



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



Master Executive in RATING & FINANCIAL ADVISORY (per Senior Advisor)

dal 25 febbraio 2021 al 14 ottobre 2022, orario 9,00-13,00

Il corso di avvale della collaborazione didattica e scientifica di Cà Foscari Challenge School

Tre percorsi formativi ad avanzamento progressivo (propedeutico, base, avanzato), ognuno strutturato in quattro moduli formativi a loro volta suddivisi in cinque giornate formative di quattro ore cadauna, per un complessivo di n. 60 giornate formative e 48 ore di laboratorio (Lab-application) per un totale di 288 ore di formazione (288 c.f.p. per i Dottori Commercialisti che sono anche Revisori Legali).

1° modulo propedeutico in modalità webinar: Economia dell'informazione

2° modulo propedeutico in modalità webinar: Metodi quantitativi per la finanza aziendale

3° modulo propedeutico in modalità webinar: Finanza straordinaria

4° modulo propedeutico in modalità webinar: Revisione Aziendale ed Internal Auditing

5° modulo base in: Analisi, valutazioni e simulazioni economico-finanziarie

6° modulo base in: Pianificazione e controllo strategico

7° modulo base in: Cash Management & Loan Optimization

8° modulo base in: Tecnica bancaria e operazioni creditizie

9° modulo avanzato in: Rating Advisory & Early Warning Tools

10° modulo avanzato in: Due diligence aziendale

11° modulo avanzato in: Enterprise Risk Management

12° modulo avanzato in: Recovery Planning & Restructuring



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

Via Fontana 1 -20122 Milano

C.F./ P.IVA 11073530153

Recapiti: 02 49.71.39.36 / 340 10.23.878 corsi@fdc.mi.it

www.fdc.mi.it



Gruppo di materie: Economico-aziendale
Are di Specializzazione: Finanza aziendale, Banking e Risk Management

Coordinatore del corso: Massimo Talone

OBIETTIVI E FINALITA' DEL CORSO

In considerazione dei nuovi e più complessi vincoli normativi, imposti nei sistemi di controllo interno di 1° e 2° livello imposti dal nuovo Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, e operativi imposti dalla normativa prudenziale in materia di concessione creditizia e monitoraggio, in particolare dalle Linee Guida EBA "*Loan origination & Monitoring*" che entreranno in vigore nel giugno 2021, il Corso si prefigge di preparare **figure professionali junior** da specializzare **nell'analisi e valutazione economico-finanziaria e diagnosi del rischio d'impresa** secondo un approccio forward-looking e risk-based.

Obiettivo dichiarato, è formare dottori commercialisti e revisori in grado di supportare gli studi professionali ad elevata specializzazione in processi interni di early warning e valutazione del rischio di crisi aziendale e d'insolvenza nelle attività di execution e supporto analitico e di reporting.

A CHI SI RIVOLGE IL CORSO

Il corso ha l'obiettivo di fornire competenze specialistiche, in particolare, a neolaureati e tirocinanti dottori commercialisti e revisori legali (figure Junior) che intendono specializzarsi in Analisi Finanziaria e Risk Management.

In base alle proprie competenze professionali ed interessi operativi, è possibile iscriversi sia all'intero percorso formativo (cinque moduli base) sia ai singoli moduli.

La certificazione sarà conferita solo alla fine dell'intero percorso formativo e al superamento di tutti i test somministrati.

Il Test si considera superato con un **punteggio minimo di 30/50**.

Posti disponibili: **30**.

Iscrizione obbligatoria compilando la scheda allegata.

STRUTTURA DEL CORSO

Il Corso si svilupperà sulla sistematica suddivisione della materia in **12 moduli monotematici** (n. 4 moduli formativi per n. 80 ore di formazione) a loro volta organizzati in **tre percorsi formativi sequenziali**:

- *Percorso formativo propedeutico*
- *Percorso formativo base*
- *Percorso formativo avanzato*

Ogni modulo formativo sarà strutturato in **5 giornate formative di 4 ore cadauna** più una giornata finale di laboratorio applicativo (*Lab-application*) anch'essa di 4 ore per un numero complessivo di ore di formazione, tra aula, webinar e lab-application, pari a **288 ore complessive**.

A ogni fine modulo sarà somministrato ai partecipanti un *test di verifica di 50 domande a risposta chiusa* sugli argomenti trattati.



PROGRAMMA DETTAGLIATO

A) CORSO PROPEDEUTICO (modalità webinar)

1° MODULO: FINANZA STRAORDINARIA

▪ 25 febbraio 2021 ore 9:00-13:00

ATTIVITA' PRELIMINARE: DUE DILIGENCE LEGALE, STRATEGICA E FINANZIARIA (codice MEF C.2.4)

- I principi generali dell'attività di due diligence finanziaria e legale con particolare riferimento ai principi di scetticismo professionale ed indipendenza.
- La prevalutazione iniziale, la valutazione dei rischi intrinseci, la predisposizione della check-list e la raccolta della documentazione in data-room.
- La due diligence legale e fiscale.
- La due diligence strategica e finanziaria.

