUNITA'

- Accesso alle risorse del PNRR. Il principio Do Not Significant Harm (DNSH) prevede che gli interventi previsti dai PNRR nazionali non arrechino nessun danno significativo all'ambiente (secondo la tassonomia).
- Possibilità di accedere a prodotti finanziari a condizioni vantaggiose (costo, durata, ammontare del finanziamento)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

I comportamenti sostenibili, i bias, l'economia circolare

Emanuela E. Rinaldi, Professoressa Associata di Sociologia dei processi culturali e comunicativi, Università degli Studi di Milano-Bicocca



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Una nuova «cultura»...



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



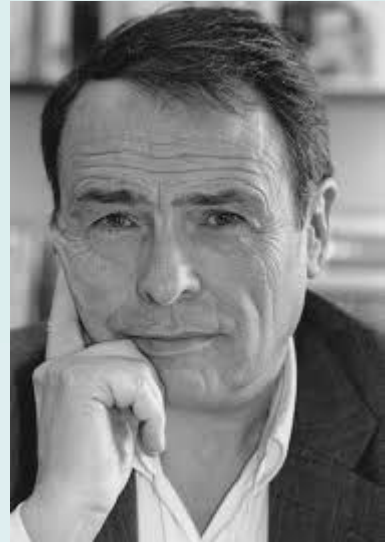
**Ministero delle Imprese
e del Made in Italy**



UNIONCAMERE

Premessa (ripasso): i 3 capitali di cui siamo dotati secondo Pierre Bourdieu...

- Ognuno di noi è dotato di 3 capitali
 - **Capitale economico** (soldi, beni mobili e immobili, diritti di credito...)
 - **Capitale sociale** (relazioni, “conoscenze”, fiducia, senso di comunità...)
 - **Capitale culturale** (istruzione, lingue e linguaggi, valori...) →



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

La sostenibilità sta entrando a fare parte del nostro “**capitale culturale**” (specialmente per le nuove generazioni)

I comportamenti sostenibili più frequenti che le persone adottano per ridurre il loro impatto ambientale includono:



Riduzione dei rifiuti:

- Riciclare **carta, plastica, vetro e metallo.**
- Ridurre l'uso di **plastica monouso.**
- Compostare i **rifiuti organici.**

Risparmio energetico:

Questa foto di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-NC-ND](#)

- **Spegnere** luci e dispositivi elettronici quando non sono in uso.
- Utilizzare **lampadine a LED** a basso consumo energetico.
- Migliorare l'**isolamento della casa** per ridurre il consumo di riscaldamento e condizionamento.
- Consumo responsabile **dell'acqua**



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Quanto sei «sostenibile»?

- Continui a comprare **acqua in bottiglia al posto di utilizzare borracce e bicchieri riutilizzabili**? Sappi che...
 - stai preferendo una spesa immediata inferiore, sottovalutando un prezzo futuro altissimo
 - stai scegliendo di fare un'azione che consideri semplice senza considerare le alternative
 - stai cedendo all'abitudine, ma le abitudini possono cambiare!



Questa foto di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY](#)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria

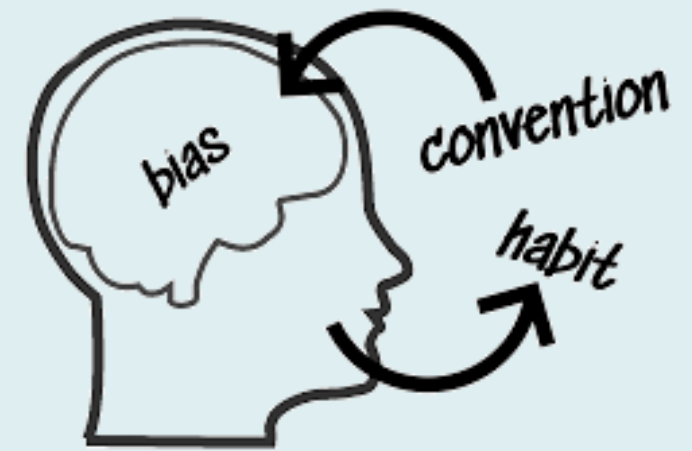


Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Ma per affermarsi, questa cultura lotta contro vincoli strutturali, culturali e psicologici...



Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese e del Made in Italy



UNIONCAMERE

L'elefante e il piccolo omino (Daniel Kahneman)

- Il premio Nobel per l'economia del 2002, Daniel Kahneman, ha usato un'efficace metafora. Possiamo pensare al nostro cervello come un elefante guidato da un piccolo omino. **L'elefante rappresenta le cose che facciamo istintivamente e le nostre reazioni emotive. L'omino rappresenta la ragione, la logica che cerca di controllare e direzionare l'istinto.**
- **L'elefante, cioè i nostri istinti e pregiudizi, è forte e ben radicato a terra, per questo il lavoro dell'omino, cioè la parte razionale del nostro cervello, è tutt'altro che semplice»** (di Enrico Maria Cervellati. Fonte <https://economiepertutti.bancaditalia.it/video/testi-alternativi/script-introduzione-trappole.pdf>)



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Il bias della miopia

Tra tutti i bias, quello che maggiormente influisce nelle decisioni ecosostenibili è il bias della miopia.

