

Corso a catalogo e in house

L'analisi del bilancio

Presentazione

La partecipazione al corso consente di acquisire le seguenti capacità:

- a) interpretare le caratteristiche economico-finanziarie del cliente, le sue strategie, le sue scelte operative ed i relativi effetti, mediante l'analisi critica dei bilanci consuntivi riclassificati, utilizzando una chiave di lettura che pone in evidenza gli equilibri, le corrette relazioni fra variabili, la coerenza fra scelte aziendali e risultati conseguiti;
- b) utilizzare la struttura dei financial ratios disponibili secondo una logica comparativa temporale e settoriale, al fine di valutare i risultati gestionali conseguiti, sia nel quadro del processo evolutivo dell'impresa, sia nel suo contesto competitivo;
- c) utilizzare i bilanci in chiave dinamica, interpretandoli mediante un'analisi fonti - impieghi al fine di meglio comprendere le potenzialità finanziarie espresse dal cliente;
- d) sviluppare analisi prospettiche mediante la simulazione dei bilanci previsionali;
- e) passare dai bilanci previsionali ai piani finanziari per porre in evidenza la presunta capacità di generazione di cash flow operativi, e la conseguente capacità di servizio del debito nel medio periodo.

Destinatari

Il corso è rivolto sia al personale che gestisce la relazione con la clientela e che deve interpretarne potenzialità di sviluppo e profili di rischio, sia al personale addetto alla valutazione del merito creditizio e al controllo del rischio di controparte. **Agli iscritti verrà rilasciato un attestato di partecipazione.**

Programma

Il bilancio d'esercizio, obblighi contabili civilistici e fiscali delle Società di Capitali e delle Società di Persone (sintesi);

La riclassificazione del bilancio: perché usiamo questo schema, cosa pone in evidenza;

Costruiamo insieme un modello di lettura del bilancio riclassificato;

La dinamica del fatturato e dei margini operativi;

Relazione fra fatturato e dimensione del capitale investito, la struttura dell'attivo e la sua analisi;

La struttura del passivo: livello di indebitamento e adeguatezza per scadenze;

Il costo del debito, il peso relativo degli oneri finanziari sui margini operativi, il confronto fra MOL e PFN;

I concetti di punto di pareggio e di leva operativa e il loro calcolo;

La ricerca degli equilibri gestionali nell'analisi del bilancio: equilibrio economico, patrimoniale, finanziario;

L'analisi per indici: redditività, struttura, durata. Corretto impiego, valore informativo e collegamenti con le informazioni qualitative aziendali;

Il sistema coordinato di indici : lettura integrata, confronti temporali e settoriali;

Dalla analisi statica alla analisi dinamica: la logica fonti – impieghi nella lettura del bilancio e l'analisi del rendiconto finanziari;
Il flusso di cassa della gestione corrente, il capitale circolante, gli investimenti, il margine di gestione, la gestione finanziaria;
Le simulazioni di bilancio le analisi prospettiche, le necessarie cautele da adottare;
Software e modello di calcolo per la simulazione del bilancio;

Dal bilancio proforma al piano finanziario: software e modello di calcolo per la simulazione del piano finanziario;
Piano finanziario e analisi della capacità prospettica di servizio del debito: il Debt Service Cover Ratio per il leasing;
Affidabilità del bilancio d'esercizio: il bilancio falso e inattendibile: come capirlo?
Logiche e metodi per la alterazione del bilancio: le più comuni prassi di "window dressing", dalle rimanenze alle capitalizzazioni ai surplus di cassa etc.

Referenti in Assilea

Katia Ricci - **Ufficio Formazione** - Tel. 06 99703626 - Mob. 346 1092255
Ilaria Nanni – **Formazione** - Tel. 06 99703622
Simone Di Pietro – **Ufficio Qualità Formazione** – Tel. 06 99703628

