

## Commissione Analisi Fondamentale: modelli finanziari

(Consigliere Referente: Alfonso Scarano)

### Gruppo di lavoro Aiaf:

## Gestione finanziaria dei beni culturali

Socio Responsabile: Antonio Mansueto

### Premessa

Il Gruppo di Lavoro è focalizzato sull'analisi del finanziamento a gestioni e progetti riguardanti il patrimonio culturale in Italia. I beni culturali sono una delle principali risorse italiane.

La duplice necessità di tutelare e valorizzare beni culturali non in uso impone uno sforzo finanziario notevole. In una situazione di riconversione dell'economia nazionale verso i servizi, ma anche di scarsità di risorse finanziarie pubbliche, la gestione manageriale dei beni culturali è un problema sempre più attuale. Come risaputo, la gestione di musei ed altre attività legate a specifici beni culturali è tradizionalmente in perdita; ma, a certe condizioni, l'indotto commerciale che ne deriva è notevole. Esiste quindi la necessità di nuova professionalità e conoscenza nella gestione finanziaria di tali progetti.

Il tema, vastissimo, viene qui sviluppato con il contributo della cultura e dei numerosi strumenti dell'analisi finanziaria e dei prodotti finanziari configurabili allo scopo. Operazioni simili a dei *project financing*, affiancate dall'utilizzo di specifici fondi e finanziamenti agevolati, possono essere un valido strumento per assistere specifici progetti di valorizzazione.

Esporremo anche una raccolta commentata di casi emblematici. La Finanza, per come l'intendiamo, è strumento di efficiente allocazione delle risorse economiche: nel concetto di efficienza è inclusa anche la sostenibilità per la salvaguardia del manufatto storico e della cultura storica e sociale che lo circonda. Una specifica attenzione verrà posta alle circostanze che apportino importanti mitigazioni del rischio: possiamo ad esempio osservare che alcuni casi di successo in questo ambito derivano anche da fattori di sistema e/o di comprensorio (ad esempio alcuni sistemi comprensoriali della Toscana). Per la rivalutazione di un bene occorre che questo sia efficacemente inserito in un sistema che ne consenta la fruizione organica, tracciando dei percorsi culturali che ne rendano efficiente e coerente l'impiego.

In sostanza, il preservare e tutelare dal degrado un castello, un maniero, una villa, un borgo medioevale (un bene che è culturalmente degno di essere salvaguardato), può essere oggi correlato alla capacità di attirare flussi di visitatori, ovvero alla sua valorizzazione anche economica. I percorsi culturali perché siano sostenibili esigono strutture, accoglienze, supporti, organizzazione e percorsi che ne consentano il godimento in un giusto rapporto prezzo / godimento. Sono ragionamenti questi che gli operatori nel settore dovrebbero porsi, per non essere scalzati dalla competitività di altri mercati.

La quadratura del cerchio economico finanziario della sostenibilità di un progetto culturale è l'oggetto della nostra riflessione e che vuole impiegare le metodiche della Finanza per coniugare il valore storico culturale dei beni culturali nazionali a quello economico.

Le idee di base sono dunque:

- analisi di casi di salvaguardia del patrimonio culturale ed in particolare analisi degli aspetti economici / finanziari;
- evidenze e casi dall'estero;
- analisi dei rischi e strumenti di mitigazione (portafogli di progetti);
- creazione dei valori di sistema: il caso Brianza;
- determinazione di punti per la sostenibilità dei progetti e del valore dei progetti, per effettuare scelte razionali di priorità;
- studio di fattibilità di *project financing* su progetti culturali.

---

<b>Finalità</b>	Obiettivo del Gruppo di Lavoro è quello di promuovere un approccio economico / finanziario per la valutazione degli interventi per la salvaguardia e valorizzazione del patrimonio culturale italiano.
<b>Contenuti del lavoro</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Casi</li><li>• Metodo</li></ul>
<b>Risultati</b>	Il lavoro si concretizzerà in un Quaderno AIAF e/o in articoli da pubblicare sulla Rivista AIAF.
<b>Tempi</b>	Il Gruppo di Lavoro ha iniziato la propria attività nel mese di novembre 2006.
<b>Partecipanti</b>	<p>La partecipazione è aperta a tutti i Soci AIAF e a esperti della materia. Il Gruppo di Lavoro è attualmente composto da:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Antonio Mansueto            Socio AIAF – Sanpaolo Imprese – Intesa Sanpaolo SpA</li><li>- Alfonso Scarano            Socio AIAF – Amministratore Delegato – FinAnalitica Srl</li><li>- Alessandro Baschieri      Analista finanziario indipendente</li><li>- Franca Lamantea          Analista Fidi – Intesa Sanpaolo SpA</li></ul>

---

Invitiamo tutti coloro che fossero interessati a partecipare a questa iniziativa a manifestare la loro disponibilità:

- ai Soci: **Antonio Mansueto:** [antonio.mansueto@intesaspa.com](mailto:antonio.mansueto@intesaspa.com)  
**Alfonso Scarano:** [scarano@finanalitica.com](mailto:scarano@finanalitica.com)
- o presso la **Segreteria AIAF:** [info@aiaf.it](mailto:info@aiaf.it)

---