Il bias della miopia riguarda la tendenza a «dare maggiore importanza agli eventi presenti o imminenti rispetto a quelli futuri»

o anche a «focalizzarsi sulle implicazioni a breve termine delle nostre azioni invece che su quelle a lungo termine»



[Questa foto](#) di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-SA-NC](#)

In altre parole, **gli individui tendono ad avere una visione a breve termine delle cose**, sottovalutando o ignorando le possibili conseguenze a lungo termine delle loro azioni.



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE



Questo bias può influenzare il processo decisionale in vari contesti (*salute, finanza, studio..*), portando a scelte che sono vantaggiose nel breve termine ma dannose nel lungo termine.

Questa foto di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-NC](#)

Caratteristiche principali del bias della miopia:

- **Focalizzazione sul presente:** Gli individui con bias della miopia sono inclini a prendere decisioni che offrono benefici immediati, ignorando o minimizzando i costi futuri.
- **Manca di pianificazione a lungo termine:** Questo bias può portare a comportamenti come il consumo eccessivo, il risparmio insufficiente, e la procrastinazione, poiché le conseguenze negative non vengono adeguatamente considerate.

- Troppo spesso scelte che **appaiono ottimali oggi diventano meno attraenti con il passare del tempo** (cosiddetta **incoerenza dinamica**), generando insoddisfazione e ripensamenti.



[Questa foto](#) di Autore sconosciuto è concesso in licenza da [CC BY-SA](#)

Esempi pratici:

Non risparmiare abbastanza per la pensione,
adottare abitudini alimentari poco salutari nonostante i rischi per la salute a lungo termine,
l'uso eccessivo di credito al consumo.

Avete esempi di vita vissuta su questo bias?



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Esempi relativi alla sostenibilità...

- *Si preferisce scegliere prodotti meno costosi ma non ecosostenibili per il risparmio immediato*
- *Si è riluttanti a fare investimenti green a lungo termine*
- *Si sottovalutano gli effetti della crisi ambientale perché si vedono come molto lontani nel tempo*



Imprese sostenibili: può essere un trend di mercato?

Un esempio sull'economia circolare e le scelte di «moda sostenibile»



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

Domanda

Esempio: ***quanti litri di acqua ci vogliono per produrre un paio di jeans nuovi?***



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE

- I jeans, sono uno dei capi d'abbigliamento che più in assoluto richiede un consumo di acqua eccessivo per essere prodotto. Nello specifico, servono **3.800 litri d'acqua per produrne un solo paio**, per lo meno per quanto riguarda la produzione e l'irrigidimento del tessuto.
- Nel caso in cui questo venga colorato oppure tinteggiato, il consumo di acqua può salire fino a **circa 9.000 litri, attestandosi su una media di 7.200 litri d'acqua dolce che potrebbero essere utilizzati per dissetare un'intera famiglia per diversi mesi.**



«MUSA4SWAP»sperienza «Swap party» gratuito press l'Università degli studi di Milano-Bicocca

- In collaborazione con Swapush, ESGeo, Habere non haberi...
- «Evento dedicato al baratto (swap), che non solo ti permetterà di scambiare oggetti, stimolando la sensibilità al riuso e al riciclo, ma di divertirti in modo alternativo, creare relazioni ed imparare nozioni nuove sull'economia circolare, sul risparmio e sulla psicologia economica»
- [Link https://www.diseade.unimib.it/it/istruzioni-swap-party-musa4swap](https://www.diseade.unimib.it/it/istruzioni-swap-party-musa4swap)



Letture e approfondimenti

DA
unire a
quelle
di
MONIC
A

risorse per approfondire

Area del sito di Banca di Italia dedicata alle trappole comportamentali
<https://economieapertutti.bancaditalia.it/video/video-comportamentali/video-1573238425335/>

Area del sito di CONSOB sulle trappole comportamentali
<https://www.consob.it/web/investor-education/trappole-comportamentali>

Comportamenti sostenibili suggeriti da Fair Frade:
<https://www.fairtrade.it/blog/fairtrade/comportamenti-sostenibili-8-scelte-consapevoli-per-un-futuro-migliore/>

FINE

Grazie dell'attenzione



Comitato per la programmazione
e il coordinamento delle attività
di educazione finanziaria



Ministero delle Imprese
e del Made in Italy



UNIONCAMERE