



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI PARMA

The Social Return on Investment (SROI): a valuation for Verdi Festival

Giulio Tagliavini
Dipartimento di Economia

08/06/2016

SROI



- **International methodology for externalities evaluation and therefore for the impact evaluation of a project that has relevant economic profiles but also important unmeasured profiles (that you cannot find in the income statement).**
- **It's an international standard.**
- **It's a clear procedure, verifiable, transparent, that can open a debate.**

VERDI FESTIVAL PRESENTATION



The yearly Festival is hosted in **places of great fascination and history**: the Teatro Regio di Parma, the Teatro Giuseppe Verdi in Busseto and the extraordinary XVII century wooden theatre Teatro Farnese in Parma.

The Festival is about a week long and offers operas and other lyric events. The main event is the Opera premiere, that is the first and most important event of the opera season

The 2014 Sroi valuation

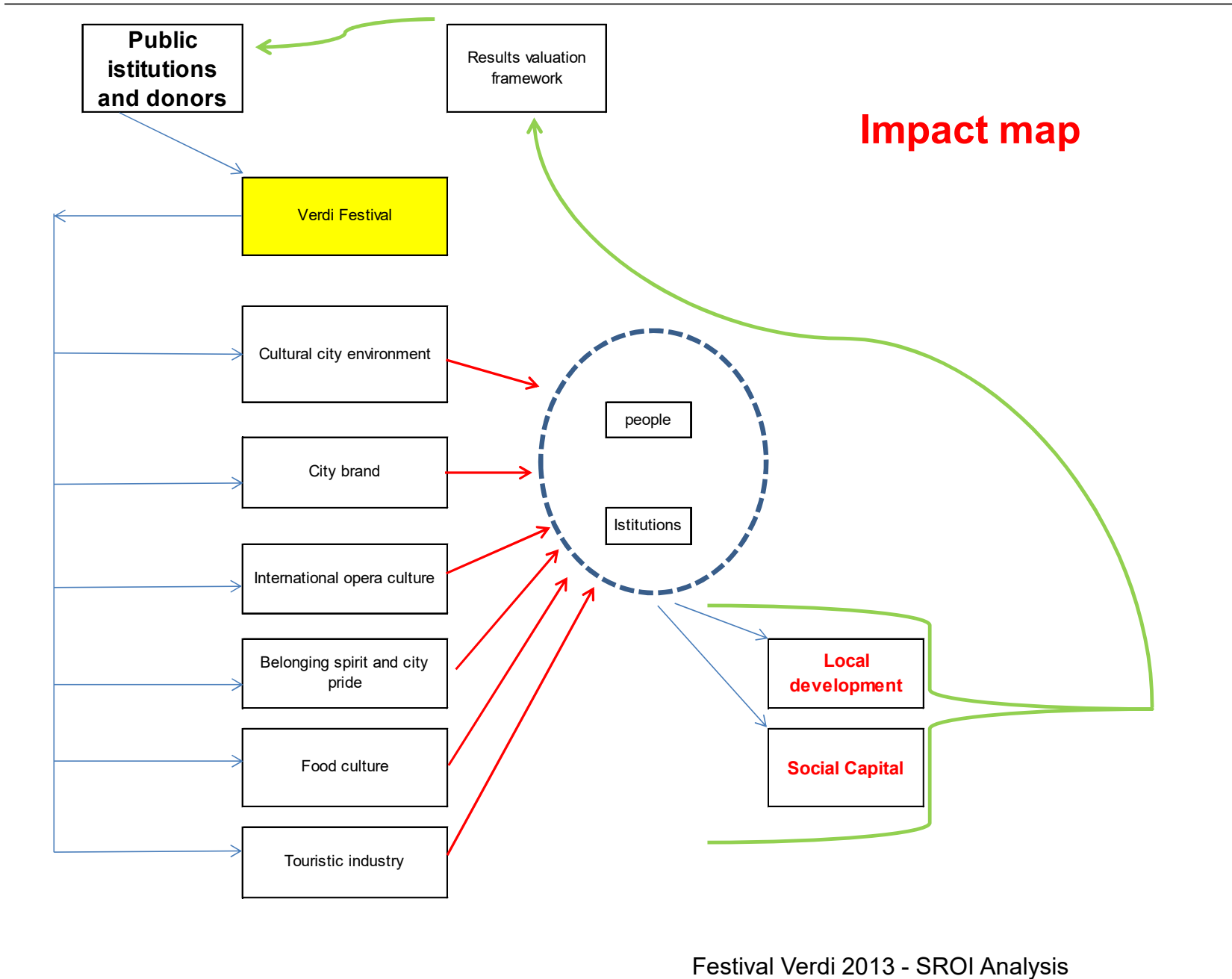


- It refers to the 2013 Edition of the Festival.
- It relies heavily on information gathered by others.
- On some profiles presents preliminary estimates, that would merit a consolidation through interviews and focus groups.
- Some estimates have valued so cautious. Trying to locate the minimum result that has been achieved.
- In reality, the real result (to estimate so more labor intensive) could be higher.

First step



- **You need to define the process that produces an impact on stakeholders.**
- **Who are the beneficiaries of the Festival Verdi?**



