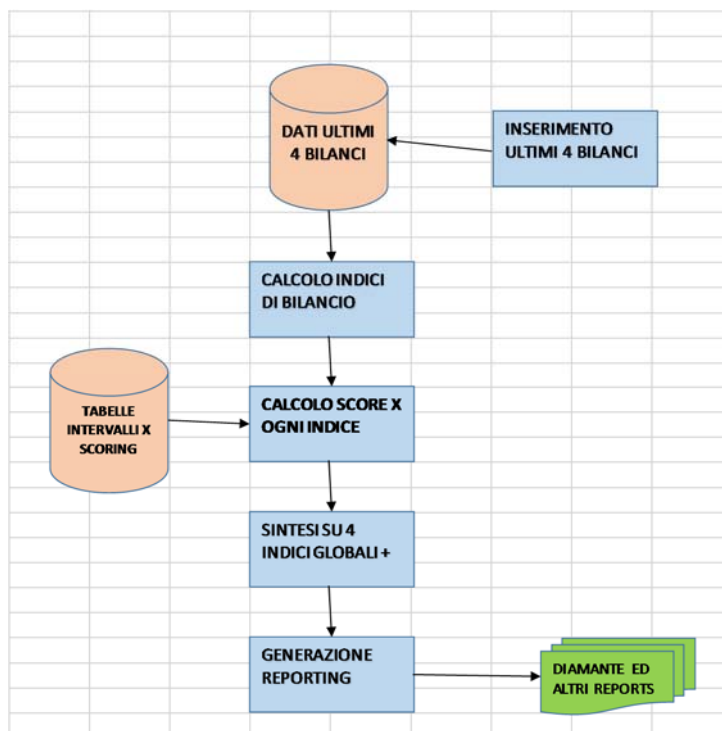


DIAMANTE©

Diamante è uno strumento realizzato su piattaforma Microsoft Excel in grado di effettuare una valutazione dello stato di impresa attraverso un'analisi per indici secondo quattro linee principali:

- Sviluppo
- Economico (o redditività)
- Finanziario (o liquidità)
- Patrimoniale (o struttura)

Lo schema informativo è il seguente:



Le fasi coinvolte sono 5:

- 1) **INSERIMENTO ULTIMI 4 BILANCI:** viene compilato un foglio elettronico secondo lo schema del conto economico e dello stato patrimoniale (modello CERVED).
- 2) Una volta inserito il software calcola i valori di circa 50 indici di dettaglio per ogni annualità.
- 3) In base a delle tabelle di riferimento che convertono i valori degli indici in uno score che va da 1 (pessimo) a 5 (ottimo) si ottengono altrettanti score elementari.
- 4) Gli scores vengono aggregati per tipologia dando vita a 4 score di sintesi (sviluppo, economico, finanziario, patrimoniale)
- 5) Gli score ottenuti vengono mostrati secondo varie tipologie di analisi generando dei reports. Il principale report è il cosiddetto **DIAMANTE©**

Il diamante è uno strumento di interpretazione dell'andamento aziendale: esso cerca di dare non solo una valutazione statica (come è andata in un certo anno un'azienda), ma anche dinamica (quale è la tendenza dell'andamento aziendale). Per fare questo occorre quindi sapere interpretare il grafico (diamante) nella sua globalità e nelle componenti.

La regola principale da applicare nella valutazione del diamante è che **QUANTO PIU' GRANDE E' L'AREA DEL DIAMANTE, TANTO MEGLIO VA L'AZIENDA.**

Tale interpretazione è quindi applicabile nel tempo per cui se per un'azienda l'area del diamante tende ad ampliarsi, ciò significa che l'azienda sta migliorando le sue performances, viceversa nel caso in cui l'area vada restringendosi.

COMPONENTI DEL DIAMANTE

Il diamante nasce dal calcolo di oltre 50 indici che valutano l'andamento aziendale organizzati in quattro "famiglie" di indici omogenei che identificano la visione dell'azienda secondo le seguenti visioni:

- la redditualità
- lo sviluppo
- la struttura
- la finanza

LA REDDITUALITA

E' la capacità dell'azienda di produrre reddito: quanto più l'azienda lavora con margini elevati, scarsa incidenza degli oneri finanziari e della gestione extra-caratteristica, tanto più il valore degli indici correlati alla redditività saranno alti.

LO SVILUPPO

E' la capacità dell'azienda di aumentare la dimensione del suo business. Se un'azienda aumenta il suo fatturato, aumenta i suoi investimenti, la sua marginalità, il personale è indice di crescita. Naturalmente ciò non è garanzia assoluta di successo, ma il più delle volte ne costituisce il presupposto.

LA STRUTTURA

L'azienda per potersi sviluppare deve avere una struttura patrimoniale valida. Una struttura patrimoniale forte significa che l'azienda possiede le risorse soprattutto al proprio interno e deve dipendere in modo "giusto" dalle fonti esterne. Da questo presupposto può nascere una politica di sviluppo con buone probabilità di successo.

LA FINANZA

L'equilibrio finanziario dell'impresa è un aspetto da tenere sempre ben monitorato perché anche imprese di successo possono attraversare fasi di crisi a causa di problemi nella gestione finanziaria. Gli indici finanziari verificano proprio l'equilibrio dell'impresa.

ASSEGNAZIONE DEL PUNTEGGIO

Ogni indice di ogni aggregazione viene calcolato e viene assegnato un punteggio. Combinando i vari indici e raggruppando per categoria (o famiglia), si arriva al calcolo di quattro macroindici:

- Indice di redditività

- Indice di sviluppo
- Indice di struttura
- Indice di liquidità

Ognuno di questi indici concorre alla raffigurazione del diamante.

SIGNIFICATO DEL PUNTEGGIO

Il punteggio relativo ad ogni indice viene riportato su una scale di punteggio che può variare da un minimo di 1 ad un massimo di 5. E' quindi possibile associare ad ogni punteggio ottenuto un giudizio:

- tra 1 e 2 non soddisfacente
- tra 2 e 3 poco soddisfacente
- tra 3 e 4 abbastanza soddisfacente
- tra 4 e 5 molto soddisfacente.

INTERPRETAZIONE DEL GRAFICO

Il grafico consiste, oltre che del quadrilatero colorato, di due quadrilateri, uno esterno all'altro. Quello più esterno corrisponde alla situazione massima (tutti gli indici pari a 5), mentre quello interno alla situazione media (tutti gli indici pari a 3).

La chiave interpretativa del grafico è che:

- qualora il diamante ricopra completamente il quadrilatero medio, significa che l'azienda va bene;
- qualora il diamante sia tutto in parte interno al quadrilatero interno, significa che l'azienda ha problemi che possono essere investigati prendendo come partenza l'indice o gli indici che hanno punteggio inferiore a 3.

VALUTAZIONE GLOBALE

A corredo degli indici di categoria viene anche mostrato un INDICE GLOBALE ed un RATING.

a) INDICE GLOBALE

L'indice globale esprime la valutazione complessiva dell'azienda, con le stesse regole di interpretazione viste per gli indici di categoria.

b) RATING

Il Rating viene calcolato partendo dall'indice globale ed applicando una corrispondenza tra il valore dell'indice ed il rating calcolato. I valori ottenuti vengono espressi secondo delle lettere dell'alfabeto dove l'aspetto preponderante è determinato dalla prima lettera nel modo seguente:

- Prima lettera A situazione molto soddisfacente
- Prima lettera B situazione abbastanza soddisfacente o appena soddisfacente

- Prima lettera C Situazione poco soddisfacente
- Prima lettera D situazione gravemente insoddisfacente

Di seguito un esempio di report:

