

## Modulo D: Fonti finanziarie complementari al canale bancario

### Lezione n. 12

- Focus: le fonti finanziarie alternative/complementari al canale bancario
- Mini-Bond e Cambiali Finanziarie
- La Cartolarizzazione

Venerdì 06/10/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),  
Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

### Lezione n. 13

- Il Crowdfunding
- Private Equity e Venture Capital

Venerdì 13/10/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),  
Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

### Lezione n. 14

- Borsa Italiana, i mercati per le PMI: ExtraMOT PRO, Progetto Elite, AIM Italia  
Venerdì 20/10/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),  
Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

### Giornata di chiusura del Master e Consegnat Attestati

Venerdì 27/10/2017, ore 15:00-19:00, Sede ODCEC Napoli, Piazza dei Martiri n. 30.

#### Corpo docente (in ordine alfabetico):

Dott. EUGENIO ALAIO  
*Responsabile Direzione Crediti Banca di Credito Popolare*  
Dott. MAURO ALFONSO  
*Amministratore Delegato Cerved Rating Agency*  
Dott. CARLO ARLOTTA  
*ODCEC di Milano*  
Dott. CLAUDIO BARBERI  
*Responsabile Rischio di Credito Banco BPM*  
Dott. MARIO BOWINKEL  
*Presidente Associazione Italiana Rating Advisory (AIRA)*  
*Presidente Commissione Rapporti Banche Imprese ODCEC di Napoli*  
Dott. MARIANO BRUNO  
*Vice Presidente Unione Industriali Napoli*  
Dott.ssa CLELIA BUCCICO  
*Presidente Fondazione ODCEC di Napoli*  
Dott. ALDO CAMPAGNOLA  
*ODCEC di Napoli*  
Prof. FRANCESCO CAMPANELLA  
*Associato di Finanza Aziendale Seconda Università degli Studi di Napoli*  
Dott. VINCENZO CANORO  
*Direttore Generale Banca di Salerno Credito Cooperativo*  
Dott. ANTONIO CESARANO  
*Head of Market Strategy MPS Capital Services*  
Dott. ACHILLE COPPOLA  
*Segretario CNDCEC*  
Dott. CLAUDIO CROCE  
*Responsabile Area Corporate Napoli UniCredit*  
Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO  
*ODCEC di Pescara*  
Dott. FRANCESCO DE CUNZOLO  
*Responsabile Commerciale Impieghi Mercato Campania Credito Emiliano*  
Dott. LEONARDO FRIGIOLINI  
*Amministratore Delegato Frigiolini & Partners Merchant*  
Dott. GENNARO FUSCO  
*Presidente Banca Popolare del Mediterraneo*

Prof.ssa CARMEN GALLUCCI  
*Associato di Finanza Aziendale Università degli Studi di Salerno*  
Dott. VINCENZO GIORDANO  
*ODCEC di Napoli*  
Dott. NICOLA IACCARINO  
*ODCEC di Napoli*  
Avv. ALESSANDRO IMBIMBO  
*Frigiolini & Partners Merchant*  
Dott. RICCARDO IZZO  
*ODCEC di Napoli*  
*Presidente Medi*  
Dott. PASQUALE LANGELLA  
*Banca Regionale di Sviluppo*  
Dott. VINCENZO LAUDIERO  
*ODCEC di Napoli*  
Dott.ssa NATALIA LEONARDI  
*Direttore Area Rating and Financial Analysis Cerved Group*  
Avv. MARCO LIPARDI  
*Foro di Napoli*  
Dott.ssa BARBARA LUNGHI  
*Head of Primary Markets, Borsa Italiana*  
*Capital Markets, LSEG*  
Dott.ssa CHIARA MARCIANI  
*Assessore alla Formazione Regione Campania*  
Dott.ssa ANNA MARUCCI  
*Institutional Fixed Income Market, Borsa Italiana*  
*Capital Markets, LSEG*  
Dott. PAOLO MASINI  
*Responsabile Centro Territoriale di Napoli MPS Capital Services*  
Dott. PAOLO MAURIELLO  
*ODCEC di Napoli*  
Dott. GIANLUCA MELECCHI  
*ODCEC di Bologna*  
Dott. ANGELO MENICHINI  
*Segretario Commissione Regionale ABI Campania*  
Dott. MARIO MICHELINO  
*Consigliere ODCEC di Napoli*

