

«Iure te ipso» – Comprendere il valore dell'impresa attraverso la lente della competenza.

«Guardare con gli occhi delle banche» – Anticipare il giudizio, per orientare la strategia.

Trasformare l'analisi in potere negoziale- Conoscere i numeri in maniera consapevole è una forma di leadership.

Spett.le [Nome Azienda]

Alla cortese attenzione

della Direzione Amministrativa e Finanziaria

Oggetto: servizio di analisi del ROE – Consulenza professionale ispirata alle logiche bancarie di rating.

Gentili Signori,

con la presente desidero presentarVi un nuovo servizio consulenziale rivolto alle imprese che intendano migliorare la propria capacità di lettura e comprensione delle dinamiche economico-finanziarie, con particolare riguardo ai parametri osservati dagli istituti di credito in sede di valutazione del merito creditizio.

Il servizio si fonda **sull'analisi scompositiva del Return on Equity (ROE), secondo i modelli moltiplicativo (DuPont) e additivo esteso**, comunemente utilizzati dagli analisti bancari per determinare la rischiosità dell'impresa e assegnare un appropriato credit rating. Si tratta, dunque, di un percorso strutturato che consente all'azienda di osservare sé stessa con gli "occhi della banca", anticipandone i giudizi e agendo consapevolmente sui driver economici e patrimoniali sottostanti.

La metodologia proposta permette di:

- disaggregare il ROE nelle sue componenti fondamentali, quali redditività operativa, efficienza gestionale, leva finanziaria e sostenibilità della struttura del capitale; le formule applicate sono quelle proposte da ABI.
- evidenziare eventuali criticità o punti di forza, sia in ottica interna (pianificazione e controllo) **sia in ottica esterna** (relazione con banche e investitori) ricostruendo la filiera economica secondo la logica seguita dal sistema bancario nel processo di finanziamento.

L'obiettivo è duplice: da un lato, offrire uno strumento di consapevolezza gestionale e strategica; dall'altro, predisporre un percorso di allineamento proattivo alle metriche di valutazione utilizzate in ambito creditizio, con l'intento di migliorare l'accesso al credito e le condizioni di finanziamento.

Il servizio è altamente personalizzabile e adattabile a imprese di ogni dimensione e settore, previa una fase iniziale di analisi volta a definire il perimetro operativo più funzionale alle specificità aziendali. I dati da elaborare sono quelli desunti dai bilanci depositati in CCIAA ed utilizzati dagli analisti (CEBI etc.). Il servizio consiste nel fornire un report contenente l'analisi valutativa della scomposizione del Roe, con evidenziazione di eventuali criticità. Il compenso richiesto varia da un minimo di euro 500 ad un massimo di euro 1.500 in ragione dell'ammontare dei ricavi e del totale attivo.

Resto sin d'ora a disposizione per un primo confronto conoscitivo, anche da remoto, che consenta di approfondire le potenzialità di questo approccio. Si riporta esempio numerico riferito a dati reali.

Ringraziando per l'attenzione, porgo distinti saluti.

Adriano Ippolito

Osservazioni: la scomposizione del Roe, come da tabella sotto riportata, evidenzia anomalie come di seguito descritte che determinano l'attribuzione di un rating bancario appena sufficiente: omissis

Analisi della redditività			anno 2025 Budget	anno 2024	anno 2023	anno 2022		
dati di Bilancio	Sigla	Formula						
Utile	UN	<p>ROE - Return on Equity</p> <p>10,00 5,00 0,00</p> <p>6,70 1,38 6,03 2,63</p> <p>■ anno 2025 ■ anno 2024 ■ anno 2023 ■ anno 2022</p>	177.565	34.186	155.368	63.739		
Capitale netto	CN		2.652.021	2.474.456	2.576.270	2.420.903		
Totale attivo	TA		6.104.761	6.192.384	4.850.752	10.167.760		
Ricavi	RIC		2.900.000	2.230.807	7.717.793	4.372.274		
Valore produzione	VAPR		4.625.000	2.352.475	4.905.098	7.014.987		
interessi passivi ed oneri finanziari	IP		15.000	32.699	- 9.892	-4.492		
Imposte	IM		- 105.000	- 15.000	- 28.385	-150.591		
proventi straordinari netti (oneri)	PRST		26.000	228.224	461.005	57.427		
margine operativo Netto (EBIT)	EBIT		241.565	- 211.737	- 267.360	161.395		
Risultato Ante Imposte			282.565	49.186	183.753	214.330		
Retur on Equity : esprime il rendimento del capitale netto della società			ROE	UN/CN	6,70	1,38	6,03	2,63
ANALISI DEL ROE con lo sviluppo della formula Moltiplicativa								
Margine sulle vendite		UN/RIC	6,12	1,53	2,01	1,46		
Leverage		TA/CN	2,30	2,50	1,88	4,20		
Rotazione del capitale		RIC/TA	0,48	0,36	1,59	0,43		
Roe prodotto del margine sulle vendite per rotazione del capitale per leverage		UN/*TA7CN*RIC/TA	6,70	1,38	6,03	2,63		
ANALISI DEL ROE con lo sviluppo della formula Additiva estesa								
Incidenza imposte su utile netto			0,3716	0,3050	0,1545	0,7026		
ROA	ROA	EBIT/CN	5,724	-5,947	-8,775	1,983		
Proventi (oneri) finanziari diviso capitale netto		IP/Cn	0,355	0,918	-0,325	-0,055		
proventi straordinari diviso capitale netto		PRST/CN	0,62	6,41	15,13	0,71		
Roe= ebit/Cn+Ip/Cn+PRst/Cn		Roe= ebit/Cn+Ip/Cn+PRst/Cn	6,70	1,38	6,03	2,63		

