

CORSO DI SPECIALIZZAZIONE IN "BUSINESS PLAN E LA VALUTAZIONE DEI PROGETTI DI INVESTIMENTO"

Sede: Milano. Centro e-Network Milano, Corso di Porta Romana, 46

Relatori: Michele Cruciano, Dott. Luca Capozucca, Dott.ssa Giada Santoni, Dott. Fabrizio Micozzi.

Orario: Le lezioni si svolgono il venerdì e sabato mattina dalle ore 09,30 alle ore 13.30 e venerdì e sabato pomeriggio dalle ore 14.30 alle 18.30

OBIETTIVI

Il percorso ha il merito di fornire al partecipante un metodo chiaro e progressivo di costruzione del Business Plan, grazie anche alla presenza nel programma di esercitazioni che spiegano come utilizzare al meglio il più comune foglio elettronico, Excel, nella generazione dei vari step per lo sviluppo e la presentazione di un Business Plan.

Si adotteranno metodi di valutazione dei modelli di previsione basati sulla sensitivity analysis che permetteranno di capire come reagisce il modello di base al modificarsi di determinate variabili (economiche e finanziarie) ritenute strategiche per l'impresa e che devono essere sottoposte al controllo.

PROGRAMMA

Lezione 1

Sabato 16/06/2018 (mattina)

BUSINESS PLANNING & FINANCIAL MODELING (Parte I)

- Concetti generali idonei alla comprensione degli obiettivi, delle finalità e dei destinatari del Business Plan;
- Identificazione della struttura formale del documento, del Project Memorandum e del Piano Economico Finanziario;
- Descrizione del Business di riferimento (analisi del contesto competitivo dell'Azienda, analisi del posizionamento competitivo e del piano/strategia di marketing delineata);
- Analisi dell'attuale struttura organizzativa aziendale.

Lezione 2

Sabato 16/06/2018 (pomeriggio)

BUSINESS PLANNING & FINANCIAL MODELING (parte 2)

- Strutturazione del Piano Economico Finanziario (impostazione della struttura, definizione delle principali assumptions e predisposizione dei prospetti previsionali di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Cash Flow statement);
- Conto Economico previsionale (economics): Modello dei ricavi e dei costi
- Situazione finanziaria prospettica: Le componenti del circolante di funzionamento (working capital), la redazione del prospetto delle fonti e degli impieghi fissi e di funzionamento
- L'individuazione del fabbisogno finanziario e le analisi finanziarie per la copertura dei fabbisogni. Cenni sulle strategie di finanziamento
- Model documentation e file management
- Business Modeling – Useful Tips e Testing & Checks.

Lezione 3



Sabato 23/06/2018 (mattina)

LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI BUSINESS PLAN (esercitazione in aula con PC)

I Piani economici aziendali

- Elaborazione del piano dei ricavi su fogli Excel®
- Elaborazione del piano degli Acquisti su fogli Excel®
- Elaborazione del piano del personale su fogli Excel®

I Piani patrimoniali e finanziari

- Elaborazione del piano degli investimenti su fogli Excel®
- Elaborazione del piano dei finanziamenti su fogli Excel®

- Elaborazione del piano delle imposte su fogli Excel®
- Elaborazione del piano patrimoniale su fogli Excel®
- Elaborazione dei piani accessori su fogli Excel®

La Costruzione degli schemi riepilogativi:

- La formazione degli schemi prospettici pluriennali: Conto economico, Stato patrimoniale, Rendiconto finanziario, Indici aziendali, su fogli Excel®
- L'aggregazione dei dati economici, patrimoniali e finanziari su fogli Excel®
- La quadratura del prospetti economico-finanziari previsionali attraverso la leva della liquidità/esigibilità immediata
- L'analisi di what-if

Lezione 4

Sabato 23/06/2018 (pomeriggio)

L'ANALISI DEGLI INVESTIMENTI, LE FONTI FINANZIARIE OTTIMALI DI COPERTURA E L'APPLICAZIONE DELLE TECNICHE DI CAPITAL BUDGETING

