

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 Consegna 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 CCIAA 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 provengano anche da altre regioni, la quota d'iscrizione potrà essere versata a mezzo bonifico bancario - UNICREDIT IBAN: IT 05 B 2008 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

 **Visura**
GRUPPO TECNOINVESTIMENTI

 **Soluzioni Sistemi** S.r.l.
 **sistemi** www.soluzionisistemi.it
info@soluzionisistemi.it



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI

CIRCONDARIO TRIBUNALE DI NAPOLI

Ente Pubblico non Economico

COMMISSIONE RAPPORTI BANCHE IMPRESE

in collaborazione con


AIRA
ASSOCIAZIONE ITALIANA RATING ADVISORY

 *fondazione*
ODCEC
Napoli
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

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.