

La gestione economico-finanziaria dell'impresa con particolare riferimento ai key value maggiormente analizzati dalle banche.

Discussione in aula aperta a tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche)

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

Giovedì 20 marzo 2014

I sistemi interni di rating delle banche.

Modelli interni di rating: componenti principali e informazioni chiave.

Il questionario qualitativo e le principali aree informative nell'esperienza di Banco Popolare: attività, caratteristiche del mercato di riferimento, aspetti finanziari e contabili, proprietà e management.

Informazioni qualitative e contributo al rating.

Ulteriori informazioni rilevanti ai fini del rating.

Articolazione del processo override, principali casistiche connesse.

Dibattito interattivo tra tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche).

Giovedì 27 marzo 2014

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.

Aspetti deontologici e tariffari del rapporto tra professionista, banca e cliente.

Giovedì 03 aprile 2014

Focus: le fonti finanziarie alternative/complementari al canale bancario.

Mini-Bond e Cambiali Finanziarie.

Crowdfunding.

Private Equity e Venture Capital.

Borsa e Progetto Elite.

Discussione in aula aperta a tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche).

Chiusura Master e Consegnare Attestati.

Relatori (in ordine alfabetico)

Dott. CLAUDIO BARBERI

Capo Funzione Rischi di Credito - Risk Management

Banco Popolare

Dott. GUGLIELMO BELARDI

Responsabile sviluppo del fondo

MedioCredito Centrale

Dott. MARIO BOWINKEL

Presidente Commissione Finanza e Mercati Finanziari

ODCEC Napoli

Dott. MARIANO BRUNO

Presidente Sezione Terziario Avanzato

Unione Industriali di Napoli

Dott. ALDO CAMPAGNOLA

ODCEC Napoli

Dott.ssa RITA CAPITELLI

Responsabile Filiale di Napoli

Confeserfidi

Dott. MAURO CAUTIERO

Coesio&Partners S.r.l.

Dott. ANTONIO CESARANO

Head of Market Strategy

MPS Capital Sces Banca per le Imprese

Dott. SILVIO COLA

Presidente Confapi Napoli

Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO

ODCEC Pescara, Serea Consulting S.r.l.

