

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

Dott. ALFONSO AIELLI  
ODCEC Pescara

Dott. CARLO ARLOTTA  
ODCEC Milano

Dott. MICHELE SAMUELE BORGIA  
Presidente BCC Abruzzese Cappelle sul Tavo

Dott. MARIO BOWINKEL  
Presidente AIRA, Presidente  
Commissione Rapporti Banche Imprese  
ODCEC Napoli

Dott. FABIO BRIGANTE  
Small & Mid Caps Italy - Primary  
Markets, Borsa Italiana Capital  
Markets, LSEG

Dott. ALDO CAMPAGNOLA  
ODCEC Napoli

Dott. ACHILLE COPPOLA  
Segretario CNDCEC

Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO  
ODCEC Pescara

Dott. PAOLO DE SANCTIS  
Direttore Filiale Imprese Pescara  
Intesa San Paolo

Dott. DAVIDE DI GIAMPAOLO  
KPMG Spa

Dott.ssa VALERIA GIANCOLA  
Consigliere CNDCEC

Dott. VINCENZO GIORDANO  
ODCEC Napoli

Prof. LUCA IANNI  
Senior Assistant Professor of  
Accounting Università G. D'Annunzio  
Pescara

Dott. RICCARDO IZZO  
ODCEC Napoli, Presidente Medi

Dott. VINCENZO LAUDIERO  
ODCEC Napoli

Dott.ssa NATALIA LEONARDI  
Director centrale dei bilanci Cerved  
Group

Dott. ETTORE MAIONE  
ODCEC Pescara

Dott. RENATO MARINO  
KPMG Spa

Dott. GIANLUCA MELECCHI  
ODCEC Bologna

Dott. MARIO MICHELINO  
Consigliere ODCEC Napoli

Dott. RENATO MONTEDORO  
ODCEC Napoli

Dott. DANILO NAPOLI  
ODCEC Roma

Dott. MARCO PACE  
ODCEC Pescara

Dott. GIANMARCO PAGLIETTI  
Studio Paglietti

Dott. MICHELE PANSARELLA  
KPMG Spa

Dott. ALESSIO PIRAS  
Tesoriere AIRA, Coordinatore  
Scientifico Commissione Rapporti  
Banche Imprese ODCEC Napoli

Dott. ROBERTO RIZZO  
Head of Pricing Advisory & Monitoring  
Unicredit

Dott. ANGELO SANTONICOLA  
ODCEC Napoli

Dott. VINCENZO TIBY  
Consigliere ODCEC Napoli

**Comitato Scientifico**

**Coordinatori:** Dott. MARIO BOWINKEL, Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO  
**Componenti:** Dott. MICHELE ANNUNZIATA, Dott. NICOLA IACCARINO, Dott.  
ALESSIO PIRAS, Dott. ANGELO SANTONICOLA.

**Referenti Master e Tutors**

Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO, Dott. MARCO PACE

**Il costo del Master è pari a:**

- € 350,00 + IVA per i Dottori Commercialisti e gli Esperti Contabili.
- € 200,00 + IVA per i Praticanti iscritti al registro Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili.
- € 450,00 + IVA per i non iscritti all'ODCEC.

Il pagamento della quota di iscrizione al Master potrà essere effettuato a mezzo bonifico bancario intestato a Fondazione per la Promozione della Cultura Professionale e dello Sviluppo Economico - IBAN IT95A053871540000000484734, avendo sempre cura di specificare nella causale: NOME, COGNOME, CODICE FISCALE, ed indicando "MASTER 2018 RISK MANAGEMENT, RATING ADVISORY, PIANIFICAZIONE FINANZIARIA".

**Copia del bonifico e scheda di iscrizione debitamente compilata e firmata dovranno essere inviate via mail all'indirizzo email: [fondazione@odc.pescara.it](mailto:fondazione@odc.pescara.it).**

Per motivi organizzativi, non saranno prese in considerazione le schede di iscrizione non corredate da distinta di bonifico attestante l'avvenuto pagamento della quota.

**Crediti Formativi:**

La partecipazione al Master permetterà di maturare **fino a n. 60 crediti formativi complessivi, di cui n.4 crediti formativi "speciali"**, validi ai fini della formazione professionale continua obbligatoria del **Dottore Commercialista ed Esperto Contabile**. Evento valido anche per **Commercialisti/Revisori Legali per n. 56 crediti, di cui n. 20 in materie caratterizzanti**.

