



**«Competitività e sviluppo economico: il ruolo dei fattori ESG e della finanza sostenibile»**  
Convegno promosso dall'Accademia Italiana per la Finanza Sostenibile –  
Dipartimento di Economia, Management e Istituzioni, Università Federico II di Napoli

**«Strumenti di finanza sociale, filantropie istituzionale e impatto collettivo:  
traiettorie di policy per il rafforzamento dei sistemi locali di welfare generativo**

***Dinamiche e strumenti per politiche pubbliche orientate al benessere generativo»***

Sabina Polidori\*

*Struttura Economia civile e Processi migratori*

Napoli, 28/05/2025



\*Stesura e curatela.

Supporto operativo nel GdL-R Gilda Noviello.

# CONTENUTI

Tema 01 Contesto

Tema 02 Ricerca in movimento

Tema 03 Quadro metodologico

Tema 04 Esperienze: raccolta e studio

Tema 05 Considerazioni in itinere

Tema 06 Riferimenti bibliografici





Il presente contributo si inserisce nel contesto delle politiche pubbliche dedicate all'innovazione sociale e alla governance collaborativa, con un approccio trasformativo e generativo. In particolare, riguarda l'impianto analitico e operativo della **Linea Operativa 6 del Piano Nazionale Giovani Donne e Lavoro – Attività 1\***, che prevede lo sviluppo di strumenti, azioni e servizi volti a sostenere l'innovazione e la sperimentazione sociale.

Questa Linea Operativa si focalizza su tematiche quali la finanza sociale, la filantropia e l'impact investing, ed è stata sviluppata dal Gruppo di lavoro sulle politiche pubbliche per l'innovazione sociale ed economica.

Il quadro di riferimento adottato è coerente con l'Agenda 2030 e con i principi ESG (Environmental, Social, Governance), riconosciuti a livello internazionale come standard per la finanza sostenibile e ad impatto sociale.

Inoltre, questo contributo si collega strettamente al **Piano d'Azione per l'Economia Sociale (2021-2030)**, che definisce linee guida strategiche per promuovere un ecosistema inclusivo, sostenibile e partecipativo. Il Piano sostiene in particolare l'integrazione tra politiche pubbliche, investimenti sociali e innovazione, rafforzando il ruolo delle organizzazioni dell'economia sociale come motori di sviluppo territoriale, inclusione lavorativa e coesione comunitaria.



### IN QUESTO LAVORO

#### Welfare E' inteso COME benessere generativo.

- >Non è solo una scelta terminologica.
- >E' una scelta di contesto, rilevante nelle politiche pubbliche.
- >Scelta che non si limita alla sola protezione sociale «tradizionale», ma punta a creare valore e opportunità sostenibili per le persone e i territori-comunità.
- >Si basa su modelli finanziari e di governance collaborativa che favoriscono inclusione, innovazione e impatti sociali di lungo termine.



#### ELEMENTI CHIAVE



#### Benessere generativo:

- Finanza sociale e filantropia istituzionale: strumenti di investimento per progetti sociali, ambientali, ecc. a lungo termine.
- Impact investing: capitali dedicati a soluzioni che generano valore condiviso e sostenibile.
- Modelli collaborativi: connessione tra settore pubblico, privato e Terzo Settore<>co-programmazione/co-progettazione.
- Valutazione dell'impatto: valutare/misurare gli effetti sulle comunità, sulle persone, sulle opportunità lavorative, sociali, ambientali, ecc.



**Cornice** di riferimento teorica-operativa>>**economia civile** (Bruni, Zamagni 2004) e **ecologia integrale** (Papa Francesco 2015)=valorizzano giustizia sociale, comunità, capacitazione, corresponsabilità e sostenibilità.

### DIMENSIONI:

ESG, Agenda 2030 con i 17 obiettivi, NELLA CORNICE dell'economia civile e dell'ecologia integrale sono trasversali a tutte le annualità



### Obiettivi>>:

**1a.** Promuovere un **disegno sistemico e trasformativo** per qualificare gli strumenti finanziari orientati a finalità pubbliche, favorendo una **finanza ad impatto** che abiliti l'azione congiunta di soggetti **pubblici, privati, del Terzo settore/Economia sociale-solidale** sui temi del benessere generativo e sui temi dell'Agenda 2030, in particolare rivolti a persone fragili, marginali, escluse.

