



Valutazione d'impatto del prodotto *per Merito*
Relazione di sintesi del periodo marzo 2019 – giugno 2023

Direzione Impact

Dicembre 2023

Il presente documento è stato realizzato con il supporto di PricewaterhouseCoopers Business Services S.r.l. (PwC).

PwC è stata coinvolta nello sviluppo del framework metodologico, nella definizione del processo di raccolta delle informazioni, nel setup dell'infrastruttura informatica apposita e, infine, nell'elaborazione e nell'analisi dei risultati.

Contenuti del documento

1. Contesto di riferimento

2. Gli effetti di *per Merito* sui percorsi di studio

3. Gli impatti di *per Merito*

4. Approfondimento metodologico





Questo documento riassume i risultati della valutazione d'impatto sociale di “*per Merito*”, un prodotto di Intesa Sanpaolo supportato dal *Fund for Impact*.

Il *Fund for Impact* è uno strumento avviato con il Piano di Impresa 2018-2021 per promuovere iniziative di inclusione creditizia ad alto impatto sociale. Con una disponibilità di € 300 milioni, permette di erogare credito a leva fino a € 1,5 miliardi. Il Piano d'Impresa 2022-2025 ha riconfermato gli obiettivi del *Fund for Impact*.

Tra marzo 2019 e giugno 2023, 11.877 studenti hanno ottenuto il prestito *per Merito* (per un ammontare complessivo di € 198 milioni) e 8.899 di loro hanno compilato un questionario – il RIM, Rilevatore d'Impatto – per la rilevazione degli effetti generati da *per Merito* sui percorsi di studio.

Il RIM è uno strumento ricompreso nella metodologia sviluppata dalla Direzione Impact di Intesa Sanpaolo per la valutazione dell'impatto, che permette di misurare gli effetti generati dalle iniziative finanziate dalla banca sui beneficiari e sulla società.



1. Contesto di riferimento

Il contesto socioeconomico in cui interviene per Merito



La percentuale di **individui con almeno un titolo di studio** terziario o post-terziario (ISCED 5-8) è pari al **17,8%**, rispetto alla **media europea del 29,5%**; ciò colloca il nostro Paese al **penultimo posto nell'Unione Europea**: solo la Romania fa peggio di noi.
(Fonte: Eurostat)

17,8%
media
Italia

29,5%
media
UE



Gli **studenti che abbandonano gli studi** in Italia sono il **12,7%** (rispetto a una **media europea del 9,7%**). Tra questi, il 23,2% delle donne e il 32,9% degli uomini si dedicano alla ricerca di un posto di lavoro mentre l'11,5% delle donne e 9,4% degli uomini lasciano gli studi a causa degli elevati costi delle rette e delle altre spese collegate alla frequentazione dei corsi.
(Fonte: Istat)

12,7%
media
Italia

9,7%
media
UE



Il **59%** degli studenti consegue la laurea negli **anni previsti** dal corso di studio. Gli altri in media conseguono la **laurea triennale** in **4 anni** e la **laurea magistrale** in **2,5 anni**. **Più di 4 studenti su 10** finiscono **in ritardo** il proprio percorso di studi terziario.
(Fonte: Almalaurea)



Il **tasso di occupazione dei laureati** tra i 30-34 anni è pari a **81,1% (+12%** rispetto ai **diplomati** e **+31%** rispetto a chi ha conseguito la **licenza media**).
(Fonte: Istat)



Il **background familiare condiziona la probabilità di conseguire un titolo terziario**. Nel 2021 tra la popolazione dei 30-34enni laureata: il 70% ha almeno un laureato in famiglia, l'11% un genitore con al più la licenza media.
(Fonte: Istat)



A 3 anni dal conseguimento del titolo, la retribuzione media mensile è di 1.475 € per un laureato triennale e 1.507€ per un laureato magistrale. Nella **fascia di età 25-64 un laureato ha una retribuzione del 37% superiore a un diplomato**
(Fonte: Almalaurea)

L'aumento dei costi del percorso di studi e la risposta di per Merito

Nel corso degli anni sono aumentati in modo significativo i costi legati al percorso di studi, rappresentati principalmente da rette, affitto, vitto, trasporti, dotazioni tecnologiche.

In particolare, **si è registrato un aumento:**

- dei costi delle **bollette**, **+68,7% in 10 anni**;
- dei **canoni di locazione** nelle principali città metropolitane, mediamente del **4% nel corso del 2022**;
- dei prezzi al consumo dei **generi alimentari**, mediamente del **12,9% tra marzo 2022 e marzo 2023**.

 **68,7%**
Aumento del costo **delle bollette in 10 anni** ⁽¹⁾

 **4%**
Aumento dei **canoni di locazione** tra 1° e il 2° semestre 2022 ⁽²⁾

 **12,9%**
Aumento dei prezzi **dei generi alimentari** tra il '22 e il '23 ⁽³⁾

Fonti: (1) [Codacons](#); (2) [Il Sole 24 Ore](#); (3) [Unioncamere](#)

In tale contesto si colloca *per Merito* di Intesa Sanpaolo, un **finanziamento** volto a sostenere studenti «meritevoli»⁽¹⁾ residenti in Italia e maggiorenni⁽²⁾. Gli importi possono essere semestrali o annuali, **per un ammontare massimo di € 75.000**, senza richiesta di alcuna garanzia e **a copertura di tutti i possibili costi collegati al percorso di studi**.

(1) L'erogazione delle tranche è subordinata al rispetto di obiettivi legati al percorso di studi.

(2) Iscritti presso: atenei in Italia o all'estero; AFAM (Alta Formazione Artistica e Musicale); corsi di dottorato; ITS (Corsi di alta formazione professionale); programma Erasmus; altri enti formativi post diploma secondario.

Erogazione del finanziamento agli studenti



...e senza dover chiedere nulla ai genitori (il **Fund for Impact** sostiene l'accesso al credito)



...anche se **lontani da casa**, con **più spese** da sostenere (es. l'affitto di una stanza)

...che frequentano **qualsiasi facoltà o corso** a cui sono interessati (**inclusi i master**)



Come funziona per Merito

per Merito mette a disposizione risorse per sostenere gli studenti nei percorsi post-diploma, contribuendo a mitigare le differenze di condizione socio-economica tra le famiglie, fattore di impatto significativo sui percorsi di istruzione dei giovani italiani.

FREQUENTO GLI STUDI



Concessione di una linea di credito nel corso degli studi.

Apertura gratuita di conto corrente dedicato e concessione di una linea di credito per elasticità di cassa con messa a disposizione di somme (tranche) per una durata pari a quella del corso di studi. **La messa a disposizione delle tranche è subordinata al rispetto di obiettivi prestabiliti legati al percorso di studi** (% superamento esami e CFU). Le somme concesse **possono essere usate dallo studente in base ai suoi bisogni** (rette, corsi, strumentazione informatica, vitto e alloggio per chi studia fuori sede).

CERCO UN LAVORO



Periodo ponte per permette di trovare un lavoro.

Fino a 24 mesi a partire dalla conclusione della concessione delle tranche della linea di credito. Lo studente **non riceverà più somme e non dovrà restituire nulla**. Durante questo periodo continuano a decorrere interessi.

RIMBORSO IL FINANZIAMENTO



Un prestito per rimborsare la linea di credito utilizzata.

Al termine del "periodo ponte", o anche anticipatamente, **le somme utilizzate e gli interessi maturati dovranno essere restituiti** attraverso un prestito o estinguendo subito (in tutto o in parte) il debito residuo.

€ 75.000

Massimo importo che si può richiedere

18 anni

Età minima del richiedente

5 anni

Durata massima di concessione del credito

30 anni

Periodo massimo per la restituzione del credito

TAN

Apertura di credito in c/c per elasticità di cassa (APC): 2,50%

PRESTITO a rimborso:

- **4,35% fino a 10 anni di durata**
- **4,44% oltre 10 anni di durata**

TAEG APC

Esempio calcolato al 01.01.24: Importo totale del credito € 15.000, durata 60 mesi, messo progressivamente a disposizione in frazioni di € 1.500 con periodicità semestrale, ipotizzando il pieno utilizzo della somma complessivamente accordata per ogni periodo.

Il costo totale del credito è pari a 1.031,25 euro e comprende: interessi 1.031,25 euro; altre spese non previste. Importo totale dovuto dal consumatore 16.031,25 euro.

TAN 2,50% TAEG: 2,5014%

TAEG PRESTITO

Esempio calcolato al 01/01/2024 (data inizio ammortamento 01/02/2024) su un finanziamento di 15.000,00 euro da rimborsare in 96 mesi. Importo totale del credito 15.000,00 euro. Il costo totale del credito è pari a 2.843,40 euro e comprende: interessi 2.787,98 euro; interessi di preammortamento 55,42 euro; imposta di bollo trattenuta in sede di erogazione: esente. Altre spese non previste. Importo prima rata (comprensiva degli interessi di preammortamento) 240,72 euro; importo rate mensili successive 185,29 euro. Importo totale dovuto dal consumatore 17.843,40 euro

TAN 4,35% TAEG: 4,44%

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale

"per Merito" è un prodotto di Intesa Sanpaolo S.p.A. richiedibile in tutte le filiali della banca dedicato agli studenti che frequentano Atenei in Italia e all'estero, o Enti Formatori post diploma. Per le condizioni contrattuali consultare i Fogli Informativi disponibili in filiale e sul sito internet della banca. Per maggiori informazioni chiedi al tuo Gestore di filiale o vai nella scheda dedicata al per Merito sul sito www.intesasanpaolo.com.

per Merito: la capacità di risposta al bisogno sul territorio

Dal lancio del prodotto (marzo 2019) fino a giugno 2023 Intesa Sanpaolo ha accordato **€ 198 milioni** a **11.877 studenti**.