Dott. MANLIO D'APONTE

Direttore Generale

Banca di Credito Popolare

Dott. CIRO DE NIGRIS

Direttore Generale

Banca Popolare del Mediterraneo

Dott.ssa CATERINA FESTA

ODCEC Napoli

Dott. DINO FORINI

Vice Direttore Generale

Banca Popolare di Sviluppo

Dott. LEONARDO FRIGIOLINI

Presidente e Amministratore Delegato

UnicaSIM

Dott. GIOVANNI IUZZOLINO¹

Responsabile Divisione Analisi e Ricerca Economica

e Territoriale Filiale regionale Napoli

Banca d'Italia

Dott. RICCARDO IZZO

ODCEC Napoli

Dott. PASQUALE LANGELLA

Responsabile Segreteria Generale

Banca Popolare di Sviluppo

Dott. VINCENZO LAUDIERO

Presidente Collegio dei Probiviri UNGDCEC

Dott.ssa NATALIA LEONARDI

Direttore Area Rating and Financial Analysis

Cerved Group

Dott. PAOLO MASINI

Responsabile Centro Territoriale di Napoli

MPS Capital Services Banca per le Imprese

Dott. ANTONIO MINERVINI

ODCEC Napoli

Prof. MARIO MUSTILLI

Professore Ordinario di Economia

e Gestione delle Imprese

Seconda Università degli Studi di Napoli

Dott. DANILLO NAPOLI

ODCEC Cosenza

Dott. GIROLAMO PETTRONE

Responsabile Area Napoli GA.FI. Sud

Dott. ROSARIO PUCCIA

Responsabile Ufficio Ricerca, Sviluppo e Gestione

Prodotti - Confeserfidi

Dott. GENESIO RISPOLI

Vice Direttore Generale Responsabile Crediti

Banca Popolare di Ancona

Gruppo UBI Banca

Dott. ROBERTO RIZZO

Head of Pricing Advisory and Monitoring

Unicredit

Dott. GUIDO ROMANO

Responsabile Comunicazione Istituzionale

Cerved Group

Dott. GIAN PAOLO SARNATARO

Responsabile Divisione Vigilanza

Filiale regionale Napoli

Banca d'Italia

Dott. MASSIMO TALONE

ODCEC Milano

Comitato Scientifico

Dott. MARIO BOWINKEL (*Coordinatore*),

Dott. PAOLO ANNUNZIATA, Dott. MASSIMO COPPOLA, Dott. ALESSIO PIRAS

Tutor

Avv. MANUELA CATAPANO

Commissione Finanza e Mercati Finanziari

Consiglieri Delegati: MARIO MICHELINO, SALVATORE PALMA

Presidente: MARIO BOWINKEL

Vice Presidente: PAOLO ANNUNZIATA - *Segretario:* MASSIMO COPPOLA

Coordinatore Scientifico: ALESSIO PIRAS

Il costo del Master 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 provengano anche da altre regioni, la quota d'iscrizione potrà essere versata a mezzo bonifico bancario - CREDÈM dati IBAN: IT 85 Y 03032 03400 010000014702 - avendo sempre cura di specificare nella causale: NOME, COGNOME, CODICE FISCALE, ed indicando "MASTER RATING ADVISORY".

La partecipazione al Master darà diritto al riconoscimento di complessivi **n. 40 crediti formativi** di cui **n. 2 crediti formativi "speciali"** validi ai fini della formazione professionale continua obbligatoria.

Per informazioni rivolgersi al Coordinatore: Dott. MARIO BOWINKEL, e-mail: mbowinkel@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 FINANZA E MERCATI FINANZIARI

Master

LA GESTIONE OTTIMALE DEL RAPPORTO BANCA-IMPRESA: RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA

II EDIZIONE

INAUGURAZIONE DEL MASTER

Giovedì 23 gennaio 2014

ore 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli

Piazza dei Martiri, 30

¹ da confermare

Presentazione

La **Commissione di Studio “Finanza e Mercati Finanziari” dell’ODCEC di Napoli** ha organizzato la **II edizione del MASTER IN “RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA”**, della durata complessiva di 40 ore, nel quale interverranno e si confronteranno professionisti, rappresentanti di importanti istituti finanziari e di enti locali, associazioni di categoria, agenzia di rating, docenti universitari. La crisi internazionale in atto ha fatto emergere in maniera evidente le criticità delle PMI italiane e del sistema produttivo del nostro Paese. Si può discutere della validità di alcune politiche europee, ma è ineludibile il cambiamento che si va oramai consolidando ed a cui le imprese devono rispondere attraverso l’adozione di tecniche più evolute di gestione finanziaria in primis, anche al fine di ottenere un rapporto più consapevole dell’impresa con i propri partner finanziari.

L’obiettivo del Master è quello di fornire ai partecipanti - Dottori Commercialisti, Consulenti aziendali, Responsabili amministrativi e finanziari (CFO e Treasury Manager) - le metodologie di analisi e gli strumenti operativi 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 maggiori fidi, migliori condizioni negoziali, adeguate garanzie). Il Master si sviluppa nella considerazione che:

1. i nuovi vincoli operativi imposti da Basilea 2 - e ancor più da Basilea 3 - impongono un’attenzione costante su tutti i fattori del rischio di credito che impattano sulla gestione delle imprese, in particolar modo le PMI;
2. le asimmetrie informative tra banca e impresa potrebbero essere fortemente ridimensionate riconoscendo alla categoria dei Dottori Commercialisti la firma legale di asseverazione del merito creditizio per le imprese (Rating Advisory), similmente a quanto accade nella revisione contabile (D.lg. 39/2010) e nella ristrutturazione dei debiti (nuova L.F.).

Le imprese hanno necessità di migliorare e sviluppare la propria comunicazione finanziaria anche al fine di affiancare agli attuali partner bancari altri partner finanziari.

Dott. CIRO DE NIGRIS
Direttore Generale
Banca Popolare del Mediterraneo
Dott. DINO FORINI
Vice Direttore Generale
Banca Popolare di Sviluppo
Dott. MÀNLIO D’APONTE
Direttore Generale
Banca di Credito Popolare

Dott. PIERPAOLO BRUNOZZI¹
Direttore Generale
MedioCredito Centrale
Dott. MARIANO BRUNO
Presidente Sezione Terziario Avanzato
Unione Industriali di Napoli
Dott. SILVIO COLA
Presidente Confapi Napoli

La presente giornata è gratuita ed è aperta a tutti; essa attribuirà fino a n. 4 crediti formativi validi per la formazione professionale continua del dottore commercialista ed esperto contabile. Per esigenze logistiche si prega di inoltrare l’adesione al seguente indirizzo: *prenotazione@odcec.napoli.it* indicando nell’oggetto: RATING ADVISORY.

