


DIPARTIMENTO DI SCIENZE DELL'ECONOMIA

PROGRAMMAZIONE DELLE ATTIVITÀ TURISTICHE

Marco BENVENUTO

Anno accademico 2018/2019



MODULO 2
TECNICHE DI VALUTAZIONE

DEFINIZIONE DI ACB

- E' un metodo per analizzare progetti pubblici
- Lo scopo è di valutare:
 - se la realizzazione di un progetto è desiderabile sotto il profilo del benessere generale
 - quale alternativa di progetto è la migliore
- Si basa sull'idea di misurare tutti gli effetti di rilevanza sociale del progetto:
 - in termini monetari (costi e benefici)
 - lungo tutto il ciclo di vita del progetto

ORIGINE DELL'ACB

- Nasce negli anni '60 negli USA, nell'ambito del PPBS (sistema di programmazione del budget)
- E' impiegata nei '70 e '80 presso la *World Bank*
- E' impiegata dall' '80 in poi in tutte le agenzie nazionali e internazionali di sviluppo
- Può valutare anche progetti che esercitano impatti di carattere ambientale

LOGICA DELL'ACB

- **L'ACB è nata per valutare progetti pubblici di investimento**
- **lo schema logico è quello della teoria degli investimenti di Fisher (1930)**
- **Modello di valutazione del capitale:**
 - *il valor capitale è dato dal valore attuale dei flussi di servizi futuri, tenuto conto di un interesse che esprime il grado di preferenza del decisore nei confronti del consumo attuale delle risorse rispetto ad impieghi futuri.*

ANALISI FINANZIARIA ED ANALISI ECONOMICA

- Si intende per **analisi finanziaria** quella basata su prezzi di mercato (o amministrati), che porta al calcolo di flussi di cassa effettivi
 - **detta anche analisi degli investimenti privatistica o analisi costi ricavi**
- Si intende per **analisi economica** quella basata su prezzi di conto, il cui scostamento dai prezzi reali riflette obiettivi non privatistici, ma sociali
 - **il livello dipende dall'autorità di spesa (a carattere regionale, nazionale, mondiale, ecc.)**
- in effetti la vera ACB è l'analisi economica

ANALISI FINANZIARIA O ANALISI COSTI - RICAVI (o analisi privatistica degli investimenti)

- **OBIETTIVO: MAX F_0**

dove:

$F_0 = E_0 - U_0$ = flusso di cassa attualizzato

E_0 = entrate (di mercato) attualizzate

U_0 = uscite (di mercato) attualizzate

- **il progetto è fattibile se le entrate superano le uscite**
- **il progetto migliore tra diverse alternative è quello più profittevole**
- **risponde al criterio privatistico dell'ente investitore**

ANALISI ECONOMICA O ANALISI COSTI BENEFICI

OBIETTIVO: MAX BN_0

dove:

$BN_0 = (B_0 - C_0)$ flusso di beneficio netto attualizzato

B_0 = benefici sociali attualizzati

C_0 = costi sociali attualizzati

- Il progetto è fattibile se i benefici sociali sono superiori ai costi sociali
- Il progetto migliore è quello con il BN più elevato
- risponde ad un criterio di convenienza sociale

DEFINIZIONE DI INVESTIMENTO PUBBLICO

- **L'INVESTIMENTO PUBBLICO E':**
 - **un esborso pubblico di capitale**
 - **per la realizzazione di un progetto**
 - **che interessa un certo orizzonte temporale**
 - **a cui segue un ritorno di benefici sociali**

**SI MANIFESTA COME UN FLUSSO TEMPORALE
DI COSTI E BENEFICI**

ESEMPI DI INVESTIMENTI PUBBLICI

- strade e autostrade
- ferrovie
- aeroporti
- porti
- dighe
- centrali energetiche
- progetti di riordino fondiario
- progetti di bonifica
- insediamenti produttivi e abitativi
- ecc.

