

INDICE

<i>Premessa</i>	IX
<i>Ringraziamenti</i>	XI

CAPITOLO 1

PIANIFICAZIONE E CONTROLLO

1.1. Introduzione	1
1.2. Informazioni per le decisioni e il controllo del capitale circolante	2
1.3. Il contenuto del lavoro	4
1.4. Sommario e domande	4

CAPITOLO 2

IL CAPITALE CIRCOLANTE

2.1. L'importanza e il ruolo del capitale circolante	7
2.2. Le configurazioni di capitale circolante	8
2.2.1. Il capitale circolante lordo (CCL) in senso finanziario	8
2.2.2. Il capitale circolante netto (CCN) in senso finanziario	9
2.3. L'investimento in attività correnti: il trade off rischio e rendimento	10
2.4. Il finanziamento delle attività correnti: parte corrente e permanente	12
2.5. I flussi di CCN in senso finanziario	13
2.5.1. Il flusso di capitale circolante della gestione corrente	14
2.5.2. I flussi totali di capitale circolante	16
2.6. Sommario e domande	18
<i>Appendice A - Analisi dei flussi di CCN in senso finanziario</i>	20

CAPITOLO 3

LA LIQUIDITÀ

3.1. Aspetti generali	25
3.2. La misurazione della liquidità	25

3.2.1.	Analisi di bilancio	26
3.2.2.	Le misure di performance del capitale circolante.	26
3.3.	Livelli di liquidità e indici finanziari non tradizionali	32
3.3.1.	I livelli di liquidità	32
3.3.2.	Indici non tradizionali di misurazione della liquidità	33
3.4.	Il governo della liquidità	35
3.4.1.	Introduzione	35
3.4.2.	I titoli negoziabili.	37
3.4.3.	I modelli di Cash and Marketable Securities.	38
3.5.	Sommario e domande	43
<i>Appendice B</i> - Indici finanziari nell'analisi discriminante		45

CAPITOLO 4
LE SCORTE

4.1.	L'investimento in scorte	49
4.1.1.	I fattori influenzanti la gestione delle scorte	49
4.1.2.	Tipi di scorte.	50
4.1.3.	La classificazione dei costi associati alle scorte	51
4.2.	Il modello <i>Economic Order Quantity</i> (EOQ)	52
4.2.1.	Il modello EOQ: approcci per il calcolo di base	52
4.2.2.	Il modello EOQ con certezza: il <i>lead time</i>	56
4.2.3.	Il modello EOQ con incertezza: le scorte di sicurezza	57
4.3.	Il modello <i>Just-InTime</i> (JIT)	59
4.3.1.	I sistemi di produzione JIT: la filosofia zero scorte	59
4.3.2.	Al di là del JIT	61
4.4.	Sommario e domande	63

CAPITOLO 5
**I CREDITI:
LE DECISIONI DI CONCESSIONE DEL CREDITO**

5.1.	L'investimento in crediti	67
5.1.1.	La definizione e la ragione per concedere crediti.	67
5.1.2.	I fattori influenzanti le vendite e l'incasso dei crediti	69
5.1.3.	Le variabili della politica del credito	71
5.2.	Planning e budgeting del credito	73
5.2.1.	Il costo dei crediti	73
5.2.2.	Le informazioni di credito	76
5.2.3.	Le metodologie di concessione del credito	77
5.3.	Sommario e domande	85
<i>Appendice C</i> - La costruzione del bilancio pro forma		88

CAPITOLO 6

I CREDITI: IL MONITORAGGIO DEL CONTO CREDITI

6.1.	Il ciclo di controllo.	93
6.2.	Le misure di performance dei singoli clienti	94
6.2.1.	Il framework di misurazione della performance.	94
6.2.2.	Le misure di performance nella prospettiva finanziaria.	95
6.3.	La misurazione delle performance del conto crediti	97
6.3.1.	I crediti commerciali e i flussi finanziari	97
6.3.2.	I crediti commerciali e il periodo di incasso	98
6.3.3.	Il conto crediti commerciali per età (ordine di scadenza)	99
6.4.	La misurazione e gestione del rischio di credito.	101
6.4.1.	La quantificazione del rischio	101
6.4.2.	Le tecniche di riduzione del rischio di credito	103
6.5.	Sommario e domande.	106
	<i>Appendice D - L'analisi di sensitività</i>	109
	<i>Bibliografia</i>	111