Dott. RENATO MONTEDORO  
*ODCEC di Napoli*  
Dott. VINCENZO MORETTA  
*Presidente ODCEC di Napoli*  
Dott. DANILO NAPOLI  
*ODCEC di Cosenza*  
Dott. GIANMARCO PAGLIETTI  
*Studio Paglietti*  
Dott. FRANCESCO PASSERETTI  
*ODCEC di Nola*  
Dott. NICOLA PISAPIA  
*Conservatore Registro delle Imprese CCAA di Napoli*

Dott. ROBERTO RIZZO  
*Head of Pricing Advisory & Monitoring Unicredit*  
Dott. FAUSTO SALVATI  
*Direttore Generale Cassa Rurale ed Artigiana BCC di Battipaglia e Montecorvino Rovella*  
Dott. GIAN PAOLO SARNATARO  
*Responsabile Divisione Vigilanza Filiale regionale Napoli Banca d'Italia*

#### Comitato Scientifico

*Coordinatore:* Dott. MARIO BOWINKEL.

*Componenti:* Dott. MICHELE ANNUNZIATA, Dott. PAOLO ANNUNZIATA,  
Dott. VINCENZO GIORDANO, Dott. NICOLA IACCARINO, Dott. ALESSIO PIRAS.

#### Tutor

Avv. MANUELA CATAPANO.

#### Commissione Rapporti Banche Imprese

*Consigliere Delegato:* MARIO MICHELINO - *Presidente:* MARIO BOWINKEL  
*Vice Presidente:* PASQUALE LIMATOLA - *Segretario:* NICOLA IACCARINO, LUCA TORTORA  
*Coordinatore Scientifico:* ALESSIO PIRAS, MASSIMO DI PIETRO

#### Il costo del "Master" è pari a:

- € 550,00 per i dottori commercialisti e gli esperti contabili.
- € 315,00 per i praticanti iscritti al registro dottori commercialisti ed esperti contabili.
- € 700,00 + IVA al 22% per i non iscritti all'ODCEC.

#### Il costo del "Percorso formativo breve" è pari a:

- € 350,00 per i dottori commercialisti e gli esperti contabili.
- € 200,00 per i praticanti iscritti al registro dottori commercialisti ed esperti contabili.
- € 450,00 + IVA al 22% per i non iscritti all'ODCEC.

**Il pagamento della quota di iscrizione** al Master potrà essere effettuato a mezzo assegno bancario/circolare non trasferibile intestato a Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Napoli o anche ODCEC Napoli, da effettuarsi presso gli sportelli della segreteria nei giorni di apertura al pubblico allegando la scheda di iscrizione. Per agevolare i partecipanti al Master, che provengono anche da altre regioni, la quota d'iscrizione potrà essere versata a mezzo bonifico bancario - UNICREDIT IBAN: IT 05 B 02008 03428 000103014540 - avendo sempre cura di specificare nella causale: NOME, COGNOME, CODICE FISCALE, ed indicando "MASTER 2017 RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA".

#### Crediti Formativi:

La partecipazione al Master permetterà di maturare **fino a n.120 crediti formativi** complessivi, **di cui n.4 crediti formativi "speciali"**, validi ai fini della formazione professionale continua obbligatoria del dottore commercialista ed esperto contabile.