-----  
Per informazioni: [fondazione@odc.pescara.it](mailto:fondazione@odc.pescara.it)  
-----

*Cappelle sul Tavo*



Ordine  
dei Dottori Commercialisti  
e degli Esperti Contabili  
di Pescara



Fondazione  
per la Promozione  
della Cultura Professionale  
e dello Sviluppo Economico

in collaborazione con

  
**AIRA**  
ASSOCIAZIONE ITALIANA RATING ADVISORY

**Master 2018**

**Risk management, rating advisory e  
pianificazione finanziaria  
Finanza strategica e mercati  
finanziari per le pmi italiane**

**I Edizione**

**INAUGURAZIONE DEL MASTER**

Venerdì 21 settembre 2018

Ore 14:30 - 19:30

Sede ODCEC di Pescara

Via Rieti n. 45

## Presentazione

L'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Pescara e la Fondazione per la Promozione della Cultura Professionale e dello Sviluppo Economico hanno organizzato, in collaborazione con l'Associazione Italiana Rating Advisory (AIRA), la I Edizione del MASTER IN "RISK MANAGEMENT, RATING ADVISORY, PIANIFICAZIONE FINANZIARIA - FINANZA STRATEGICA E MERCATI FINANZIARI PER LE PMI ITALIANE", della durata complessiva di 60 ore, nel quale interverranno e si confronteranno Professionisti, rappresentanti di importanti Istituti finanziari e Docenti universitari.

La crisi internazionale ha dato il via ad un cambiamento epocale che interessa le PMI italiane e la propria gestione strategica, finanziaria ed organizzativa, facendo emergere le criticità del sistema produttivo ma allo stesso tempo stimolando innovazioni radicali e l'avvio di un percorso evolutivo delle stesse Aziende e dei Professionisti che le assistono. Indispensabile risulta oggi l'adozione di tecniche più evolute di gestione finanziaria, che permettano di ottenere un rapporto più consapevole con i propri partner finanziari; in tale contesto, fondamentale è il ruolo del **Dottore Commercialista specializzato in Finanza**.

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 e di pianificazione economico-finanziaria necessari per attivare concretamente un sistema di monitoraggio continuativo della gestione aziendale, con particolare riferimento all'equilibrio di tesoreria, all'equilibrio della struttura patrimoniale, alla sostenibilità finanziaria. E ciò non soltanto al fine di ottimizzare il rapporto Banca-Impresa e la capacità di accesso al credito, bensì anche di avviare un percorso di avvicinamento ai Mercati Finanziari per le PMI, diversificando le fonti finanziarie e riducendo così il livello di dipendenza dallo stesso sistema bancario. Presupposti strategici questi, per lo sviluppo nazionale ed internazionale delle Aziende, per i processi di aggregazione, per il passaggio generazionale.

## Struttura del Master

Il Master è strutturato in n. 12 lezioni, da 5 ore ciascuna, che approfondiscono i principi e le metodologie alla base dell'Analisi Andamentale-Quantitativa-Qualitativa, del Controllo interno e della Gestione del Rischio, della Revisione Legale, della Pianificazione economico-finanziaria. Verrà studiato il processo metodologico degli A-IRB (Advanced - Internal Rating Based), ovvero i Modelli di Rating adottati dalle principali Banche italiane a seguito del recepimento della regolamentazione imposta da Basilea. Trattati, infine, il percorso di avvicinamento delle PMI ai Mercati Finanziari, i processi di Aggregazione e quelli di Internazionalizzazione.

## Durata del Master

N. 60 ore.

## N. 12 Giornate e sede

Le lezioni, di n. 5 ore ciascuna, si svolgeranno a cadenza settimanale il pomeriggio presso la Sede ODCEC di Pescara in Via Rieti n. 45.

## Programma didattico

### **Lezione n. 1, Inaugurazione del Master (saluti istituzionali) - L'Analisi Andamentale**

- Gli Accordi di Basilea, il Rating e gli Score, i Modelli di Rating
- La Centrale dei Rischi di Banca d'Italia ed i SIC
- Il ruolo del Rating Advisor

- Sistema di reporting e Performance measurement
- Principi generali di Deontologia

**Venerdì 21/09/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n. 2 - La gestione dei rapporti bancari**

- 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
  - I contratti bancari e la gestione dei conti correnti
  - La mediazione in materia bancaria e finanziaria: procedure, soggetti coinvolti
- Martedì 25/09/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n. 3 - L'Analisi Quantitativa**

- I Fabbisogni finanziari
  - Le Fonti di finanziamento
  - Il Capitale fisso e il Capitale circolante netto
  - Margini e Indici economico-finanziari
  - Gli Equilibri e gli Score. La misurazione del Rischio
- Venerdì 05/10/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n. 4 - Gestione del Rischio e Controllo interno**