Master

La gestione ottimale del rapporto banca-impresa:

Rating Advisory e Pianificazione Finanziaria

Orario lezioni: 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli - Centro Direzionale Isola E1

Struttura del Master

Il Master è strutturato in 3 moduli, che riproducono fedelmente 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 nuova regolamentazione imposta da Basilea 2:

MODULO A: Analisi 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

Il RATING COMPLESSIVO D’IMPRESA è il risultato di un processo articolato che si compone del RATING ANDAMENTALE, basato sull’ANALISI ANDAMENTALE (Analisi Centrale dei Rischi - Analisi dei conti bancari - Analisi dei saldi di tesoreria); del RATING DI BILANCIO o QUANTITATIVO, basato sull’ANALISI DELLA DINAMICA ECONOMICO-FINANZIARIA (Normalizzazione e riclassificazione dei bilanci per aree gestionali - Analisi storica dei bilanci - Analisi prospettica dei bilanci - valutazione del rischio d’impresa); del RATING QUALITATIVO, basato sull’ANALISI QUALITATIVA (Analisi del settore merceologico - Analisi geo-dimensionale - Analisi strategica - Analisi gestionale ed organizzativa).

Durata del Master

INAUGURAZIONE: 23 gennaio 2014

MODULO A: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 06-13-20 febbraio 2014)

MODULO B: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 27 febbraio e 06-13 marzo 2014)

MODULO C: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 20-27 marzo e 03 aprile 2014)

Modulo A - Monitoraggio Finanziario e Cash Management

Giovedì 06 febbraio 2014 (presso sede Unione Industriali Napoli)

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 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).

Discussione in aula aperta a tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche).

INAUGURAZIONE DEL MASTER

Giovedì 23/01/2014 - ore 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli

Piazza dei Martiri, 30

Saluti:

Dott. VINCENZO MORETTA

Presidente ODCEC di Napoli

Dott. MARIO MICHELINO

Delegato del Consiglio ODCEC di Napoli

Commissione Finanza e Mercati Finanziari

Dott. SALVATORE PALMA

Delegato del Consiglio ODCEC di Napoli

Commissione Finanza e Mercati Finanziari

Introduce e Modera:

Dott. MARIO BOWINKEL

Presidente Commissione Finanza e Mercati Finanziari

ODCEC di Napoli

Relatori:

Dott. ACHILLE COPPOLA

Presidente Emerito ODCEC di Napoli

Prof. Avv. SEVERINO NAPPI¹

Assessore al lavoro e formazione

Regione Campania

Dott. LUCIO DI NOSSE¹

Presidente VII sez. Fallimentare

Tribunale di Napoli

Dott. GIUSEPPE BOCCUZZI¹

Responsabile Filiale regionale Napoli

Banca d’Italia

Dott. ANGELO MENICHINI

Segretario Commissione Regionale

ABI Campania

Dott. MÀURIZIO MADDALONI

Presidente CCIAA di Napoli

Prof. MARIO MUSTILLI

Professore Ordinario di Economia

e Gestione delle Imprese

Seconda Università degli Studi di Napoli

Dott. GUIDO ROMANO

Responsabile Comunicazione Istituzionale

Cerved Group

Dott. ANTONIO CESARANO

Head of Market Strategy

MPS Capital Services Banca per le Imprese

Dott. PAOLO MASINI

Responsabile Centro Territoriale di Napoli

MPS Capital Services Banca per le Imprese

Dott. CLAUDIO BARBERI

Capo Funzione Rischi di Credito - Risk Management

Banco Popolare

Giovedì 13 febbraio 2014 (presso sede Confapi Napoli)

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.

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).

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.

Un caso pratico di cash management e monitoraggio finanziario.

Discussione in aula aperto a tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche)

Giovedì 20 febbraio 2014

Analisi dei movimenti dei conti correnti bancari - case study.

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.

La mediazione in materia bancaria e finanziaria: procedure, soggetti coinvolti - case study

Discussione in aula aperta a tutti i partecipanti (Consulenti, Imprese, Banche)

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

Giovedì 27 febbraio 2014

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.

Giovedì 06 marzo 2014

Introduzione: 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)

Giovedì 13 marzo 2014

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.

¹da confermare