Per informazioni rivolgersi al Coordinatore del Master  
Dott. MARIO BOWINKEL, e-mail: banche-impres@odcec.napoli.it

80121 - Napoli - Piazza dei Martiri, 30 - tel. 081/7643787 - fax 081/2400335  
80143 - Napoli - Centro Direzionale Is. E/1 - tel. 081/5628115 - fax 081/5628211  
http: www.odcec.napoli.it - e-mail: info@odcec.napoli.it - PEC segreteria@odcecnapoli.it  
Codice fiscale - P. Iva 05936561215



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI

CIRCONDARIO TRIBUNALE DI NAPOLI

*Ente Pubblico non Economico*

## COMMISSIONE RAPPORTI BANCHE IMPRESE

in collaborazione con

  
ASSOCIAZIONE ITALIANA RATING ADVISORY

  
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI  
ED ESPERTI CONTABILI - NAPOLI

## Master 2017 RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA FINANZA STRATEGICA E MERCATI FINANZIARI PER LE PMI

V EDIZIONE

INAUGURAZIONE DEL MASTER

Mercoledì 31 Maggio 2017

ore 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli

Piazza dei Martiri, 30

Presentazione del Master in Rating, 2011

##### Presentazione

La Commissione di Studio “Rapporti Banche Imprese” dell’ODCEC di Napoli ha organizzato, in collaborazione con l’Associazione Italiana Rating Advisory (AIRA) e la Fondazione ODCEC Napoli, la **V Edizione del MASTER IN “RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA”**, della durata complessiva di **120 ore**, nel quale interverranno e si confronteranno professionisti, rappresentanti di importanti istituti finanziari e di enti locali, associazioni di categoria, agenzie di rating, docenti universitari.

La crisi internazionale ancora in atto ha di fatto dato il via ad un cambiamento epocale che interessa le PMI italiane e la propria gestione strategica, finanziaria ed organizzativa, facendo emergere in maniera evidente le criticità del sistema produttivo del nostro Paese. Le imprese devono necessariamente rispondere attraverso l’adozione di tecniche più evolute di gestione finanziaria ed ottenere un rapporto più consapevole con i propri partner finanziari. Fondamentale risulta in tale contesto il ruolo del **Dottore Commercialista specializzato**, il Rating Advisor. L’obiettivo del Master è quello di fornire ai partecipanti - Dottori Commercialisti, ma anche Consulenti aziendali, Responsabili amministrativi e finanziari (CFO e Treasury Manager) - le metodologie e gli strumenti operativi di analisi (andamentale, quantitativa e qualitativa) e di pianificazione economico-finanziaria necessari per attivare concretamente un sistema di monitoraggio continuativo della gestione finanziaria, con particolare riferimento all’equilibrio di tesoreria (gestione della liquidità), all’equilibrio della struttura patrimoniale (capitalizzazione ed indebitamento), alla sostenibilità finanziaria (dinamica fonti-impieghi).

Il fine ultimo è il miglioramento del rapporto banca-impresa e, conseguentemente, una migliore capacità di accesso al credito (in termini di omogeneità della struttura finanziaria aziendale con le prospettive del proprio business, maggiori fidi, migliori condizioni negoziali, adeguate garanzie). Ma le imprese hanno anche necessità di diversificare le proprie fonti finanziarie, affiancando agli attuali partner bancari altri partner finanziari, e ciò può avvenire soltanto migliorando e sviluppando la propria funzione Finanza e la comunicazione finanziaria.

##### Struttura del Master

Il Master è strutturato in 4 moduli, che approfondiscono sia il processo metodologico degli A-IRB (Internal Rating Based Advanced), ovvero i modelli di rating adottati dalle principali banche italiane a seguito del recepimento della regolamentazione imposta da Basilea, sia il percorso di avvicinamento ai Mercati Finanziari da parte delle PMI.
MODULO A: Analisi dei dati andamentali (Centrale dei Rischi e movimentazione conti bancari).
MODULO B: Analisi storica e prospettica dei bilanci e dei dati extracontabili (Piani d’impresa).
MODULO C: Analisi del settore merceologico e dei dati integrativi qualitativo-gestionali.
MODULO D: Fonti finanziarie complementari al canale bancario.

##### Durata del Master

- 120 ore (min. 100 ore).
- possibilità di scegliere "Percorso formativo breve" 60 ore (min. 50 ore).

##### Giornate e Sedi

- INAUGURAZIONE (4 ore) e CHIUSURA (4 ore) del Master; presso la Sede ODCEC di Napoli, Piazza dei Martiri n.30.
- LEZIONI n.14 da 8 ore ciascuna, divise in due sessioni (mattina e pomeriggio), il venerdì, a cadenza settimanale. Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Giornata di apertura: Inaugurazione del Master, V Forum Banca - Impresa - Mercati Finanziari.

