

#OttobreEdufin2021

Il mese dell'educazione

finanziaria

www.quellocheconta.gov.it

Le competenze finanziarie dei microimprenditori in Italia: l'esigenza di una nuova indagine

Paolo Finaldi Russo, Ludovica Galotto e Cristiana Rampazzi

Servizio Educazione finanziaria



Perché interrogarsi sulle competenze finanziarie dei microimprenditori italiani

- La letteratura evidenzia effetti positivi della cultura finanziaria degli imprenditori su: capacità di accesso al credito (Drexler, Fisher e Shoar, 2014; Hussain et al. 2018); partecipazione ai mercati finanziari (Bayrakdaroglu e San, 2014); resilienza (Wise, 2013); redditività e crescita (Brun e Zia, 2011)
- Misurare e mappare l'alfabetizzazione dei microimprenditori è il primo passo per disegnare interventi di educazione finanziaria mirati (Atkinson, 2017)
- Importanza delle microimprese nell'economia italiana



Le nostre domande

- Quanto sono elevate le competenze finanziarie dei microimprenditori italiani?
- Sono maggiori rispetto al resto della popolazione?
- ... e i microimprenditori fanno scelte finanziarie migliori?
- *Una questione di metodo: come misurare correttamente le competenze finanziarie di un imprenditore*



L'indagine IACOFI 2020

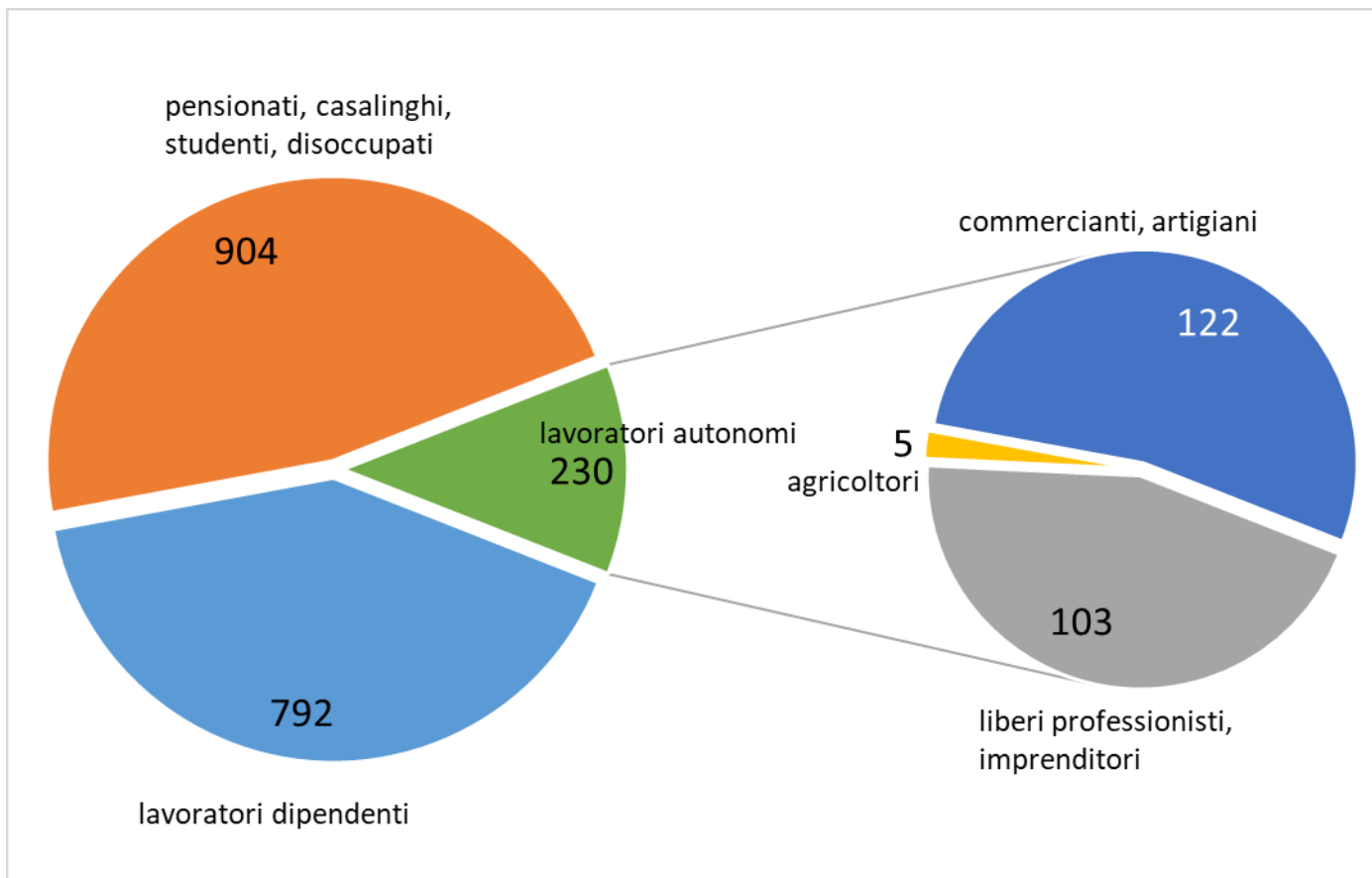
- n = circa 2000 adulti (18-79 anni)
- disegno campionario: rappresentatività per genere, età e area geografica (post-stratificazione)
- principali caratteristiche e risultati dell'indagine descritti in:





I lavoratori autonomi in IACOFI

Distribuzione per stato occupazionale
(unità campionarie)



Fonte: IACOFI 2020.



L'indicatore OCSE di alfabetizzazione finanziaria degli adulti

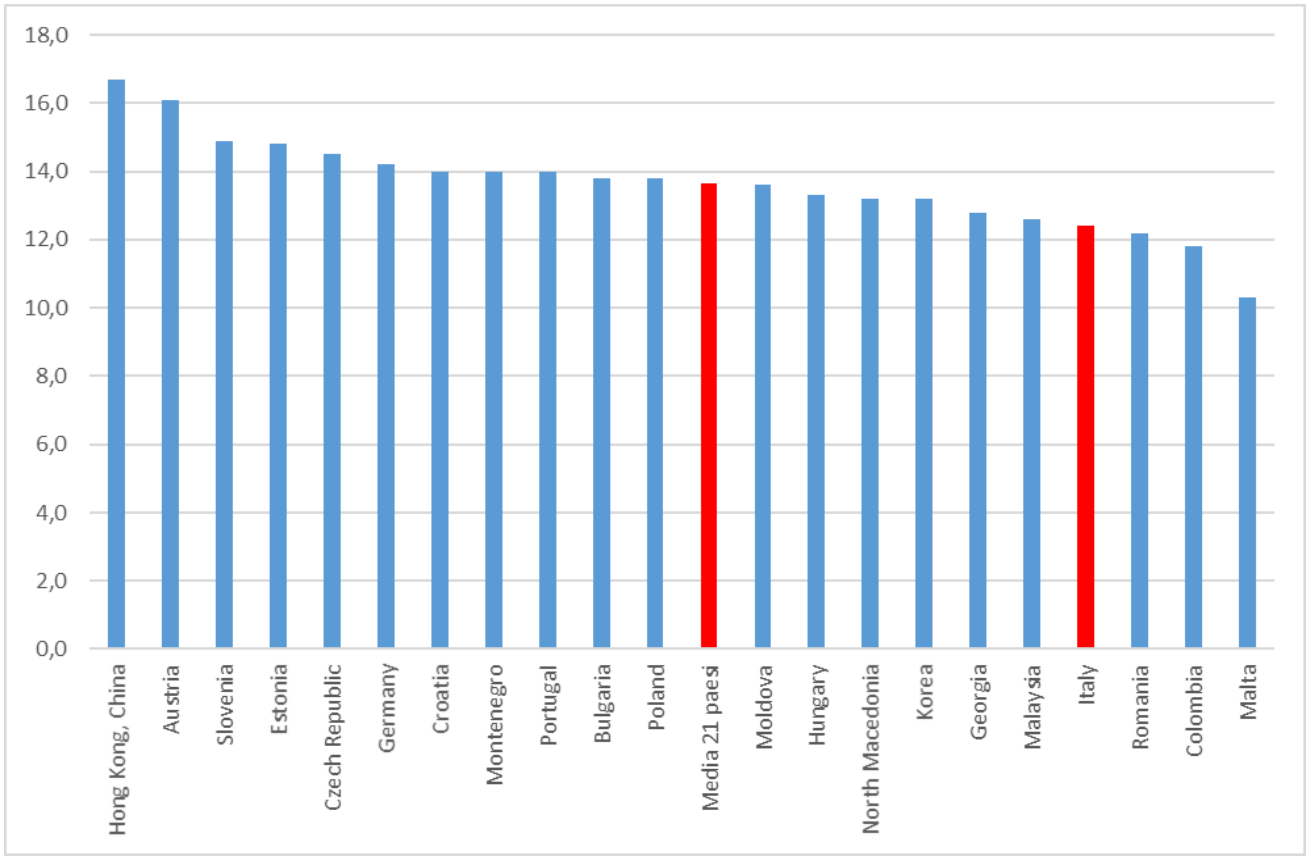
- **Conoscenze:** capire nozioni come l'inflazione, il tasso d'interesse semplice o composto, la diversificazione del rischio. Punteggio compreso tra 0 e 7
- **Comportamenti:** fissare obiettivi finanziari di lungo termine, programmare il bilancio familiare. Punteggio compreso tra 0 e 9
- **Attitudini:** atteggiamenti delle persone nei confronti della massimizzazione del benessere oggi, a scapito del domani, e verso il risparmio precauzionale. Punteggio compreso tra 1 e 5
- **L'alfabetizzazione finanziaria (FL)** viene calcolata come somma dei punteggi precedenti e **assume quindi valori compresi tra un minimo di 1 e un massimo di 21:**

