

CORSO DI SPECIALIZZAZIONE IN "BILANCIO COME STRUMENTO DI INFORMAZIONE E CONTROLLO"

Sede: Roma, Centro Convegni Palestro, Via Palestro 24

Relatori: Dott. Michele Cruciano, Dott.ssa Giada Santoni, Dott. Francesco Sura.

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

OBIETTIVI

Il corso ha il grande vantaggio di introdurre delle efficaci esercitazioni in aula con l'uso di Excel che forniscono al partecipante uno strumento operativo completo per approcciare l'analisi di bilancio di qualunque impresa ed al contempo per avviare processi decisionali e previsionali (di programmazione e pianificazione economico-finanziaria) con maggior consapevolezza.

Al termine del Corso il partecipante sarà in grado di:

- migliorare l'approccio alla valutazione economico-finanziaria delle aziende, segnalando i limiti oggettivi che spesso si incontrano durante il processo di analisi
- acquisire elementi utili per intervenire con azioni correttive durante la gestione ed al contempo migliorare le scelte strategiche

PROGRAMMA

Lezione 1

Sabato 16/11/2019 (mattina)

IL BILANCIO E LE SITUAZIONI CONTABILI PERIODICHE COME STRUMENTO DI INFORMAZIONE, MONITORAGGIO E CONTROLLO DELLA GESTIONE D'IMPRESA

- L'importanza di creare una base interpretativa, unitaria ed integrata, di tutti gli aspetti della gestione d'impresa
- L'approccio all'analisi dei bilanci (o delle situazioni contabili infrannuali)
- I passi da compiere per passare dal bilancio civilistico al bilancio gestionale
- Le riclassificazioni per l'analisi e per il controllo economico-finanziario dell'impresa
- I principali modelli (schemi gestionali) di riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto economico
- Le novità introdotte in tema di bilancio d'esercizio (D.Lgs.139 del 18 agosto 2015, di attuazione della direttiva europea 2013/34/UE)

Lezione 2

Sabato 16/11/2019 (pomeriggio)

LE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE: ESAME ANALITICO E CRITICO DELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Per alcune voci dello Stato Patrimoniale (SP) si analizza:

- Il dettame civilistico e i criteri di valutazione;
- la riorganizzazione delle voci dello SP dal 'piano dei conti' al modello di riclassificazione per una migliore analisi economica e finanziaria dell'impresa (riclassificazione gestionale);
- Cenni sui principali Principi Contabili Internazionali (IAS e IFRS) e Nazionali (OIC) e loro effetti nell'analisi di bilancio di alcune aziende.
- I limiti dello schema civilistico dello SP per una analisi finanziaria dell'impresa.

Lezione 3

Sabato 23/11/2019 (mattina)

LE VOCI DEL CONTO ECONOMICO: ESAME ANALITICO E CRITICO DELLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Per alcune voci del Conto Economico (CE) si analizza:

- Il dettame civilistico e i criteri di valutazione;
- la riorganizzazione delle voci del CE, dal 'piano dei conti' al modello di riclassificazione per una migliore analisi economica e finanziaria dell'impresa;
- L'impatto sulle basi imponibili (IRES e IRAP);

- Cenni sui principali Principi Contabili Internazionali (IAS e IFRS) e Nazionali (OIC) e loro effetti nell'analisi di bilancio di alcune aziende.
- I limiti dello schema civilistico del CE per una analisi economica dell'impresa.

Lezione 4

Sabato 23/11/2019 (pomeriggio)

L'ANALISI DELL'AZIENDA PER INDICI (Parte 1)

- Calcolo ed interpretazione degli indici di bilancio
- L'analisi temporale e spaziale degli indici
- Sistema di rappresentazione degli indici ad "albero" (albero del ROE e del ROI)
- Gli indici "reddituali", di "rotazione", "finanziari" (di struttura e di situazione finanziaria)
- Gli altri indici
- Il modello E.V.A. (Stern & Stewart) e le sue determinanti: NOPAT (Net Operating Profit After Taxes) e WACC (Weighted Average Cost of Capital).