Stakeholder	Unità di riferimento	Unità	Outcome	Descrizione indicatore	Valore dell'indicatore	Outcome incidence
Comunità cittadina	Media & social network	Budget di comunicazione	Brand della città	Cost Approach	€ 280.000,00	100%
	Mantenimento del valore del teatro	Costo di ripristino	Capitale sociale e orgoglio dei cittadini	Cost Approach	€ 191.250,00	100%
	Melomani del mondo	567.000	Brand del teatro	Income	€ 226.800,00	100%
	Abitanti	188.000	Mantenimento del capitale storico cittadino	Cost Approach	€ 1.598.000,00	2,5%
	Valori prodotti tipici collocati	€ 1.853.900,00	Diffusione della cultura del cibo di Parma	Cost Approach	€ 185.390,00	10%
Cultura lirica nazionale e internazionale	Valore degli spettacoli prodotti	€ 2.417.718,98	Rafforzamento della cultura lirica internazionale	Cost Approach	€ 120.885,95	5%
Operatori economici	Movimento turistico	Pernottamenti	Notti di pernottamento in albergo	Valore aggiunto marginale	€ 900.096,00	100%
	Movimento turistico	Viaggi	Trasporti	Valore aggiunto marginale	€ 952.156,00	100%
	Movimento turistico	Persone	Servizi turistici	Valore aggiunto marginale	€ 275.360,00	100%
	Pasti consumati	Pasti consumati	Ristorazione	Valore aggiunto marginale	€ 432.456,00	100%
	Spesa pro-capite	€	Gadget	Valore aggiunto marginale	€ 19.948,00	100%
	Spesa pro-capite	€	Dischi e libri	Valore aggiunto marginale	€ 52.965,50	100%
	Spesa pro-capite	€	Prodotti tipici comprati in occasione della presenza a Parma	Valore aggiunto marginale	€ 556.170,00	100%
	Shopping activity	€	Acquisti generici	Valore aggiunto marginale	€ 55.617,00	100%
	Appagamento culturale individuale		Ricavo vendita biglietti	Cost Approach	€ 1.102.722,00	100,0

