

INDICE ANALITICO

sezione prima

AFFIDABILITÀ E VALORE33

1. VALUTAZIONI D'AZIENDA35

1.1. Valutazioni in ambito bancario35

1.2. Valutazioni creditizie e valutazioni economiche36

1.3. Valutazioni creditizie e rischio37

1.4. Ritorno del valore39

1.5. Creazione del valore40

2. OPERAZIONI BANCARIE43

2.1. Finanziamenti bancari43

2.2. Operazioni di prestito44

2.3. Prestiti per cassa a breve termine44

2.3.1. Apertura di credito45

2.3.2. Smobilizzo crediti45

2.3.3. Anticipazioni su pegno46

2.3.4. Finanziamenti in valori mobiliari47

2.3.5. Altri finanziamenti47

2.4. Prestiti per cassa a medio-lungo termine47

2.4.1. Mutui48

2.4.2. Leasing48

2.4.3. Finanziamenti in pool49

2.5. Prestiti di firma49

2.5.1. Accettazioni bancarie49

2.5.2. Polizze di credito commerciale50

2.5.3. Cambiali finanziarie50

3. AFFIDAMENTI BANCARI	53
3.1. Fidi e prestiti	53
3.2. Configurazioni di affidamenti.....	54
3.3. Tipologie di affidamenti.....	55
3.3.1. Fidi di cassa.....	55
3.3.2. Fidi di castelletto	56
3.3.3. Fidi di firma.....	56
3.4. Concessione e utilizzo	56
3.5. Durata e scadenza	57
3.6. Revisione e revoca.....	58
sezione seconda	
ACCORDI DI BASILEA.....	61
4. ACCORDI INTERNAZIONALI	63
4.1. Autorità sovranazionali di regolazione	63
4.2. Comitato di Basilea	64
4.3. Financial Stability Board	64
4.4. Regole standard.....	65
4.5. Soft law	66
4.6. Corpus di linee-guida.....	67
5. BASILEA I.....	71
5.1. Primo accordo di Basilea	71
5.2. Adeguatezza patrimoniale.....	72
5.3. Patrimonio di vigilanza	72
5.4. Ponderazione dei rischi	74
5.5. Patrimonializzazione e rischi.....	74
5.5.1. Rischio di mercato	75
5.6. Limiti dell'accordo	76
6. BASILEA II	79
6.1. Secondo accordo di Basilea	79
6.2. Pilastri dell'accordo	80
6.2.1. Requisiti patrimoniali minimi	80
6.2.2. Controllo dell'adeguatezza patrimoniale.....	82
6.2.3. Disciplina di mercato.....	84
6.3. Patrimonializzazione e rischi.....	85
6.3.1. Rischio di credito	86

6.3.2. Rischio di mercato	86
6.3.3. Rischio operativo	87
6.4. Patrimonializzazione e rating	89
6.4.1. Giudizio di rating e patrimonio	89
6.4.2. Qualità di rating e patrimonio	90
6.5. Patrimonializzazione e rating esterni	91
6.5.1. Metodo standard	92
6.6. Patrimonializzazione e rating interni	93
6.6.1. Metodo di base	94
6.6.2. Metodo avanzato	94
6.7. Patrimonializzazione e valore del rating	94
6.8. Limiti dell'accordo	95
6.8.1. Rischi e patrimonio	96
6.8.2. Rischio di liquidità	97
6.8.3. Prociclicità finanziaria	98
6.8.4. Costo del credito	98
7. BASILEA III	101
7.1. Terzo accordo di Basilea	101
7.2. Patrimonio di vigilanza	102
7.2.1. Patrimonio primario	103
7.2.2. Patrimonio aggiuntivo	104
7.2.3. Patrimonio supplementare	105
7.3. Buffer di capitale	105
7.3.1. Buffer di conservazione del capitale	106
7.3.2. Buffer anticiclico	106
7.4. Copertura dei rischi	107
7.4.1. Rischio di controparte	108
7.4.2. Rischio di modello	109
7.5. Leva finanziaria	110
7.5.1. Leverage ratio	110
7.6. Standard di liquidità	112
7.6.1. Liquidity coverage ratio	112
7.6.2. Net stable funding ratio	114
7.7. Limiti dell'accordo	116
8. BASILEA IV	119
8.1. Quarto accordo di Basilea	119
8.2. Rischio di credito	120
8.3. Rischio di mercato	121
8.3.1. Rischio di aggiustamento della valutazione del credito	122