**1b.** Sviluppare un'analisi delle esperienze legate alla finanza sociale, alla filantropia – nelle sue diverse forme – e allo strumento del social impact investing, con particolare attenzione al ruolo degli Enti del Terzo Settore e dell'Economia Sociale in programmi e progettualità orientati alla produzione benessere generativo=di valore pubblico, anche in collaborazione con attori istituzionali e privati.



### **Cronoprogramma tematico 2023–2029 per la ricerca su finanza sociale, filantropia e impact investing in chiave di welfare generativo**

La tabella – che segue - rappresenta il percorso pluriennale della ricerca, articolato in sette annualità (2023–2029\*), con una strutturazione che combina attività analitiche, operative, strategiche e di restituzione. Ogni anno prevede un approfondimento progressivo sulle pratiche e sugli strumenti della **finanza sociale, della filantropia istituzionale/filantropie non istituzionale e dell'impact investing**, sempre letti all'interno della **cornice valoriale del benessere generativo** (><Rif. Slide «Contesto 2/2).

**Tale cornice si fonda su quattro pilastri trasversali:**

- **l'Agenda 2030 e i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs);**
- i criteri **ESG** (Environmental, Social, Governance), assunti sia come chiavi interpretative sia come strumenti di misurazione;
- l'orizzonte dell'**economia civile** (Bruni, Zamagni 2004), che promuove coesione e valore condiviso nei territori;
- la prospettiva dell'**ecologia integrale** (Papa Francesco 2015), che connette dimensioni sociali, ambientali, economiche e istituzionali in un'unica visione di sviluppo sostenibile.

Questi riferimenti non sono aggiunti a posteriori, ma sono parte dell'**impianto fondativo** dell'intero percorso di ricerca.

\* La nostra proposta che viene presentata per gli anni 2027-2028-2029 e ancora in corso di definizione, ovvero deve essere approvata dal MLPS.



# RICERCA «IN MOVIMENTO» 3/6



Anno	Obiettivi principali	Attività e Focus	Output/Note
2023	Ricognizione e mappatura empirica	Analisi desk (attività trasversale fino al 2029). Raccolta e analisi pratiche territoriali pubblico-privato; individuazione modelli ibridi di finanziamento; fabbisogni valutativi	Ricognizione e analisi empirica, come attività trasversale. Studio e analisi.
2023-24	Approfondimento teorico (trasversale)	Analisi desk e sistematizzazione teorica delle esperienze e dei fabbisogni fino al 2024	Attività integrata con ricognizione e raccolta dati.
2024	Ampliamento raccolta esperienze	Raccolta di esperienze territoriali significative; sistematizzazione fabbisogni (welfare, sviluppo locale, capacità amministrativa)	Individuazione delle esperienze. Nota tecnica-metodologica.
2025	Rafforzamento valutativo e strumenti integrati	Approfondimento delle esigenze valutative e gestionali; introduzione strumenti per lettura e misurazione effetti/impatti sociali, occupazionali, educativi e ambientali	Ricognizione esperienze. Inizio ricerca-azione. Studio e analisi.



# RICERCA «IN MOVIMENTO» 4/6



Anno	Obiettivi principali	Attività e Focus	Output/Note
2026-2027-2028	Analisi sistemica dei modelli ibridi	Lettura trasversale modelli finanziari e strumenti ad impatto; analisi traiettorie istituzionali; basi operative per scenari strategici	Ricerca-azione partecipata con somministrazione di questionari, focus group, interviste, laboratori. Rapporto di ricerca intermedio (2026).
2027	Approfondimento comparato e diffusione	Identificazione di esperienze positive per diffusione territoriale	Nota tecnica-metodologica.
2028	Prefigurazione strategica e policy	Costruzione scenari operativi; individuazione barriere e fattori abilitanti; raccomandazioni per policy pubbliche e private	Laboratori (min. 3) Nota metodologica.
2029	Restituzione e disseminazione finale	Pubblicazione rapporto finale; condivisione risultati; raccomandazioni per azione istituzionale e modelli coerenti con ESG e Agenda 2030	Rapporto di ricerca finale. Disseminazione risultati. Seminari finali



