



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO

Corso di Alta Specializzazione Professionale in diretta streaming I PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO ECONOMICO-FINANZIARIO D'IMPRESA

dal 21 aprile al 27 maggio 2021
orario 9.00 – 13.00 (*)

(*) le lezioni del 20 e 27 maggio si svolgeranno in orario 14,30-18,30

ADEGUATA VERIFICA <i>(Early Warning System)</i>	RACCOLTA E ORGANIZZAZIONE DATI CONTABILI ED EXTRA	REVIEW CONTABILE <i>(procedure concordate)</i>	ANALISI ANDAMENTALE <i>(interna ed esterna)</i>	ANALISI E VALUTAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA <i>(storica e prospettica)</i>	ANALISI STRATEGICA <i>(gestionale e settoriale)</i>	DIAGNOSI E CONTROLLO DEI RISCHI
<ul style="list-style-type: none"> • Trigger rilevanti: a. Anomalie nei pagamenti b. Anomalie nei rapporti bancari e Centrale dei Rischi e altri SIC c. Anomalie contrattuali d. Anomalie di bilancio e. Anomalie erariali • Rating finale (Alert) 	<ul style="list-style-type: none"> • Raccolta dati: <ol style="list-style-type: none"> Check list Questionari informativi Interview • Organizzazione e standardizzazione • Trancodifica ERP vs. modello Cebi* • Data Input ragionata del piano dei conti 	<ul style="list-style-type: none"> • Review contabile delle voci più significative e di maggior impatto sui KPI (<i>Autofinanziamento Netto, Posizione Finanziaria Netta, Debt Service Coverage Margin, Capitale di Rischio Tangibile Rettificato</i>) • Normalizzazione principali voci contabili • Altre rettifiche e normalizzazioni rilevanti per il calcolo dei flussi di cassa 	<ul style="list-style-type: none"> • Conti bancari • Struttura fidi • Centrale dei Rischi • Pagamenti • Eventi pregiudizievoli • Altre informazioni andamentali ricavabile dal budget di tesoreria 	<ul style="list-style-type: none"> • Analisi e valutazione dati storici (backward-looking) • Proiezione su dati infrannuali (steady state) • Visto di conformità • Simulazioni multi-scenario sui dati del piano aziendale (forward-looking) • Valutazione d'impatto del rischio economico, finanziario e patrimoniale • Visto di congruità 	<ul style="list-style-type: none"> • Risk Governance • Management • Sistema informativo • Politiche aziendali • Organizzazioni • Piano di sviluppo • Settore merceologico • Market comparables 	

Le nuove Linee Guida del CNDCEC per il rilascio del visto di conformità e del visto di congruità sull'informativa finanziaria aziendale da parte dei commercialisti. Applicazione pratica ed operativa sviluppato su un caso aziendale reale di emissione e collocamento a fermo di mini-bond con in supporto della piattaforma Cebi-Sintesi® per la diagnosi del rischio su base storica, corrente e prospettica e specifici financial tool (KnowShare® e ValueQuest®) per le valutazioni d'impatto dei rischi derivanti da business plan e dal piano di tesoreria

È in corso la procedura di accreditamento al CNDCEC per numero 24 cfp per i Dottori Commercialisti validi anche ai fini della formazione dei Revisori Legali.

Aree di Specializzazione: Finanza, Amministrazione e Controllo / Segmento: PMI

Coordinatore del corso: Massimo Talone

Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

C.F. 11073530153

Sede operativa: Via Fontana 1 – Milano

www.fdc.mi.it



OBIETTIVI E FINALITA' DEL CORSO

Il CNDCEC ha emanato nel mese di febbraio le nuove Linee Guida Linee per il rilascio, da parte dei commercialisti che intendono specializzarsi nella materia, del visto di conformità per l'informativa storica e corrente e del visto di congruità sull'informativa prospettica.

Il documento, dopo un periodo di pubblica consultazione, sarà inviato ai principali interlocutori ed enti istituzionali interessati (ABI, Banca d'Italia, Consob, principali banche ed istituzioni finanziarie, associazioni di categoria imprenditoriale) per la necessaria condivisione ed eventuali osservazioni.

Le Linee Guida recepiscono integralmente, conformandosi ad esse, le nuove Linee Guida emanate dall'EBA (*European Banking Authority*) in materia di concessione creditizia e revisione degli affidamenti (*Loan Origination & Monitoring*) che entreranno in vigore il 30 giugno 2021.

Il Corso si propone di illustrare ai partecipanti, dottori commercialisti, revisori, addetti alla pianificazione aziendale e analisti bancari, un caso aziendale completo, basato sul protocollo metodologico ed operativo delle nuove Linee Guida, partendo dalle fasi iniziali del processo fino alla predisposizione del *business plan* ed al rilascio del visto di conformità sull'informativa finanziaria aziendale storica e corrente e del visto di conformità su quella prospettica.

Il corso sarà interamente tenuto dal uno dei redattori delle Linee Guida del CNDCEC e dagli ideatori dei modelli operativi (*financial tool*) a supporto del lavoro di reporting e *assurance*.

L'intera attività di analisi, valutazione, simulazione e scoring economico-finanziaria sarà svolta utilizzando la piattaforma della Centrale dei Bilanci (Cerved) *Cebi-Sintesi*[®] anche utilizzata dalla Banca d'Italia, dalla Consob e dalle principali banche italiane.