FASI DELL'ANALISI COSTI BENEFICI

costruzione e/o analisi del progetto

definizione dell'orizzonte temporale

determinazione dei costi e dei benefici

scelta del saggio sociale di preferenza temporale

scelta e calcolo dei parametri di valutazione

analisi della sensitività dei risultati

giudizio di fattibilità

COSTRUZIONE DEL PROGETTO: LE FASI

- Obiettivi da raggiungere
- Analisi della domanda e dell'offerta
- Dimensionamento della capacità produttiva
- Tecnologia e Piano di produzione
- Risorse necessarie (fisiche, umane, finanziarie, immateriali)
- Localizzazione
- Implementazione

ANALISI DEL PROGETTO

- non sempre chi esegue l'ACB ha anche fatto il progetto
- il progetto fornisce la base informativa per le fasi successive

- **ELEMENTI COSTITUTIVI DEL PROGETTO**

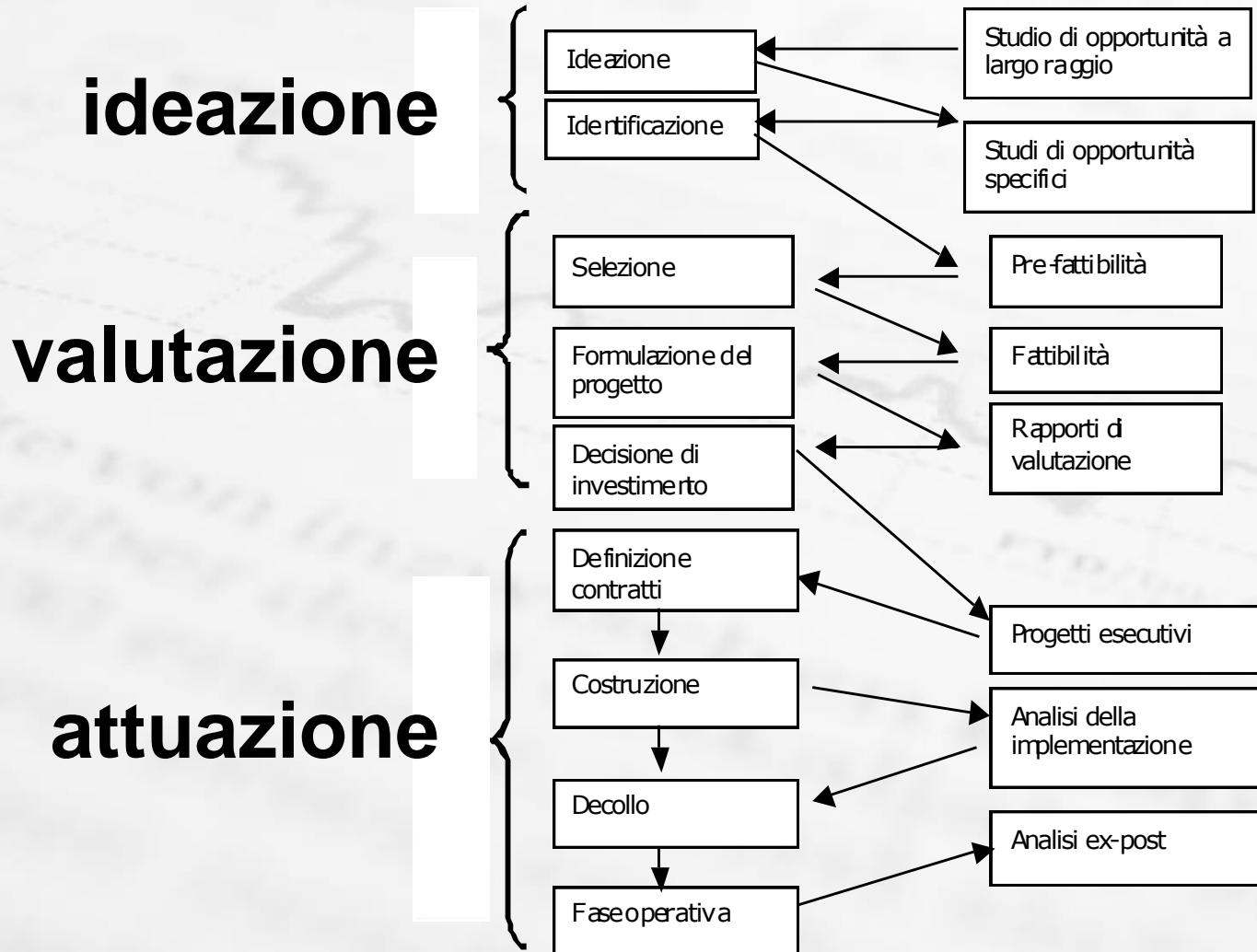
- a) IDENTIFICAZIONE

- Obiettivi
 - Giustificazione tecnico-economica

- B) REALIZZAZIONE

- Disegno
 - Risorse
 - Tempi
 - Responsabilità

IL CICLO DEL PROGETTO: I LIVELLI DI ANALISI



ESEMPIO DI SCHEDA DI PROGETTO /1

- **1. INFORMAZIONI PRELIMINARI**
 - 1.1 Denominazione del progetto
 - 1.2 Estensori del rapporto
 - 1.3 Tempo di stesura
- **2. OBIETTIVI**
 - 2.1 Promotori
 - 2.2 Oggetto
 - 2.3 Benefici
 - 2.4 Ambiente socio-economico
 - 2.5 Aspetti istituzionali
- **3. DOMANDA E OFFERTA**
 - 3.1 Dimensioni della domanda effettiva
 - 3.2 Dimensioni della domanda potenziale
 - 3.3 Concorrenza
 - 3.4 Strategie
 - 3.5 Indice di penetrazione

ESEMPIO DI SCHEDA DI PROGETTO /2

- **4. TECNOLOGIA E PIANO DI PRODUZIONE**
- 4.1 Alternative tecnologiche
- 4.2 Selezione della tecnologia
- 4.3 Costi dell'investimento
- 4.4 Piano di produzione
- **5. RISORSE FISICHE E PROGRAMMA DI APPROVVIG. NTI**
- 5.1 Principali *inputs*
- 5.2 Costi annui degli *inputs*
- **6. RISORSE UMANE E ORGANIZZAZIONE**
- 6.1 Organigramma
- 6.2 Servizi esterni
- 6.3 Procedure di assunzione
- 6.4 Procedure di formazione

ESEMPIO DI SCHEDA DI PROGETTO /3

- **7. LOCALIZZAZIONE**
 - 7.1 Localizzazione prescelta
 - 7.2 Costo del terreno e delle opere
 - 7.3 Requisiti infrastrutturali
 - 7.4 Impatto ambientale
- **8. ANALISI DELL'IMPLEMENTAZIONE**
 - 8.1 Tempi di avviamento
 - 8.2 Diagramma per le principali fasi