Mercoledì 31/05/2017, ore 15:00-19:00, Sede ODCEC Napoli, Piazza dei Martiri n. 30.

Saluti: Dott. VINCENZO MORETTA, Dott. ACHILLE COPPOLA, Dott. MARIO MICHELINO, Dott.ssa CLELIA BUCCICO.

Introduce e Modera: Dott. MARIO BOWINKEL.

Relatori: Dott.ssa CHIARA MARCIANI (\*), Dott. NICOLA PISAPIA (\*), Dott. ANGELO MENICHINI, Dott. MARIANO BRUNO, Dott. MAURO ALFONSO, Dott. CLAUDIO CROCE, Dott. PAOLO MASINI, Dott. FRANCESCO DE CUNZOLO, Dott. EUGENIO ALAIO, Dott. GENNARO FUSCO, Dott. VINCENZO CANORO
Dott. PASQUALE LANGELLA.

(\* In attesa di conferma.

##### Modulo A: Monitoraggio Finanziario e Cash Management

##### Lezione n. 1

- Gli Accordi di Basilea e la nuova normativa regolamentare
- Il Rating e gli Score
- I modelli di Rating
- Le determinanti del rischio
- Il ruolo del Rating Advisor
- Definizione e concetti base dell’analisi andamentale interna ed esterna
- L’importanza delle fonti esterne di segnalazione nell’analisi andamentale esterna
- La Centrale dei Rischi di Banca d’Italia e le altre SIC (Assilea, Crif, Experian, CTC)
- Le nuove regole e classificazioni

Venerdì 09/06/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio), Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 2

- Le modalità operative di accesso alle banche dati
- Come organizzare, leggere ed interpretare la Centrale dei Rischi di Banca d’Italia nell’ottica della società segnalata e della banca segnalatrice
- L’analisi e l’utilizzo proattivo della C.R. da parte del Responsabile Finanziario all’interno dell’azienda e del Banking & Financial Advisor (Dottore Commercialista e Revisore Legale) nel rapporto banca-impresa (Reporting periodico andamentale)
- L’adozione di comportamenti proattivi finalizzati al sistematico miglioramento del rating andamentale
- L’importanza del monitoraggio e della richiesta di rettifiche su errate o imprecise segnalazioni da parte delle banche
- Analisi dettagliata della situazione verso banche (forme tecniche, accordati, condizioni negoziali e garanzie) e verifica di coerenza con le esigenze aziendali
- Predisposizione di un report periodico per le banche
- Conoscenza dei key value driver che incidono sul rating andamentale e dei criteri di valutazione adottati dalle banche
- Case study

Venerdì 16/06/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 3

- Gestione operativa della tesoreria: presupposti organizzativi, procedure, sistema informativo
- Analisi dei saldi di tesoreria, riserva di credito (andamento degli utilizzi di fido rispetto agli accordati) e riserva di liquidità
- Equilibrio di Tesoreria e previsione mensile dei saldi di cassa (Budget di Tesoreria)
- Un caso pratico di cash management e monitoraggio finanziario

Venerdì 23/06/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 4

- I contratti bancari e la gestione dei conti correnti
- Analisi dei movimenti dei conti correnti bancari (ordinari e conti anticipi)
- Il calcolo delle consistenze medie e costo effettivo dell’indebitamento sulle A/C in conto corrente
- Controllo dei movimenti di conto corrente e riconciliazione con le segnalazioni di C.R.
- Case study
- La mediazione in materia bancaria e finanziaria: procedure, soggetti coinvolti
- Case study

Venerdì 30/06/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Modulo B: Analisi del valore economico del capitale: analisi storica e prospettica della situazione economico-finanziaria e della dinamica dei flussi di cassa