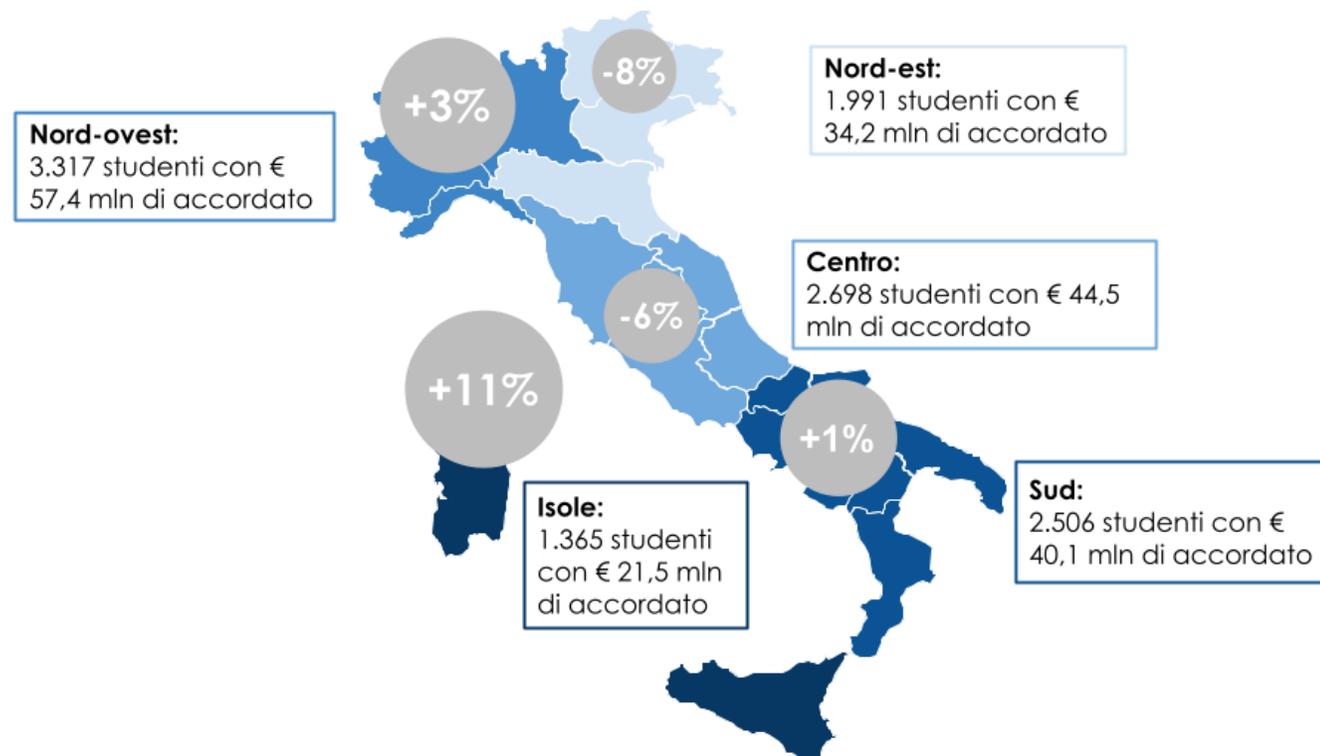
L'area geografica in cui è stato concesso il maggior numero di finanziamenti è il **nord-ovest: 3.317 studenti** hanno ricevuto **57,4 milioni di euro**.

per Merito ha l'ambizione di contribuire a **ridurre le differenze socio-economiche** all'interno della popolazione: per verificare se si è diffuso in prevalenza nelle aree dove effettivamente ce n'era più bisogno, si sono definiti i **due indicatori** rappresentati nel grafico a destra:

% l'indicatore di bisogno del prestito per Merito, rappresentato dalle bolle grigie (un valore più elevato corrisponde a un maggior bisogno)⁽¹⁾.

min
max
l'indicatore di concentrazione del prestito per Merito: il colore più intenso indica una maggiore concentrazione di prestiti in rapporto alla popolazione degli studenti.

Come si può osservare nel grafico, vi è una sostanziale corrispondenza tra i due indicatori: **i prestiti agli studenti si concentrano nelle aree dove c'è più bisogno**.



(1) La percentuale indica lo scostamento dell'indicatore di bisogno dell'Area rispetto al valore medio nazionale. L'indicatore attinge a fonti esterne e tiene conto di tre parametri: la popolazione tra i 25 e i 64 anni che possiede un titolo di laurea o post-laurea (più alta la percentuale, maggiore la necessità di ottenere un titolo di studi terziario); il reddito medio annuale delle famiglie (redditi più bassi aumentano la necessità di ricorrere a per Merito); il costo medio dei corsi di studio terziari/post-laurea (a costi più elevati corrisponde una maggiore necessità di per Merito).

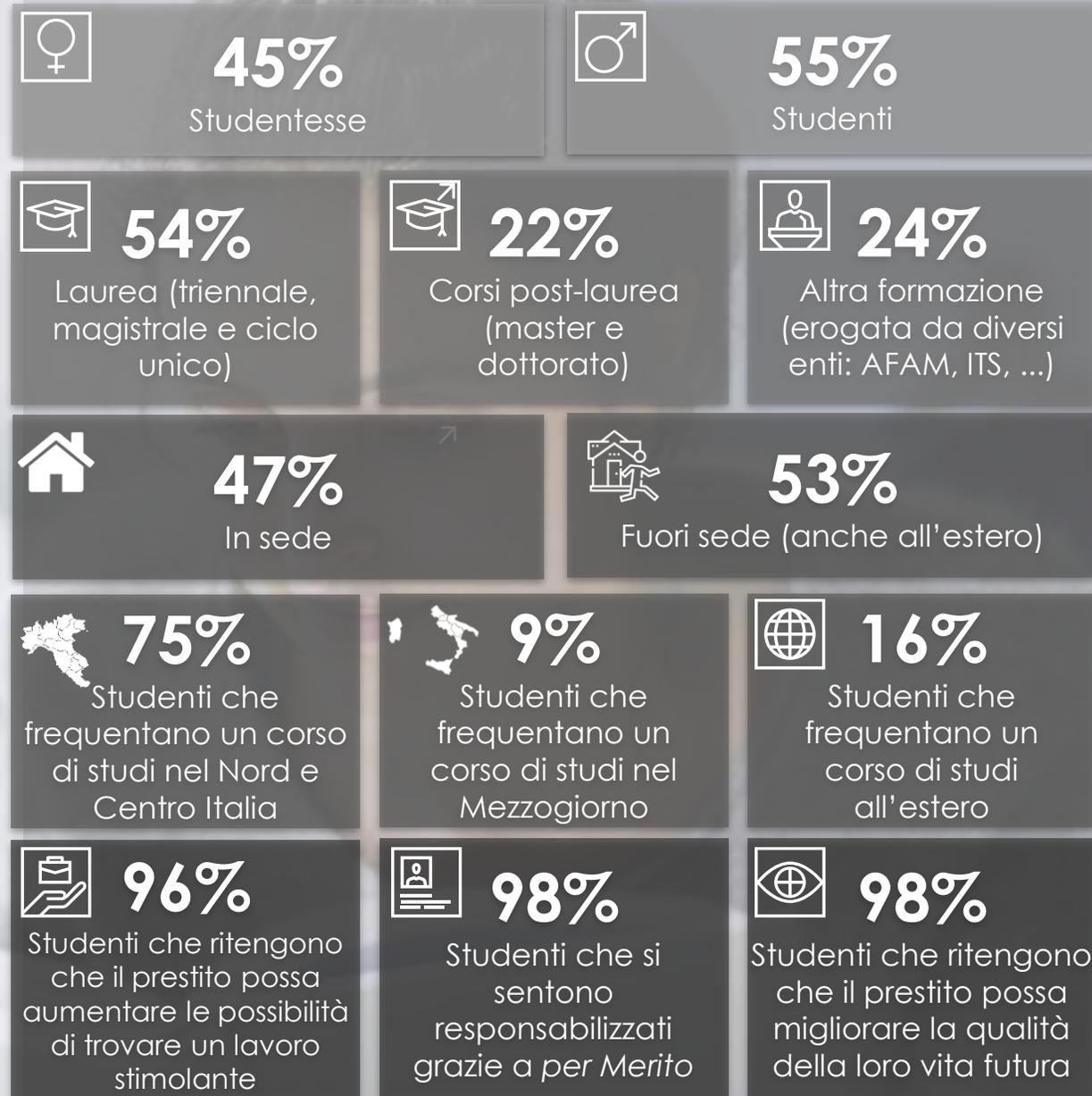
2. Gli effetti di *per Merito* sui percorsi di studio

Gli studenti beneficiari di per Merito

8.899 studenti hanno contribuito alla valutazione dell'impatto attraverso la compilazione del questionario quali-quantitativo RIM - Rilevatore d'Impatto.

Gli studenti hanno dichiarato come intendevano impiegare le risorse ricevute e quali alternative avrebbero avuto in assenza del credito offerto da Intesa Sanpaolo.

I **dati** relativi all'impatto rilevati attraverso i RIM **sono stati proiettati sull'intero perimetro degli 11.877 studenti** che hanno sottoscritto il prodotto.



Le scelte degli studenti in assenza di *per Merito*

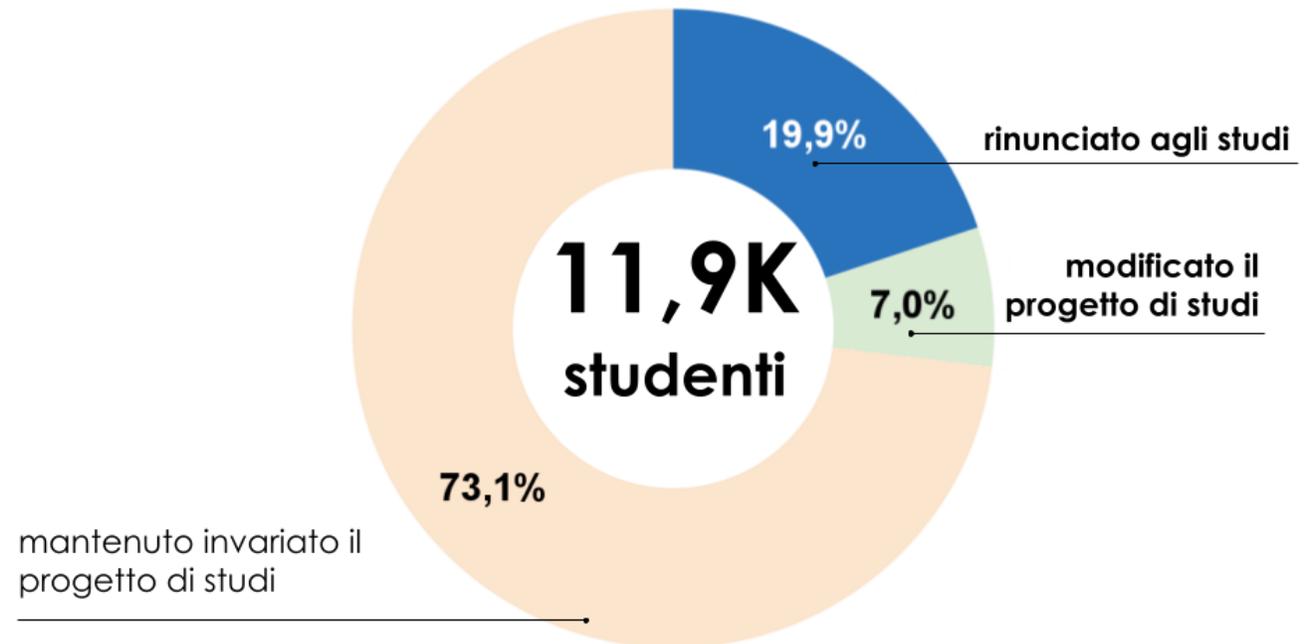
Le dichiarazioni degli studenti hanno permesso di identificare le conseguenze di *per Merito* sui percorsi di studio.

Qualora il prodotto non fosse stato disponibile:

- il **19,9%** degli studenti avrebbe **rinunciato agli studi**,
- il **7,0%** degli studenti avrebbe **modificato il progetto di studi**.

Effetti positivi di *per Merito*, in termini di maggiore indipendenza economica, sono comunque rilevabili **anche nei confronti degli studenti** che hanno dichiarato **che avrebbero mantenuto invariato il progetto di studi** potendo attingere ad altre risorse economiche (es. aiuto di familiari/amici, propri risparmi, prestiti concessi da altri soggetti finanziari).

