



UNIVERSITETI KATOLIK
ZOJA E KËSHILLIT TË MIRË



Co-funded by
the European Union



Università di Foggia



HR EXCELLENCE IN RESEARCH

Il Microcredito nel Contesto della Microfinanza

Luca Grilli

Dipartimento di Economia & Data Analytics and Artificial Intelligence Lab,
Università di Foggia
email: luca.grilli@unifg.it

Modulo Jean Monnet

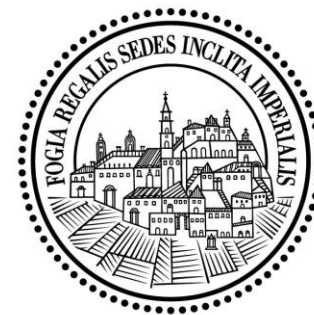
“Microcredito in Albania come strumento di coesione sociale nel contesto
dell’UE (MAISCO–EU)”



UNIVERSITETI KATOLIK
ZOJA E KËSHILLIT TË MIRË



Co-funded by
the European Union



Università di Foggia



HR EXCELLENCE IN RESEARCH

Definizione, Missione e il Dilemma della Sostenibilità: Analisi del Capitolo 1

Modulo Jean Monnet

“Microcredito in Albania come strumento di coesione sociale nel contesto dell’UE (MAISCO–EU)”

Un Sistema Olistico

Oltre il semplice prestito: colmare la lacuna dell'esclusione finanziaria globale.

Il Contesto: L'Esclusione Finanziaria

Il Fallimento del Mercato Bancario

Il sistema bancario convenzionale esclude strutturalmente milioni di individui. Le banche richiedono **garanzie materiali (collaterale)** e una **storia creditizia formalizzata** (track record). Chi vive ai margini dell'economia formale non possiede questi requisiti, pur essendo economicamente attivo.

La Risposta della Microfinanza

La microfinanza non è un prodotto, ma un sistema di servizi finanziari accessibili, pertinenti e sostenibili. La sua ragion d'essere è l'inclusione di chi è privo di proprietà registrate, offrendo strumenti per l'autonomia economica e la resilienza finanziaria (Yunus, 2007).

I Quattro Pilastri della Microfinanza



Microcredito

Il pilastro più noto: fornitura di piccoli prestiti a soggetti non bancabili per attività produttive o necessità essenziali.



Micro-risparmio

Fondamentale per la liquidità delle IMF e per le famiglie: funge da auto-assicurazione e cuscinetto per le emergenze.



Micro-assicurazioni

Coperture a basso premio per mitigare eventi catastrofici (malattie, raccolti distrutti) che causano povertà assoluta.



Rimesse

Trasferimenti transnazionali vitali per le economie in via di sviluppo, spesso superiori agli aiuti statali.

Tipologie di Microcredito

Microcredito Imprenditoriale

L'anima originaria del movimento. Prestiti a scopo produttivo destinati a:

- Finanziare il capitale circolante.
- Acquistare piccole attrezzature (es. macchine da cucire).
- Espandere micro-attività generatrici di reddito.

Microcredito Sociale

Diffuso in Europa, mira all'inclusione sociale:



Valutazione del Rischio Innovativa

Analisi Prospettica e Sociale

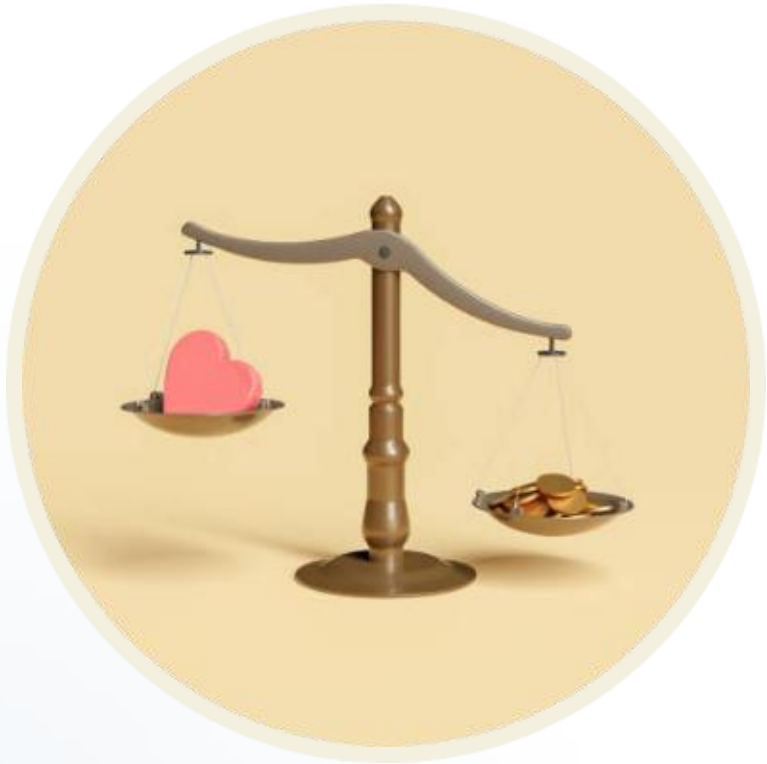
A differenza delle banche che guardano al passato (track record), le IMF operano un'analisi **prospettica** della capacità di rimborso futura (due diligence sul campo).

Il Capitale Sociale come Collaterale

Nel **Group Lending**, la garanzia non è un bene fisico, ma la responsabilità solidale. La pressione dei pari e la reputazione nella comunità disciplinano il rimborso, garantendo tassi di default spesso inferiori a quelli commerciali.

 Gruppo di persone riunite per un incontro di prestito di gruppo in un villaggio rurale

Il Dilemma della Doppia Sostenibilità



Equilibrio Precario

Ogni Istituzione di Microfinanza (IMF) deve bilanciare due forze opposte:

- **Sostenibilità Sociale:** Misurata dall'impatto sul benessere e dalla capacità di servire i clienti più poveri (profondità dell'esclusione).
- **Sostenibilità Finanziaria:** La capacità di coprire i costi operativi e di rifinanziamento per garantire la longevità dell'istituzione, senza dipendere da sussidi continui.

La Meccanica della Sostenibilità

La gestione di migliaia di micro-prestiti genera costi operativi elevatissimi rispetto al credito tradizionale.

OSS

Operational Self-Sufficiency

L'obiettivo finanziario primario: ricavi dai prestiti sufficienti a coprire integralmente i costi operativi, il costo del rischio (perdite) e il costo del capitale.

%

Tassi di Interesse

Devono essere "calibrati": sufficientemente alti per coprire l'intensità del lavoro operativo, ma eticamente sotto la soglia d'usura per non opprimere il beneficiario.

Il Rischio di Mission Drift

- Quando la pressione per la sostenibilità finanziaria spinge l'istituzione a tradire la sua missione originaria, servendo clienti meno poveri o cercando margini di profitto più elevati.

Questa deriva rappresenta il fallimento etico della microfinanza.

Riepilogo: Finanza Tradizionale vs Microfinanza

Caratteristica	Banca Tradizionale	Microfinanza
Target	Individui bancabili, Imprese consolidate	Esclusi finanziari, Microimprese informali
Garanzia	Collaterale fisico (Immobili, Beni)	Capitale Sociale, Reputazione, Cash flow
Analisi Rischio	Storica (Track Record), Quantitativa	Prospettica, Qualitativa, Relazionale
Obiettivo	Massimizzazione Profitto	Doppia Sostenibilità (Sociale + Finanziaria)

Domande e Approfondimenti

Discussione aperta sui temi trattati: il trade-off tra
impatto e profitto.

Luca Grilli

Dipartimento di Economia & Data Analytics and Artificial Intelligence Lab,
Università di Foggia
email: luca.grilli@unifg.it