

## 25° Corso di Formazione in Finanza d'Impresa



**Milano, dal 5 ottobre al 1° dicembre 2018**

- 1° Modulo: 5-6 ottobre
- 2° Modulo: 12-13 ottobre
- 3° Modulo: 19-20 ottobre
- 4° Modulo: 9-10 novembre
- 5° Modulo: 16-17 novembre
- 6° Modulo: 23-24 novembre
- 7° Modulo: 30 novembre  
1° dicembre

**Obiettivi**

L'evoluzione dell'ambiente competitivo richiede all'azienda investimenti in nuove tecnologie e nuovi modelli di business. D'altra parte la situazione dei mercati finanziari è variegata: la situazione del sistema bancario ostacola l'accesso al credito di molte aziende, ma si stanno sviluppando nuovi strumenti di raccolta come le obbligazioni e il supply chain financing (p.e. fondi di credito e piattaforme per la cessione dei crediti). L'introduzione dei PIR sta finalmente favorendo la quotazione all'AIM e in generale l'accesso al mercato dei capitali da parte delle medie e piccole imprese.

Il Corso si propone di formare esperti in Finanza di Impresa in grado di valutare con professionalità e assumere consapevolmente le decisioni di finanziamento, investimento e gestione dei rischi nella complessità dell'attuale contesto.

I partecipanti acquisiranno le competenze per gestire le diverse aree della funzione finanziaria, per comprendere i nuovi strumenti finanziari e per far apprezzare l'azienda ai potenziali finanziatori e Investitori.

I contenuti hanno un'impostazione operativa, che integra le competenze accademiche con l'esperienza professionale dei docenti, acquisita come responsabili aziendali, professionisti e consulenti. La presentazione degli argomenti è completata da *case study* ed esercitazioni pratiche.

**Destinatari**

Il Corso si rivolge a una molteplicità di figure professionali:

- Responsabili amministrativi e finanziari d'impresa, Controllers, Auditors che, nella diversità delle organizzazioni e delle dimensioni delle imprese, devono gestire le variabili finanziarie e le relazioni con le banche
- Responsabili di filiali bancarie, Analisti Fidi, Gestori Imprese che hanno interesse ad approfondire i contenuti della gestione finanziaria nella prospettiva dei loro clienti
- Professionisti della gestione del risparmio (Consulenti Finanziari autonomi, Wealth Manager, Private Banker) che vogliono aggiornare le loro competenze in tema di finanza aziendale per meglio interloquire con i loro clienti imprenditori
- Consulenti d'azienda, Commercialisti ed Esperti Contabili che vogliono espandere le loro competenze alla gestione della finanza operativa

**Caratteristiche del Corso:****Sede**

Il Corso si svolgerà a Milano presso la sede dell'AIAF in Corso Magenta, 56, 20123 Milano.

**Durata e Orario**

La durata complessiva del Corso sarà di 70 ore suddivise in 7 moduli. Ciascun modulo sarà di 10 ore: sei ore e trenta minuti il venerdì - dalle ore 10:00 alle ore 13:00 e dalle ore 14:00 alle ore 17:30 - e tre ore e trenta minuti il sabato dalle ore 10:00 alle ore 13:30.

**Esame**

Al termine del Corso si terrà un esame scritto della durata di tre ore finalizzato alla verifica dell'apprendimento dei partecipanti.

**Diploma Aiaf**

AIAF - Associazione Italiana per l'analisi finanziaria rilascerà ai partecipanti che avranno superato l'esame il Diploma di "Consulente in Finanza d'Impresa".

**Iscrizione all'Aiaf**

L'ottenimento del Diploma dà diritto a richiedere l'iscrizione all'AIAF come Socio Ordinario.