# RICERCA «IN MOVIMENTO» 5/6

## Matrice lettura per dimensioni/temi e categorie



Dimensione	Categorie / Temi	Note / Esempi
<b>Letture per temi (programmi/progetti)</b>	Welfare culturale, Riqualificazione urbana, Education (scuola/formazione)/Educazione finanziaria, Sviluppo locale, Housing sociale, Inclusione sociale, Welfare energetico/comunità energetiche, Beni confiscati/Beni pubblici, Welfare (comunitario, prossimità, generativo), Altre tipologie	Individuazione di come la Finanza sociale, le Filantropie e gli strumenti SII sono applicati nei diversi ambiti di intervento sociale, culturale e territoriale.
<b>Letture per persone beneficiarie/destinatari</b>	Donne (includere fragilità sociali, economiche), Migranti, Giovani, Minori, Studenti, Disabili, Detenuti/ex detenuti, Altre tipologie	Analisi delle categorie sociali target dei programmi finanziati tramite Finanza sociale, Filantropie e SII, con particolare attenzione a gruppi vulnerabili e marginalizzati.
<b>Letture per soggetti erogatori/coinvolti</b>	Banche, Fondazioni di origine bancaria, Fondazioni private, Enti pubblici, Altre realtà (in corso di individuazione)	Identificazione dei soggetti istituzionali e privati coinvolti nell'erogazione e gestione degli strumenti finanziari ad impatto.



# RICERCA «IN MOVIMENTO» 6/6

## Matrice lettura per dimensioni/temi e categorie



Dimensione	Categorie / Temi	Note / Esempi
<b>Lettura per organizzazioni beneficiarie/destinatari</b>	Enti del Terzo settore (cooperative sociali, imprese sociali, fondazioni, ecc.)	Focus sugli attori del Terzo settore come principali destinatari della Finanza sociale, delle Filantropie e degli strumenti SII, evidenziando il loro ruolo operativo e gestionale.
<b>Lettura per strumenti finanziari SII</b>	Titoli di solidarietà (art. 77 CTS), Social lending/prestito sociale (art. 78 CTS), Social bond, Microcredito, Altri strumenti	Catalogazione e analisi delle diverse tipologie di strumenti finanziari utilizzati per finanziare progetti a impatto sociale e territoriale.
<b>Lettura per strumenti di analisi dell'impatto</b>	Valutazione di impatto (ex post), Valutazione di impatto sociale, Valutazione di impatto ESG, SROI, Altri strumenti	Mappatura degli strumenti e metodologie utilizzate per misurare, valutare e rendicontare gli impatti generati dai progetti finanziati con la Finanza sociale, le Filantropie e strumenti SII.



Dimensione	Contenuto
<p><b>Domande di ricerca</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Quali modelli ibridi di finanza sociale, filantropia e SII generano impatto territoriale?</li> <li>- Quali condizioni abilitano la collaborazione tra pubblico, privato e Terzo settore?</li> <li>- In che modo la finanza sociale è leva per un welfare trasformativo?</li> <li>- Come valutare gli impatti sociali, educativi, occupazionali, ambientali?</li> <li>- Qual è il ruolo delle politiche pubbliche e del Codice del Terzo Settore?</li> </ul>
<p><b>Ipotesi di lavoro</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- I dispositivi finanziari generano valore se inseriti in governance collaborativa.</li> <li>- Filantropia istituzionale e fondi ibridi abilitano innovazione se dotati di strumenti valutativi.</li> <li>- Relazioni territoriali e capacità valutative rafforzano la sostenibilità.</li> <li>- Politiche pubbliche e Codice del Terzo Settore consolidano modelli di welfare generativo.</li> </ul>