- Determinazione dei flussi di cassa rilevanti
- Il Discounted Cash Flow
- L'analisi degli investimenti attraverso i principali indicatori: NPV, IRR, payback period di progetto
- Le modalità di finanziamento e il 'capital budgeting': le scelta fra indebitamento e ricapitalizzazione; il costo del capitale (W.A.C.C.)
- Decisioni di investimento in condizioni di risorse finanziarie limitate e in situazione di crisi
- L'analisi di what-if

Lezione 5

Sabato 30/06/2018 (mattina)

LA COSTRUZIONE DI UN BUSINESS PLAN E LA DETERMINAZIONE DEL FABBISOGNO FINANZIARIO (Parte I) - 2° STEP DEL CICLO DI ESERCITAZIONI SUL SISTEMA DI ANALISI E GESTIONE DELL'IMPRESA CON L'USO DI EXCEL®

Il bilancio analizzato nell'Esercitazione 1, corredato da opportune informazioni extracontabili, sarà utilizzato per estrapolare la serie storica delle vendite e determinare la natura e l'incidenza dei fattori di costo; successivamente verrà realizzato il modello in Excel del Business Plan in base alle seguenti fasi di sviluppo:

- Piano dei ricavi previsionali, attraverso un modello statistico di estrapolazione basato sull'individuazione delle ricorrenze storiche (Trend, Ciclo e Stagionalità);
- Piano dei costi di produzione, di distribuzione e di marketing;
- Piano del personale;
- Piano degli investimenti;
- Piano degli impegni fiscali;
- Calcolo del capitale circolante netto;
- Calcolo del fabbisogno finanziario e delle più appropriate fonti per la sua copertura.

Lezione 6

Sabato 30/06/2018 (pomeriggio)

LA COSTRUZIONE DI UN BUSINESS PLAN E LA DETERMINAZIONE DEL FABBISOGNO FINANZIARIO (Parte II) - 2° STEP DEL CICLO DI ESERCITAZIONI SUL SISTEMA DI ANALISI E GESTIONE DELL'IMPRESA CON L'USO DI EXCEL® (esercitazione in aula con PC)

I singoli piani del Business Plan verranno ricondotti a degli aggregati previsionali (stato patrimoniale Liquid First, conto economico Costo del Venduto, Rendiconto Finanziario, Indici, Break Even Analysis, Z-Score prospettico) e sottoposti alla procedura del WHAT-IF (analisi di sensitività delle modello in relazione alle ipotesi adottate).

La quadratura del bilancio previsionale avverrà attribuendo alle posizioni liquide (scoperto/deposito in conto corrente) le inefficienze della gestione finanziaria, attraverso la funzionalità del calcolo iterativo di Excel® .

Al termine dell'esercitazione ogni partecipante possiederà un modello di business plan realizzato in proprio, ed avrà maturato una competenza professionale sulle tecniche di scomposizione in fattori minimi di sistemi

complessi; inoltre verranno rilasciati due applicativi (software previsione statistica delle vendite e redazione del business plan) che svolgono automaticamente tutte le fasi adottate nell'esercitazione del processo di pianificazione.

LEGENDA



Per la particolare caratteristica tecnica di alcune lezioni si consiglia di portare in aula un PC portatile. In mancanza del PC portatile, all'inizio di queste lezioni saranno rilasciati degli schemi cartacei da riempire.



Esercitazione.

Quattro lezioni di esercitazioni in aula durante le quali viene progressivamente e modularmente costruito un modello Excel (che sfrutta delle funzionalità poco note del più comune foglio di lavoro) fino a farlo diventare un sistema integrato di gestione dell'azienda con applicabilità operativa e professionale anche fuori dall'aula (metodologia esclusiva MELIUSform).

L'esercitazione si articola in 4 fasi (lezioni):

- a) Inizializzazione del modello. Imputazione guidata dei dati grezzi disponendo dello storico di tre bilanci successivi e loro rettifiche
- b) Costruzione guidata dell'apparato di analisi per indici e flussi
- c) Costruzione guidata del business plan ed implementazione di un sistema scoring bancario
- d) Applicazione delle tecniche di capital budgeting

N.B. Per esigenze di natura organizzativa e didattica, la Scuola si riserva la facoltà di rinviare, di modificare, così come di spostare le date delle lezioni rispetto al calendario inizialmente prestabilito. Inoltre, si riserva il diritto di modificare in ogni momento i contenuti, i programmi