8.4. Rischio operativo.	122
8.5. Requisiti patrimoniali.	123
8.6. Limiti dell'accordo	125
sezione terza	
LINEE-GUIDA EBA.	129
9. ISTITUZIONI BANCARIE EUROPEE.	131
9.1. Autorità di vigilanza europea	131
9.2. Autorità di vigilanza bancaria europea	132
9.3. Funzioni dell'autorità di vigilanza bancaria europea	133
10. ORIENTAMENTI EBA	135
10.1. Linee-guida in materia di concessione e monitoraggio del credito.	135
10.2. Cultura del credito	136
10.3. Qualità del credito.	136
10.4. Pianificazione forward looking.	137
10.5. Struttura delle linee-guida LOM.	139
10.5.1. Governo interno del credito	139
10.5.2. Pratiche di concessione del credito	140
10.5.3. Prezzo del credito.	141
10.5.4. Valutazione delle garanzie	142
10.5.5. Monitoraggio del credito.	143
10.6. Processo del credito	144
10.7. Controlli sul processo del credito	145
11. DIMENSIONI ESG	149
11.1. Potenziali driver del valore	149
11.2. Finanza sostenibile	150
11.3. Action plan EBA	151
11.4. Guidelines EBA	152
11.5. ESG e processo del credito.	153
11.6. ESG e cultura del credito	154
11.7. Prospettive di valutazione ESG.	155
11.8. Valutazione ESG	156

sezione quarta

ANALISI DI VALUTAZIONE GENERALE.....159

12. ANALISI FONDAMENTALE161

- 12.1. Obiettivo di valutazione.....161
- 12.2. Base informativa e giudizio di valutazione.....162
- 12.3. Base informativa e capacità di credito163
- 12.4. Base informativa e mappatura dei livelli.....164
- 12.5. Base informativa per EBA e Basilea166
- 12.6. Comunicazione delle informazioni per la valutazione167
- 12.7. Autovalutazione168

13. ANALISI QUALITATIVA.....171

- 13.1. Variabili qualitative.....171
- 13.2. Indirizzi degli accordi di Basilea.....172
- 13.3. Analisi d’ambiente173
- 13.4. Analisi dello scenario economico174
- 13.5. Analisi del settore di appartenenza175
 - 13.5.1. Analisi del posizionamento competitivo176
 - 13.5.2. Analisi del modello di business.....177
- 13.6. Altre informazioni qualitative.....178
- 13.7. Soft information.....180
 - 13.7.1. Relationship lending180

14. ANALISI QUANTITATIVA183

- 14.1. Variabili quantitative183
- 14.2. Indirizzi degli accordi di Basilea.....184
- 14.3. Analisi endoaziendale185
- 14.4. Strategie aziendali186
 - 14.4.1. Analisi dei piani187
- 14.5. Struttura aziendale188
 - 14.5.1. Analisi dei bilanci.....189

15. ANALISI DEI PIANI.....193

- 15.1. Accordi di Basilea e linee-guida EBA.....193
- 15.2. Funzione della pianificazione aziendale194
- 15.3. Necessità della pianificazione aziendale195
- 15.4. Pianificazione aziendale per il cliente della banca.....196
- 15.5. Pianificazione aziendale per il sistema bancario197
- 15.6. Analisi della capacità di rimborso198

15.7. Valutazione della capacità di rimborso	199
15.8. Valutazione critica della capacità di rimborso	200
15.9. Ruolo del commercialista quale rating advisory	202
15.10. Ruolo del commercialista quale stratega d'impresa.	203
15.11. Visti apposti dal commercialista	204
15.11.1. Visto di conformità.	205
15.11.2. Visto di congruità.	205
16. ANALISI DEI BILANCI	207
16.1. Funzione informativa ampia e integrabile	207
16.2. Funzione informativa trasversale e versatile.	208
16.3. Funzione informativa per il sistema bancario.	209
16.4. Funzione informativa per la valutazione creditizia	210
16.5. Analisi dei documenti aziendali.	211
16.6. Analisi degli andamenti aziendali	212
16.7. Valutazione critica degli strumenti di analisi	213
16.8. Valutazione critica delle risultanze di analisi	214
sezione quinta	
ANALISI DI VALUTAZIONE DIRETTA.	217
17. ANALISI DI BILANCIO.	219
17.1. Funzione informativa primaria e predittiva	219
17.2. Funzione informativa estesa e determinante	220
17.3. Analisi delle aree aziendali	221
17.4. Analisi degli equilibri aziendali	222
17.5. Fasi procedurali.	223
17.6. Riclassificazioni di bilancio	223
17.7. Riclassificazione dello stato patrimoniale	224
17.7.1. Riclassificazione secondo il criterio finanziario.	225
17.7.2. Riclassificazione secondo il criterio funzionale.	228
17.8. Riclassificazione del conto economico.	231
17.8.1. Riclassificazione a costo del venduto	233
17.8.2. Riclassificazione a valore aggiunto	235
17.8.3. Riclassificazione a margine di contribuzione.	237
17.9. Interpretazione dei valori	239
17.10. Comparazione dei valori	240

18. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI	243
18.1. Funzione informativa multipla e pluridirezionale.	243
18.2. Strumenti di analisi.	244
18.3. Risultanze di analisi	245
18.4. Approcci di analisi	246
18.5. Aggregati contabili significativi	247
18.6. Margine operativo lordo (EBITDA)	248
18.6.1. Differenze tra MOL e EBITDA	249
18.6.2. EBITDA normalizzato	250
18.6.3. EBITDA aggiustato.	251
18.7. Risultato operativo caratteristico (EBIT)	252
18.8. Risultato ante-imposte (EBT).	254
18.9. Risultato netto d’esercizio	254
18.10. Posizione finanziaria netta.	255
18.10.1. Posizione finanziaria netta e indebitamento netto	255
18.10.2. Posizione finanziaria netta per CESR e ESMA.	256
18.10.3. Posizione finanziaria netta normalizzata	258
18.10.4. Posizione finanziaria netta aggiustata.	259
19. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI REDDITIVITÀ	261
19.1. Indici di redditività.	261
19.2. Indice di redditività del capitale proprio (ROE).	262
19.3. Indice di redditività del capitale investito (ROI)	264
19.4. Indice di redditività delle vendite (ROS).	266
19.5. Indice di rotazione del capitale investito	267
19.6. Indice di redditività del capitale investito nella gestione non tipica	268
19.7. Indice di redditività del capitale complessivamente investito (ROA)	269
19.8. Indice di redditività del capitale di terzi (ROD).	270
19.9. Indici di redditività marginale	271
19.10. Indici di produttività	273
19.11. Indici di sviluppo	274
20. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI SOLIDITÀ	277
20.1. Indici di solidità.	277
20.2. Indici di composizione degli impieghi.	278
20.2.1. Indice di rigidità.	278
20.2.2. Indice di elasticità.	279
20.3. Indici di composizione delle fonti	280
20.3.1. Indice di indebitamento	280
20.3.2. Indice di patrimonializzazione	283
20.4. Altri indici di composizione	286

INDICE ANALITICO

20.4.1. Patrimonio netto tangibile . . . . .	.286
20.4.2. Capitale sociale. . . . .	.287
20.4.3. Autofinanziamento . . . . .	.288
20.5. Indici di copertura. . . . .	.289
20.5.1. Leverage. . . . .	.289
20.5.2. Effetto-leva e redditività . . . . .	.290
20.5.3. Leva finanziaria e leva operativa . . . . .	.291
20.6. Indici di struttura . . . . .	.292
20.6.1. Indice di struttura primario . . . . .	.292
20.6.2. Indice di struttura secondario . . . . .	.293
21. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI LIQUIDITÀ. . . . .	.297
21.1. Indici di liquidità. . . . .	.297
21.2. Margini e indici di liquidità. . . . .	.298
21.3. Indice di liquidità immediata . . . . .	.300
21.4. Indice di liquidità differita. . . . .	.301
21.5. Indice di liquidità corrente . . . . .	.302
21.6. Indici di rotazione, di intensità e di durata. . . . .	.305
22. ANALISI DI BILANCIO PER NUOVI INDICI . . . . .	.309
22.1. Funzione informativa innovativa e specifica. . . . .	.309
22.2. Indicatori regolamentari . . . . .	.310
22.3. Indicatori EBA . . . . .	.311
22.4. Indicatori bancari . . . . .	.312
22.5. Indicatori per il sistema bancario . . . . .	.313
22.6. Indici per la valutazione creditizia . . . . .	.314
22.7. Indici più applicati nella valutazione creditizia. . . . .	.316
22.7.1. Indici tradizionali. . . . .	.316
22.7.2. Nuovi indici . . . . .	.317
22.8. Indici e key performance indicators (KPI). . . . .	.318
23. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI BANCABILITÀ. . . . .	.323
23.1. Indici di bancabilità . . . . .	.323
23.2. Analisi di bancabilità . . . . .	.324
23.3. Centralità della posizione finanziaria netta . . . . .	.325
23.4. Indici di capacità reddituale . . . . .	.326
23.4.1. Indice di capacità reddituale lorda . . . . .	.326
23.4.2. Indice di capacità reddituale da fatturato. . . . .	.329

23.5. Indici di capacità patrimoniale	330
23.5.1. Debt-to-equity ratio (D/E)	330
23.5.2. Indice di capacità di copertura degli interessi	332
24. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI SOSTENIBILITÀ	337
24.1. Indici di sostenibilità.	335
24.2. Analisi di sostenibilità	336
24.3. Centralità dell'indebitamento	337
24.4. Indici di sostenibilità del debito	338
24.4.1. Indici di indebitamento bancario.	339
24.4.2. Indice di intensità dell'indebitamento	340
24.4.3. Indice di intensità dell'indebitamento bancario	341
24.4.4. Indice di capacità di copertura dell'indebitamento	342
24.4.5. Indice di capacità di copertura dell'indebitamento bancario	343
24.4.6. Indice di capacità di copertura gestionale dell'indebitamento	344
24.5. Indici di sostenibilità degli interessi sul debito	345
24.5.1. Indice di capacità di copertura reddituale lorda	346
24.5.2. Indice di capacità di copertura reddituale operativa	348
24.5.3. Indice di capacità di copertura da fatturato	349
24.6. Indici di sostenibilità di altri debiti	351
24.6.1. Indice di capacità di copertura dell'indebitamento tributario.	351
24.6.2. Indice di capacità di copertura dell'indebitamento previdenziale	352
25. ANALISI DI BILANCIO PER INDICI DI SOLVIBILITÀ	357
25.1. Indici di solvibilità	357
25.2. Analisi di solvibilità	358
25.3. Centralità dei flussi di cassa	359
25.4. Flussi di cassa e merito creditizio sostenibile	360
25.5. Indici di solvibilità del capitale.	362
25.5.1. Indice di solvibilità sommaria	362
25.5.2. Indice di solvibilità del capitale investito	364
25.5.3. Indice di solvibilità del capitale investito netto	365
25.6. Indici di copertura finanziaria del debito	366
25.6.1. Indice di capacità di copertura finanziaria dell'indebitamento totale.	366
25.6.2. Indice di capacità di copertura finanziaria dell'indebitamento corrente	367
25.6.3. Indice di capacità di copertura finanziaria dell'indebitamento netto	368
25.7. Debt service coverage ratio (DSCR)	370
25.7.1. Indice di copertura del servizio del debito.	371