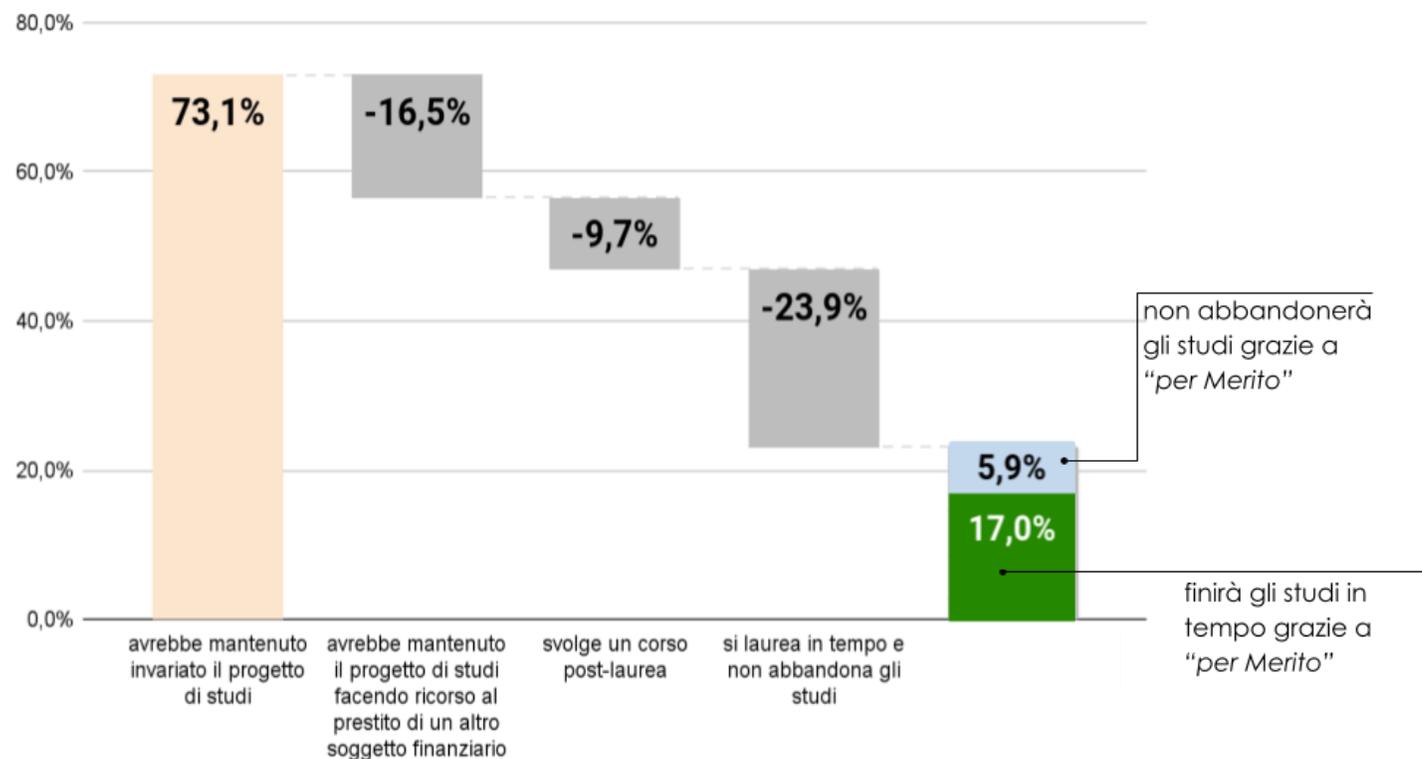
In assenza di *per Merito*, gli studenti avrebbero:



Gli effetti di *per Merito* sugli studenti che programmano di mantenere invariato il progetto di studi

Relativamente ai **8.681 (73,1%)** studenti che hanno dichiarato che senza *per Merito* avrebbero comunque mantenuto invariato il progetto di studi, si stima che, **nonostante le loro previsioni⁽¹⁾**:

- **706 studenti (il 5,9%) abbandonerebbero gli studi**
- **2.020 studenti (il 17%) non riuscirebbero a terminarli in tempo**



(1) Fonti:

- [Eurostat](#) - in Italia il 12,7% degli studenti dai 18 ai 24 anni abbandona i propri studi e non continua a studiare.
- [Almalaurea](#) - il 41,6% degli studenti non si laurea in tempo .

Gli effetti di *per Merito* sulla totalità degli studenti

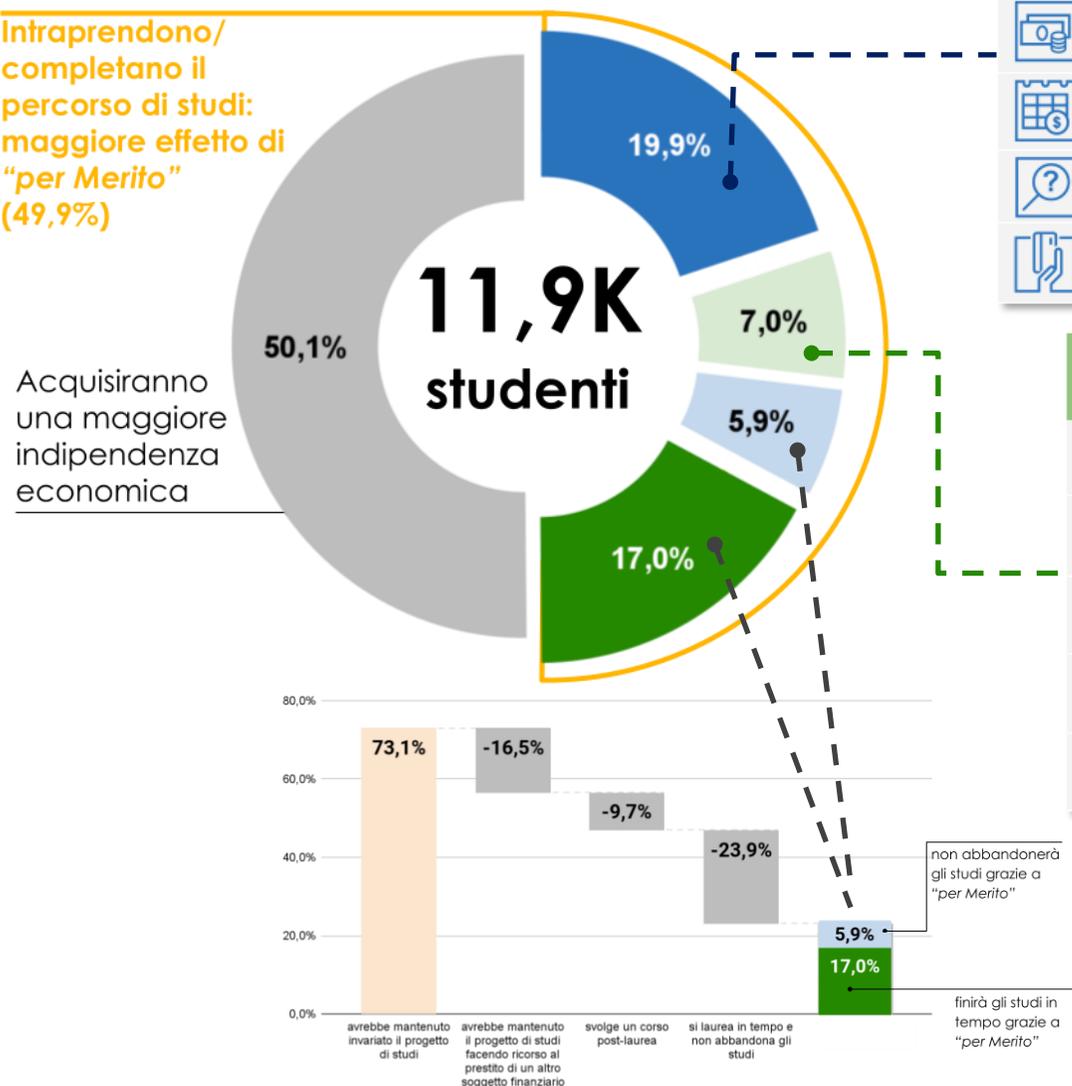
per Merito genera **impatti rilevanti su 5.922 studenti (49,9%):**

- **2.361 (19,9%)** intraprendono/proseguono il percorso di studi, a cui altrimenti avrebbe rinunciato
- **835 (7,0%)** non introducono modifiche – altrimenti inevitabili – al progetto di studi (ente formativo/facoltà/città)
- **2.020 (17,0%)** terminano gli studi nei tempi previsti
- **706 (5,9%)** non abbandonano gli studi

In ogni caso un **effetto positivo** è rilevabile anche nei confronti dell'**altra parte degli studenti (50,1%)**, che trae beneficio da *per Merito* poiché può affrontare il percorso di studi con i vantaggi di una maggiore **indipendenza economica**.

Grazie a *per Merito*, gli studenti:

Intraprendono/completano il percorso di studi: maggiore effetto di "*per Merito*" (49,9%)



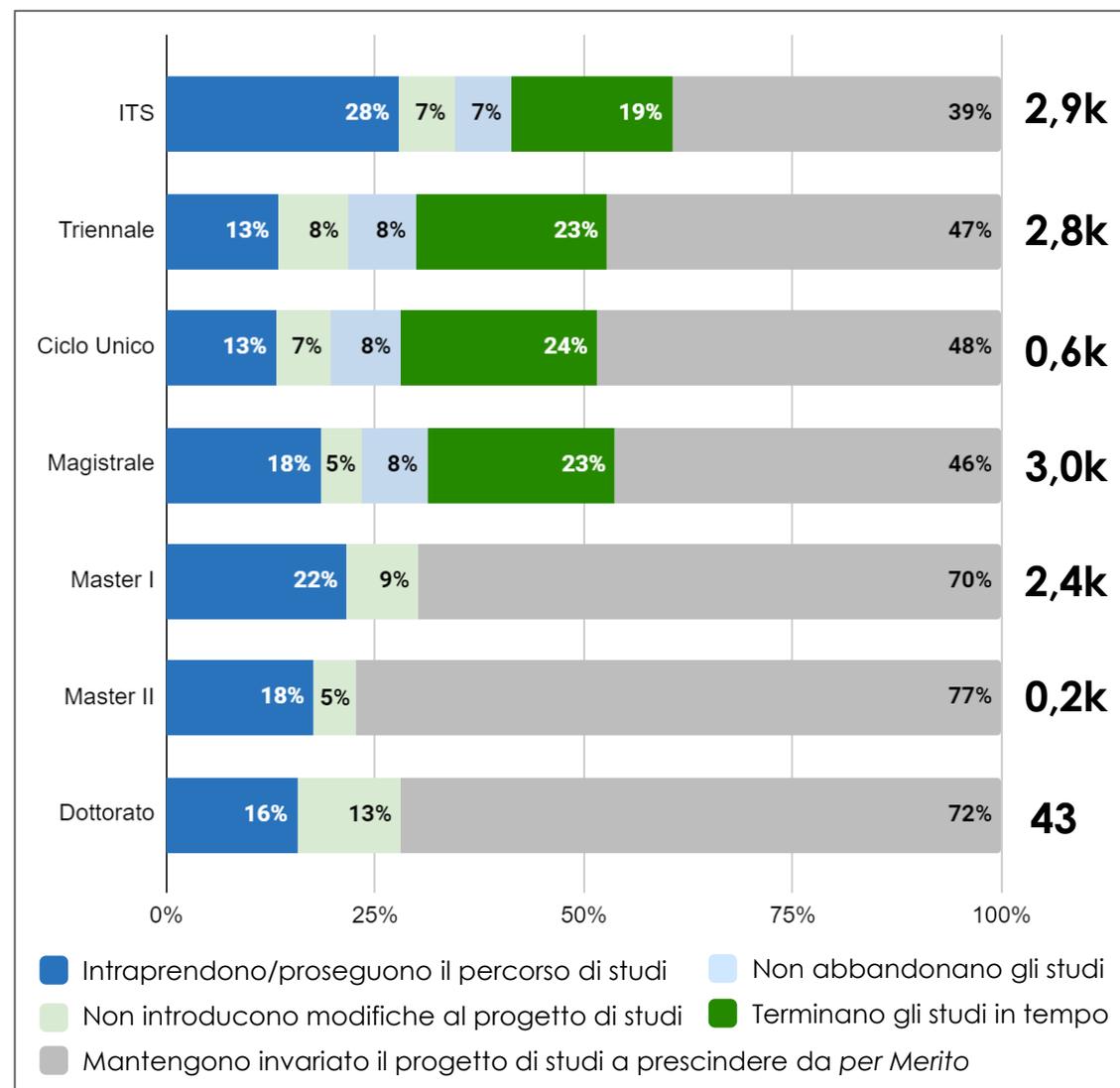
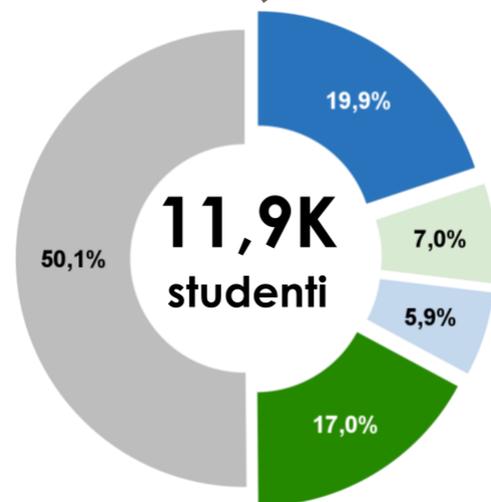
| Studenti che avrebbero rinunciato allo studio | |
|---|---|
| Numero di studenti | 2.361 |
| Valore medio prestito | € 16,5 K |
| Durata media del prestito | 2,1 anni |
| Cosa vanno a studiare? | Istituto tecnico superiore (34% del totale) |
| In cosa spendono? | Retta del corso di studi (79% del totale) |