## Quadro metodologico 2/2



Dimensione	Contenuto
<b>Metodologia</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Ricerca-azione partecipata con stakeholder pubblici, privati e del Terzo settore.</li><li>- Approccio integrato qualitativo e quantitativo.</li><li>- Analisi sistemica e comparativa delle esperienze territoriali e nazionali.</li></ul>
<b>Strumenti operativi</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Questionari semi-strutturati per ETS, PA, fondazioni, enti filantropici, banche, ecc.</li><li>- Interviste qualitative e focus group.</li><li>- Analisi documentale (programmi, bilanci sociali, report).</li><li>- Indicatori multidimensionali per valutazione integrata dei risultati effetti/di impatto trasformativo.</li></ul>





# Esperienze: Raccolta e Studio



Ente/Esperienza/Tema	Ambito / Finalità	Tipologie di Interventi / Progetti	Target Principali	Note / Metodologia (trasversali)
<b>ACRI - Fondazioni di origine bancaria</b>	Filantropia, finanza sociale, interventi territoriali	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Fondi per abitare sociale (es. Fondo Nazionale per l’Abitare Sostenibile) - Progetti su migrazione, inclusione, educazione, povertà educativa</li> <li>- Progetti speciali: emergenza Ucraina, fragilità territoriale - Cultura, ricerca, ambiente</li> </ul>	Minori, giovani, migranti, persone vulnerabili, comunità locali, ecc.	Uso di questionari, focus group, analisi documentale; catalogazione.
<b>Banca Intesa Sanpaolo per il Sociale</b>	Inclusione sociale, coesione, sviluppo territoriale, cultura del sociale	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Programmi di inclusione lavorativa (reskilling, upskilling) - Supporto povertà materiale ed educativa</li> <li>- Salute, rigenerazione urbana, housing sociale</li> <li>- Empowerment donne e giovani</li> </ul>	Giovani, donne, persone in condizioni di fragilità sociale, ecc.	Progettazione in co-creazione con enti pubblici e Terzo settore; monitoraggio ESG



Associazione di Fondazioni e di Casse di Risparmio



## Esperienze: Raccolta e Studio 2/2



Ente/Esperienza/Tema	Ambito / Finalità	Tipologie di Interventi / Progetti	Target Principali	Note / Metodologia (trasversali)
<b>Cantiere ViceVersa</b>	Finanza sostenibile e sociale per ETS (Enti Terzo Settore)	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Seminari e laboratori formativi - Cantieri ViceVersa Academy (formazione base su finanza e valore sociale) - Elaborazione glossario finanza sostenibile ETS</li> </ul>	ETS, operatori finanziari, -cooperatori, volontari, ecc.	Formazione, dialogo e confronto tra ETS e finanza; piattaforma gratuita online
<b>Tema Trasversale: Educazione finanziaria</b>	Alfabetizzazione e educazione finanziaria integrata nei curricula	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Programmi didattici nelle scuole (Legge di bilancio 2024)</li> <li>- Formazione e informazione finanziaria per giovani e adulti</li> <li>- Inclusione finanziaria e accesso al credito</li> </ul>	Studenti, giovani, cittadini, ecc.	Supporto Commissione Europea e organismi internazionali; iniziative integrate a livello nazionale



E altri enti, esperienze e aree tematiche >>>



## TEMA 05

### Considerazioni in itinere 1/2



Il presente lavoro di analisi e studio assume un ruolo cruciale all'interno del contesto del Piano Nazionale Giovani Donne e Lavoro, offrendo un contributo finalizzato per orientare e rafforzare le politiche pubbliche dedicate al benessere generativo delle comunità e delle persone all'interno della cornice dello sviluppo integrale del nostro ecosistema.



La finanza sociale, la filantropia e il Social Impact Investing, quali strumenti di innovazione sociale rappresentano leve strategiche per costruire un ecosistema partecipativo e multilivello, capace di generare impatti concreti sul benessere delle comunità e sulla coesione territoriale.

Il coinvolgimento partecipativo si configura come elemento imprescindibile per valorizzare questo ecosistema integrato, promuovendo una collaborazione attiva tra attori pubblici, privati e Terzo settore.

