

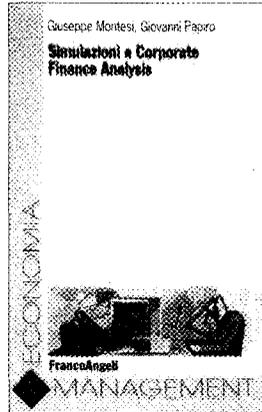
Lo scaffale di Plus24 / 1. Modelli di simulazione

L'analisi dell'incertezza spesso risolve i problemi

Come si valuta l'azienda e come si stima il rischio di credito

Rischio, complessità e incertezza caratterizzano con sempre maggiore forza i mercati, ponendo una serie di problemi nell'analisi aziendale che i tradizionali modelli di finanza non riescono a trattare in modo soddisfacente. Le tecniche di simulazione stocastica costituiscono un metodo praticabile ed efficace per superare questi limiti e dare maggiore profondità di analisi a supporto delle decisioni di investimento. L'applicazione di queste tecniche sta diventando prassi sempre più diffusa sia in ambito professionale, sia di ricerca accademica. Lo scopo di questo volume è fornire un inquadramento teorico e operativo sull'utilizzo e l'implementazione delle tecniche di simulazione stocastica, mostrando come sia possibile trattare complessità e incertezza secondo una logica coerente e ottenere nuove soluzioni a quei problemi che stentano a trovarne di adeguate nell'ambito delle tradizionali

modernizzazioni finanziarie. Il lavoro è focalizzato sui due grandi temi di corporate finance: valutazione delle aziende e stima del rischio di credito. La pubblicazione è rivolta al mondo professionale e a quello accademico e esamina in modo organico e approfondito le problematiche teoriche e operative legate all'applicazione del metodo della simulazione nell'ambito dell'analisi della finanza d'impresa. Nella prima parte del libro viene fornita una breve presentazione del metodo della simulazione. Nella seconda sono descritti in termini generali l'utilità e la logica applicativa del metodo della simulazione nell'analisi finanziaria. La terza parte analizza gli aspetti e le modalità di applicazione delle tecniche di simulazione nell'ambito della valutazione d'azienda. La quarta parte è dedicata alle applicazioni nell'analisi del rischio di credito: in particolare viene illustrato l'approccio Rapd (risk analysis probability of default) per una stima della probabilità di default dell'azienda, che si basa proprio sul metodo della simulazione come sistema di soluzione del modello. Nel testo vengono presentati in modo dettagliato numerosi *case study*, la maggior parte dei quali riferi-



«Simulazioni e corporate financial analysis»

Autori: Giuseppe Montesi e Giovanni Papiro

Edizioni: FrancoAngeli - Prezzo: 24 €

ta a situazioni reali, che hanno lo scopo di mostrare come sia possibile in concreto applicare le tecniche descritte, le loro molteplici potenzialità di analisi e come interpretare e utilizzare i risultati.

Gli autori sono Giuseppe Montesi, co-fondatore e amministratore di Argos Partners, e Giovanni Papiro che lavora alla banca Monte dei Paschi di Siena e si occupa di analisi del credito, risk management, corporate finance e pianificazione strategica.