Stakeholder	Financial proxy description	Proxy	Total Annual Value Produced	Annual Drop Off	Value Year 1	Value Year 2	Value Year 3	Value Year 4	Value Year 5	Valore totale	Valore totale attualizzato
Comunità cittadina	Valore della comunicazione	Si ipotizza che il brand della città si incrementi in proporzione al budget di comunicazione nazionale e internazionale	€ 224.000,00	35%	€ 224.000,00	€ 145.600,00	€ 94.640,00	€ 61.516,00	€ 39.985,40	€ 565.741,40	€ 530.474,63
	Valore di ricostruzione del Teatro La Fenice	Si ipotizza che il capitale della società si incrementi in modo adeguato al valore del Teatro impiegato nell'iniziativa	€ 174.375,00	70%	€ 174.375,00	€ 52.312,50	€ 15.693,75	€ 4.708,13	€ 1.412,44	€ 248.501,81	€ 238.369,16
	Ogni melomane spenderà 10 euro al Teatro Regio nel corso dei prossimi 25 anni	Si ipotizza che il Festival Verdi, ripetuto annualmente, sia considerato come una meta da raggiungere nei prossimi 25 anni da ogni melomane	€ 158.760,00	10%	€ 158.760,00	€ 142.884,00	€ 128.595,60	€ 115.736,04	€ 104.162,44	€ 650.138,08	€ 599.182,39
	Spesa individuale del settore pubblico allargato	5% del budget annuale serve per mantenere il patrimonio storico	€ 39.950,00	25%	€ 39.950,00	€ 29.962,50	€ 22.471,88	€ 16.853,91	€ 12.640,43	€ 121.878,71	€ 113.472,11
			€ 18.539,00	25%	€ 18.539,00	€ 13.904,25	€ 10.428,19	€ 7.821,14	€ 5.865,86	€ 56.558,43	€ 52.657,31
Cultura lirica nazionale e internazionale	Si ipotizza che il 5% del valore di uno spettacolo finisca per cumulare l'avviamento dell'iniziativa	Costruzione dell'avviamento del Teatro Regio	€ 6.044,30	20%	€ 6.044,30	€ 4.835,44	€ 3.868,35	€ 3.094,68	€ 2.475,74	€ 20.318,51	€ 18.851,38
Operatori economici			€ 602.705,60	95%	€ 602.705,60	€ 30.135,28	€ 1.506,76	€ 75,34	€ 3,77	€ 634.426,75	€ 615.005,55
			€ 952.156,00	95%	€ 952.156,00	€ 47.607,80	€ 2.380,39	€ 119,02	€ 5,95	€ 1.002.269,16	€ 971.587,49
			€ 275.360,00	95%	€ 275.360,00	€ 13.768,00	€ 688,40	€ 34,42	€ 1,72	€ 289.852,54	€ 280.979,52
			€ 291.907,80	100%	€ 291.907,80	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 291.907,80	€ 283.405,63
			€ 19.948,00	100%	€ 19.948,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 19.948,00	€ 19.366,99
			€ 52.965,50	100%	€ 52.965,50	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 52.965,50	€ 51.422,82
			€ 556.170,00	80%	€ 556.170,00	€ 111.234,00	€ 22.246,80	€ 4.449,36	€ 889,87	€ 694.990,03	€ 669.899,37
			€ 55.617,00	100%	€ 55.617,00	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 55.617,00	€ 53.997,09
	€ 1.102.722,00								€ 1.102.722,00	€ 1.102.722,00	

Total benefits	€ 5.601.393,43
Total inputs	€ 2.417.718,98
SROI Ratio	2,3

Festival Verdi 2013 - SROI Analysis

Findings



- **The 2013 Edition of Verdi festival results: 2.4 million gross revenues and direct differential payments to 1.1 million.**
- **Numerous indirect effects, conservatively estimated at 4.5 million total.**
- **The study and evaluation of externalities of Verdi Festival are understandably complex. A preliminary estimate suggests that the resources invested in the project has given rise to returns of 2.3 times the invested capital.**
- **Every 10 euros invested in Verdi festival produce gains or benefits for all stakeholders reputable 23 euro (at least).**
- **The profile of the short-term monetary benefits (easier to estimate and clearly more defined) amounted to 1.25 times the invested capital. Such returns in terms of economy are mainly concentrated in the local context.**