INDICE ANALITICO

25.7.2. Approccio semplificato	372
25.7.3. Approccio ordinario	373
25.7.4. Approccio misto	374
25.7.5. Solvibilità per la valutazione creditizia	376
25.8. Loan life coverage ratio (LLCR).	377
25.9. Indice di capacità di copertura finanziaria degli interessi	379
25.10. Indici innovativi di valutazione del merito creditizio	381
25.11. Indici di monitoraggio dell'affidamento	382
26. ANALISI DI BILANCIO PER FLUSSI	385
26.1. Funzione informativa continuativa e addizionale	385
26.2. Funzione informativa per il sistema bancario.	386
26.3. Rendiconto finanziario	387
26.4. Funzione del rendiconto finanziario	388
26.5. Risorsa finanziaria di riferimento	389
26.6. Tipologia dei fenomeni da rappresentare	390
26.7. Modelli e schemi espositivi	390
26.8. Rendiconto finanziario dei flussi di liquidità	391
26.9. Flussi di cassa a servizio del debito	393
27. ANALISI DI BILANCIO INTEGRATA	397
27.1. Analisi per singoli indici	397
27.2. Analisi per pluralità di indici	398
27.3. Analisi per indici integrati.	399
27.4. Analisi per sistemi di indici.	400
27.5. Analisi di sistema	401
27.6. Analisi integrata e indici di redditività	402
27.7. Analisi integrata e indici di solidità	403
27.8. Analisi integrata e indici di liquidità	404
sezione sesta	
ANALISI DI VALUTAZIONE SPECIFICA	407
28. ANALISI ANDAMENTALE	409
28.1. Variabili andamentali	409
28.2. Analisi creditizia	410
28.3. Rapporti con il sistema bancario.	410
28.4. Rapporti con l'istituto bancario.	412
28.5. Sistemi di informazioni creditizie (SIC).	413

28.5.1. Centrale rischi (CR)	414
28.5.2. Centrale rischi finanziari (CRIF)	415
28.6. Altre informazioni andamentali	415
28.6.1. Experian	416
28.6.2. Cerved	416
28.6.3. Cribis	416
28.6.4. Creditsafe	417
28.6.5. Modefinance	417
28.6.6. World check	417
28.6.7. Motori di ricerca, blog e social	417
28.7. Informazioni extrabancarie	418
28.7.1. Serpico	418
28.7.2. Siva	418
28.7.3. Sdi	419
29. ANALISI DELLA CENTRALE RISCHI	421
29.1. Funzione istituzionale	421
29.2. Centralizzazione delle informazioni sui rischi	422
29.3. Classificazione dei rischi	423
29.4. Variabili di classificazione dei rischi	424
29.5. Obblighi di segnalazione	426
29.6. Criteri di segnalazione	427
29.7. Analisi di valutazione nel processo creditizio	428
29.8. Analisi di valutazione allargata	429
29.9. Analisi di valutazione proattiva	430
29.10. Analisi di valutazione esternalizzata	432
29.11. Analisi di valutazione pluriaziendale	433
30. ALTRE ANALISI DI VALUTAZIONE	437
30.1. Funzione informativa espansa e completa	437
30.2. Analisi di stress test	438
30.2.1. Analisi di rischio	439
30.3. Analisi di stress test per la BCE	440
30.3.1. Analisi di rischio	441
30.4. Analisi di sensibilità	441
30.5. Analisi di scenario	443
31. ANALISI DI VALUTAZIONE NEI PROCESSI CREDITIZI	447
31.1. Valutazione creditizia dell'azienda	447
31.2. Analisi creditizia	448

INDICE ANALITICO

31.3. Analisi judgmental . . . . .	.449
31.4. Analisi d'evoluzione . . . . .	.450
31.5. Analisi di capienza . . . . .	.451
31.6. Analisi critica . . . . .	.453
31.7. Analisi d'affidabilità . . . . .	.454
sezione settima	
VALUTAZIONE CREDITIZIA . . . . .	.457
32. RATING E VALUTAZIONE . . . . .	.459
32.1. Rating: giudizio di valutazione . . . . .	.459
32.2. Giudizi di rating . . . . .	.460
32.3. Rating di credito e rating di emissione . . . . .	.461
32.4. Rating di credito e rating di controparte . . . . .	.463
32.5. Rating aziendale e rating bancario . . . . .	.464
32.6. Rating e rapporti banca-impresa . . . . .	.466
32.7. Rating e funzione strategica del credito . . . . .	.467
32.8. Rating e funzione finanziaria . . . . .	.469
32.9. Flussi informativi e approccio di valutazione . . . . .	.470
32.10. Flussi informativi e strumento di valutazione . . . . .	.471
33. VALUTAZIONE DI RATING . . . . .	.475
33.1. Valutazione di affidamento . . . . .	.475
33.2. Paradigmi di valutazione . . . . .	.476
33.3. Approcci di valutazione . . . . .	.477
33.4. Modelli di valutazione . . . . .	.478
33.5. Sistemi di valutazione . . . . .	.479
33.6. Metodi di valutazione . . . . .	.480
34. VALUTAZIONE INTERNA DI RATING . . . . .	.483
34.1. Sistema di valutazione e componenti del valore . . . . .	.483
34.2. Sistema di valutazione interna . . . . .	.484
34.3. Integrità del sistema di valutazione interna . . . . .	.485
34.4. Approcci di valutazione interna . . . . .	.486
34.5. Modelli di valutazione interna . . . . .	.488
34.6. Metodi di valutazione interna . . . . .	.489
34.7. Metodo di base . . . . .	.491
34.8. Metodo avanzato . . . . .	.492
34.9. Raffronti tra metodi di valutazione interna . . . . .	.493

34.10. Validazione dei metodi di valutazione interna.	495
34.11. Disallineamenti di giudizio e metodi di valutazione interna.	497
34.12. Dimensioni d’analisi e metodi di valutazione interna.	498
34.13. Dimensioni strategiche e metodi di valutazione interna.	500
35. VALUTAZIONE DA AGENZIE DI RATING	503
35.1. Sistema di valutazione e componenti del valore	503
35.2. Sistema di valutazione esterna	504
35.3. Idoneità del sistema di valutazione esterna	505
35.4. Approcci di valutazione esterna.	507
35.5. Modelli di valutazione esterna	508
35.6. Metodi di valutazione esterna.	512
35.7. Raffronti con metodi di valutazione interna	513
35.8. Integrazioni con metodi di valutazione interna	514
35.9. Raccordi con metodi di valutazione interna	515
35.10. Unificazione dei metodi di valutazione interna ed esterna	517
35.11. Criticità dei metodi di valutazione esterna	519
36. VALUTAZIONE DA SCORING	523
36.1. Credit rating e credit scoring.	523
36.2. Sistema di valutazione e componenti del valore	524
36.3. Sistema di valutazione automatizzata	525
36.4. Validità del sistema di valutazione automatizzata.	526
36.5. Approcci di valutazione automatizzata.	528
36.6. Modelli di valutazione automatizzata	529
36.7. Metodi di valutazione automatizzata	530
36.7.1. Campionatura.	532
36.7.2. Profilazione	534
36.8. Utilità dei metodi di valutazione automatizzata	535
36.9. Utilizzazione dei metodi di valutazione automatizzata	537
36.10. Recepimento dei metodi di valutazione automatizzata	538
37. VALUTAZIONE DIGITALE	541
37.1. Credit rating e credit scoring digitali.	541
37.2. Credit rating e credit scoring nelle valutazioni digitali.	542
37.3. Credit rating e credit scoring nel contesto digitale	543
37.4. Valutazione creditizia digitale.	545
37.5. Valutazione data-driven.	546
37.6. Processo di valutazione digitale	547
37.7. Analisi di valutazione e big data	549

37.8. Modelli di valutazione e machine learning . . . . .	.550
37.9. Giudizi di valutazione e intelligenza artificiale . . . . .	.552
38. VALUTAZIONE DA FINTECH. . . . .	.555
38.1. Tecnofinanza . . . . .	.555
38.2. Attività finanziaria digitalizzata . . . . .	.556
38.3. Attività creditizia digitalizzata . . . . .	.556
38.4. Sistema di valutazione e componenti del valore . . . . .	.557
38.5. Sistema di valutazione tecnologizzata . . . . .	.559
38.6. Innovatività del sistema di valutazione tecnologizzata . . . . .	.560
38.7. Approcci di valutazione tecnologizzata . . . . .	.561
38.8. Modelli di valutazione tecnologizzata . . . . .	.563
38.9. Metodi di valutazione tecnologizzata . . . . .	.564
38.10. Opportunità dei metodi di valutazione tecnologizzata . . . . .	.565
38.11. Rischiosità dei metodi di valutazione tecnologizzata . . . . .	.567
38.12. Intermediazione nelle piattaforme di marketplace lending . . . . .	.568
38.13. Valutazione nelle piattaforme di marketplace lending . . . . .	.569
39. EVOLUZIONE DELLE VALUTAZIONI . . . . .	.573
39.1. Nuovi orientamenti degli accordi di Basilea . . . . .	.573
39.2. Delegabilità delle valutazioni . . . . .	.574
39.3. Esternalizzazione delle valutazioni . . . . .	.575
39.4. Liberalizzazione delle valutazioni . . . . .	.576
39.5. Certificazione delle valutazioni . . . . .	.577
39.6. Valutazione fuzzy . . . . .	.578
39.7. Valutazione ESG . . . . .	.579
39.8. Valutazione reputazionale . . . . .	.581
39.9. Valutazione da social network . . . . .	.582
sezione ottava	
VALUTAZIONE DEL MERITO DI CREDITO . . . . .	.587
40. VALUTAZIONE DI MERITEVOLEZZA . . . . .	.589
40.1. Inquadramento giuridico-economico del merito di credito . . . . .	.589
40.2. Merito di credito nell'ordinamento . . . . .	.590
40.3. Quadro normativo in tema di merito di credito . . . . .	.591
40.3.1. Regolamentazione per le disposizioni nazionali . . . . .	.593
40.3.2. Regolamentazione per le disposizioni comunitarie . . . . .	.594
40.3.3. Regolamentazione per l'EBA . . . . .	.595

40.4. Valutazione e dimensione d'impresa . . . . .	.596
40.5. Valutazione e livelli dimensionali. . . . .	.597
40.6. Valutazione per dimensioni. . . . .	.597
40.6.1. Clientela retail. . . . .	.598
40.6.2. Clientela corporate. . . . .	.599
40.7. Valutazione di adeguati assetti . . . . .	.600
40.7.1. Adeguati assetti e accesso al credito . . . . .	.600
41. PROCESSO DI VALUTAZIONE . . . . .	.603
41.1. Meritevolezza e affidabilità . . . . .	.603
41.2. Affidamento e valutazione. . . . .	.604
41.3. Processo del credito . . . . .	.605
41.4. Processo di affidamento . . . . .	.605
41.5. Processo di rating . . . . .	.607
41.6. Prima fase: obiettivo di valutazione . . . . .	.608
41.7. Seconda fase: analisi di valutazione . . . . .	.609
41.8. Terza fase: metodo di valutazione . . . . .	.610
41.9. Quarta fase: giudizio di valutazione . . . . .	.612
41.10. Processo di attribuzione di valore . . . . .	.613
41.10.1. Rating assignment . . . . .	.613
41.10.2. Rating quantification . . . . .	.614
41.11. Processo di attribuzione di valore e automatismi valutativi . . . . .	.615
42. VALUTAZIONE DI ISTRUTTORIA . . . . .	.619
42.1. Istruttoria e processi . . . . .	.619
42.2. Istruttoria e valutazioni . . . . .	.620
42.3. Processo di istruttoria. . . . .	.621
42.4. Istruttoria di fido . . . . .	.621
42.5. Valutazione critica di istruttoria . . . . .	.623
42.6. Valutazione distinta di istruttoria . . . . .	.624
42.7. Valutazione referenziale di istruttoria . . . . .	.625
42.8. Valutazione di affidabilità . . . . .	.626
42.9. Valutazione di affidamento per tempi . . . . .	.627
42.10. Valutazione di affidamento per durata . . . . .	.628
43. VALUTAZIONE PER CLASSI. . . . .	.631
43.1. Unicità del rating. . . . .	.631
43.2. Composizione del rating . . . . .	.632
43.3. Preclassificazione di rating . . . . .	.633
43.4. Classi di merito di credito . . . . .	.634

43.5. Classi di rischio di credito . . . . .	.635
43.6. Classificazione di rating . . . . .	.637
43.7. Classificazione di rating e valutazione. . . . .	.638
43.8. Classi di rating. . . . .	.639
43.9. Significato temporale delle classi di rating . . . . .	.640
43.9.1. Orizzonte del rating. . . . .	.640
43.9.2. Evoluzione del rating. . . . .	.641
43.10. Significato economico delle classi di rating. . . . .	.641
43.10.1. Fasce di rating. . . . .	.642
43.10.2. Scale di rating . . . . .	.642
43.11. Punteggi di rating . . . . .	.644
43.12. Griglie di rating . . . . .	.646
43.13. Aggiustamenti di rating. . . . .	.648
43.14. Rating definitivo . . . . .	.648
44. VALUTAZIONE DI GARANZIE . . . . .	.651
44.1. Valutazione accessoria . . . . .	.651
44.2. Integrazione della valutazione . . . . .	.652
44.3. Valutazione nelle aziende sottocapitalizzate. . . . .	.653
44.4. Mitigazione del rischio. . . . .	.654
44.4.1. Garanzie personali e derivati creditizi . . . . .	.656
44.4.2. Garanzie reali finanziarie . . . . .	.656
44.4.3. Collaterali e covenants. . . . .	.658
44.5. Accettabilità del garante e delle garanzie . . . . .	.658
44.6. Escutibilità delle garanzie . . . . .	.659
44.7. Valore recuperabile . . . . .	.660
44.8. Valore probabile . . . . .	.662
44.9. Valutazione comparativa . . . . .	.663
44.10. Valutazione con procedimento diretto. . . . .	.664
44.10.1. Garanzie reali . . . . .	.665
44.10.2. Garanzie personali. . . . .	.666
44.11. Valutazione per gli accantonamenti di garanzia . . . . .	.666
44.11.1. Approccio standard per garanzie reali . . . . .	.667
44.11.2. Approccio standard per garanzie personali. . . . .	.668
44.11.3. Approccio IRB di base per garanzie reali . . . . .	.668
44.11.4. Approccio IRB di base per garanzie personali. . . . .	.670
44.11.5. Approccio IRB avanzato per garanzie reali . . . . .	.670
44.11.6. Approccio IRB avanzato per garanzie personali. . . . .	.670
44.12. Politica delle garanzie. . . . .	.671

