

L'INDICE SINTETICO DI PERFORMANCE DELLE AZIENDE DINAMICHE DEL TERRITORIO

Da alcuni anni i **Commercialisti del Triveneto**, mediante i propri Ordini, e l'**Università Cà Foscari** di Venezia analizzano i bilanci delle società di capitali depositati presso il Registro Imprese, con riferimento alle società che hanno sede legale nel triveneto.

Dall'analisi viene determinato l'**Indice Sintetico di Performance (I.S.P)** che rappresenta una misura sintetica delle performance delle imprese ed è finalizzato ad individuare le società di capitali con le migliori condizioni patrimoniali, finanziarie e reddituali nell'arco degli ultimi cinque esercizi.

L'I.S.P. è costruito come media ponderata dei principali indicatori di bilancio con un sistema di ponderazione *expert weights*, determinato sulla base delle opinioni di circa 900 commercialisti ed una avanzata tecnica statistica di sintesi dei dati.

Per poter descrivere le prestazioni di un'azienda attraverso un unico valore numerico, è necessario esprimere gli indicatori di bilancio di diversa natura attraverso un'unica unità di misura. A tal fine, ciascun indicatore viene considerato in termini relativi: ogni singolo indicatore, per ogni singolo anno, assume valore pari a 1000 per l'azienda con l'indicatore migliore, 0 per la peggiore.

Una volta resi omogenei gli indicatori, è necessario determinare un peso da assegnare a ciascuno di essi. Expert weights index, i pesi sono stati determinati in base all'opinione di oltre 900 commercialisti delle 13 province del Triveneto, raccolta attraverso un questionario. La rilevanza degli indicatori di bilancio, espressa dai 900 questionari, è stata sintetizzata in termini percentuali applicando una delle tecniche statistiche utilizzate dai ricercatori del Joint Research Center della Commissione EU per la costruzione di indicatori sintetici.

Ecco gli indicatori ed i relativi pesi che sono utilizzati per la determinazione dell'I.S.P.

Economico-Reddituali	peso 43,11%
ROE	27,27%
EBITDA/VENDITE	35,60%
ROI	23,86%
Variazione del Fatturato	13,27%

Patrimoniali-Finanziari	peso 56,89%
LEVERAGE	31,62%
D/E	27,03%
Variazione dell'attivo immobilizzato	15,83%
PFN/EBITDA	25,52%

Per premiare l'andamento nel tempo della società, anziché la performance in un singolo anno, sono stati considerati i dati di bilancio degli ultimi cinque esercizi, inoltre, sono stati pesati maggiormente gli indicatori relativi agli anni più prossimi all'analisi. I pesi assegnati ai vari anni sono: ANNO 0 (33%), ANNO -1 (27%), ANNO -2 (20%), ANNO -3 (13%), ANNO -4 (7%).

A cura di Maura Chiara Cian

Documento del 28/03/2024