| Studenti che avrebbero dovuto modificare il progetto di studi | |
|---|---|
| Numero di studenti | 835 |
| Valore medio prestito | € 20,9 K |
| Durata media del prestito | 2,2 anni |
| Cosa vanno a studiare? | Triennale (28% del totale) |
| In cosa spendono? | Retta del corso di studi (79% del totale) |

Gli effetti di *per Merito* in relazione alla tipologia di studi

I vantaggi più significativi di *per Merito* si producono nei confronti degli studenti che intraprendono la formazione terziaria, caratterizzata da elevati livelli di abbandono e ritardo scolastico.

Gli studenti di Master (entrambi i livelli) e Dottorati invece sono più responsabilizzati e determinati a conseguire il titolo di studio, pertanto risultano quasi nulle le probabilità di abbandono o rallentamento degli studi.



Nota bene: all'interno dei diversi corsi di studio vi è anche una parte di studenti (il 2% del totale) che partecipa al programma Erasmus+.

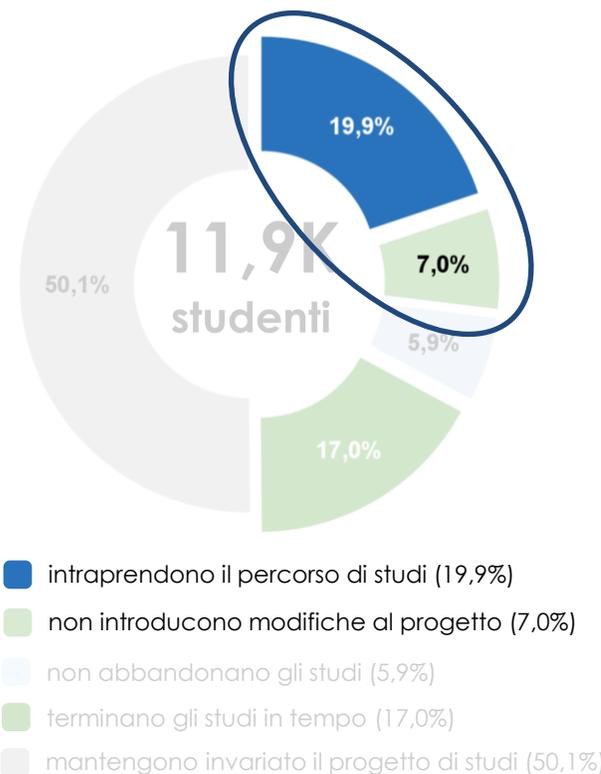
Gli studenti che scelgono di studiare all'estero



Un quinto degli studenti che, grazie a per Merito, non rinunciano o non modificano il percorso di studi (che a loro volta rappresentano il 26,9% di tutti gli studenti), **scelgono di studiare all'estero.**

Le principali regioni di provenienza⁽¹⁾ sono:

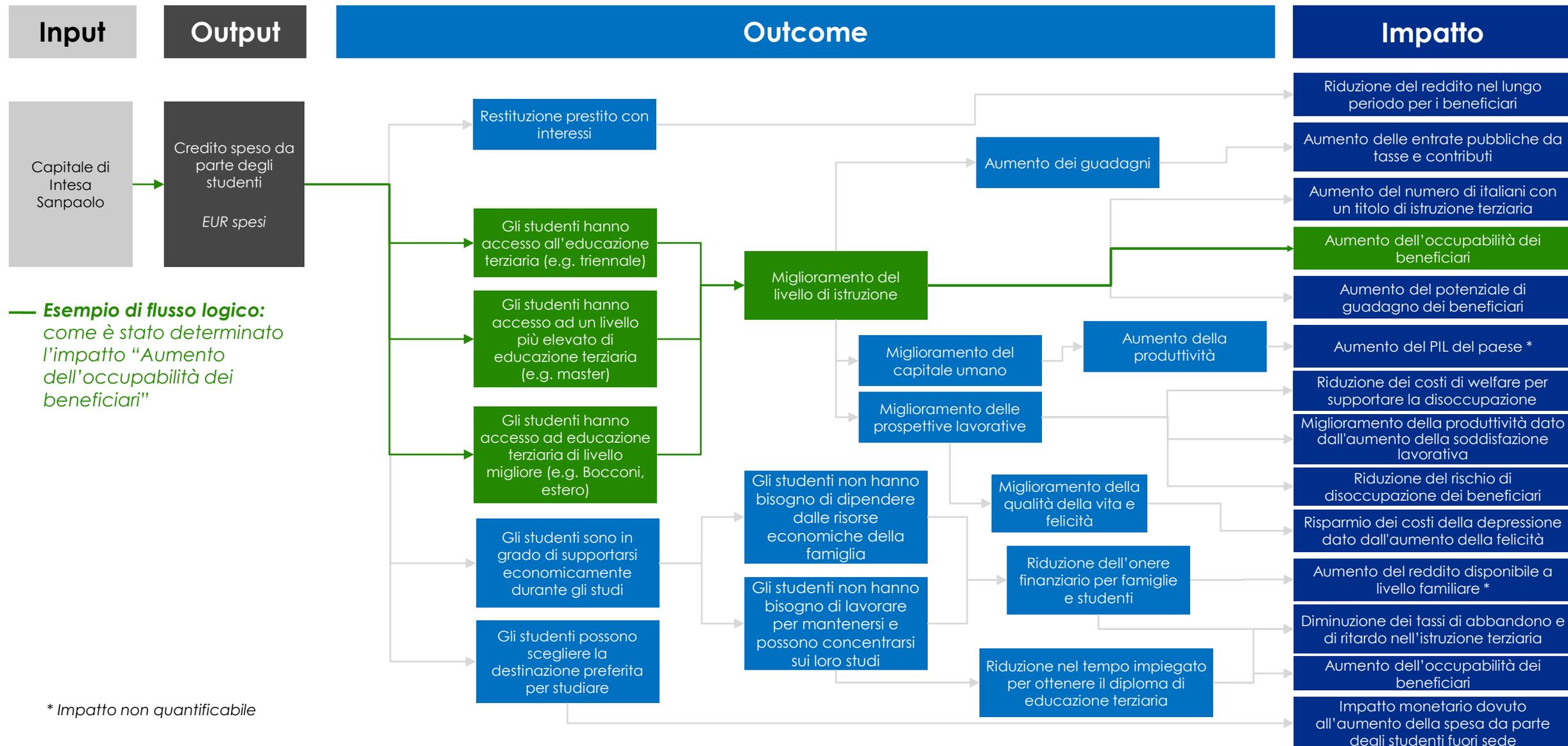
- **Lombardia (20%)**
- **Lazio (13%)**
- **Veneto (12%)**
- **Piemonte (11%).**



(1) Per il calcolo della provenienza degli studenti si utilizza il dato relativo al comune di residenza.

3. Gli impatti di *per Merito*

Applicazione della Teoria del Cambiamento a *per Merito*



L'effetto immediato (outcome) di *per Merito*: un supporto economico per gli studenti e le famiglie



Tutti gli studenti che aderiscono a *per Merito* beneficiano di un **immediato sostegno economico**, che comporta i seguenti vantaggi:

- **3.196 studenti** che, senza *per Merito*, avrebbero rinunciato o modificato il percorso di studi, **possono affrontare le spese per un nuovo percorso di studi o i maggiori costi legati a quello preferito**;
- gli altri **8.681 studenti**, potendo sostenere le spese per affitti, trasporti, dotazioni tecnologiche e ulteriori necessità, **si avvantaggiano a loro volta negli studi** e, più in generale, **ricavano benefici in termini di qualità della vita** (migliori soluzioni logistiche, tempo risparmiato negli spostamenti, ambienti di studio più confortevoli, ...).

per Merito, inoltre, aiuta ad **alleggerire la pressione economica e finanziaria sulle famiglie**, che non sono gravate dalla necessità di prestare garanzie per ottenere il prestito.

Gli 8 indicatori di impatto identificati

Input

Output

Outcome


Impatto


Gli impatti di *per Merito* – Aumento del tasso di istruzione terziaria e contrasto all'abbandono degli studi



Intraprende gli studi

Non li modifica

Non li abbandona

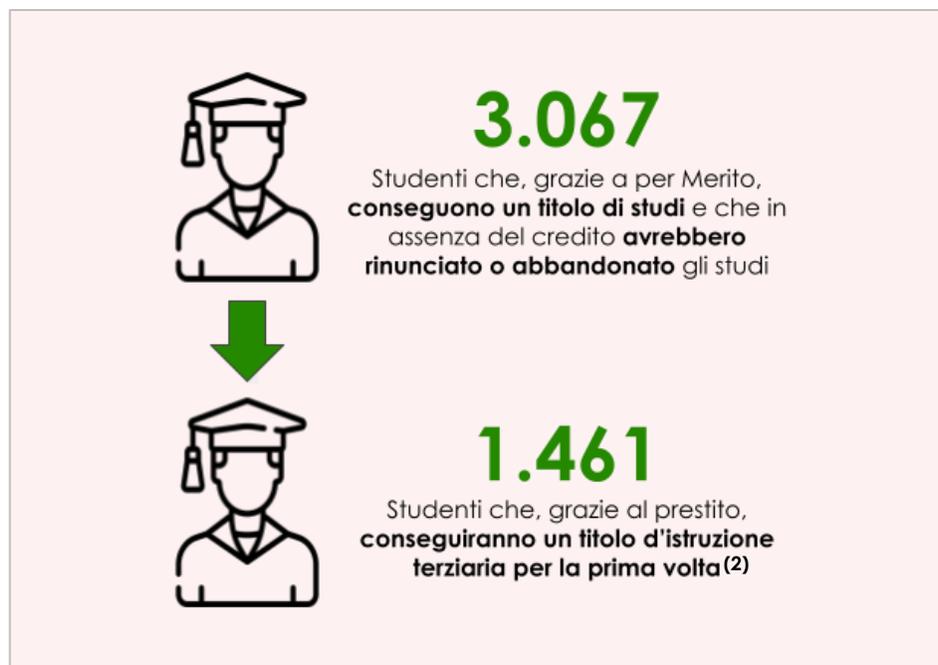
Li termina in tempo

1

Aumento della popolazione italiana con un titolo di istruzione terziaria



per Merito contribuisce ad **umentare il tasso di istruzione terziaria a livello nazionale**, che attualmente è significativamente più basso rispetto alla media europea (17,8% vs. 29,5%)⁽¹⁾.



(1) Fonte: [Eurostat](#) (Livello ISCED 5-8)

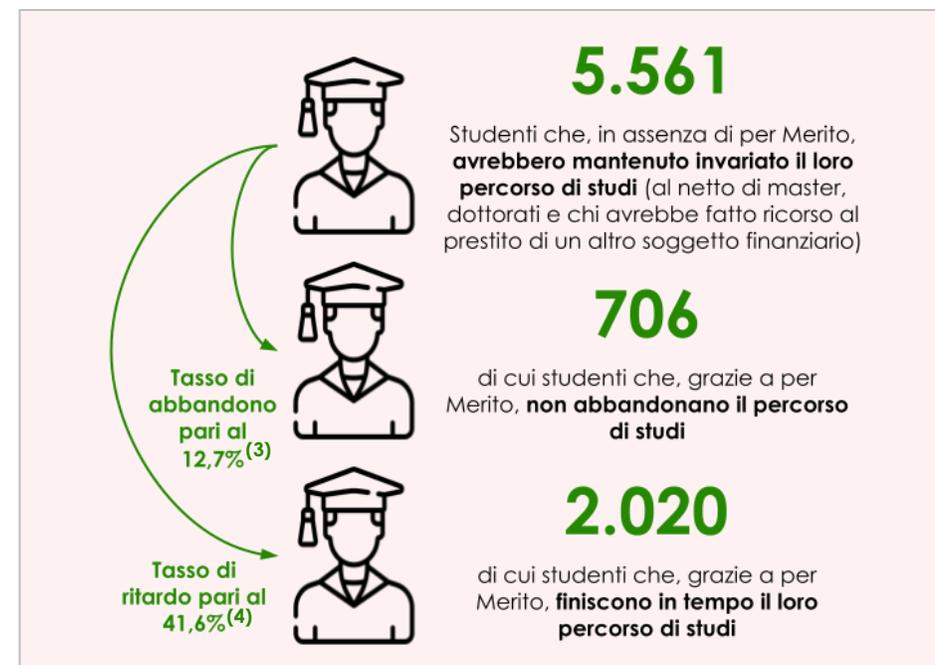
(2) Laurea triennale, a ciclo unico, ITS o AFAM

2

Diminuzione dei tassi di abbandono e di ritardo nell'istruzione terziaria



Un **prerequisito** di accesso a *per Merito* è **l'impegno da parte dello studente di terminare gli studi senza ritardo**, in linea con le annualità previste: i 706 studenti che, in assenza di *per Merito*, avrebbero abbandonato gli studi e i 2.020 studenti che, grazie a *per Merito*, si laureano in tempo contribuiscono a ridurre, rispettivamente, i tassi di abbandono e di ritardo nell'istruzione terziaria.



(3) In Italia il 12,7% degli studenti dai 18 ai 24 anni abbandona gli studi. Fonte: [Eurostat](#)

(4) In Italia il 41,6% degli studenti non si laurea in tempo. Fonte: [Almalaurea](#)

Gli impatti di *per Merito* – Effetti sull'occupazione e aumento delle potenzialità di guadagno



Intraprende gli studi

23

Non li modifica

Non li abbandona

Li termina in tempo

3

Aumento dell'occupabilità dei beneficiari



4

Aumento del potenziale di guadagno dei beneficiari

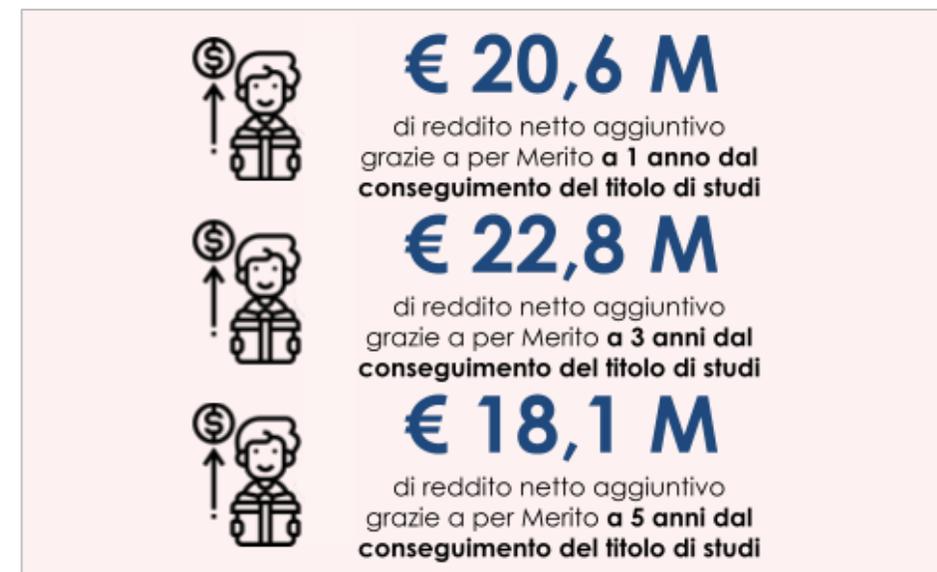


Il conseguimento di un titolo di studio terziario o post-terziario, agevolato dal prestito, aumenta l'occupabilità⁽¹⁾. Nel riquadro sono indicati gli **studenti aggiuntivi occupati**, ossia quelli **che senza *per Merito* sarebbero rimasti disoccupati o non avrebbero cercato lavoro**.

Il numero di questi studenti cresce fino al terzo anno, salvo poi declinare fisiologicamente (sulla probabilità di trovare lavoro aumenta l'incidenza di altri fattori)⁽²⁾.

L'accesso ad un livello più elevato di istruzione aumenta il potenziale di guadagno: a un solo anno dal conseguimento del titolo di studi, gli studenti che hanno aderito a *per Merito* beneficiano di un reddito netto aggiuntivo annuo pari a € 20,6 milioni (€ 3,5 mila aggiuntivi per studente)⁽³⁾.

Il reddito potenziale cresce fino al terzo anno, salvo poi diminuire progressivamente negli anni successivi (con il passare del tempo l'effetto del conseguimento di un titolo di studio inevitabilmente si riduce).



(1) Fonte: elaborazioni su dati [Almalaurea](#), [Almadiploma](#), [Indire](#) e [Istat](#)

(2) Se si considera soltanto il **sotto-insieme di studenti che sarebbero rimasti disoccupati** (escludendo quindi quelli che non si sarebbero messi alla ricerca di un lavoro), gli studenti aggiuntivi occupati sono **83 a un anno, 91 a tre anni e 85 a cinque anni** dal conseguimento del titolo di studi

(3) Fonte: Elaborazioni su dati [Jobpricing - University Report](#), [Almalaurea](#), [Almadiploma](#) e [Istat](#)

Gli impatti di *per Merito* – Riduzione del rischio di depressione e dei costi di welfare



Intraprende gli studi

24

Non li modifica

Non li abbandona

Li termina in tempo

5

Risparmio dei costi per la cura della depressione dato dall'aumento della felicità



6

Riduzione dei costi di welfare per supportare la disoccupazione



Il conseguimento di un titolo di studi migliora prospettive di lavoro e qualità della vita, e quindi la soddisfazione personale e professionale.

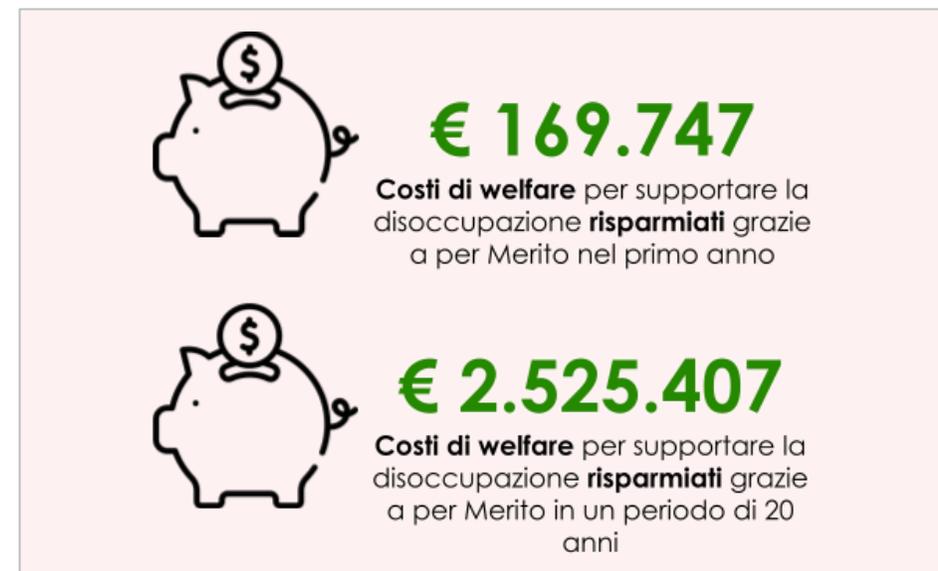
Grazie al conseguimento del primo titolo di studi terziario, 1.461 studenti corrono un **rischio minore di cadere in depressione** (il rischio diminuisce di un valore pari all'1,5%)⁽¹⁾. Per questi studenti il risparmio dei costi per la cura della depressione ammonta complessivamente a € 67,8 mila all'anno.

Per i 5.922 studenti sui quali *per Merito* genera gli impatti più rilevanti (49,9%), **le prospettive di lavoro migliorano** e, di conseguenza, **si riduce il rischio di disoccupazione** e la probabilità di ricorrere all'indennità di supporto al reddito.

Questo comporta una riduzione dei costi pubblici di welfare⁽²⁾ di circa € 170 mila all'anno, ovvero circa € 2,5 milioni in 20 anni.



(1) Fonte: [Education at a Glance 2017](#). Per ottenere il risparmio dei costi della depressione viene moltiplicato il valore dell'1,5% con il numero di individui (1.461) che ottiene per la prima volta un titolo di studi terziario grazie a *per Merito* e con il costo medio annuo per il trattamento della depressione.



(2) Fonte: elaborazioni su dati dell'Impatto 3 («Aumento dell'occupabilità dei beneficiari») e [Inps](#)

Gli impatti di *per Merito* – Entrate aggiuntive per lo Stato e incremento della produttività per le aziende



Intraprende gli studi **25**
Non li modifica
Non li abbandona
Li termina in tempo

7 Aumento delle entrate pubbliche da tasse e contributi



Per gli studenti su cui *per Merito* genera gli impatti più rilevanti (il 49,9% del totale), il miglioramento delle prospettive di lavoro determina un **aumento** dell'occupabilità e **del potenziale di guadagno**: l'effetto sulle casse pubbliche per entrate fiscali e contributi è stimato in circa € 1,3 milioni all'anno, pari a circa € 19,5 milioni in 20 anni ⁽¹⁾.



€ 1.310.013

Entrate pubbliche aggiuntive da tasse e contributi grazie a *per Merito* nel primo anno



€ 19.489.688

Entrate pubbliche aggiuntive da tasse e contributi grazie a *per Merito* in un periodo di 20 anni

(1) Fonte: elaborazioni su dati Impatto 4 («Aumento del potenziale di guadagno dei beneficiari») e [Agenzia delle Entrate](#)

8 Incremento della produttività dato dalla crescita della soddisfazione lavorativa



I **beneficiari di *per Merito***, dopo aver conseguito un titolo di studio terziario, riescono ad accedere a un **lavoro che li appaga maggiormente e aumentano la loro produttività**. Questo si ripercuote positivamente sulla produttività delle **aziende** per cui lavorano, che riescono a generare circa **€ 2,4 milioni di valore aggiunto** in 20 anni ⁽²⁾.



€ 158.665

Valore aggiunto creato ogni anno grazie all'aumento della soddisfazione lavorativa dei beneficiari di *per Merito*

(2) Secondo lo studio "[Worker Absenteeism and Incentives: Evidence from Italy](#)", un individuo con un anno aggiuntivo di educazione riduce l'assenteismo dal lavoro di 0,125 giorni di lavoro all'anno. Il calcolo di impatto è stato effettuato moltiplicando tale valore con gli anni aggiuntivi di studio conseguiti grazie a *per Merito* e il valore aggiunto per occupato in Italia (fonte: [Istat](#)).

Gli impatti monetizzabili di per Merito – Proiezione a 20 anni

Il valore monetizzabile dell'impatto positivo generato da per Merito corrisponde a **circa € 170,7 milioni in 20 anni**⁽¹⁾. Di questi:

 **€ 146,3 milioni** sono riconducibili ad **impatti sociali** (86% del totale);

 **€ 22,0 milioni** riguardano **impatti fiscali e previdenziali** (13%);

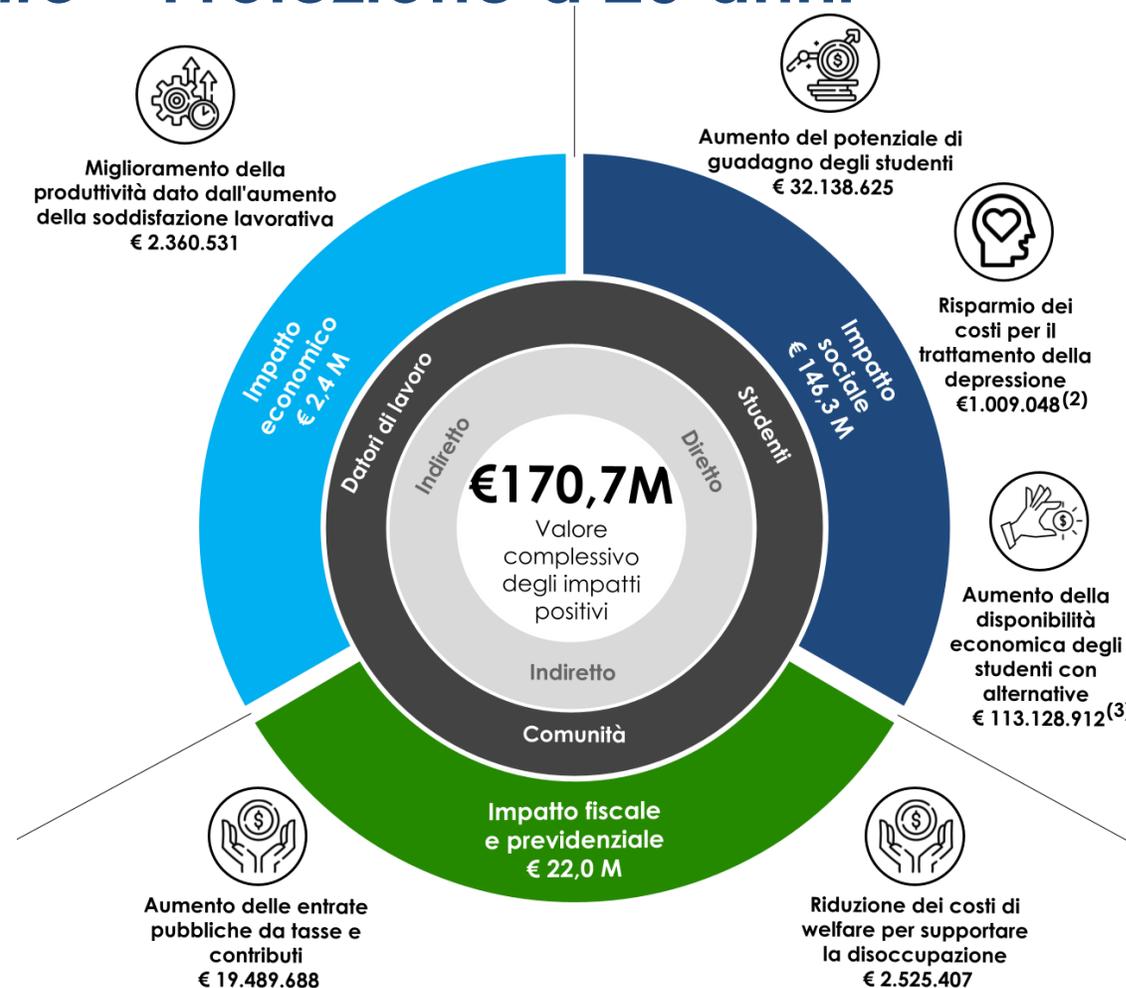
 **€ 2,4 milioni** sono individuabili come **impatti economici** (1%).

I beneficiari maggiori di questi impatti **sono gli studenti che aderiscono a per Merito** (l'86% del totale degli impatti monetizzabili generati dal prodotto).

(1) Si prende in considerazione un arco temporale di 20 anni dal conseguimento del titolo di studi (in seguito gli impatti si affievoliscono). Alcuni impatti di per Merito non sono monetizzabili oppure sono estremamente complessi da calcolare (ad esempio, il contributo al PIL del Paese dovuto all'incremento della produttività degli studenti): **l'impatto monetizzabile illustrato rappresenta dunque una sottostima dell'impatto complessivo.**

(2) Per calcolare il risparmio dei costi della depressione in 20 anni viene moltiplicato per 20 il risparmio annuo, attualizzando il valore con il **tasso di sconto sociale del 3%** (fonte: Commissione Europea) che viene **applicato** anche a tutti gli altri **impatti monetizzabili.**

(3) Anche gli studenti che, indipendentemente dall'adesione al prodotto, avrebbero mantenuto invariato il progetto di studi traggono benefici da per Merito: possono affrontare il percorso di studi col vantaggio di una maggiore indipendenza economica, ricavandone un beneficio in termini di qualità della vita.



Per ogni **€ 1 milione** utilizzato dagli studenti vengono generati **€ 1,1 milioni** degli **impatti positivi** oggetto di questa valutazione d'impatto

Il costo di generazione dell'impatto

I benefici generati da *per Merito* sugli studenti e sulla società devono essere considerati anche in ottica del ripagamento del credito ricevuto. Infatti, nel lungo periodo, tutti **gli studenti che hanno aderito a *per Merito* dovranno restituire il credito pagandone gli interessi.**

Considerando un tasso di utilizzo medio del credito da parte degli studenti pari all'80%⁽¹⁾ dell'accordato di *per Merito*, e attualizzando i valori con un saggio di sconto sociale pari al 3%⁽²⁾, è possibile stimare i **costi generati da *per Merito* per gli studenti beneficiari e, in maniera implicita, per la Banca.**

L'analisi ha evidenziato che:

- il costo attuale **per gli studenti** è di circa **€ 124,6 milioni**⁽³⁾;
- il costo attuale implicito **per la banca** è di circa **€ 33,6 milioni** (per costo implicito si intende la riduzione applicata dalla banca al costo del finanziamento rispetto al costo dei prodotti standard di finanziamento). Invece non sono stati quantificati gli ulteriori costi legati al servizio offerto (es. per il personale di filiale) e al rischio di insolvenza.

(1) Ad oggi, il tasso di utilizzo medio degli studenti (ammontare dell'utilizzato rispetto al credito erogato) è pari a 72%. Questo tasso, tuttavia, è una sottostima di quanto gli studenti spendono a fine vita del prestito perché la maggior parte di loro si trova ancora nella fase di erogazione del prestito (permane una latenza tra quando ricevono il credito e quando lo spendono): ipotizziamo quindi che gli studenti utilizzino l'80% del credito accordato, in linea con quanto avviene per altri prodotti che presentano lo stesso meccanismo di credito.

(2) Il saggio di sconto sociale, pari al 3%, rappresenta il costo opportunità (intertemporale) di investire in un'iniziativa che genera dei benefici futuri alla società. Fonte: Commissione Europea

(3) L'avvio della fase di restituzione del prestito si colloca al termine del periodo di erogazione e del periodo ponte che, complessivamente, hanno una durata massima di 7 anni: per *Merito* genera dunque effetti finanziari sugli studenti per un periodo massimo di 37 anni. Sulla base dei dati raccolti dagli studenti che hanno partecipato alla Rilevazione d'Impatto, il periodo medio rilevato ad oggi è pari a circa 15 anni: 2 anni e 4 mesi di erogazione del credito, due anni di periodo ponte, 10 anni e 5 mesi di restituzione.



€ 197.701.200

Totale accordato da Intesa Sanpaolo agli 11.877 studenti

Impegnati



€ 158.160.960

Totale effettivamente utilizzato dagli studenti, ipotizzando un tasso di utilizzo dell'80%

Utilizzati

4. Approfondimento metodologico

Metodologia – Il framework di valutazione dell’impatto

La valutazione d’impatto è stata realizzata sulla base di un **modello proprietario**, sviluppato dalla Direzione Impact di Intesa Sanpaolo prendendo in esame le **best practice** e gli **standard di misurazione internazionali**.

1. Teoria del Cambiamento

Metodologia utilizzata per rappresentare la concatenazione causale tra le componenti di un’iniziativa (i.e. risorse, attività) e i suoi obiettivi sociali (i.e. cambiamenti e impatti generati) **in logica sistemica**. Aiuta a identificare gli assunti che devono realizzarsi affinché si possa generare un determinato impatto.