45. VALUTAZIONE SPECIFICA DI GARANZIE	675
45.1. Valutazione qualitativa e quantitativa	675
45.2. Valutazione di garanzie interne e esterne	677
45.3. Valutazione di garanzie reali	677
45.3.1. Pegni	679
45.3.2. Ipotecche	683
45.4. Valutazione di garanzie personali	686
45.4.1. Fidejussioni	688
45.4.2. Lettere di patronage	690
45.5. Valutazione di garanzie sussidiarie	692
45.5.1. Confidi	693
45.5.2. Garanzie collettive	694
45.6. Valutazione di garanzie pubbliche	695
45.6.1. Fondo di garanzia	696
45.6.2. Rating MCC	697
45.7. Valutazione di rating con garanzia	700
46. GIUDIZIO DI VALUTAZIONE	703
46.1. Giudizio di valore	703
46.2. Giudizio di rating	704
46.3. Natura del giudizio di rating	705
46.3.1. Semplice opinione	705
46.3.2. Certificazione di valore	706
46.3.3. Attestazione economica	708
46.4. Giudizio economico	709
46.5. Giudizio creditizio	710
46.6. Giudizio aziendale	711
46.6.1. Investimenti	712
46.6.2. Intangibili	713
46.6.3. Avviamento	715
46.7. Giudizio aziendale nei multiaffidamenti	716
46.8. Giudizio aziendale di gruppo	717
46.8.1. Rating nei gruppi di imprese	718
46.8.2. Rating dei gruppi di imprese	719
46.8.3. Rating stand alone	720
46.9. Giudizio di rating per approcci valutativi	720
46.9.1. Rating interni	721
46.9.2. Rating d'agenzia	722
46.9.3. Credit scoring	722
46.9.4. Sistemi esperti	722

INDICE ANALITICO

46.10. Affidabilità dei giudizi di rating . . . . .	.723
46.10.1. Rating point in time (PIT) e rating through the cycle (TTC) . . . . .	.724
46.10.2. Rating di legalità . . . . .	.725
47. VALUTAZIONE DI PRICING . . . . .	.727
47.1. Valutazione e prezzo . . . . .	.727
47.2. Rating e prezzo . . . . .	.728
47.3. Rischio e prezzo . . . . .	.729
47.4. Tasso e prezzo . . . . .	.730
47.5. Componenti del prezzo . . . . .	.731
47.6. Determinanti del prezzo . . . . .	.732
47.7. Modelli di definizione del prezzo . . . . .	.734
47.8. Prezzo e creazione di valore . . . . .	.735
48. VALUTAZIONE DI MONITORAGGIO . . . . .	.737
48.1. Valutazione iniziale e valutazioni a regime . . . . .	.737
48.2. Valutazioni ravvicinate e valutazioni periodiche . . . . .	.738
48.3. Monitoraggio dell'affidamento per l'EBA . . . . .	.740
48.4. Monitoraggio dell'affidamento per il TUB . . . . .	.741
48.5. Monitoraggio delle valutazioni . . . . .	.742
48.6. Revisione delle valutazioni . . . . .	.743
48.7. Aggiornamento delle valutazioni . . . . .	.745
48.7.1. Controlli correnti . . . . .	.745
48.7.2. Controlli evenienti . . . . .	.746
48.8. Miglioramento delle valutazioni . . . . .	.752
48.9. Miglioramento del rating . . . . .	.753
48.9.1. Interventi sui bilanci . . . . .	.754
48.9.2. Interventi sui piani e sulle strategie . . . . .	.755
48.9.3. Interventi sul profilo di rischio . . . . .	.755
48.9.4. Interventi sulla gestione aziendale . . . . .	.756
48.9.5. Interventi sulla gestione andamentale . . . . .	.757
sezione nona	
VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO . . . . .	.761
49. RISCHI BANCARI . . . . .	.763
49.1. Definizione di rischio . . . . .	.763
49.2. Rischio e impresa . . . . .	.764
49.3. Rischio e rating . . . . .	.765