▪ 4 marzo 2021 ore 9:00-13:00

ATTIVITA' PRELIMINARE: AUDIT, NORMALIZZAZIONI, ASSURANCE E VALUTAZIONE DEL RISCHIO INTRINSECO (tema non utile ai fini della formazione dei Revisori Legali)

- Le procedure concordate IFRS 4400: verifica e normalizzazione dell'Autofinanziamento.
- Le procedure concordate IFRS 4400: verifica e normalizzazione del CCO.
- Le procedure concordate IFRS 4400: verifica e normalizzazione della PFN.
- Le procedure concordate IFRS 4400: verifica e normalizzazione della capitale di rischio.

▪ 11 marzo 2021 ore 9:00-13:00

LA VALUTAZIONE DEL CAPITALE ECONOMICO CON APPROCCIO RISK BASED (tema non utile ai fini della formazione dei Revisori Legali)

- I principi generali di valutazione economica (metodi finanziari in condizione d'incertezza)
- L'incertezza ed il rischio nella stima stocastica dei flussi di cassa
- L'impairment test ai sensi dell'OIC 9
- La Fairness opinion e altre perizie estimative del valore economico

▪ 18 marzo 2021 ore 9:00-13:00

FUSIONE, INCORPORAZIONE E SCISSIONE ED IMPATTI SUI RISCHI D'IMPRESA (codice MEF C.2.4)

- Le principali operazioni di finanza straordinaria: fusione, incorporazione e scissione.
- Aspetti operativi, tecnici e gestionali.
- Aspetti finanziari ed impatti sulla gestione dei rischi d'impresa.
- Aspetti contabili e fiscali.

▪ 25 marzo 2021 ore 9:00-13:00

AUMENTI DI CAPITALE, LBO E ACQUISIZIONI E LORO IMPATTI SUI RISCHI D'IMPRESA (codice MEF C.2.4)

- Le operazioni di aumento capitale: aspetti gestionali, contabili e fiscali.
- Le operazioni di LBO: aspetti gestionali, contabili e fiscali.
- Le operazioni di acquisizioni di aziende e rami d'azienda: aspetti gestionali, contabili e fiscali.
- Impatti delle operazioni di aumento capitale, LBO e acquisizione sulla gestione dei rischi d'impresa.

Test finale online: 25.03.2021 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

▪ 26 marzo 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION (codice MEF C.2.4)

Case study sui concetti chiave di Finanza Straordinaria.

2° MODULO: METODI QUANTITATIVI PER LA FINANZA AZIENDALE

▪ 1 aprile 2021 ore 9:00-13:00

CALCOLO DELLE PROBABILITA' E DISTRIBUZIONI DI EVENTI CASUALI

- Elementi di calcolo delle probabilità: teoria frequentista, assiomatica e soggettivista.
- Le principali leggi e distribuzioni di probabilità
- Variabili casuali singole, bidimensionali e multidimensionali
- Il calcolo del valore atteso, indici di variabilità e correlazione.
-

- 8 aprile 2021 ore 9:00-13:00

IL CONCETTO DI RISCHIO E LE SUE MISURE (PRIMA PARTE)

- Il concetto di incerte, rischio e fenomeni aleatori
- I postulati delle misure di rischio finanziario
- I principali modelli di misurazione del rischio (VaR e Expected Shortfall)
- Cenni ai processi stocastici e catene Markoviane

- 15 aprile 2021 ore 9:00-13:00

IL CONCETTO DI RISCHIO E LE SUE MISURE (SECONDA PARTE)

- Trasformazioni e successioni di variabili casuali
- Legge di convergenza e distribuzioni limite
- I principali modelli di misurazione del rischio (VaR e Expected Shortfall)
- Cenni alle funzioni generatrici dei momenti

- 22 aprile 2021 ore 9:00-13:00

ANALISI MATEMATICA FINANZIARIA (PRIMA PARTE)

- Definizioni e concetti fondamentali di matematica finanziaria in condizioni di certezza
- Legge finanziarie fondamentali ed il concetto di equivalenza finanziaria
- Rendite e piani di ammortamento
- Valore attuale netto (VAN) e tasso interno di rendimento (TIR)

- 29 aprile 2021 ore 9:00-13:00

ANALISI MATEMATICA FINANZIARIA (SECONDA PARTE)

- Definizioni e concetti fondamentali di matematica finanziaria in condizioni di incertezza
- Il concetto di duration e immunizzazione finanziaria
- Il modello di Vasicek e altri modelli avanzati di valutazione finanziaria
- La struttura a termine dei tassi d'interesse e il calcolo dei tassi effettivi globali (TAEG)

Test finale on line: 29.04.2020 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 30 aprile 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

Case study sui concetti chiave di Metodi Quantitativi per la Finanza Aziendale.

▪ 6 maggio 2021 – 9:00-13:00

IL FRAMEWORK DELLA NORMATIVA DI VIGILANZA ARMONIZZATA

- Overview sulla normativa di vigilanza bancaria armonizzata: Basilea II, Basilea III e futuri sviluppi
- Il MUV e gli organismi di vigilanza bancaria
- Le principali fonti normative di vigilanza in materia di gestione del credito nell'ambito dello SREP
- Il ruolo della Banca d'Italia in materia di vigilanza di 2° livello

▪ 13 maggio 2021 – 9:00-13:00

LA NORMATIVA IN MATERIA DI GESTIONE DI CREDITI DETERIORATI (NPL)

- Le linee guida EBA e BCE in materia di gestione degli NPL
- Il calendar provisioning e la direttiva UE in materia gestione degli NPL
- L'impatto degli NPL nell'ambito delle politiche di bilancio delle banche
- La valutazione e cessione degli NPL

▪ 20 maggio 2021 – 9:00-13:00

LA NUOVA DEFINIZIONE ARMONIZZATA DI DEFAULT

- La nuova definizione di default
- Le linee guida Banca d'Italia
- Le ricadute operative sulla gestione dei crediti in bonis
- Le ricadute operative sui crediti in ristrutturazione

▪ 27 maggio 2021 – 9:00-13:00

IL PRINCIPIO CONTABILE IFRS 9

- Il principio contabile IFRS 9: impostazione contabile
- Le procedure d'impairment test e lo staging criteria
- Aspetti di risk management nel modello statistico IFRS 9
- Gli impatti operativi sulla gestione dei crediti in bonis, ristrutturati e NPL

- 3 giugno 2021 – 9:00-13:00

PERDITA SU CREDITI E NUOVE LINEE GUIDA EBA IN MATERIA DI CONCESSIONE CREDITIZIA E MONITORAGGIO DEL RISCHIO DI CREDITO

- Le componenti della perdita attesa (PD, LGD, EAD, M9 e loro stima)
- Le della perdita complessiva su crediti (EL e UL) e calcolo degli RWA
- Le nuove linee guida EBA sulla “Loan origination & monitoring”.
- Gli impatti operativi delle nuove linee guida EBA sul rapporto banca-impresa

Test finale online: 3.06.2021 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 4 giugno 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

Case study sui concetti chiave di Normativa e Regolamentazione Bancaria.

4° MODULO: TECNICA BANCARIA ED OPERAZIONI CREDITIZIE

- 10 giugno 2021 – 9:00-13:00

ISTRUTTORIA BANCARIA E CONCESSIONE CREDITIZIA

- L'istruttoria bancaria e i processi di delibera creditizia alla luce delle nuove direttive EBA.
- La raccolta delle informazioni rilevanti per l'istruttoria fido: informazioni storiche e prospettiche.
- La valutazione del merito creditizio: capacità di credito e di rimborso.
- L'assegnazione del rating complessivo (andamentale, economico-finanziario e qualitativo) e la procedura di override

- 17 giugno 2021 – ore 9:00-13:00

LA STRUTTURA E LA CLASSIFICAZIONE DEI FIDI

- La struttura dei fidi bancari e loro classificazione.
- La classificazione dei fidi in base al rischio: commerciali, finanziari, garantiti e indiretti.
- La classificazione dei fidi in base alla durata temporale: a breve e medio lungo termine.
- La classificazione dei fidi in base al termine e la forma d'utilizzo: a scadenza e salvo revoca, con rimborso in unica soluzione, a rientro mediante ammortamento e revolving.



- 24 giugno 2021 – ore 9:00-13:00

I FIDI A BREVE TERMINE AUTOLIQUIDANTI

- I fidi a breve autoliquidanti e loro caratteristiche d'utilizzo.
- Aperture di credito per anticipi su fatture s.b.f. e a valuta maturata.
- Aperture di credito per anticipi RIBA s.b.f. e a valuta maturata.
- Aperture di credito Export.

- 1 luglio 2021 – ore 9:00-13:00

I FIDI A BREVE TERMINE FINANZIARI

- I fidi a breve di natura finanziaria e loro caratteristiche d'utilizzo.
- Aperture di credito in conto corrente salvo revoca.
- Temporanee Disponibilità di Cassa con utilizzo in c/c (TMD) e Temporanee Disponibilità. a scadenza fissa (TD)
- Finanziamenti Import.

- 8 luglio 2021 – ore 9:00-13:00

I FIDI A MEDIO LUNGO TERMINE ORDINARI E STRUTTURATI

- I finanziamenti a medio lungo termine e loro caratteristiche d'utilizzo.
- Mutui ipotecari, mutui fondiari e operazioni di leasing.
- Finanziamenti strutturati: prestiti partecipativi e mezzanino.
- Mini-bond e project financing.

Test finale online: 8.07.2021 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 9 luglio 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

Case study sui concetti chiave di Tecnica bancaria ed Operazioni Creditizie.

B) PERCORSO BASE (modalità in aula)

5° MODULO: CORPORATE GOVERNANCE

▪ 16 settembre 2021 – ore 9:00-13:00

MODELLI EVOLUTI DI CORPORATE GOVERNANCE PER LE PMI

- Il nuovo modello di *corporate governance* previsto dal Codice sulla crisi d'impresa e l'insolvenza.
- Il modello di corporate governa previsto dal Codice di Autodisciplina delle società quotate e non quotate.
- La composizione, la struttura e le modalità di funzionamento degli organi di amministrazione e controllo.
- Il ruolo degli amministratori, dei sindaci e revisori nei controlli di 2° e 3° livello.

▪ 23 settembre 2021 – ore 9:00-13:00

IL RUOLO ED I COMPITI DEGLI ORGANI CONSULTIVI NELLE ATTIVITA' DI CONTROLLO STRATEGICO E GESTIONE DEI RISCHI

- Il ruolo ed i limiti operativi degli amministratori indipendenti con particolare riferimento alla fase di pianificazione aziendale e controllo dei rischi d'impresa (ERM).
- Il ruolo ed i limiti operativi del Comitato per il Controllo Strategico e la Gestione dei Rischi nelle medie imprese con particolare riferimento alla fase di pianificazione aziendale e controllo dei rischi d'impresa (ERM).
- Il ruolo ed i limiti operativi dell'*Advisory Board* nelle medie imprese con particolare riferimento alla fase di pianificazione aziendale e controllo dei rischi d'impresa (ERM).
- Il ruolo ed i limiti operativi dell'Esperto per Controllo Strategico e la Gestione dei Rischi nelle PMI con particolare riferimento alla fase di pianificazione aziendale e controllo dei rischi d'impresa (ERM).

▪ 30 settembre 2021 – ore 9:00-13:00

IL RUOLO ED I COMPITI DELL'ORGANO DI VIGILANZA DELL'AMBITO DELLE GESTIONE DEI RISCHI D'IMPRESA (ERM)

- Il ruolo dei sindaci e dei revisori nella fase di pianificazione aziendale e controllo dei rischi d'impresa: strategici, economico-aziendali ed operativi
- Il ruolo dei sindaci e dei revisori nella valutazione degli adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili.
- Il ruolo dei sindaci e dei revisori nella valutazione del sistema di controlli interni.
- Il ruolo dei sindaci e dei revisori nella fase di verifiche periodiche e valutazione della continuità aziendale.

- 7 ottobre 2021 – ore 9:00-13:00

LA PIANIFICAZIONE AZIENDALE ED I PROGRAMMI DI VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE E DI INSOLVENZA

- Il piano aziendale quale strumento fondamentale di governo dei rischi (*Risk Governance*).
- Il processo di condivisione e definizione degli obiettivi strategici ed operativi e la procedura formale di pianificazione e controllo strategico.
- I programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e d'insolvenza: i processi di autovalutazione periodica interna dell'adeguatezza economica, patrimoniale e finanziaria.
- Ruoli e funzioni degli organi sociali (amministratori, organi consultivi, sindaci e revisori) nei programmi di valutazione del rischio di crisi aziendale e di insolvenza.

- 14 ottobre 2021 – ore 9:00-13:00

IL SISTEMA DI EARLY WARNING PER IL CONTROLLO DEL RISCHIO DI CRISI AZIENDALE

- Il nuovo framework di controllo e monitoraggio richiesto dal Codice della crisi e dell'insolvenza.
- L'adeguata verifica periodica degli indicatori segnaletici di crisi.
- Il processo di allerta interna ed escalation attivato dagli organi di controllo.
- Il contingency plan ed il recovery plan nell'ambito dei programmi interni di prevenzione e gestione proattiva delle situazioni di crisi aziendale

Test finale online: 14.10.2021 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 15 ottobre 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia) per la parte Lab application.

Case study sui concetti chiave di Corporate Governance.

6° MODULO: REVISIONE E INTERNAL AUDITIG

▪ 21 ottobre 2021 – ore 9:00-13:00

ATTIVITA' PRELIMIANRE DI AUDIT E ASSURANCE E VALUTAZIONE DEL RISCHIO INTRINSECO

- I principi generali di revisione nell'attività preliminare di Assurance con particolare riferimento ai principi di scetticismo professionale ed indipendenza.
- L'analisi preliminare degli adeguati assetti amministrativi in base al principio ISA 315 ed ERM - CoSo Report: il modello di corporate governance.
- L'analisi preliminare degli adeguati assetti organizzativi in base al principio ISA 315 ed ERM - CoSo Report: il sistema informativo aziendale.
- L'analisi preliminare degli adeguati assetti contabili in base al principio ISA 315 ed ERM - CoSo Report: il sistema di rendicontazione, pianificazione e controllo.

▪ 28 ottobre 2021 – ore 9:00-13:00

LE PROCEDURE CONCORDATE SUI PRINCIPALI KPI (KEY PERFORMANCE INDICATOR)

- Le procedure di revisione concordate ai sensi del principio IFRS 4400: la valutazione e normalizzazione delle poste dell'autofinanziamento netto.
- Le procedure di revisione concordate ai sensi del principio IFRS 4400: la valutazione e normalizzazione delle poste del capitale circolante operativo.
- Le procedure di revisione concordate ai sensi del principio IFRS 4400: la valutazione e normalizzazione delle poste della PFN.
- Le procedure di revisione concordate ai sensi del principio IFRS 4400: la valutazione e normalizzazione delle poste del capitale di rischio.

▪ 4 novembre 2021 – ore 9:00-13:00

LE PROCEDURE INTERNAL AUDITIG

- La funzione di internal auditing nelle imprese non finanziarie.
- La struttura dei controlli di 1°, 2° e 3° livello.
- Le norme comportamentali di riferimento.
- Le procedure di controllo e monitoraggio dell'internal auditing.

▪ 11 novembre 2021 – ore 9:00-13:00

ERM-COSO REPORT (PRIMA PARTE)

- La valutazione del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi (SCIGR) nelle PMI: un modello di riferimento di ERM-CoSo Report secondo il documento ASSIREVI.
- Il ERM-CoSo Report per le PMI: l'ambiente di controllo (“*Control Environment*”).
- Il ERM-CoSo per le PMI: la valutazione del rischio (“*Risk Assessment*”).
- Il ERM-CoSo per le PMI: le attività di controllo (“*Control Activities*”).

▪ 18 novembre 2021 – ore 9:00-13:00

ERM-COSO REPORT (SECONDA PARTE)

- L'ERM-CoSo Report per le PMI: la valutazione della gestione delle informazioni e delle forme di comunicazione interna ed esterna (“*Information & Communication*”).
- L'ERM-CoSo Report per le PMI: l'attività di monitoraggio (“*Monitoring Activities*”).
- L'ERM-CoSo Report per le PMI: la gestione del rischio di crisi aziendale nell'ottica dei sistemi di controllo interno e di gestione dei rischi (“*L'Early Warning System*”).
- L'ERM-CoSo Report e le principali differenze con il precedente Coso Report. E le *altre best practice* in materia di controlli interni e gestione integrata dei rischi d'impresa.

Test finale online: 18.11.2021 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

▪ 19 novembre 2021 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia) per la parte Lab application.

Case study sui concetti chiave di Revisione Aziendale ed Internal Auditig.

▪ 13 gennaio 2022 ore 9:00-13:00

ENTERPRISE RISK MANAGEMENT: IL MODELLO INTEGRATO DI GESTIONE DEI RISCHI D'IMPRESA NELLE PMI

- Il modello integrato di gestione dei rischi d'impresa nelle PMI: un modello operativo di riferimento.
- La definizione di rischio d'impresa e le sue componenti fondamentali: il rischio *forward looking* del piano di tesoreria e il rischio *forward looking* del piano aziendale.
- L'importanza di gestire i rischi d'impresa alla luce del nuovo art. 2086 del Codice civile e delle norme di prevenzione del rischio d'insolvenza previsti dal Codice sulla crisi d'impresa e d'insolvenza
- Le quattro fasi del processo di *Enterprise Risk Management: Risk Appetite Framework (RAF), Risk Identification, Risk Measurement, Risk Monitoring*.

▪ 20 gennaio 2022 ore 9:00-13:00

INFORMAZIONE FORWARD LOOKING PER LA GESTIONE DEI RISCHI D'IMPRESA NELLE PMI: PROCESSI, STRUMENTI E RESPONSABILITÀ

- Il principio di valutazione prospettica, continuità aziendale, proporzionalità e rilevanza nella gestione integrata dei rischi d'impresa.
- Distinzione tra informazione *forward looking* sistematica (su variabili macroeconomiche) e informazione *forward looking* idiosincratICA (su specifici KPI della singola impresa).
- Produzione strutturata dell'informazione *forward looking* sui rischi d'impresa: fonti, processi e strumenti operativi.
- Ruoli e responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di produzione e *assurance* dell'informazione *forward looking*: organi sociali, organi consultivi, consulenti esterni.

▪ 27 gennaio 2022 ore 9:00-13:00

VALUTAZIONE FORWARD LOOKING DEL RISCHIO DEL PIANO DI TESORERIA: INDICATORE DELL'INIZIO DELLA CRISI D'IMPRESA

- Interpretazione analitica dello stato di crisi.
- Anomalie di pagamento nei confronti delle diverse tipologie di creditori e nei diversi orizzonti temporali futuri.
- Valutazione del profilo di rischio dei flussi finanziari aziendali.
- Indicatore prospettico sull'inizio della crisi d'impresa: processi e strumenti operativi.
- Distinzioni tra indicatori sulla crisi d'impresa e indicatori d'insolvenza.

▪ **3 febbraio 2022 ore 9:00-13:00**

CASE STUDY – RISCHIO DEL PIANO DI TESORERIA E INDICATORE DELL’INIZIO DELLA CRISI D’IMPRESA

- Un caso pratico di valutazione dei rischi del piano di tesoreria a 12 mesi.
- *Risk Identification*: la predisposizione degli scenari di breve periodo sui potenziali scostamenti dagli obiettivi del piano di tesoreria a 12 mesi.
- I processi di reporting dei rischi del piano di tesoreria e dell’indicatore dell’inizio della crisi d’impresa.
- Gestione proattiva del rischio di anomalie di pagamento *forward looking* e dell’inizio della crisi d’impresa

▪ **10 febbraio 2022 ore 9:00-13:00**

VALUTAZIONE FORWARD LOOKING DEL RISCHIO DEL PIANO AZIENDALE: SCENARI DI SCOSTAMENTO DAL FORECAST E LORO IMPATTI SUI KPI

- *Risk Identification*: l’individuazione dei principali fattori di rischio del piano aziendale.
- *Risk Quantification*: metriche e metodologie di calibrazione dei fattori di rischio e di stima degli impatti sui KPI di riferimento nelle PMI.
- Definizione strutturata degli scenari di scostamento dal forecast ai principali livelli di gravità (tra cui lo scenario di stress): strumenti operativi di Enterprise Risk Management.
- Un caso pratico di valutazione multi-periodale dei rischi del piano aziendale sul medio termine (1 – 3 anni).

Test finale online: 10.02.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

▪ **11 febbraio 2022 ore 9:00-13:00**

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave di Enterprise Risk Management.

▪ 17 febbraio 2022 – ore 9:00-13:00

LA PROGETTAZIONE ED IMPLEMENTAZIONE DI UN SISTEMA DI TESORERIA AZIENDALE

- Inquadramento metodologico ed operativo per una corretta progettazione della tesoreria aziendale.
- Il flow chart del sistema di tesoreria aziendale integrato nell'ERP aziendale.
- La base dati necessaria per alimentare in via continuativa una corretta rendicontazione di tesoreria aziendale.
- Gli strumenti IT di supporto per una corretta programmazione dei movimenti di tesoreria.

▪ 24 febbraio 2022 – ore 9:00-13:00

LA COSTRUZIONE E IL MONITORAGGIO DEL BUDGET DI TESORERIA

- La costruzione del budget di tesoreria sulla base delle fatture emesse e ricevute, da emettere e da ricevere e degli ordini di acquisto e di vendita (movimenti di tesoreria certi).
- La stima delle entrate ed uscite previste (movimenti di tesoreria incerti).
- Il reporting di tesoreria su base forward-looking rolling .
- Il monitoraggio dei saldi di tesoreria.

▪ 3 marzo 2022 – ore 9:00-13:00

LA GESTIONE DEL FABBISOGNO PERIODICO DI TESORERIA

- La valutazione del fabbisogno periodale di tesoreria su base giornaliera, settimanale e mensile.
- La manovra di tesoreria.
- Gli strumenti di copertura dei saldi passivi (deficit di cassa).
- Gli strumenti di investimento temporaneo dei saldi attivi di tesoreria (surplus di cassa).

▪ 10 marzo 2022 – ore 9:00-13:00

LA GESTIONE DEL FABBISOGNO PERIODICO DI TESORERIA

- L'analisi andamentale della Centrale dei Rischi
- L'analisi comparativa della Centrale dei Rischi con i saldi di tesoreria
- Gli strumenti di copertura dei saldi passivi (deficit di cassa) e temporaneo investimento dei saldi attivi (surplus di cassa).
- L'analisi ed ottimizzazione della struttura degli affidamenti bancari in rapporto ai fabbisogni di tesoreria.

▪ 17 marzo 2022 – ore 9:00-13:00

LA GESTIONE DEL FABBISOGNO PERIODICO DI TESORERIA

- Il processo interno di autovalutazione dell'adeguatezza, corrente e prospettica, della liquidità e struttura dei finanziamenti (il programma di valutazione del rischio di liquidità).
- Il calcolo dei principali indicatori segnaletici del rischio di liquidità.
- Il calcolo del DSCR su base puntuale e periodica aggiornata.
- La simulazione stocastica del DSCR quale early warning tool efficiente delle situazioni di crisi aziendale.

Test finale online: 17.03.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

▪ 18 marzo 2022 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave di Cash Management & Loan Optimization

C) PERCORSO AVANZATO (modalità in aula)

9° MODULO: ANALISI, VALUTAZIONI E SIMULAZIONI ECONOMICO-FIN.

▪ 24 marzo 2022 – ore 9:00-13:00

METODI AVANZATI DI ANALISI FINANZIARIA

- Metodi avanzati di analisi economico finanziaria con il supporto della piattaforma Cebi-Sintesi® di Cerved.
- La valutazione dell'adeguatezza economica.
- La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale.
- La valutazione dell'adeguatezza finanziaria.

- 31 marzo 2022 – ore 9:00-13:00

METODI AVANZATI DI VALUTAZIONE FINANZIARIA

- Metodi avanzati di valutazione del capitale economico con metodologia stocastica.
- La valutazione del rischio e la stima dei flussi di cassa in condizioni d'incertezza.
- La determinazione dei tassi di attualizzazione.
- La valutazione del capitale economico nelle aziende in crisi.

- 7 aprile 2022 – ore 9:00-13:00

METODI AVANZATI DI SIMULAZIONE FINANZIARIA

- Metodi di simulazione economico-finanziaria.
- La simulazione parametrica e non parametrica con il Metodo Montecarlo.
- Analisi delle serie storiche e metodi estrapolativi.
- Un esempio di simulazione economico-finanziaria.

- 14 aprile 2022 – ore 9:00-13:00

METODI AVANZATI DI PIANIFICAZIONE FINANZIARIA

- La costruzione del piano aziendale con il supporto della piattaforma Cebi-Sintesi[®] di Cerved.
- La definizione degli scenari di previsione.
- La definizione delle ipotesi e dei piani operativi.
- La chiusura del modello e la manovra finanziaria.

- 21 aprile 2022 – ore 9:00-13:00

METODI AVANZATI DI ANALISI E VALUTAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

- La valutazione degli investimenti ed il capital budgeting.
- Metodologie avanzate di valutazione del capitale investito.
- Il capital planning e il monitoraggio degli investimenti.
- L'analisi di coerenza tra il fabbisogno di capitale e le fonti d'investimento.

Test finale online: 21.04.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 22 aprile 2022 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave di Analisi, Valutazioni e Simulazioni Economico-Finanziarie.