## Programma

1. L'analisi del bilancio
  - Elementi di contabilità e bilancio
  - I documenti di bilancio: tipologie e scopi
  - Il *flow-chart* di analisi finanziaria di bilancio: le fasi e gli *steps* operativi
  - Le logiche di riclassificazione di bilancio per l'analisi finanziaria
  - I principali livelli di analisi finanziaria di bilancio
  - L'analisi strutturale e l'analisi per indici di bilancio per il monitoraggio d'impresa
  - *Case study*
2. Le decisioni finanziarie di impresa
  - Ruoli ed obiettivi della finanza d'impresa
  - La strategia finanziaria e la struttura del capitale
  - L'accesso al mercato dei capitali
  - L'asset financing e la politica delle garanzie
  - La composizione del debito per forma tecnica e scadenza
  - La valutazione degli investimenti industriali (*capital budgeting*)
  - La (ri)negoziatura del debito e clausole critiche dei contratti di finanziamento
  - *Case study* sulla valutazione degli investimenti, sul calcolo del costo del capitale e sulla valutazione dell'equilibrio finanziario
3. Il Piano Industriale e la pianificazione finanziaria
  - L'analisi strategica
  - Il piano economico
  - Il piano patrimoniale
  - La previsione dei flussi finanziari: il rendiconto finanziario prospettico
  - I criteri di analisi del Piano da parte delle diverse categorie di operatori esterni (banche, fondi di investimento di debito e di equity, mercato dei capitali)
  - *Case Study* sulla costruzione di un piano economico-finanziario
4. La valutazione del merito di credito e la gestione della relazione con la banca
  - L'attività bancaria e le regole della vigilanza
  - L'organizzazione della banca e il processo di affidamento
  - Il rischio di credito
  - La valutazione del merito di credito e le componenti del rating: il bilancio, gli aspetti qualitativi della gestione aziendale, la dinamica andamentale e la Centrale dei Rischi
  - Il controllo preventivo del rating e l'interazione con la banca
  - La valutazione delle banche da parte dell'azienda
  - *Case study* sul calcolo del rating
5. La gestione dei crediti, il *Supply Chain Financing* e la gestione di Tesoreria
  - La gestione dei crediti come processo aziendale
  - La valutazione e l'affidamento
  - Il controllo e la gestione dell'esposizione
  - Gli indicatori di performance e il reporting
  - I finanziamenti a breve termine e il *Supply Chain Financing*: strumenti tradizionali e strumenti innovativi per finanziare il capitale circolante
  - La Tesoreria: obiettivi, processi e organizzazione
  - Il Budget Finanziario
  - *Case Study* su budget finanziario e manovra delle linee di credito
6. La gestione dei rischi finanziari
  - Tipologie dei rischi di cambio, di interesse e di materie prime
  - Mercati a pronti e mercati a termine e principali strumenti derivati
  - Modalità di misurazione delle esposizioni (*gap analysis*, *value at risk* ecc.)
  - Obiettivi, strumenti e strategie di copertura
  - La rappresentazione in bilancio dei rischi finanziari
  - *Case study* sulla misurazione dell'esposizione, la fissazione degli obiettivi e la gestione del rischio di cambio

## 7. L'accesso al mercato dei capitali

- Le diverse tipologie di operazioni di equity e di debito ed i requisiti di accesso per le Medie e piccole imprese
- La valutazione di convenienza relativa tra quotazione in Borsa e private equity e tra debito bancario ed emissioni obbligazionarie
- La preparazione dell'azienda al mercato dei capitali: quotazione all'AIM, emissione di bond, private equity e private debt, accesso a piattaforme di invoice trading
- Le logiche degli investitori e le condizioni di successo delle diverse operazioni
- Il ruolo dei diversi attori (Financial advisor, Arranger, Collocatore, Nomad, Studio legale, Revisore).

**Docenti**

I docenti sono professionisti della materia trattata.

- Giovanni Camera, Socio Aiaf, Dottore Commercialista
- Emanuele Facile, Socio Aiaf, Presidente Financial Innovations Team Srl e Amm.re Delegato Advam Partners SGR SpA
- Maurizio Belli, Socio Aiaf, Amm.re Delegato Financial Innovations Team Srl
- Corrado Costanzo, Partner Advam Partners SGR SpA
- Alessandro De Luca, Socio Aiaf, Partner Financial Innovations Team Srl
- Maurizio Simeoni, Partner Financial Innovations Team Srl
- Paolo Primavera, Socio Aiaf, Director Financial Innovations Team Srl
- Claudia Re, Socio Aiaf, Senior Consultant Financial Innovations Team Srl
- Rosalba Nigro, Socio Aiaf, Director Financial Innovations Team Srl

**Documentazione**

Ai partecipanti verrà distribuita una opportuna documentazione predisposta dai docenti. Le esercitazioni e i *case study* saranno svolti prevalentemente con l'ausilio di applicativi informatici erogati via web o modelli di calcolo appositamente creati.

**Note Organizzative**

Il Corso verrà attivato al raggiungimento di 8 iscrizioni confermate e comunque sarà limitato ad un massimo di 20 partecipanti.

La quota individuale di partecipazione è di € 3.000,00+IVA, per i Soci AIAF e per le iscrizioni di 2 o più partecipanti si applicherà una riduzione del 10% € 2.700,00+IVA.

Il versamento della quota di iscrizione dovrà essere effettuato a mezzo: bonifico bancario c/o Intesa Sanpaolo - Filiale 1876 Milano Via Verdi 8 - sul c/c 1000/101007 IBAN IT23 Q030 6909 4001 0000 0101 007 intestato a AIAF Formazione e Cultura Srl.

In caso di disdetta della partecipazione nei 7 giorni precedenti la data di partenza del corso verrà trattenuto il 50% della quota versata. Dopo tale termine verrà trattenuto l'intero importo.

**Coordinatore**

Silvio Ceretti

**Formazione certificata**

*L'eccellenza nella progettazione e nell'erogazione dei percorsi educativi che AIAF Financial School svolge in ambito economico-finanziario è riconosciuta e garantita dalla **Certificazione di qualità ISO 9001:2015 settore EA 37.***


**Formazione finanziata**

***Tutte le Aziende, gli Istituti creditizi e assicurativi aderenti ad un Fondo Paritetico Professionale potranno accedere ai finanziamenti previsti per i percorsi formativi.***

**Per informazioni ed iscrizioni****AIAF Formazione e Cultura Srl**

Corso Magenta n. 56 - 20123 Milano

 Tel. 02 72023500 r.a. – 02 86465209

 Fax 02 72023652

 E-mail [formazione@aiaf.it](mailto:formazione@aiaf.it)

 <http://www.aiaf.it>