- Caratteristiche e definizioni del sistema di controllo interno
  - Valutazione e gestione dei rischi da parte dell'azienda (Enterprise Risk Management)
  - Le attività di controllo: tipologie ed integrazioni con i rischi
  - Informazione e comunicazione nel sistema di controllo interno
  - Monitoraggio nel sistema di controllo interno
- Venerdì 12/10/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n. 5 - Gestione del Rischio e Controllo interno**

- Il controllo interno nei sistemi informatici
  - Ruoli e responsabilità nel sistema di controllo interno nei modelli di amministrazione e controllo delle società
  - Il sistema di controllo interno nelle piccole e medie imprese
  - Caratteristiche del controllo interno nelle principali aree d'impresa che hanno un impatto sulla revisione
  - Strumenti informatici di supporto alla revisione contabile
- Venerdì 19/10/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.6 - Controllo e Revisione**

- La revisione interna nell'ambito del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi
  - Il Modello di organizzazione gestione e controllo ex D.lgs. 231/2001 (aspetti contabili)
  - Ruoli e responsabilità del Collegio Sindacale nel caso i cui eserciti anche l'attività di revisione ex lege
  - Rapporti tra Collegio Sindacale e Revisore ex lege
  - Introduzione ai Principi di Revisione Internazionale (Isa Italia) - versione aggiornata
  - Principi di revisione nazionali e Principi di revisione internazionali (ISA)
- Venerdì 26/10/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.7 - Le nuove regole contabili**

- Il nuovo Bilancio d'esercizio
  - Il nuovo Bilancio consolidato
  - I nuovi criteri di valutazione
  - Misure e valutazioni di tipo forward-looking e cash-flow
  - Il Rendiconto finanziario
- Martedì 30/10/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.8 - Pianificazione economica e finanziaria**

- L'Analisi di mercato
  - Gli equilibri della gestione finanziaria: economico, finanziario e monetario
  - Il Cash Flow
  - La gestione della Tesoreria, il Budget ed il Piano Industriale
  - Il Valore economico del capitale
  - Gli strumenti di Tutela del patrimonio e il Passaggio generazionale
  - Processi di aggregazione tra PMI
- Venerdì 09/11/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.9 - La gestione dei rischi finanziari e il Pricing del credito**

- La leva finanziaria
  - Metodologie per la gestione dei rischi finanziari
  - Decisioni di finanziamento e struttura finanziaria. I Covenant finanziari
  - Rischio, Rendimento e Capital Budgeting
  - Gli strumenti derivati
  - Il processo di Override e il Pricing del credito
  - Il Fondo di Garanzia per le PMI ex L.662/96 e il nuovo modello di valutazione del merito di credito
- Venerdì 16/11/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.10 - La gestione delle situazioni di crisi reversibile**

- La pianificazione strategica
  - Pianificazione degli investimenti (Capital Budgeting) e Business Planning
  - La Procedura di Allerta introdotta dalla recente Riforma e la segnalazione dello Stato di Crisi d'impresa quale probabilità di futura insolvenza (stato di crisi: stadio antecedente l'insolvenza)
  - I Piani attestati ex art. 67, comma terzo, lett.d), L.F.
  - Gli Accordi di ristrutturazione dei debiti e le trattative di cui all'art. 182 bis L.F.
  - La nuova Riforma sul Diritto fallimentare
  - Aspetti Deontologici
- Venerdì 23/11/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.11 - L'Analisi Qualitativa e la Corporate Governance. La Trasparenza e la Deontologia**

- Il questionario qualitativo e le principali aree informative. La Corporate Governance
  - Il Comitato per il controllo interno e la revisione contabile e i rapporti con il soggetto incaricato della revisione
  - I controlli di qualità
  - I rapporti con il Collegio Sindacale e gli altri organi di Governance
  - Caratteristiche e deontologia del Revisore in Italia. Norme etiche e quadro normativo
- Venerdì 30/11/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**

### **Lezione n.12 - Fonti Finanziarie complementari al canale bancario e Internazionalizzazione - Chiusura del Master e Consegna Attestati**

- Focus "I canali alternativi a quello bancario": Mini-Bond, Basket Bond e Cartolarizzazione (Finanza strutturata), Peer to Peer (P2P) Lending e Invoice Trading (Nuove Piattaforme)
  - Focus "I canali alternativi a quello bancario": Equity Crowdfunding, Private Equity e Venture Capital (Fondi di investimento)
  - I Mercati per le PMI di Borsa Italiana: ExtraMOT PRO e AIM Italia. L'impatto dei PIR
  - La Revisione Legale
  - Corporate Governance delle Società quotate
  - Obblighi informativi delle Società quotate
  - Analisi strategico-competitiva e Processi di Internazionalizzazione delle PMI
- Venerdì 07/12/2018, ore 14:30-19:30, Aula: Sede ODCEC PESCARA, Via Rieti n. 45.**