

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.

Martedì 31 marzo 2015

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

Mini-Bond e Cambiali Finanziarie.

Cartolarizzazione.

Crowdfunding.

Private Equity e Venture Capital.

Borsa e Progetto Elite.

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

Chiusura Master e Consegnata Attestati.

Relatori (in ordine alfabetico)

Dott. EUGENIO ALAIO

Responsabile Direzione Crediti

Banca di Credito Popolare

Prof.ssa MARINA ALBANESE

Aggregato di Economia Politica

Università degli Studi di Napoli Federico II

Dott. CARLO ARLOTTA

Presidente Commissione Finanza e Controllo di

Gestione ODCEC di Milano

Dott. CLAUDIO BARBERI

Capo Funzione Rischi di Credito, Risk Management

Banco Popolare

Dott. GUGLIELMO BELARDI

Responsabile sviluppo del fondo MedioCredito Centrale

Avv. MICHELE BISCEGLIA

Foro di Napoli

Dott. MARIO BOWINKEL

Presidente Commissione Finanza e Mercati Finanziari

ODCEC di Napoli

Presidente Associazione Italiana Rating Advisory

(AIRA)

Dott. MARIANO BRUNO

Vice Presidente

Unione Industriali Napoli

Dott. ALDO CAMPAGNOLA

ODCEC di Napoli

Presidente Eurodefi

Prof. FRANCESCO CAMPANELLA

Associato di Finanza Aziendale

Seconda Università degli Studi di Napoli

Dott. VINCENZO CANORO

Direttore Generale

BCC Salerno

Dott.ssa RITA CAPITELLI

Responsabile Filiale di Napoli Confeserfidi

Dott. MAURO CAUTIERO

Coesio&Partners S.r.l.

Avv. ENRICO CELLUPICA

Foro di Napoli

Dott. ACHILLE COPPOLA

Segretario CNDCEC

Prof.ssa MARIAROSARIA COPPOLA

Associato di Metodi Matematici dell'Economia

e delle Scienze Attuariali e Finanziarie

Università degli Studi di Napoli Federico II

Dott. MASSIMO COPPOLA

ODCEC di Napoli Nord

Dott.ssa SIMONA D'ALESSANDRO

ODCEC di Pescara

Dott. CIRO DE NIGRIS

Direttore Generale Banca Popolare del Mediterraneo

Dott.ssa CATERINA FESTA

ODCEC di Napoli

Dott. STRATO FEVOLA

Fineco Bank

Dott. DINO FORINI

Vice Direttore Generale Banca Popolare di Sviluppo

Dott. LEONARDO FRIGIOLINI

Presidente e Amministratore Delegato UnicaSIM

Prof.ssa CARMEN GALLUCCI

Associato di Finanza Aziendale

Università degli Studi di Salerno

Dott. MASSIMO GENERALI

MPS Capital Services Banca per le Imprese

RTI per la Gestione del Fondo di Garanzia per le PMI

Ing. GIOSUÈ GRIMALDI

Presidente Sede di Napoli

Istituto Italiano di Navigazione

Dott. GIANCARLO IACCARINO

Notaio in Napoli

Dott. NICOLA IACCARINO

ODCEC di Napoli

Dott. RICCARDO IZZO

ODCEC di Napoli

Presidente Medi

Dott. PASQUALE LANGELLA

Responsabile Segreteria Generale

Banca Popolare di Sviluppo

Dott. VINCENZO LAUDIERO

ODCEC di Napoli

Dott.ssa NATALIA LEONARDI

Direttore Area Rating and Financial Analysis Cerved Group

Dott.ssa STEFANIA LEZZI

Responsabile Area Salerno Banca della Campania

Gruppo BPER

Dott. PAOLO MASINI

Responsabile Centro Territoriale di Napoli

MPS Capital Services Banca per le Imprese

Dott. ANTONIO MINERVINI

ODCEC di Napoli

Dott. DANILÒ NAPOLI

ODCEC di Cosenza

Dott. MASSIMO PANARIELLO

Responsabile Centro PMI Napoli 1

Banca Monte dei Paschi di Siena

Dott. GERARDO PENNELLA

Responsabile Centro PMI Salerno

Banca Monte dei Paschi di Siena

Prof. DOMENICO PICCOLO

Ordinario di Statistica

Università degli Studi di Napoli Federico II

Avv. MAURIZIO PINTO

Studio Legale B.E.P.