STRUTTURA DEL CORSO

In linea con l'approccio metodologico proposto e le concrete esigenze operative degli studi professionali e delle società di revisione, il Corso si svilupperà sulla sistematica suddivisione della materia in cinque giornate successive e complementari, in coerenza con le sei aree di approfondimento tematico individuate:

1. ***Le nuove Linee Guida del CNDCEC sul visto di conformità e sul visto di congruità***
2. ***La diagnosi del rischio su base storica***
3. ***La diagnosi del rischio su base corrente***
4. ***La diagnosi del rischio su base prospettica***
5. ***La valutazione d'impatto del rischio economico-finanziario su base idiosincratICA***
6. ***La valutazione d'impatto del rischio economico-finanziario su base sistemica-settoriale***

Alla fine di ogni giornata sarà somministrato ai partecipanti un ***test di verifica di 10 domande a risposta chiusa*** sugli argomenti trattati ed assegnato un punteggio da 1 a 10.

A CHI SI RIVOLGE IL CORSO

Il corso ha l'obiettivo di fornire a professionisti (commercialisti, avvocati e revisori) e responsabili amministrativi e finanziari (in particolare, tesorieri) di PMI competenze specialistiche evolute nella predisposizione e valutazione di perizie economico-finanziarie, nei diversi campi di applicazione e situazioni gestionali (regolare continuità aziendale e ristrutturazione).

Per i temi e il livello di approfondimento, teorico e pratico, il corso è particolarmente indicato agli addetti dell'area Crediti, Finanza Strutturata e *Capital Market* delle banche.

MODALITA' E COSTI DI ISCRIZIONE:

Iscrizione obbligatoria **entro il 15 aprile 2021** direttamente sul nostro sito www.fdc.mi.it

Intero corso: € 1.000,00+iva

Intero corso (sconto associati AIDC/ACM): € 900,00+iva

Singola lezione: € 200,00 + iva

Posti disponibili: 100

CORPO DOCENTE

Massimo Talone

Dottore commercialista, Fondazione Dottori Commercialisti di Milano

Andrea Giacomelli

Professore di Misurazione del Rischio all'Università Ca' Foscari di Venezia

Alessandro Nova

Professore Associato presso il Dipartimento di Finanza, Università Bocconi

PROGRAMMA DETTAGLIATO

▪ 21 aprile 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La struttura delle nuove Linee Guida emanate dal CNDCEC
- I principi generali e i postulati metodologici ed operativi
- Il protocollo operativo (primo, secondo e terzo livello di controllo)
- I principali KPI contabili da valutare ai fini dell'adeguatezza economico-finanziaria
- Le relazioni finali per il rilascio del visto di conformità ed il visto di congruità
- Le responsabilità dell'attestatore

▪ 28 aprile 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base storica
- La raccolta ed organizzazione della base informativa
- La normalizzazione e revisione dei dati contabili ed extracontabili
- La transcodifica dal piano dei conti aziendale al piano dei conti Cebi®
- La costruzione delle tabelle integrative per i flussi finanziari e di cassa con il modello *Cebi*®
- Analisi del Cebi Score® *backward-looking* e dei riclassificati, indici, flussi e margini

▪ 5 maggio 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base corrente
- La raccolta ed organizzazione della base informativa
- L'analisi andamentale di tesoreria interna ed esterna
- L'analisi della struttura degli affidamenti bancari e delle altre componenti della PFN
- La proiezione inerziale delle situazioni infra-periodali su base *steady state* con il modello *Cebi*®
- Analisi del Cebi Score® *forward-looking* corrente e dei rendiconti pro-forma

▪ 12 maggio 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base prospettica
- La raccolta ed organizzazione della base informativa: i programmi operativi aziendali
- La definizione delle ipotesi di previsione (proiezioni inerziali, settoriali e *forecast*)
- Le manovre finanziarie e la definizione della struttura del capitale con il modello *Sintesi*®
- Analisi del *Cebi Score*® *forward-looking* prospettico e del piano economico-finanziario
- La valutazione finale dei *business plan*

▪ 20 maggio 2021 – ore 14:30 – 18:30

Relatori: Andrea Giacomelli

- La valutazione d'impatto del rischio economico-finanziario su base idiosincratICA
- La raccolta ed organizzazione della base informativa per la tesoreria
- La raccolta ed organizzazione della base informativa per i programmi operativi
- I questionari informativi per la costruzione degli intervalli di variazione
- La costruzione delle distribuzioni di probabilità dei principali KPI con modello *KnowShape*[®]
- La definizione dei principali KRI: economico, patrimoniale, finanziario e di liquidità

▪ 27 maggio 2021 – ore 14:30 – 18:30

Relatori: Alessandro Nova

- La valutazione d'impatto del rischio economico-finanziario su base sistemica-settoriale
- La base informativa di riferimento (database) e la simulazione Montecarlo
- L'estrazione delle principali variabili chiave (KPI) dal business plan aziendale
- La costruzione delle distribuzioni di probabilità dei principali KPI con modello *ValueQuest*[®]
- La costruzione dei *covenant* sulla base degli intervalli di variabilità e relative probabilità