

Corso in aula

L'analisi dinamica del bilancio per la valutazione del merito creditizio aziendale e la capacità di servizio del debito

6-7 ottobre 2016

- **In aula** presso l' Hotel Hilton – via Luigi Galvani 12 - Milano
- **In videoconferenza** – presso la sede di ASSILEA, via Massimo d'Azeglio 33 – Roma o tramite **TeamViewer**

Presentazione

Il corso comprende una disamina della normativa sul bilancio d'esercizio, con un esame critico della nuova regolamentazione che recepisce la Direttiva UE 2013/34. La partecipazione al seminario 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 dei bilanci previsionali utilizzando appositi modelli di calcolo;
- e) realizzare simulazioni dei piani finanziari aziendali utilizzando appositi modelli di calcolo per porre in evidenza, anche mediante analisi di sensitività, la capacità di generazione di cash flow operativi, e la conseguente capacità di servizio del debito nel medio periodo.

Il corso prevede l'esame di bilanci consuntivi aziendali e numerosi casi di studio con l'uso di software applicativo.

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.

Docenti

Dott. Renato RIZZINI

Renato Rizzini si laurea in Economia Politica presso l'Università di Pavia e consegue successivamente il Master MEDEA (ENI) in Economia dell'Energia e dell'Ambiente. Inizia a lavorare presso la Banca Nazionale del Lavoro nei servizi estero merci e Crediti. Opera successivamente presso la Dresdner Bank AG. In seguito viene assunto dall'Agip Spa, direzione finanziaria, e segue la gestione finanziaria di controllate estere e grandi progetti di sviluppo minerario e industriale. Passa alla Holding ENI ove svolge attività di formazione presso la scuola Superiore Enrico Mattei, coordinandone l'indirizzo manageriale. Ha insegnato finanza aziendale e finanza internazionale come professore a contratto presso l'Università Luigi Bocconi di Milano. Attualmente insegna "Decisioni finanziarie e rischio di impresa" presso l'Università Ca' Foscari di Venezia - Dipartimento di Management. Ha pubblicato alcuni articoli sulle operazioni di Project Financing ed è autore del libro "Bilancio e analisi finanziaria delle Imprese" edito da Franco Angeli.

Programma

- ✓ Il bilancio d'esercizio, obblighi contabili civilistici e fiscali delle Società di Capitali e delle Società di Persone (sintesi);
- ✓ Il bilancio d'esercizio dopo il *Decreto Legislativo 18 agosto 2015, n. 139 per l'attuazione della direttiva 2013/34/UE. Cosa cambia, come cambia;*
- ✓ 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 in ipotesi normale (management case) e sotto stress (banking case);
- ✓ 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.

Costi

QUOTA DI PARTECIPAZIONE IN AULA	€900,00 (iva esclusa)
QUOTA DI PARTECIPAZIONE IN VIDEOCONFERENZA/TEAMVIEWER	€850,00 (iva esclusa)

La quota individuale di partecipazione al corso, della durata di 1 giorno, è comprensiva del coffee break, del pranzo e del materiale didattico.

Nel caso di più iscrizioni da parte della stessa Società, verranno riconosciuti, per tutti i partecipanti, i seguenti sconti quantità: **il 10% da 3 a 4 iscritti; il 15% da 5 a più iscritti**. Agli Aggregati Assilea (agenti in attività finanziaria, mediatori creditizi, esercenti attività di recupero crediti, outsourcers) verrà riconosciuto uno sconto del **20%** sulla quota di iscrizione per la modalità "in aula". Le Associate interessate a finanziare la formazione possono avvalersi dei Fondi Paritetici interprofessionali nazionali.

Organizzazione corso di formazione

Mattina

Ore 9:00	Registrazione dei partecipanti
Ore 11:00	Coffee break
Ore 13:00	Lunch

Pomeriggio

Ore 14:00	Inizio seconda parte
Ore 17:00	Chiusura

Referenti in Assilea Servizi

Ilaria Nanni - **Area Formazione** - Tel. 06 99703622

Dimitri Verdecchia - **Area Formazione** - Tel. 06 99703654