$$FL = FK + FB + FA$$



L'alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori italiani è bassa nel confronto internazionale

Indice di alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori
(Indicatore OCSE; medie campionarie)

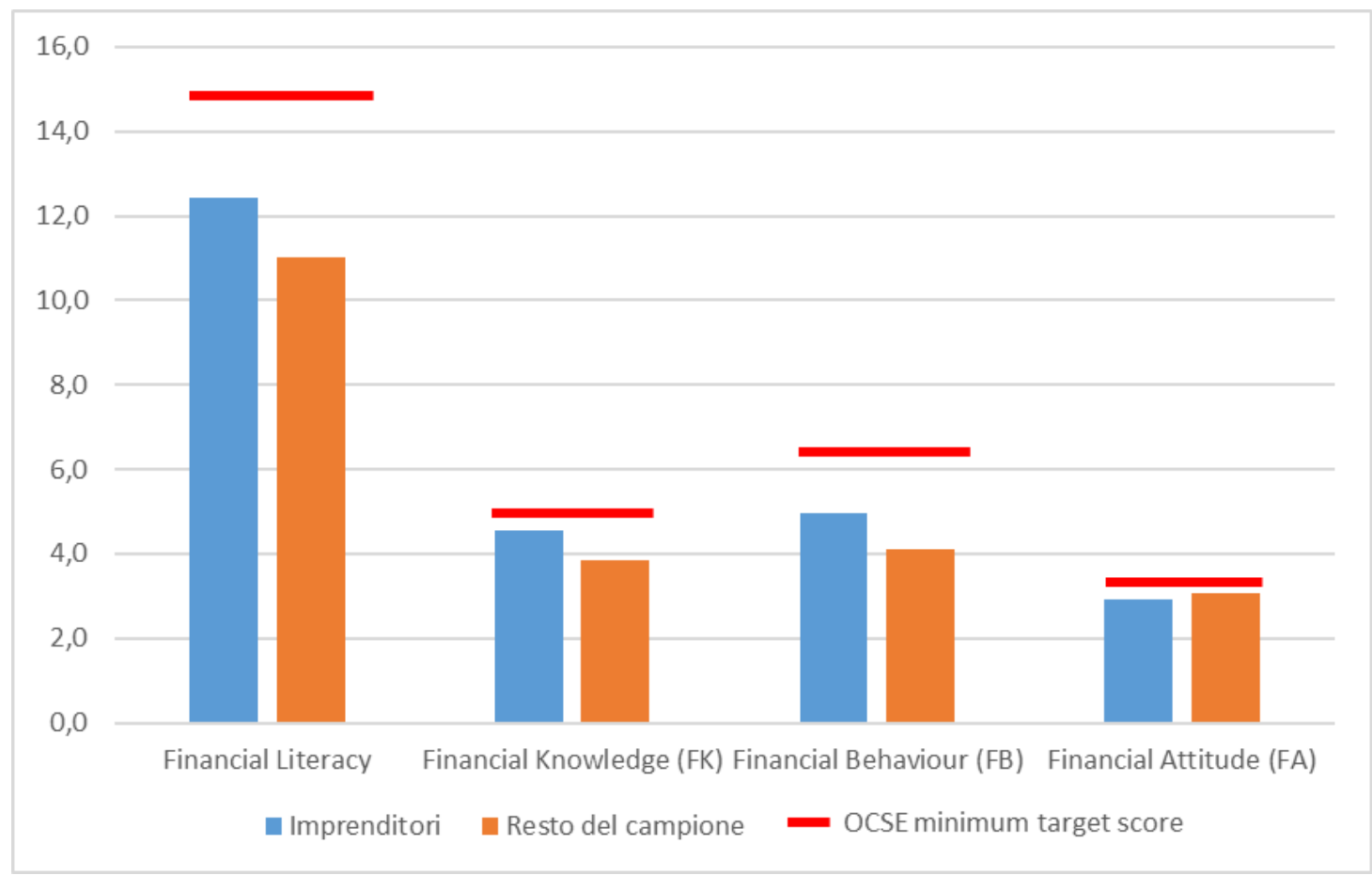


Fonte: OECD/INFE, International Survey of Adult Financial Literacy, 2020.



In Italia l'alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori è di poco più elevata rispetto al resto del campione

Indice di alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori in Italia
(Indicatore OCSE; medie campionarie)



Fonte: IACOFI 2020.



Il divario tra microimprenditori e altri adulti si associa soprattutto al reddito più elevato e al più frequente utilizzo di strumenti finanziari

stime OLS
var. dipendente