Lezione 5

Sabato 30/11/2019 (mattina)

L'ANALISI DELL'AZIENDA PER INDICI (Parte 2)

- I limiti degli indici di bilancio nella loro dimensione "statica" e "dinamico/statica" in contrapposizione con l'evoluzione sempre dinamica della gestione d'impresa
- Le interpretazioni fuorvianti derivanti da un'analisi condotta esclusivamente con gli indici
- La visione 'organica' e 'coordinata' degli indici per una valutazione unitaria ed integrata della gestione d'impresa
- Le interferenze contabili, extracontabili e fiscali nell'analisi dei bilanci per indici e le rettifiche suggerite per una migliore analisi

Lezione 6



Sabato 30/11/2019 (pomeriggio)

LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI ANALISI PER INDICI CON L'USO DI EXCEL® (esercitazione in aula con PC)

- Riclassificazione guidata con Excel® di tre bilanci di un'impresa industriale, calcolo e analisi dei principali indici di Bilancio (caso Ratio)
- Discussione in aula del caso aziendale

Lezione 7

Sabato 14/12/2019 (mattina)

L'ANALISI PER "FLUSSI" FINANZIARI

- La nozione di "flusso", "fonte", "impiego" e "liquidità"
- La costruzione del prospetto delle "fonti" e degli "impieghi"
- Le rettifiche da apportare ai valori grezzi (contabili, nominali, compensativi) per far emergere i flussi finanziari effettivi
- Metodologia di costruzione dei principali rendiconti finanziari: dei flussi totali (total funds statement); dei flussi del capitale circolante (working capital statement); dei flussi di liquidità (cash flow statement)
- Il "Cash Flow Statement" quale mezzo di controllo finanziario e di valutazione della gestione finanziaria dell'impresa

Lezione 8



Sabato 14/12/2019 (pomeriggio)

LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI ANALISI PER FLUSSI FINANZIARI CON L'USO DI EXCEL® (esercitazione in aula con PC)

- Costruzione guidata con Excel® dei seguenti prospetti: Impieghi/Fonti e Rendiconto finanziario dei flussi di liquidità, partendo dall'analisi di due bilanci successivi (il Caso Omega);
- Discussione in aula del caso aziendale.

Lezione 9  **Sabato 21/12/2019 (mattina)****LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI ANALISI DI BILANCIO - 1° STEP DEL CICLO DI ESERCITAZIONI SUL SISTEMA DI ANALISI E GESTIONE DELL'IMPRESA CON L'USO DI EXCEL® (esercitazione in aula con PC)**

Nel corso dell'esercitazione verrà presentato un bilancio nel formato digitale prodotto dai principali software contabili (.txt, .csv, .xls) e verrà opportunamente trasformato in un file Excel®; successivamente, a partire dal bilancio in Excel®, verranno realizzate in aula le seguenti fasi di sviluppo del modello di analisi:

- Riaggregazione dei dati civilistici in raggruppamenti utili per l'analisi (con l'uso della Somma Condizionale semplice);
- Modulo di partita doppia finalizzato alle rettifiche di bilancio (con l'uso della Somma Condizionale multipla): Crediti incagliati, Leasing, Finanziamenti medio lungo termine, ecc
- Riclassificazione del bilancio secondo gli schemi del Liquid First (Stato Patrimoniale) e del Costo del venduto (Conto Economico);
- Redazione del prospetto degli Impieghi e delle Fonti (con l'uso delle Funzioni Ispettive);
- Redazione del Rendiconto Finanziario Indiretto;
- Costruzione del prospetto degli Indici di Bilancio;
- Realizzazione di un modello di Break Even Point;

Lezione 10  **Sabato 21/12/2019 (pomeriggio)****LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI VALUTAZIONE DEI BILANCI E DEL MERITO DI CREDITO DELLE IMPRESE CON L'USO DI EXCEL® (esercitazione in aula con PC)**

- Dai Bilanci XBRL ai modelli di analisi economica e finanziaria passando per i riclassificati CE.BI con l'uso di Excel®;
- I modelli di riclassificazione dei bilanci, gli schemi degli indici e i modelli di analisi dei flussi finanziari adottati dalle Banche e dalle principali società di servizi di valutazione del merito del credito delle imprese (CERVED, CRIBIS, ecc.);
- Dai modelli di valutazione delle Banche alla costruzione di un "rating aziendale" finalizzato all'immagine creditizia dell'impresa;
- Analisi a consuntivo dell'affidabilità finanziaria dell'impresa con la rilevazione dell'Altman Z-Score.

Al termine dell'esercitazione ogni partecipante possiederà un modello di analisi di bilancio realizzato in proprio, ed avrà maturato una competenza professionale sulle tecniche di analisi economico-finanziaria dei bilanci; inoltre verrà rilasciato un applicativo (software) che svolge automaticamente tutte le fasi svolte nel corso dell'esercitazione.

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