4. Processo digitalizzato di raccolta dei dati ed elaborazione degli indicatori

Questionario **quali-quantitativo** denominato Rilevatore di IMpatto Sociale (**RIM**) per automatizzare la **rilevazione nel continuo degli impatti** in coerenza con le metodologie definite. Si concretizza nella definizione ed elaborazione **degli indicatori d’impatto**.



2. Impact Management Project

Capitalizzazione degli insight derivanti dall'IMP che ha la finalità di creare consenso globale sulla misurazione, valutazione e rendicontazione degli impatti sulle persone e sull'ambiente. *Alcuni contributori: ONU, OECD, IFC, GIIN, GRI, Barclays, BlackRock, Deutsche Bank, UBS, PwC*

3. Tassonomie e classificazioni internazionali

- **ICNPO** (International Classification of Nonprofit Organizations) per i Finanziamenti al Terzo Settore
- **SDGs** (Sustainable Development Goals)
- **BES** (Benessere Equo e Sostenibile)

per Merito secondo l'Impact Management Project

L'[Impact Management Project](#) (IMP) è un framework condiviso su scala internazionale per la valutazione dell'impatto sociale che può essere utilizzato per rappresentare gli effetti che *per Merito* ha avuto sugli studenti e sulla società a livello allargato.

Abbiamo adattato questa metodologia per misurare gli impatti di *per Merito*, considerando le sue dimensioni in tutte le analisi di questo report, che qui vengono presentate in maniera aggregata.

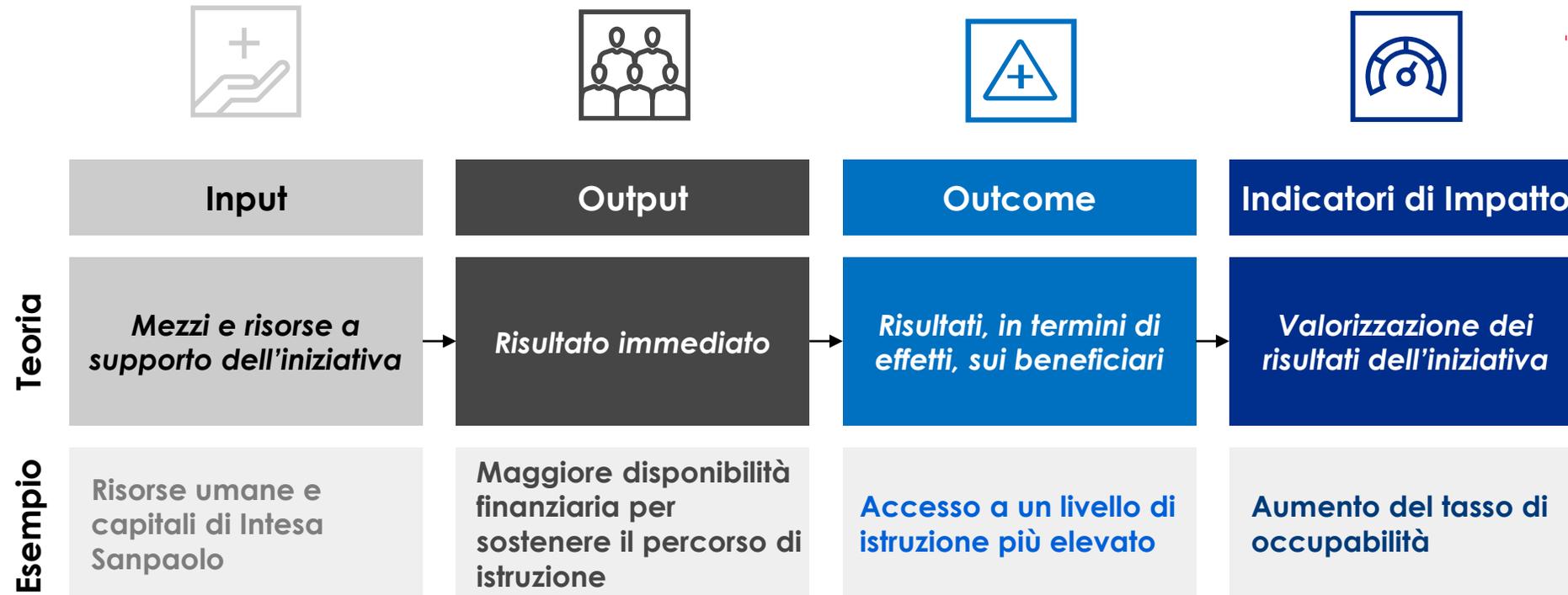
Non includiamo la dimensione "rischio" dell'IMP perché non abbiamo dati sufficienti per calcolarla con significativa accuratezza, ma conserviamo l'obiettivo di includerla nelle future edizioni del report⁽¹⁾.

(1) Maggiori informazioni sull'IMP e le sue dimensioni sono consultabili al [seguente link](#).

| L'impatto di per Merito | | | |
|--|---|--|---|
| secondo le dimensioni dell'Impact Management Project | | | |
| |  € 124,6 milioni Impatto negativo monetizzabile per gli studenti |  € 33,6 milioni Impatto negativo monetizzabile per la banca |  € 170,7 milioni Impatto positivo monetizzabile totale per studenti, comunità e datori di lavoro |
| □ | Cosa | "Molto" o "Abbastanza" per il 98% degli studenti | Alla domanda se per Merito possa migliorare la qualità della loro vita in futuro |
| | |  | SDG 4: Garantire un'istruzione di qualità inclusiva ed equa e promuovere opportunità di apprendimento continuo per tutti |
| ○ | Chi |  Studenti | Principali destinatari dell'impatto generabile (86% dell'impatto monetizzato) |
| | |  Nord-ovest (Italia) | Area in cui si è generato l'impatto maggiore (27% dell'impatto monetizzato) |
| | |  Studenti che avrebbero dovuto rinunciare agli studi | Categoria di studenti (i.e. cosa farebbero senza per Merito) che genera l'impatto maggiore (28% dell'impatto monetizzato) |
| ≡ | Quanto |  11.877 studenti | Numero di adesioni a per Merito |
| | |  2,3 anni | Durata media del supporto |
| | |  € 198 milioni | Totale accordato (di cui 80 % è stato utilizzato*) |
| + | Contributo |  25,8% | Avrebbero dovuto rinunciare agli studi o abbandonare gli studi dopo averli iniziati se non avessero ricevuto per Merito |
| | |  7,0% | Avrebbero dovuto modificare il loro progetto di studi se non avessero ricevuto per Merito |
| | |  17,0% | Avrebbero finito gli studi in ritardo se non avessero ricevuto per Merito |
| | |  50,1% | Avrebbero comunque completato il loro percorso di studi preferito se non avessero ricevuto per Merito |

Cosa e come misuriamo? – The Theory of Change

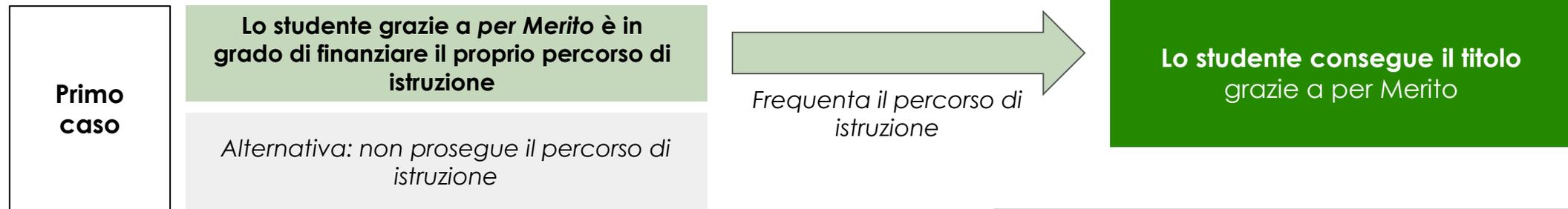
La Theory of Change (ToC) è una metodologia riconosciuta a livello internazionale che permette di identificare chiaramente la concatenazione tra le attività alla base delle iniziative, gli obiettivi e/o risultati previsti e il cambiamento che potrebbero generare. Di seguito le componenti della ToC. Nella slide seguente, presentiamo l'applicazione della ToC a *per Merito*.



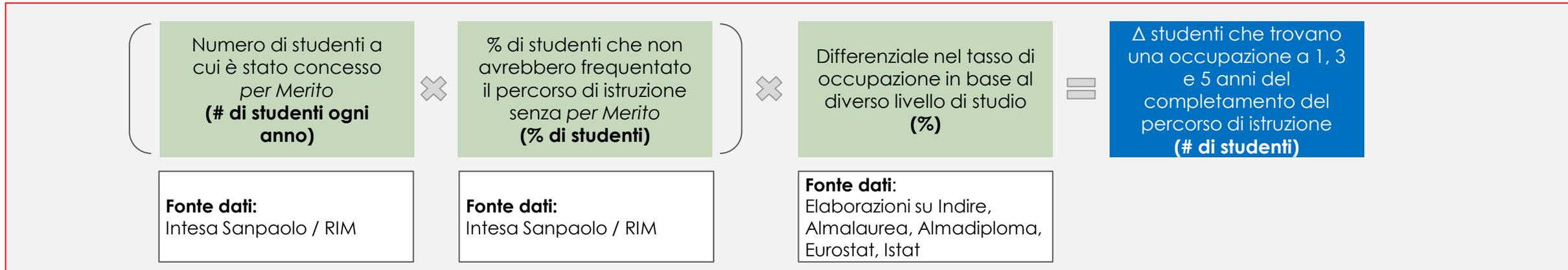
Metodologie di valutazione d'impatto (1/5)

Esempio di valutazione: calcolo dell' «Aumento dell'occupabilità dei beneficiari»

Per valorizzare gli indicatori di impatto vengono sviluppati gli algoritmi di calcolo direttamente in piattaforma SAS. Tali algoritmi vengono costruiti, per ciascun indicatore, sulla base delle "calculation pathways" e vengono valorizzati attraverso la combinazione di fonti interne della Banca, informazioni dal RIM WEB e fonti esterne di data enrichment.