##### Lezione n. 5

- Premessa: i processi produttivi delle imprese, conseguenze economiche, conseguenze finanziarie
- I fabbisogni finanziari: le determinanti dei fabbisogni finanziari, i fabbisogni finanziari a lenta rotazione (capitale fisso), i fabbisogni finanziari a veloce rotazione (capitale circolate), il capitale investito
- Le fonti di finanziamento: le fonti di finanziamento stabili o a lento rientro (il capitale proprio e i finanziamenti a m/l termine), le fonti di finanziamento rotative (fidi bancari)
- I margini operativi e il costo delle fonti di finanziamento: il ritorno sul capitale investito, il costo delle fonti di finanziamento, gli indici economico-finanziari
- Gli equilibri e gli score (la conoscenza degli equilibri per l’ottenimento degli score): equilibrio patrimoniale (confronto tra capitale investito e fonti di finanziamento) e score patrimoniale; elasticità finanziaria, equilibrio finanziario (rapporto tra le diverse fonti di finanziamento), rischio finanziario, score finanziario; equilibrio economico (confronto tra redditività del capitale investito e costo delle fonti di finanziamento) e score economico
- Analisi della dinamica economico-finanziaria: la rischiosità complessiva dell’impresa e la misurazione del rischio

Venerdì 07/07/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 6

- Il nuovo bilancio d’esercizio e consolidato
- I nuovi criteri di valutazione
- Misure e valutazioni di tipo forward-looking e cash-flow

Venerdì 14/07/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 7

- L’analisi degli scenari di mercato
- La previsione finanziaria (caso di simulazione), le aree di previsione, i parametri di previsione
- La costruzione del bilancio di previsione: lo stato patrimoniale prospettico, il conto economico prospettico, il preventivo finanziario, l’analisi comparativa del bilancio prospettico
- La valutazione degli equilibri prospettici: l’equilibrio patrimoniale, l’equilibrio finanziario, l’equilibrio economico
- I flussi finanziari dell’impresa: il rendiconto finanziario, i flussi finanziari e la dinamica economico-finanziaria dell’impresa, definizione del cash flow dell’impresa, le decisioni determinati i flussi finanziari
- Il Rating quantitativo (di bilancio)
- Case study

Venerdì 21/07/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 8

- Metodologie per la gestione dei rischi finanziari
- Gli strumenti derivati
- Un case study concreto di analisi e pianificazione finanziaria
- Le cose da fare: crescita del fatturato finanziariamente sostenibile, buona redditività operativa ed autofinanziamento consistente, massimizzazione del cash flow di esercizio
- Le cose da non fare. Politiche di bilancio distorsive, interferenze fiscali rilevanti, capitalizzazione di oneri aventi natura diversa dalle immobilizzazioni immateriali, sottocapitalizzazione, eccessivo ricorso al debito
- La gestione economico-finanziaria dell’impresa con particolare riferimento ai key value maggiormente analizzati dalle banche

Venerdì 08/09/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Modulo C: Analisi competitiva: analisi del settore merceologico, del mercato di riferimento e dei dati qualitativo-gestionali finalizzati al processo di override bancario

##### Lezione n. 9

- I sistemi interni di rating delle banche
- Modelli interni di rating: componenti principali e informazioni chiave
- Le agenzie di rating

Venerdì 15/09/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 10

- Il questionario qualitativo e le principali aree informative: attività, caratteristiche del mercato di riferimento, aspetti finanziari e contabili, proprietà, corporate governance e management
- Informazioni qualitative e contributo al rating
- Ulteriori informazioni rilevanti ai fini del rating
- Articolazione del processo override, principali casistiche connesse

Venerdì 22/09/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.

##### Lezione n. 11

- Premessa metodologica operativa
- I modelli di rating interni
- Dai modelli di rating interni al pricing del credito
- Principali componenti del Pricing Risk Adjusted
- Il pricing legato a covenant finanziari
- Case Study
- Trasparenza e comunicazione finanziaria nel rapporto banca-impresa e nel rapporto dell’impresa con gli altri stakeholder
- Aspetti deontologici e tariffari del rapporto tra professionista, banca e cliente

Venerdì 29/09/2017, ore 09:30-13:30 (sessione mattina) e ore 15:00-19:00 (sessione pomeriggio),

Aula: Sede ODCEC di Napoli, Centro Direzionale Isola E1.