49.4. Profilo di rischio . . . . .	.766
49.5. Recepimento del rischio . . . . .	.767
49.6. Gestione del rischio. . . . .	.767
49.7. Governo del rischio. . . . .	.768
49.8. Mitigazione del rischio . . . . .	.769
50. VALUTAZIONE DEI RISCHI . . . . .	.771
50.1. Valutazione di rischiosità. . . . .	.771
50.2. Paradigmi di valutazione. . . . .	.772
50.3. Approcci di valutazione. . . . .	.772
50.4. Modelli di valutazione . . . . .	.774
50.5. Metodi di valutazione. . . . .	.775
50.6. Procedura di valutazione. . . . .	.776
50.7. Valutazione ex ante. . . . .	.777
50.8. Valutazione ex post. . . . .	.778
50.9. Merito e rischio nella valutazione creditizia . . . . .	.779
50.10. Valutazione di merito di credito e valutazione di rischiosità . . . . .	.780
50.11. Valutazione dei rischi nella logica bancaria . . . . .	.781
51. CLASSIFICAZIONE DEI RISCHI . . . . .	.785
51.1. Definizione di rischio bancario . . . . .	.785
51.2. Fattori di rischio. . . . .	.786
51.3. Rischio sistemico . . . . .	.787
52. RISCHIO DI CREDITO. . . . .	.789
52.1. Definizione del rischio . . . . .	.789
52.2. Tipologie del rischio . . . . .	.790
52.3. Componenti del rischio . . . . .	.791
52.4. Approcci di valutazione. . . . .	.792
53. RISCHIO DI MERCATO. . . . .	.795
53.1. Definizione del rischio . . . . .	.795
53.2. Tipologie del rischio . . . . .	.796
53.3. Approcci di valutazione. . . . .	.797
54. RISCHIO OPERATIVO. . . . .	.799
54.1. Definizione del rischio . . . . .	.799
54.2. Tipologie del rischio . . . . .	.800
54.3. Rischi di secondo pilastro . . . . .	.801
54.4. Approcci di valutazione. . . . .	.803

sezione decima

VALUTAZIONE DEL RAPPORTO DI CREDITO.....807

55. RISCHI NEL RAPPORTO DI CREDITO.....	809
55.1. Rischio e rapporto di credito.....	809
55.2. Rischi del rapporto.....	810
55.3. Durata del rapporto.....	811
55.4. Economic capital.....	812
56. PROBABILITÀ DI DEFAULT.....	815
56.1. Probability of default (PD).....	815
56.2. Rischio di default.....	816
56.3. Approcci di valutazione.....	817
57. PERDITA PER DEFAULT.....	821
57.1. Loss given default (LGD).....	821
57.2. Tasso di recupero.....	822
57.3. Componenti del tasso di recupero.....	823
57.3.1. Tasso di attualizzazione e rischio di recupero.....	823
57.4. Determinanti del tasso di recupero.....	825
57.5. Tasso di recupero e tasso di default.....	825
57.6. Approcci di valutazione.....	826
58. ESPOSIZIONE AL DEFAULT.....	829
58.1. Exposure at default (EAD).....	829
58.2. Esposizione a valore certo o incerto.....	830
58.3. Componenti dell'esposizione.....	831
58.4. Approcci di valutazione.....	832
59. PERDITA ATTESA.....	835
59.1. Expected loss (EL).....	835
59.2. Componenti della perdita.....	836
59.3. Approcci di valutazione.....	837
60. PERDITA INATTESA.....	841
60.1. Unexpected loss (UL).....	841
60.2. Componenti della perdita.....	842
60.3. Approcci di valutazione.....	843

sezione undicesima

VALUTAZIONE DEL DETERIORAMENTO DI CREDITO.....845

61. CREDITI IN DEFAULT	847
61.1. Deterioramento del credito	847
61.2. Crediti deteriorati	848
61.3. Definizione di inadempienza e insolvenza	849
61.4. Definizione di default.	850
61.4.1. Ritardo di adempimento	851
61.4.2. Improbabilità di adempimento	852
61.5. Cross default e default multiplo	853
61.6. Default e misure di rischio.	854
62. MODELLI PREDITTIVI	857
62.1. Approcci di predizione del default	857
62.2. Indicatori di bilancio per la predizione del default	858
62.3. Modelli analitici.	859
62.3.1. Modelli univariati.	860
62.3.2. Modelli multivariati.	860
62.4. Modelli statistici	861
62.4.1. Modelli basati sull'analisi discriminante	862
62.4.2. Modelli di regressione	863
62.4.3. Modelli induttivi	864
62.5. Modelli di mercato	864
62.5.1. Modello di Merton	865
62.5.2. Modello KMV	866
63. MODELLO Z-SCORE	869
63.1. Modello di Altman	869
63.2. Variabili indipendenti.	870
63.3. Funzioni e risultanze	872
63.4. Pregi, limiti e criticità	873

ESEMPLIFICAZIONE877

SELEZIONE BIBLIOGRAFICA885

L'acronimo PIV indica i principi italiani di valutazione, emanati dall'Organismo italiano di valutazione (OIV).