10° MODULO: PIANIFICAZIONE E CONTROLLO STRATEGICO

▪ 28 aprile 2022 – ore 9:00-13:00

ANALISI DEL SETTORE MERCEOLOGICO DI RIFERIMENTO

- L'analisi del settore merceologico di riferimento con il supporto della SIRC® di Cerved.
- L'analisi e previsione della domanda settoriale.
- Analisi della struttura dell'offerta.
- L'analisi comparativa con i principali competitor

▪ 5 maggio 2022 – ore 9:00-13:00

ANALISI STRATEGICA E COMPETIVA

- Le forze competitive ed il modello di M. Porter.
- Analisi dei punti di forza e di debolezza.
- L'analisi della catena del valore.
- Gli strumenti a supporto dell'analisi strategica.

▪ 12 maggio 2022 – ore 9:00-13:00

LA PIANIFICAZIONE STRATEGICA

- Identificazione e definizione dei fattori strategici critici di successo.
- Analisi dei fattori di rischio strategico.
- La predisposizione del piano strategico e responsabilità degli organi sociali.
- L'implementazione del piano strategico ed il monitoraggio dei principali KPI.

▪ 19 maggio 2022 – ore 9:00-13:00

IL CONTROLLO STRATEGICO

- Il processo di controllo strategico.
- Gli organi deputati al controllo strategico.
- Il controllo strategico nell'ambito del quadro integrato della gestione dei rischi aziendali (RAF).
- Metodologie e strumenti di controllo strategico.

- 26 maggio 2022 – ore 9:00-13:00

LE BALANCE SCORECARD QUALE METODOLOGIA EVOLUTA DI CONTROLLO STRATEGICO

Un nuovo approccio metodologico al controllo strategico: le balance Scorecard.

Il processo di controllo.

I principi generali delle Balance Scorecard.

Esempio operativo di Balance Scorecard.

Test finale online: 26.05.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 27 maggio 2022 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION

presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave di Pianificazione e Controllo Strategico.

11° MODULO: RATING ADVISORY E EARLY WARNING TOOLS

- 1 giugno 2022 – ore 9:00-13:00

IL CONCETTO DI RATING D'IMPRESA

- Lo score andamentale, economico finanziario e qualitativo.
- Il calcolo statistico degli score. Principali metodologie statistiche.
- Il processo di assegnazione del rating da parte delle agenzie di rating.

- 9 giugno 2022 – ore 9:00-13:00

LE PRINCIPALI METODOLOGIE STATISTICHE DI IRB

- Le variabili rilevanti del modello.
- Le funzioni statistiche utilizzate.
- La stima dei parametri e la loro calibrazione.
- La validazione del modello e il backtesting.

- 16 giugno 2022 – ore 9:00-13:00

IL PROCESSO DI OVERRIDE DEL RATING

- La funzione di override nelle banche.
- Le fasi del processo di override.
- Le informazioni rilevanti.
- L'analisi e valutazione a supporto del processo di override.

- 23 giugno 2022 – ore 9:00-13:00

L'ATTIVITA' DI RATING ADVISORY

- Il rating advisory quale attività di consulenza professionale a supporto delle imprese.
- Le fasi dell'attività di rating advisory.
- Le informazioni rilevanti.
- La reportistica a supporto dell'attività di rating advisory.

- 30 giugno 2022 – ore 9:00-13:00

IL SISTEMA DI EARLY WARNING

- Cosa si intende per indicatori segnalatici precoci (Early Warning Tool).
- L'adeguata verifica delle anomalie rilevanti.
- Un modello di riferimento.
- La procedura d'allerta e di escalation.

Test finale: 30.06.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

- 1 luglio 2022 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave di Rating Advisory & Early Warning Tools.

12° MODULO: RECOVERY PLANNING & RESTRUCTURING

▪ 15 settembre 2022 – ore 9:00-13:00

IL PROCESSO DI RECOVERY PLANNING NELLA NORMATIVA BANCARIA

- La normativa di vigilanza armonizzata di riferimento.
- Il processo interno di predisposizione del recovery plan.
- Gli organi coinvolti nella predisposizione ed implementazione del recovery plan.
- La procedura di escalation.

▪ 22 settembre 2022 – ore 9:00-13:00

IL PROCESSO DI RECOVERY PLANNING BEN NUOVO CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA

- La normativa nazionale e europea di di riferimento.
- I principi generali contenuti nel nuovo CCII.
- Analisi comparativa ed eziologica con la normativa bancaria in materia.
- La procedura di escalation prevista dal CCII.

▪ 29 settembre 2022 – ore 9:00-13:00

LA PREDISPOSIZIONE DEL RECOVERY PLAN

- L'analisi di contesto e delle cause della crisi (anamnesi)
- La definizione delle ipotesi di piano (prognosi).
- La redazione del documento finale.
- L'implementazione ed il controllo del recovery plan.

▪ 6 ottobre 2022 – ore 9:00-13:00

L'ATTIVITA' DI RESTRUCTURING

- L'analisi del piano di ristrutturazione.
- I soggetti coinvolti nel processo e loro funzioni.
- Il ruolo del CRO Chief Restructuring Officer.
- L'implementazione e monitoraggio del recovery plan.

▪ 13 ottobre 2022 – ore 9:00-13:00

L'ATTIVITA' DI TURNERAUND

- L'attività di turneraud nei processi di ristrutturazione aziendale.
- Il ruolo dei fondi di turneraud e i processi di ricapitalizzazione.
- Il fitto d'azienda e la cessione di rami d'azienda nei processi di ristrutturazione aziendale.
- La cessione e cartolarizzazione dei crediti nei processi di turneraud.

Test finale online: 13.10.2022 dalle ore 13:00 alle ore 14:00

▪ 14 ottobre 2022 ore 9:00-13:00

LAB-APPLICATION presso San Giobbe (Cannaregio, 873 - Fondamenta San Giobbe - 30121 Venezia)

Case study sui concetti chiave Recovery Planning & Restructuring.



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO
Studi di Alta Formazione dal 1993
SAF - LUIGI MARTINO

Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

Via Fontana 1 -20122 Milano

C.F./ P.IVA 11073530153

Recapiti: 02 49.71.39.36 / 340 10.23.878 corsi@fdc.mi.it

www.fdc.mi.it



CORPO DOCENTE

Massimo Talone

Dottore Commercialista, Revisore Legale, Ad Conseil presso Costanzo & Associati

Alessandro Nova

Dottore Commercialista, professore di Finanza Aziendale presso l'Università L. Bocconi di Milano

Andrea Giacomelli

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

Patrizia Riva

Dottore Commercialista, Revisore Legale, professoressa di Corporate Governance ed Internal Auditing presso l'Università del Piemonte Orientale di Novara

Giacomo De Laurentis

Professore di Finanza Aziendale presso l'Università L. Bocconi di Milano

Silvia Carrara

Senior Manager presso Mazars Italia S.p.A.

Rosanna Vicari

Senior Partner presso BDO Italia S.p.A.

Giorgio Venturini

Dottore Commercialista, professore di Internal Auditing presso l'Università L. Bocconi di Milano

Alberto Bubbio

Professore di Economia Aziendale presso l'Università Cattaneo – LIUC di Castellanza (VA)

Emilio Trovati

Banco BPM – Area Crediti Finanza strutturata

Vincenzo Favale

Senior Analyst presso Centrale dei Bilanci, Cerved

Massimo Giuliano

Senior Analyst presso Centrale dei Bilanci, Cerved

Letizia Sampoli

Head of Qualitative & Risk Analysis and Forecasting, Centrale dei Bilanci, Cerved

Giovanni Tessiore

Data Analyst presso Centrale dei Bilanci, Cerved

Andrea Bettini

Avvocato, Senior Partner presso Bettini-Formigaro Pericu



Federico Banchero

Avvocato, Associato presso Bettini-Formigaro Pericu

Gianluca Potenza

Head of Banking & Financial Institutions presso Consilia Business Management

Daniele Bernardi

Dottore Commercialista, Revisore Legale



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF - LUIGI MARTINO



Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

Via Fontana 1 -20122 Milano

C.F./ P.IVA 11073530153

Recapiti: 02 49.71.39.36 / 340 10.23.878 corsi@fdc.mi.it

www.fdc.mi.it





FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



SCHEMA DI ISCRIZIONE

da inviare alla Segreteria della Fondazione all'indirizzo e mail corsi@fdc.mi.it allegando la ricevuta del bonifico effettuato. Di seguito le coordinate bancarie del c/c intestato alla Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano IBAN:IT33P031110160400000024140.

Il sottoscritto _____ C.F. _____

nato a _____ prov. _____ il _____

con studio in _____ CAP _____ prov. _____ Via _____

telefono _____ E-mail _____

Albo professionale _____

Intestazione fattura:

Cognome/Nome o Rag. Sociale _____

P.IVA / C.F. _____

CODICE UNIVOCO _____

INDIRIZZO PEC _____

Corso completo

(288 ore)

€ 9.000,00 + IVA

Singolo Percorso Formativo (96 ore)

€ 3.350,00 + IVA

Propedeutico/Base/Avanzato

Singolo Modulo (24 ore)

€ 900,00 + IVA

I° MOD./ II° MOD./ III° MOD./ IV° MOD.

Dichiarazione di presa visione e consenso al trattamento dei dati personali ai sensi del Reg. UE 2016/69

Dichiaro di aver preso visione della Informativa Privacy pubblicata nella sezione Corsi del sito internet e acconsento al trattamento dei miei dati con le modalità indicate nell'informativa stessa, comunque strettamente connesse alla gestione del rapporto contrattuale. È possibile richiedere la restituzione della quota d'iscrizione versata se il recesso avviene entro 15 giorni solari precedenti l'inizio del corso. Dopo tale termine non è previsto alcun rimborso e l'importo dovuto verrà fatturato.

Dichiarazione di consenso al trattamento dei dati per ricevere periodicamente

ELENCO CORSI EROGATI e ARTICOLI DI APPROFONDIMENTO

Preso visione dell'Informativa Privacy disponibile sul sito www.fdc.mi.it consapevole che il mio consenso è puramente facoltativo e revocabile in qualsiasi momento, esprimo il consenso al trattamento dei miei dati da parte di Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano per ricevere periodicamente gli articoli di approfondimento e gli aggiornamenti sui corsi di formazione erogati.

Data _____

Firma _____



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

Via Fontana 1 -20122 Milano

C.F./ P.IVA 11073530153

Recapiti: 02 49.71.39.36 / 340 10.23.878 corsi@fdc.mi.it

www.fdc.mi.it