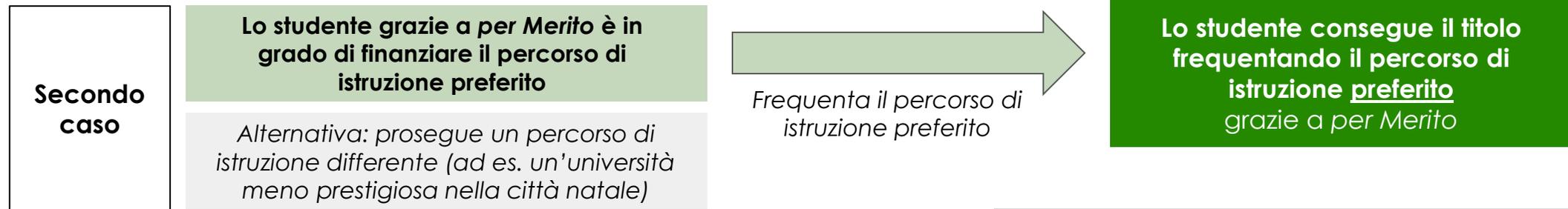
Applicazione del data enrichment e dell'algoritmo di calcolo



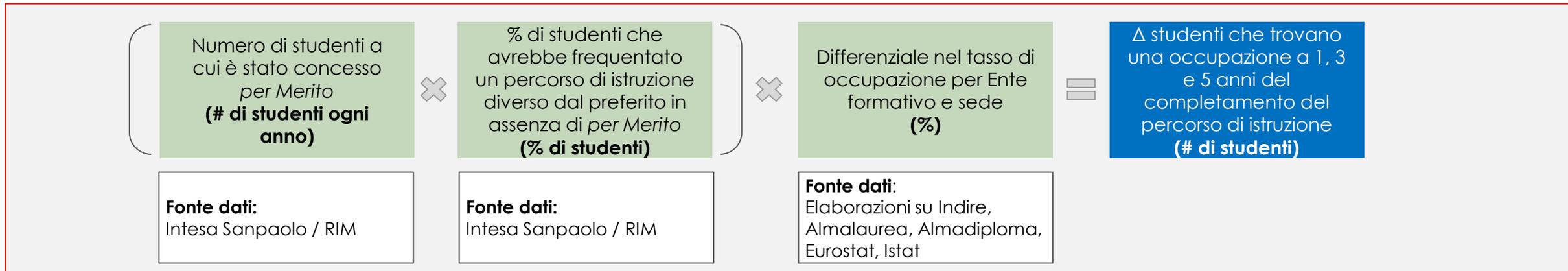
Metodologie di valutazione d'impatto (2/5)

Esempio di valutazione: calcolo dell' «Aumento dell'occupabilità dei beneficiari»

Per valorizzare gli indicatori di impatto vengono sviluppati gli algoritmi di calcolo direttamente in piattaforma SAS. Tali algoritmi vengono costruiti, per ciascun indicatore, sulla base delle "calculation pathways" e vengono valorizzati attraverso la combinazione di fonti interne della Banca, informazioni dal RIM WEB e fonti esterne di data enrichment.

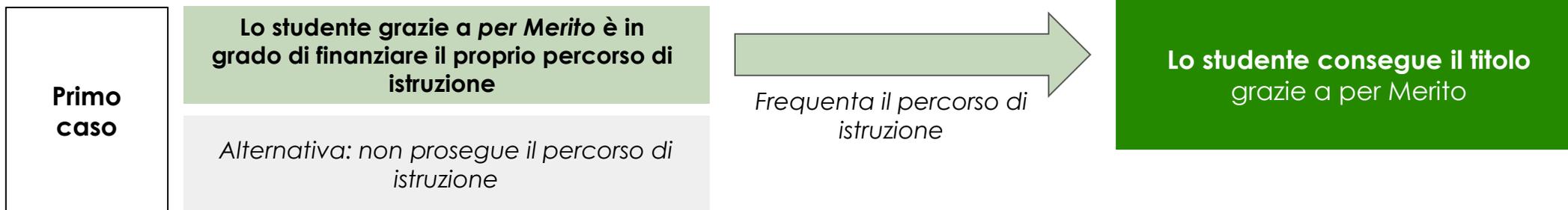


Applicazione del data enrichment e dell'algoritmo di calcolo



Metodologie di valutazione d'impatto (3/5)

Esempio di valutazione: i differenziali dell' «Aumento dell'occupabilità dei beneficiari»

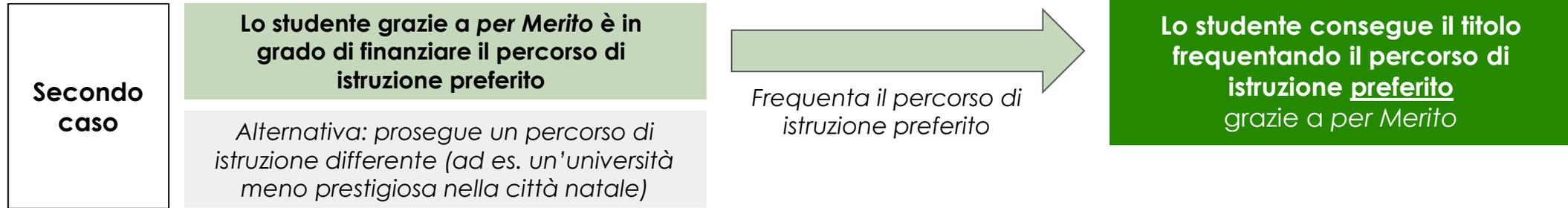


| Studenti con per Merito | Studenti senza per Merito | Differenziale a 3 anni |
|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------|
| ITS | Diploma di istruzione secondaria | +9% probabilità di occupazione |
| Triennale | Diploma di istruzione secondaria | +4% probabilità di occupazione |
| Ciclo unico | Diploma di istruzione secondaria | +19% probabilità di occupazione |
| Magistrale | Triennale | +21% probabilità di occupazione |
| Master di primo livello | Triennale | +24% probabilità di occupazione |
| Master di secondo livello | Magistrale | +5% probabilità di occupazione |
| Dottorato | Magistrale | +3% probabilità di occupazione |

Grazie alle fonti esterne vengono calcolati i **differenziali sulle probabilità di occupazione** in base al percorso di istruzione con e senza *per Merito*

Metodologie di valutazione d'impatto (4/5)

Esempio di valutazione: i differenziali dell' «Aumento dell'occupabilità dei beneficiari»

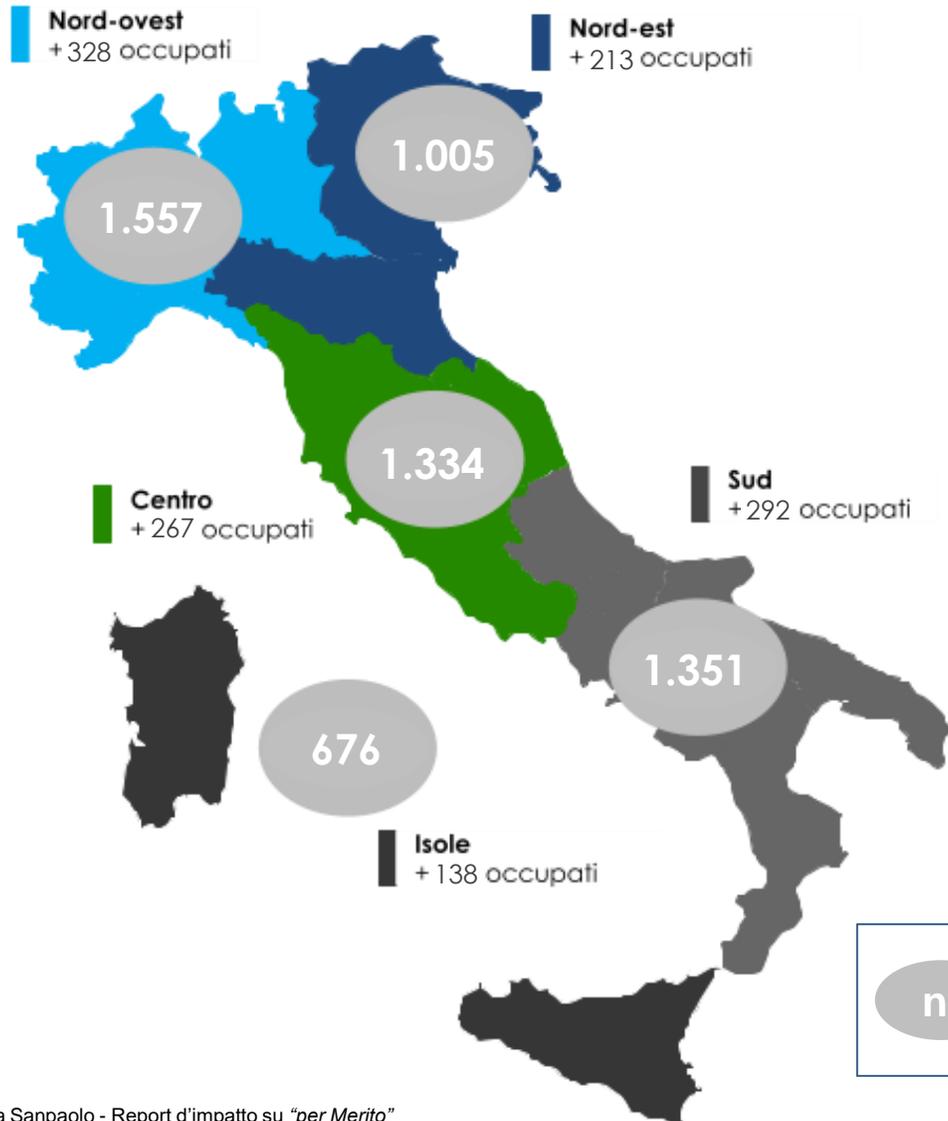


| Dove gli studenti studieranno grazie a per Merito | Dove gli studenti avrebbero studiato senza per Merito | Differenziale a 3 anni |
|---|---|---------------------------------|
| Nord | Mezzogiorno | +14% probabilità di occupazione |
| Centro | Mezzogiorno | +9% probabilità di occupazione |
| Nord | Centro | +5% probabilità di occupazione |
| Estero | Mezzogiorno | +28% probabilità di occupazione |
| Estero | Nord | +14% probabilità di occupazione |
| Mezzogiorno | Nord | -14% probabilità di occupazione |
| Mezzogiorno | Centro | -9% probabilità di occupazione |

Grazie alle fonti esterne vengono calcolati i **differenziali sulle probabilità di occupazione** in base all'area geografica in cui si studierà con e senza per Merito

Metodologie di valutazione d'impatto (5/5)

Esempio di valutazione: i risultati dell' «Aumento dell'occupabilità dei beneficiari»



Nella mappa è rappresentato il numero di occupati aggiuntivi registrati a **distanza di 3 anni** dal completamento del percorso di studi grazie a *per Merito*, in relazione al numero di studenti residenti nelle rispettive aree che sono stati considerati per il calcolo d'impatto (i.e. gli studenti che senza *per Merito* avrebbero: rinunciato agli studi, modificato il loro percorso di studi, terminato gli studi in ritardo o abbandonato gli studi dopo averli iniziati).

n. Numero di studenti residenti nell'area interessati dal calcolo d'impatto

Il Rilevatore di Impatto (RIM) web come strumento per la raccolta di informazioni

Il **Rilevatore di Impatto (RIM) WEB** è uno strumento utilizzato per la raccolta di informazioni funzionali alla misurazione dell'impatto sociale generato da *per Merito*, e viene **allestito direttamente all'interno dell'area riservata** degli studenti beneficiari del prestito.

Le informazioni raccolte tramite RIM sono complementari agli altri dati raccolti dai sistemi di Intesa Sanpaolo e dalle fonti esterne. Tali flussi di dati, ed in particolare le informazioni raccolte tramite il RIM WEB, sono **necessari per popolare gli indicatori di impatto identificati**.

Il rilevatore viene sottoposto **a tutti gli studenti** beneficiari di *per Merito*, a cui è richiesto di rispondere fino a **8 domande**.

RIM WEB nell'area riservata degli studenti

Nell'ottica di misurare l'impatto sociale generato da Intesa Sanpaolo tramite "per Merito", ti vorremmo porre alcune semplici domande. Pertanto, richiediamo cinque minuti del tuo tempo per raccogliere la tua opinione attraverso la compilazione del questionario seguente.

Grazie per la tua preziosa collaborazione!

Seleziona la finalità per cui hai richiesto "per Merito"

Cortesemente seleziona la tua risposta

Avanti