Dott. DOMENICO PREZIOSO

Direttore Generale BCC Fisciano

Prof. ROLANDO QUADRI

Associato di Diritto Privato

Università degli Studi di Napoli Federico II

Comitato Scientifico

Dott. MARIO BOWINKEL (Coordinatore)

Dott. MARIO MICHELINO, Dott. PAOLO ANNUNZIATA,

Dott. MASSIMO COPPOLA, Dott. ALESSIO PIRAS

Tutor

Avv. MANUELA CATAPANO

Commissione Finanza e Mercati Finanziari

Consigliere Delegato: 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 provengono anche da altre regioni, la quota d'iscrizione potrà essere versata a mezzo bonifico bancario - CREDEM 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



GIUFFRÈ



Soluzioni Sistemi S.p.A.
Centro Direzionale Isola F10 - 80143 NAPOLI
E-mail: info@soluzionisistemi.it
Telefono 081.7345656 - Fax 081.0098177

FISCOPIÙ

Napoli 80121 - Piazza dei Martiri, 30 - tel. 081.7643787 - fax 081.2400335
Napoli 80143 - 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

in collaborazione con



ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI
ED ESPERTI CONTABILI - NAPOLI

Master 2015 RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA LA GESTIONE OTTIMALE DEL RAPPORTO BANCA-IMPRESA

III EDIZIONE

INAUGURAZIONE DEL MASTER

Martedì 20 gennaio 2015

ore 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli

Piazza dei Martiri, 30

Presentazione

La **Commissione di Studio “Finanza e Mercati Finanziari” dell’ODCEC di Napoli** ha organizzato, in collaborazione con l’**Associazione Italiana Rating Advisory (AIRA)** e la **Fondazione ODCEC Napoli**, la **III edizione del MASTER IN “RATING ADVISORY E PIANIFICAZIONE FINANZIARIA”**, della durata complessiva di 40 ore, nel quale intervorranno 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.

INAUGURAZIONE DEL MASTER

Martedì 20/01/2015 - ore 15,00-19,00

Sede ODCEC di Napoli

Piazza dei Martiri, 30

Saluti:

Dott. VINCENZO MORETTA

Presidente ODCEC di Napoli

Dott. ACHILLE COPPOLA

Segretario CNDCEC

Dott. SALVATORE PALMA

Delegato del Consiglio ODCEC di Napoli

Commissione Finanza e Mercati Finanziari

Dott. MARIO MICHELINO

Consigliere ODCEC di Napoli

Dott. SALVATORE TRAMONTANO

Presidente Fondazione ODCEC di Napoli

Introduce e Modera:

Dott. MARIO BOWINKEL

Presidente Commissione Finanza e Mercati Finanziari

ODCEC di Napoli

Presidente Associazione Italiana Rating Advisory (AIRA)

Relatori:

Prof. Avv. SEVERINO NAPPI

Assessore al lavoro e formazione Regione Campania

Dott. GIAN PAOLO SARNATÀRO

Responsabile Divisione Vigilanza

Filiale regionale Napoli Banca d’Italia

Dott. ANGELO MENICHINI

Segretario Commissione Regionale ABI Campania

Dott. NICOLA PISAPIA

Conservatore Registro delle Imprese

Camera di Commercio di Napoli

Dott. MARIANO BRUNO

Vice Presidente

Unione Industriali Napoli

Dott. SILVIO COLA

Presidente Confapi Napoli

Prof. MARCO MUSELLA

Ordinario di Economia Politica

Università degli Studi di Napoli Federico II

Direttore del Dipartimento di Scienze Politiche

Dott. MAURO ALFONSO

Amministratore Delegato

Cerved Rating Agency

Dott. GENNARO FUSCO

Presidente Banca Popolare del Mediterraneo

Dott. ANTONIO CESARANO

Head of Market Strategy

MPS Capital Services Banca per le Imprese

Dott. FABRIZIO SCHINTU

Responsabile Direzione Corporate

Banca Monte dei Paschi di Siena

Dott. MANLIO D’APONTE

Direttore Generale

Banca di Credito Popolare

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 2015

Rating Advisory e Pianificazione Finanziaria

La gestione ottimale del rapporto banca-impresa

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: 20 gennaio 2015

MODULO A: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 03-10-17 febbraio 2015)

MODULO B: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 24 febbraio e 03-10 marzo 2015)

MODULO C: 3 pomeriggi non consecutivi (date programmate: 17-24-31 marzo 2015)

Modulo A - Monitoraggio Finanziario e Cash Management

Martedì 03 febbraio 2015 (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).

Martedì 10 febbraio 2015

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)

Martedì 17 febbraio 2015

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

Martedì 24 febbraio 2015

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.

Martedì 03 marzo 2015

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)

Martedì 10 marzo 2015

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.

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

Martedì 17 marzo 2015

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).

Martedì 24 marzo 2015

Premessa metodologica operativa.

I modelli di rating interni.

Dai modelli di rating interni al pricing del credito.