indicatore di
alfabetizzazione
finanziaria OCSE

	(5) FL	(6) FL	(7) FL
Imprenditori	0.861**	0.597	0.162
centro	0.668**	0.834***	0.872***
sud	0.435*	0.969***	1.312***
età	0.183***	0.142***	0.0553
età ²	-0.00162***	-0.00117***	-0.000335
genere	0.417*	0.382*	0.286
media_superiore	1.031***	0.760***	0.471*
laurea	1.478***	0.889**	0.493
classi di reddito=1		0.780**	0.770**
classi di reddito=2		2.047***	1.473***
classi di reddito=3		2.469***	1.827***
strum3=1			1.759***
strum3=2			3.505***
Constant	5.143*** (7.35)	4.528*** (6.45)	5.452*** (8.26)
N	1927	1927	1927
r ²	0.0738	0.126	0.258

* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$



Oltre l'indicatore OCSE...

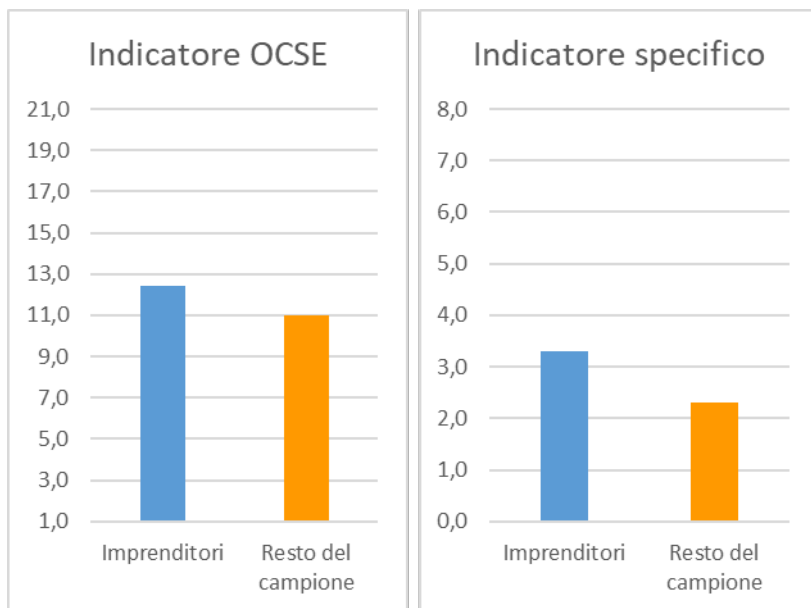
Un indicatore di educazione finanziaria specifico per i microimprenditori