 - 8.3 Dati dei tempi

ESEMPIO DI SCHEDA DI PROGETTO /4

- **9. ANALISI FINANZIARIA ED ECONOMICA**
- 9.1 Assunzioni di base
- 9.2 Costi e ricavi di esercizio a regime
- 9.3 Fonti di finanziamento
- 9.4 VAN dei flussi di cassa netti
- 9.5 TRI dei fondi investiti
- 9.6 Analisi di costi e benefici sociali
- 9.7 Indici ottenuti
- **10. ANALISI DEL RISCHIO**
- 10.1 Variabili critiche
- 10.2 Costruzione scenari
- 10.3 Analisi di probabilità
- 10.4 Valori attesi di VAN e TRI e loro distribuzione

DEFINIZIONE DELL'ORIZZONTE TEMPORALE

Corrisponde al periodo durante il quale si presume si manifesteranno gli effetti del progetto

In campo ambientale, gli effetti dovrebbero essere valutati su una prospettiva lunga, perché il criterio della prudenzialità consiglia di valutare attentamente eventuali effetti cumulativi

Dipende dalle situazioni ambientali (economiche, sociali, politiche)

TEMPORIZZAZIONE DELLE FASI DEL CICLO DI VITA DEL PROGETTO

- Il progetto può essere suddiviso in fasi distinte, durante le quali i benefici ed i costi possono essere molto diversi:
 - fase di costruzione
 - fase di gestione
 - fase di smantellamento
- La durata degli effetti del progetto può essere anche molto più estesa della durata tecnica dell'opera stessa

I PREZZI OMBRA

- **Scopo: depurare i prezzi empiricamente rilevati da:**
- **Trasferimenti fra settore pubblico e privato**
 - imposte dirette, sui redditi o patrimoniali,
 - imposte di fabbrica, sugli scambi, sussidi, dazi, ecc.
 - non costituiscono segnali di scarsità economica dei beni
- **Effetti di prezzi amministrati**
 - tariffe di produz. pubbliche, prezzi privati regolamentati, prezzi di cartello
- **Esistenza di fallimenti del mercato**
 - esternalità
 - beni pubblici
 - altri fallimenti

CRITERI DI VALUTAZIONE DEL SALARIO OMBRA

- Il costo del lavoro deve essere valutato socialmente in base alla sua produttività marginale
- se il nuovo progetto sposta unità da un impiego ad un altro, il prodotto perduto, cioè il costo sociale, è quello cui si rinunzia altrove (costo opportunità)
- ad esempio, se il progetto assume persone disoccupate, il costo opportunità è nullo; se assume persone già occupate, il costo opportunità è pari alla loro produttività in quel momento

CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE ESTERNALITÀ

OGGETTO DELL'ESTERNALITÀ

CRITERIO DI VALUTAZIONE

- **beni patrimoniali**
costo di ripristino
variaz. valore di mercato
(valore edonico)
- **investimenti produttivi**
variazione di produttività
costo di ripristino
- **persone fisiche**
variazione di produttività
- **valori naturali, estetici,
culturali, ricreazionali**
preferenze rivelate o espresse
(costo del viaggio; valutazione
contingente)

SAGGIO DI SCONTO E PREFERENZA TEMPORALE

- aumentando il saggio aumenta l'effetto di sconto, cioè diminuisce il valore attualizzato di una somma posticipata;
- pertanto, utilizzeranno saggi elevati gli imprenditori con elevata propensione a preferire i flussi di denaro disponibili a breve rispetto a quelli posticipati

SCELTA DEL SAGGIO SOCIALE DI PREFERENZA TEMPORALE

- **IL SAGGIO SOCIALE DI PREFERENZA TEMPORALE PUÒ ESSERE DIFFERENZIATO PER CATEGORIA DI FLUSSI:**
 - **COSTI E BENEFICI PRIVATI:** saggio di rendimento del capitale in investimenti alternativi, a parità di rischio (costo opportunità)
 - **COSTI E BENEFICI SOCIALI:** saggio sociale di preferenza temporale, che può essere anche nullo o negativo

MOTIVI DELLA PREFERENZA VERSO I CONSUMI ATTUALI (SAGGIO POSITIVO)

- **percezione dell'alta probabilità di un maggior benessere futuro**
 - progresso tecnologico
 - ottimismo sociale
- **miopia sociale**
- **rischio di fine della società**

MOTIVI DELLA PREFERENZA VERSO I CONSUMI FUTURI (SAGGIO NEGATIVO)

- **percezione dell'alta probabilità di un minor benessere futuro**
 - rischi di guerra
 - rischi di inquinamento
 - pessimismo sociale
- **desiderio di assicurare un maggior benessere agli eredi**

SAGGIO DI PREFERENZA TEMPORALE, PREZZI DI RIFERIMENTO E INFLAZIONE

- se il flusso di costi e benefici è calcolato a prezzi costanti il saggio di sconto deve essere reale (al netto dell'inflazione)
- se invece è calcolato a prezzi correnti, allora deve essere nominale (al lordo dell'inflazione)
- la prima alternativa metodologica (prezzi costanti e saggio reale) è preferibile, perché più semplice e chiara, soprattutto se l'inflazione attesa è bassa

ANALISI DEL RISCHIO

- **insieme di procedure con le quali si cerca di limitare l'incertezza della valutazione dovuta all'aleatorietà di alcune variabili**
- **è costituita essenzialmente da due metodologie:**
 - **analisi di sensitività (parametrizzazione)**
 - **analisi probabilistiche**

ANALISI DI SENSITIVITA' DEI RISULTATI

- **verifica la variazione del giudizio, in relazione al variare degli eventi considerati più aleatori**
- **si realizza ripetendo più volte la valutazione con modifiche all'interno di una certa banda di oscillazione delle variabili incerte**
 - **caso peggiore e migliore**
 - **analisi di diversi scenari**
 - **ecc.**
- **fornisce valori di soglia degli eventi incerti, oltre i quali viene meno la fattibilità (analisi di soglia)**

VARIABILI PIÙ IMPIEGATE NELLE ANALISI DI SENSITIVITA'

- **saggio di preferenza temporale**
- **orizzonte temporale**
- **durata e temporizzazione del ciclo di vita del progetto**
- **entità degli impatti stimati**
- **prezzi dei prodotti**
- **prezzi delle risorse, soprattutto ambientali**
- **produttività del lavoro**
- **rese produttive**

all'analisi costi-

benefici:

L'ANALISI COSTI- EFFICACIA

ANALISI COSTI - EFFICACIA

- **OBIETTIVO: MIN C**

- sotto il vincolo di $Q \geq Q^*$

dove:

C = Costi

Q = livello qualitativo del servizio

Q^* = livello minimo accettabile

- Il progetto è fattibile se, non superando il budget, soddisfa la qualità minima
- Il progetto migliore tra diverse alternative, soddisfacenti come qualità, è quello di minore costo

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA DELLA LOGICA DELL'ANALISI COSTI - EFFICACIA