Tale approccio favorisce la nascita di sinergie che sostengono progetti inclusivi, sostenibili e innovativi, in linea con gli obiettivi del Piano Nazionale, che punta a:

- rafforzare la resilienza dei territori-comunità e delle persone;
- guidare la transizione verso un'economia più equa, ovvero verso una conversione ecologico-integrale (Papa Francesco 2015).



## Considerazioni in itinere 2/2



La ricerca contribuisce così a definire strumenti e modalità operative che valorizzano il ruolo sinergico degli stakeholder, implementando un modello di governance multilivello che potenzia il capitale sociale, favorisce l'inserimento lavorativo di categorie vulnerabili, e promuove l'educazione finanziaria e lo sviluppo di competenze locali. In questo quadro, la finanza sociale, con i suoi strumenti di investimento mirati e corresponsabilità condivisa, la filantropia come leva di sostegno e sperimentazione, e il social impact investing, rappresentano risorse fondamentali per generare valore condiviso e duraturo

**Transizione  
VS  
Conversione**



I sistemi di Innovazione sociale intesi – in questo contesto – quale/come finanza di benessere generativo/va ad impatto, costituiscono il terreno fertile dove queste dinamiche trovano concreta espressione, permettendo di canalizzare risorse private verso soluzioni innovative e sostenibili, adattate ai bisogni specifici dei territori.





### Libri e capitoli in volume

- Balbo L. (2016), "The Future of Impact Investing", in Vecchi V., Balbo L., Brusoni M., Caselli S. (a cura di), *Principles and Practice of Impact Investing*, Routledge, Londra, pp. 140-144.
- Bonoli G., Natali D. (2012), *The Politics of the New Welfare State*, Oxford: Oxford University Press.
- De Ambrogio U., Guidetti C. (2016), *La coprogettazione. La partnership tra pubblico e terzo settore*, Carocci, Roma.
- Nicholls A., Emerson J., Paton R. (a cura di) (2015), *Social Finance*, Oxford University Press, Oxford.
- Salamon L.M. (2014a), *New Frontiers of Philanthropy. A Guide to the New Tools and Actors Reshaping Global Philanthropy and Social Investing*, Oxford University Press, New York.
- Salamon L.M. (2014b), *Philanthropication thru Privatization. Building Permanent Endowments for the Common Good*, Bologna: Il Mulino.

### Articoli, rapporti scientifici, ecc.

- Baldini F., Pallara F. (2021), *Impact Investing: Il quadro italiano*, Bologna: Università di Bologna - Dipartimento di Scienze Aziendali - Yunus Social Business Center.
- Bengo I., Calderini M. (2016), "Are Social Impact Bonds (SIBs) Viable in Italy? A New Roadmap", *Public Money & Management*, vol. 36(4), pp. 303-306.
- Campagna D. (2024), "Come progettare iniziative di evaluation capacity-building 'trasformative'?", *Rassegna Italiana di Valutazione*, n. 90, pp. 68-86.
- Caridà R. (2011), "L'interazione tra pubblico e privato ed il ruolo del Terzo settore", *dirittiregionali.it*, 12.05.2011.
- Celano S., Tagle L. (2018), "Reverse Evaluation to Enhance Strategies (REVES)", *Evaluation*, Vol. 24(3), pp. 267-283.
- Checchi D., Gianesin C., Poy S. (2016), "Misurare l'esito dei progetti sociali tramite indicatori: una proposta di metodo", *Politiche Sociali*, Il Mulino, Fasc. 2, mag-ago.
- Cisternino B. (2017), "Gli strumenti finanziari e la finanza sociale alla luce della riforma del Terzo settore", *Impresa Sociale*, 10/2017.
- Drexler M., Noble A. (2013), *From the Margins to the Mainstream*, World Economic Forum.



## Riferimenti bibliografici 2/3



Melandri G., Calderini M., La Torre M. (2014), *La finanza che include: Gli investimenti ad impatto sociale per una nuova economia*, Rapporto italiano della Social Impact Investment Task Force istituita in ambito G8.

Misuraca G., Geppert L., Codagnone C. (2017), *i-FRAME 2.0*, JRC Science for Policy Reports, European Commission.