	Descrizione delle variabili
Possesso di strumenti finanziari	Sottoscrizione o possesso di un numero di strumenti finanziari superiore alla media dei microimprenditori [0,1]
Scelta informata degli strumenti finanziari	Scelte effettuate sulla base di informazioni raccolte presso diverse fonti specializzate [0,1,2]
Lettura attenta dei contratti	«Tendo a ignorare le clausole in caratteri piccoli» [0,1]
Pianificazione	«Tengo attentamente sotto controllo le mie questioni finanziarie» [0,1]
Obiettivi di lungo periodo	«Mi pongo obiettivi finanziari a lungo termine e mi impegno per raggiungerli» [0,1]
Comprensione di un grafico	Confronto tra l'andamento del valore di diverse attività finanziarie [0,1]
Calcolo di tassi e rate di un finanziamento	Legame tra durata, importo delle rate e interessi di un mutuo [0,1]
Indicatore delle conoscenze finanziarie degli imprenditori	Somma dei valori assunti dalle variabili [0-8]



Il divario tra microimprenditori e altri adulti tende ad ampliarsi e a restare significativo anche considerando le classi di reddito

Indice di alfabetizzazione finanziaria dei microimprenditori in Italia (medie campionarie)



Fonte: IACOFI 2020.

Stime OLS

	(5) FL_impr	(6) FL_impr
Imprenditori	0.705***	0.570**
Centro	0.108	0.197
Sud	-0.0573	0.171
Età	0.0684***	0.0535***
Età^2	-0.0007***	-0.0005***
Genere	0.199*	0.183
media_superiore	0.639***	0.529***
laurea	0.944***	0.654***
classi di reddito=1		0.158
classi di reddito=2		0.654***
classi di reddito=3		1.061***
Constant	0.183	-0.010
N	1927	1927
r2	0.0949	0.135

* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$

Quattro variabili di analisi:

1. **Trust:** “Credo che gli operatori finanziari siano corretti nei miei confronti”
2. **Resilienza:** “Nel caso in cui dovesse sostenere una spesa imprevista pari al suo reddito mensile, sarebbe in grado di farvi fronte senza dover chiedere somme in prestito da banche o intermediari finanziari o da parenti/amici?”
3. **Sovraindebitamento:** “Al momento sono troppo indebitato”
4. **Pensione:** “Nel complesso quanto si sente sicuro/a del fatto che quanto sta risparmiando/ha messo da parte, investendo anche in fondi pensioni, Le permetterà di avere uno standard di vita adeguato durante tutto il periodo della pensione?”



I microimprenditori hanno comportamenti finanziari migliori proprio in ragione della cultura finanziaria

Stime Logit

	(1) trust	(3) res	(5) debt	(7) pens
Imprenditori	0.468*	0.640***	0.195	1.034***
FL_impr				
FL_imprxImpr				
Costante	-1.138***	0.410***	0.731***	-2.329***
Controlli	SI	SI	SI	SI
N	1547	1565	1816	1646
Pseudo r2	0.0046	0.0073	0.0007	0.0222

* $p < 0.05$, ** $p < 0.01$, *** $p < 0.001$



Conclusioni

- I microimprenditori italiani hanno competenze finanziarie piuttosto basse e solo di poco superiori a quelle degli altri adulti
- La maggiore cultura finanziaria si associa in particolare alla necessità di gestire flussi di reddito più ampi e di ricorrere frequentemente a servizi finanziari per lo svolgimento dell'attività economica
- La probabilità di fare scelte finanziarie migliori è più elevata tra i microimprenditori proprio in ragione della loro maggiore alfabetizzazione
- L'utilizzo di un indicatore di alfabetizzazione finanziaria specifico per gli imprenditori conferma i risultati precedenti ma evidenzia un maggior divario rispetto agli altri adulti. Questo suggerisce l'opportunità di **misurare in modo specifico la cultura finanziaria dei microimprenditori**



*OECD/INFE Survey Instrument to Measure
the Financial Literacy of MSMEs*

Grazie dell'attenzione !

paolo.finaldirusso@bancaditalia.it

