
Indice

Premessa [XIII]

di *Ugo Rigoni*

Introduzione [XVI]

1. Processo di valutazione del merito creditizio [1]

- 1.1. Premessa [1]
- 1.2. Variabili del processo di valutazione del merito creditizio [2]
- 1.3. Fasi del processo logico di affidamento [7]
- 1.4. Processo del credito [11]
- 1.5. Rating [13]

2. Fondamenti di analisi qualitativa [17]

- 2.1. Premessa [17]
- 2.2. Schema di riferimento dell'analisi qualitativa [18]
- 2.3. Individuazione del prestatore [18]
- 2.4. Attività effettivamente esercitata [22]
- 2.5. Tipologia di fabbisogno finanziario [28]
- 2.6. Capacità di rimborso prospettica – Cenni [34]

3. Raccolta della documentazione e analisi di attendibilità della documentazione contabile [37]

- 3.1. Premessa [37]
- 3.2. Visura camerale [39]
- 3.3. Visura sugli atti immobiliari [41]
- 3.4. Quadro complessivo dei finanziamenti [42]
- 3.5. Analisi di attendibilità del dato contabile [44]
 - 3.5.1. Limiti del bilancio di esercizio: tempestività dell'informazione [44]
 - 3.5.2. Limiti del bilancio di esercizio: attendibilità dell'informazione e principio di continuità aziendale [46]

- 3.5.3. Verifica della consistenza dell'attivo: immobilizzazioni immateriali [52]
- 3.5.4. Verifica della consistenza dell'attivo: rimanenze [56]
- 3.5.5. Verifica della consistenza dell'attivo: crediti [58]
- 3.5.6. Verifica della consistenza dell'attivo: partecipazioni [61]
- 3.5.7. Verifica della consistenza dell'attivo: svalutazioni per perdite durevoli di valore di immobilizzazioni immateriali e materiali [63]
- 3.5.8. Verifica della consistenza del passivo [65]
- 3.5.9. Verifica della qualità del risultato economico di esercizio [67]
- 3.6. Analisi della documentazione fiscale [69]

4. Analisi finanziaria [73]

- 4.1. Premessa [73]
- 4.2. Costruzione e lettura dei documenti di bilancio riclassificati [75]
 - 4.2.1. Principi di riclassificazione) [75]
 - 4.2.2. Riclassificazione dello Stato Patrimoniale: criterio finanziario [78]
 - 4.2.3. Riclassificazione dello Stato Patrimoniale: criterio della pertinenza gestionale [81]
 - 4.2.4. Riclassificazione del Conto Economico [86]
 - 4.2.5. Margine Operativo Lordo [93]
- 4.3. Costruzione e interpretazione degli indicatori di bilancio [95]
 - 4.3.1. Introduzione al sistema dei quozienti [95]
 - 4.3.2. Indici per l'analisi della redditività complessiva [96]
 - 4.3.3. Indici per l'analisi della redditività caratteristica [104]
 - 4.3.4. Indici per l'analisi della situazione finanziaria di breve termine e per l'analisi della stabilità patrimoniale [106]
- 4.4. Struttura del rendiconto finanziario [111]
- 4.5. Costruzione e lettura del rendiconto finanziario [125]
- 4.6. Analisi di bilancio e società di persone [133]
- 4.7. Aspetti evolutivi dell'analisi finanziaria [134]

5. Analisi dei gruppi e delle aggregazioni di impresa [143]

- 5.1. Premessa [143]
- 5.2. Informazioni propedeutiche all'analisi [147]
 - 5.2.1. Perimetro di gruppo e area di consolidamento [147]
 - 5.2.2. Bilancio consolidato [155]
 - 5.2.3. Informazioni presenti in Nota Integrativa [162]
- 5.3. Grado di profondità dell'analisi [165]
- 5.4. Riclassificazione del bilancio consolidato [167]
- 5.5. Sistema dei quozienti [168]
 - 5.5.1. Leva azionaria e leva creditizia [168]
 - 5.5.2. Scomposizione della redditività del capitale proprio investito dalla capogruppo [170]
- 5.6. Dinamica finanziaria [174]

6. Analisi prospettica [177]

- 6.1. Premessa [177]
- 6.2. Finalità e struttura del piano industriale [178]
- 6.3. Piano industriale e valutazione del merito creditizio [184]
 - 6.3.1. Approccio alla valutazione e verifica di completezza [184]
 - 6.3.2. Sostenibilità finanziaria, coerenza, attendibilità [185]

7. Determinazione delle forme tecniche di finanziamento [193]

- 7.1. Premessa [193]
- 7.2. Forme tecniche di finanziamento a supporto del capitale circolante netto operativo [196]
 - 7.2.1. Finanziamenti diretti a breve termine [196]
 - 7.2.2. Smobilizzo di crediti commerciali e finanziamento all'importazione [199]
- 7.3. Forme tecniche di finanziamento a supporto del capitale immobilizzato [203]
- 7.4. Crediti non monetari [208]

8. Analisi andamentale [211]

- 8.1. Premessa [211]
- 8.2. Sintomi di anomalia, cause della crisi e piano di rilancio [212]
- 8.3. Principali sintomi di anomalia rilevabili attraverso l'analisi andamentale interna [216]
- 8.4. Strumenti di analisi andamentale esterna [218]
- 8.5. Struttura delle informazioni presenti in Centrale dei rischi [220]
 - 8.5.1. Categorie di censimento [220]
 - 8.5.2. Variabili di classificazione [225]
 - 8.5.3. Classi di dati [229]
- 8.6. Modalità di lettura delle informazioni presenti in Centrale dei rischi [231]
 - 8.6.1. Rischio diretto, rischio indiretto e confronto con altri documenti raccolti [231]
 - 8.6.2. Dimensione dell'affidamento accordato e giudizio degli intermediari [235]
 - 8.6.3. Dinamica finanziaria, ultima segnalazione disponibile e analisi prospettica [240]

Conclusione [245]**Bibliografia [249]**