Misuraca G. et al. (2015), *Mapping and analysis of ICT-enabled Social Innovation*, JRC, European Commission.

Musella M. (2020), "Finanza sociale. Alcune brevi precisazioni e una proposta di definizione", *Impresa Sociale*, 1/2020.

Schlütter D., Schätzlein L., Hahn R., Waldner C. (2023), "Missing the Impact in Impact Investing Research", *Journal of Management Studies*, 142/144.

### **Documenti, rapporti istituzionali, ecc.**

Caulier-Grice J., Davies J., Patrick A., Norman W. (2012), *Defining Social Innovation*, TEPSIE Project, European Commission – 7th Framework Programme.

Driving real impact (2019), *Transition to Impact Economies*, Global Steering Group – [Link](#).

European Commission (2008), *Financial Services Provision and Prevention of Financial Exclusion*.

O'Donohoe N., Leijonhufvud C., Saltuk Y. (2010), *Impact Investments: An Emerging Asset Class*, J.P. Morgan, Rockefeller Foundation, GIIN – [Link](#).

Pisano U., Lange L., Berger G. (2015), *Social Innovation in Europe*, ESDN Quarterly Report n. 36.

Social Impact Investment Task Force (2014), *Impact Investment: The Invisible Heart of Markets*.

Social Impact Agenda per l'Italia (2022), *Brochure* – [Link](#).

UK NAB (2017), *The Rise of Impact: Five Steps Towards an Inclusive and Sustainable Economy*, UK National Advisory Board.



## Riferimenti bibliografici 3/3



### DOCUMENTI/ATTI UE

COM(2021) 778 final – *Creare un’economia al servizio delle persone: un piano d’azione per l’economia sociale*, 9.12.2021.

COM(2021) 102 final – *Piano d'azione sul pilastro europeo dei diritti sociali*, 4.3.2021.

C/2023/1344 – *Raccomandazione del Consiglio sullo sviluppo dell’economia sociale*, 27.11.2023.

2006/C 194/02 – *Orientamenti sugli aiuti di Stato per investimenti in capitale di rischio nelle PMI*.

### Normativa e documenti nazionali

D.Lgs. 03.07.2017 n.117 – *Codice del Terzo Settore*.

Legge 6.06.2016 n.106 – *Delega per la riforma del Terzo Settore e del Servizio Civile Universale*.

DM 23.07.2019 – *Linee guida per la valutazione dell’impatto sociale degli ETS*, G.U. n. 214 del 12.09.2019.

D.lgs. 1.09.1993 n. 385 – *Testo unico bancario* – [Link](#).

ODEC Roma (2009) – *Glossario tematico della finanza* – [Link](#).

### Ulteriori riferimenti teorici

Bruni L., Zamagni S. (2004), *Economia civile: Efficienza, equità, felicità pubblica*. Bologna: Il Mulino.

Papa Francesco (2015), *Enciclica Laudato Sì*.





*«Non ci sono due crisi separate, una ambientale e un'altra sociale, bensì una sola e complessa crisi socio-ambientale, che anche la finanza deve affrontare con responsabilità e coscienza ecologica».*

*«La finanza, per essere veramente al servizio dell'umanità, deve promuovere l'ecologia integrale, valorizzando il ruolo delle imprese, delle comunità e dei singoli nell'assumere comportamenti più sostenibili».*

*«L'ecologia integrale ci chiama a una finanza che, oltre a creare valore per gli azionisti, contribuisca anche a costruire una società più equa e sostenibile, dove la natura è protetta e le comunità sono valorizzate».*

*Enciclica Laudato Sì, Papa Francesco 2015*

**Grazie per l'attenzione**

[s.polidori@inapp.gov.it](mailto:s.polidori@inapp.gov.it)



[www.inapp.gov.it](http://www.inapp.gov.it)

### **Gruppo di lavoro-ricerca:**

Sabina Polidori (Referente-coordinatrice)

Costantino Coros nel gruppo fino al 31/12/2024

Gilda Noviello.

\*\*\*\*

Attività che ha un'altra costola di lavoro-ricerca – «valutazione di impatto sociale» - referente- GdL-R+PN, Daniela Luisi