



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



Corso di Alta Specializzazione Professionale in METODI AVANZATI DI SIMULAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA E VALUTAZIONE DEI BUSINESS PLAN

Come procedere, sul piano metodologico ed operativo, ad una corretta simulazione economico-finanziaria in condizioni d'incertezza e alla valutazione del grado di significatività e fattibilità di un piano aziendale (*)

dal 17 marzo al 14 aprile 2021, orario 14.30 – 19.00

(n. 5 incontri a cadenza settimanale)

(*) l'evento si svolgerà in diretta streaming.

È in corso la procedura di accreditamento al CNDCEC per numero 23 cfp per i Dottori Commercialisti.

Gruppo di materie: Economico-aziendale

Aree di Specializzazione: Finanza, Amministrazione e Controllo

Segmento: PMI

Coordinatore del corso: Massimo Talone

Iscrizione obbligatoria entro il 15/03/2021

Numero massimo d'iscritti: 100



Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

C.F. 11073530153

Via Fontana 1 – Milano

www.fdc.mi.it

OBIETTIVI E FINALITA' DEL CORSO

La predisposizione di un corretto piano aziendale (*business plan*) e la valutazione delle ipotesi di previsione alla base della sua costruzione, sono diventate sempre più importanti non solo nel rapporto banca-impresa ma anche quale ordinario strumento di *risk governance*.

Le stesse linee EBA, da titolo “*Loan Origination & Monitoring*” prevedono la necessità da parte delle banche ed altre istituzioni finanziarie soggette a vigilanza prudenziale, di integrare la comune documentazione d’istruttoria con la richiesta di un business plan coerente, fattibile e soprattutto finanziariamente sostenibile.

Il Corso si propone di fornire ai partecipanti, dottori commercialisti, revisori, addetti alla pianificazione aziendale e analisti bancari, una un modello operativo metodologicamente corretto per predisporre simulazione economico-finanziaria in condizioni d’incertezza e un nuovo tool basato sul metodo Montecarlo per valutare, in termini d’impatto di rischio e quindi di variazione probabilistica rispetto ai target previsti, le ipotesi alla base dei business plan.

Il corso sarà interamente tenuto dal professor Alessandro Nova, ideatore del tool operativo e docente di Finanza Aziendale presso l’Università Luigi Bocconi di Milano.

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. ***Principi generali di Finanza Aziendale ed il concetto di rischio***
2. ***La formulazione del rendiconto finanziario secondo un approccio probabilistico***
3. ***La pianificazione finanziaria***
4. ***La valutazione del capitale economico***
5. ***L’equilibrio finanziario dell’impresa e la probabilità di default***

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, tesoriere) 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.

PROGRAMMA DETTAGLIATO

▪ 17 marzo 2021

- Le variabili chiave della finanza d'impresa: capitale, valore, rischio e tempo
- Valore attuale e costo opportunità del capitale
- Capitale economico e capitale contabile
- Logica contabile e logica finanziaria nell'economia dell'impresa
- Il funzionamento dei meccanismi di generazione del valore azionario all'interno delle imprese
- Mercato efficiente, prezzo, rendimento "di equilibrio" e costo del capitale nella teoria di creazione del valore
- Il concetto di rischio e il valore dell'impresa come variabile aleatoria
- Decisioni d'investimento e di finanziamento
- Rischio finanziario e rischio di *default*
- Caso esemplificativo di valutazione del rischio

▪ 24 marzo 2021

- Rendiconto finanziario storico e prospettico
- La costruzione del rendiconto finanziario
- L'interpretazione del rendiconto finanziario ai fini del valore
- La costruzione del rendiconto finanziario prospettico
- L'equilibrio finanziario prospettico dell'impresa e la condizione di *default*
- L'introduzione del rischio e la costruzione del rendiconto finanziario probabilistico
- Caso esemplificativo di rendiconto finanziario in condizione d'incertezza

▪ 31 marzo 2021

- I principi generali di pianificazione finanziaria
- Le determinanti fondamentali: scenari, ipotesi, intervallo temporale, flussi di cassa, orizzonte di previsione
- L'incertezza ed il rischio nella stima dei flussi di cassa
- Gli scenari di previsione: base case, *steady state*, *worst case*
- Il piano delle ipotesi di previsione
- Il piano industriale
- Il piano economico-finanziario
- L'analisi di sensitività
- Caso esemplificativo di *business plan*

▪ 7 aprile 2021

- I principi generali di valutazione con riferimento ai PIV (Principi Italiani di Valutazione - OIV)
- Le tipologie di valutazione con riferimento allo scopo e all'oggetto
- L'incertezza ed il rischio nella stima dei flussi di cassa
- Le principali metodologie di valutazione
- Caso esemplificativo di valutazione del capitale economico
- Valutazioni d'azienda in continuità
- Le ipotesi di default
- Caso esemplificativo di valutazione aziendale

▪ 14 aprile 2021

- L'utilizzo del rendiconto finanziario prospettico ai fini della valutazione della probabilità di default
- Gli "impegni finanziari" dell'impresa
- L'equilibrio finanziario prospettico dell'impresa e la condizione di default
- La costruzione del rendiconto finanziario probabilistico
- L'utilizzo del rendiconto finanziario probabilistico ai fini della stima della probabilità di default
- Applicazioni pratiche

CORPO DOCENTE

Alessandro Nova

Professore Associato presso il Dipartimento di Finanza, Università Bocconi

COSTI E MODALITA' DI ISCRIZIONE

Iscrizione direttamente online sul nostro sito www.fdc.mi.it entro il 15/03/2021

Iscrizione intero corso: € 1.750,00 + IVA

Iscrizione intero corso (quota scontata AIDC/ACM): € 1.575,00 + IVA

Iscrizione singola lezione: € 420,00 + IVA