

SOMMARIO

1. La funzione finanziaria nelle PMI

1.1.	Metodologie di analisi finanziaria per la gestione del fattore capitale ...	3
1.2.	Stadi evolutivi della finanza d'impresa.....	5
1.3.	Carenze finanziarie e competitività nelle PMI.....	8
1.4.	La situazione in Italia delle PMI.....	11
1.5.	Dimensioni minori e svantaggi finanziari.....	14
1.6.	Le relazioni delle PMI con il sistema finanziario.....	18

2. Credito alle PMI: valutazione del sistema finanziario

2.1.	Premessa.....	23
2.2.	I processi di selezione e di erogazione del credito.....	24
2.3.	La diagnosi competitiva del settore.....	26
2.3.1	Struttura e stadio di sviluppo delle combinazioni prodotto-mercato.....	28
2.3.2	Analisi competitiva delle combinazioni prodotto-mercato.....	29
2.4.	La diagnosi competitiva dell'impresa.....	31
2.5.	La valutazione andamentale dell'impresa.....	34
2.5.1	La classificazione dei rischi.....	37
2.5.2	Le classi di dati.....	41
2.6.	Analisi delle performance aziendali.....	44
2.7.	Analisi dello sviluppo sostenibile.....	49
2.8.	Valutazione dei gruppi d'impresa: cenni.....	50
2.8.1	I gruppi integrati.....	52
2.8.2	I gruppi conglomerati.....	53
2.8.3	I gruppi finanziari/patrimoniali.....	53

3. Azioni e tecniche per governare il rating bancario

3.1	L'analisi delle performance aziendali, il bilancio quale strumento di informazione.....	59
3.2.	Utilizzo dei quozienti per le analisi finanziarie.....	62
3.3.	Lo score di bilancio: area della redditività. Azioni e tecniche di miglioramento.....	63
3.3.1	Area fiscale.....	64
3.3.2	Area straordinaria.....	64
3.3.3	Area finanziaria.....	64

3.4.	Lo score di bilancio: area della liquidità. Azioni e tecniche di miglioramento.....	73
3.5.	Lo score di bilancio: area della solidità. Azioni e tecniche di miglioramento.....	82
3.6.	Lo score di bilancio: area dello sviluppo. Azioni e tecniche di miglioramento.....	88
4. Selezione delle fonti di finanziamento per le PMI		
4.1.	Fabbisogno finanziario	95
4.2.	Diagnosi dei fabbisogni aziendali e selezione delle fonti finanziarie.....	99
4.3.	Tasso interno di rendimento (TIR) e valore attuale netto (VAN) ...	103
4.4.	Le modalità di finanziamento a disposizione dell'impresa.....	105
4.5.	I finanziamenti finalizzati	107
4.5.1	Crediti verso i clienti	108
4.5.2	Magazzino	109
4.5.3	Debiti verso fornitori	109
4.5.4	Sconto di portafoglio. Elementi da monitorare	109
4.5.5	Anticipi sbf su ricevute bancarie. Elementi da monitorare...	113
4.5.6	Anticipi sbf su fatture. Elementi da monitorare	116
4.5.7.	Anticipazioni. Elementi da monitorare	120
4.5.8	Factoring. Elementi da monitorare.....	121
4.6.	I finanziamenti non finalizzati.....	122
4.6.1	Apertura di credito in conto corrente.....	123
4.6.2	Denaro caldo	126
4.6.3	Accettazioni bancarie	126
4.6.4	Polizze di credito commerciale (<i>commercial papers</i>).....	127
4.7.	Il finanziamento dei fabbisogni di capitale fisso.....	128
4.7.1	Indebitamento a medio lungo termine	130
5. Finanziamenti alternativi al credito bancario per le PMI		
5.1.	La finanza strutturata.....	143
5.2.	La cartolarizzazione dei crediti	145
5.2.1	Fase 1	147
5.2.2	Fase 2.....	148
5.2.3	Fase 3.....	149
5.3.	Il project finance.....	151
5.4.	Le operazioni di structured leasing	155
5.4.1	La costruzione delle operazioni di structured leasing	157
5.4.2	Le operazioni di tipo standardized o leveraged.....	159
5.4.3	Le operazioni di tipo synthetic	161

5.4.4	Le operazioni di tipo asset management	162
5.4.5	Il leasing azionario	163
5.5.	I Mini-Bond	170
5.5.1	Premessa.....	170
5.6.	Le cambiali finanziarie.....	185
6.	Utilità, il controllo del conto corrente bancario	
6.1.	Premessa.....	189
6.2.	L'indagine antitrust sui costi dei conti correnti bancari.....	190
6.3.	Conto corrente bancario: caratteri distintivi.....	192
6.4.	Le fonti normative.....	195
6.5.	La scelta del conto corrente ottimale.....	196
6.6.	I documenti del conto corrente bancario: estratto conto e scalare..	201
6.6.1	Estratto conto.....	202
6.6.2	Scalare (o Staffa).....	205
6.7.	I costi del conto corrente bancario	210
6.7.1	Interessi (T.A.N. – T.A.E. – T.E.G.).....	212
6.7.2	Valute.....	216
6.7.3	Commissione massimo scoperto.....	217
6.7.4	Spese e commissioni.....	218
6.7.5	Redazione di un prospetto per il controllo dei costi del conto corrente bancario	220
6.8.	Calcolare il costo effettivo del conto corrente.	221
6.9.	Misurare il grado di utilizzo dell'apertura di credito	222
6.10.	Anatocismo bancario: lineamenti pratici.....	222
6.11.	Profili di contestazione	225
6.11.1	Aspetti vessatori nell'apertura di credito	225
6.11.2	L'ombudsman bancario	229
6.12.	Esemplificazione del funzionamento di un conto corrente bancario...	235

