



EVERYONE
FINANCE
FOR FINANCE
EVERYONE
FINANCE



LA FINANZA IN AZIENDA

- ▶ Come favorire la diffusione della cultura finanziaria in azienda?
- ▶ Come creare dei “percorsi” di apprendimento e aggiornamento sui principali temi di finanza?
- ▶ Come fornire ai manager strumenti qualificati di aggiornamento e approfondimento “on demand”?
- ▶ Come regolare il livello di approfondimento dei vari temi a seconda delle funzioni?
- ▶ Come “verticalizzare” su concetti specifici in maniera puntuale, rapida ed esaustiva?
- ▶ Come comprendere concetti complessi in maniera semplice e diretta?

Altaformazione e inFinance hanno sviluppato un format *semplice, efficace e flessibile* che affronta i principali temi della finanza aziendale.

Una library sempre disponibile e in evoluzione.

Un format interattivo (focus, interazioni, esercizi, esempi pratici, sintesi e take away).

Un approccio semplice, concreto ed efficace.

Una modalità innovativa basata sul semplificare concetti complessi e sull'andare dritti al punto.

INDICE MICROLEARNING

ANALISI DI BILANCIO

- 1 Il bilancio di esercizio civilistico fra normativa e capacità informativa
- 2 Riclassificare lo stato patrimoniale e il conto economico
- 3 Il rendiconto finanziario dei flussi di cassa
- 4 Gli indici di bilancio
- 5 La matrice Dupont
- 6 Focus sul Debt Service Coverage Ratio
- 7 Focus sulla grandezza fiscale
- 8 Focus sulla gestione del capitale circolante
- 9 Focus sul bilancio consolidato
- 10 Strumenti evoluti di analisi - parte 1
- 11 Strumenti evoluti di analisi - parte 2

LA SOSTENIBILITÀ DEL DEBITO

- 1 L'effetto leva finanziaria
- 2 Le regole del debito
- 3 Il break even point finanziario
- 4 Come si previene e si interviene sul debito non sostenibile

LA PROGRAMMAZIONE FINANZIARIA

- 1 Il budget di cassa
- 2 Il business plan - parte 1
- 3 Il business plan - parte 2
- 4 Il business plan - parte 3
- 5 Le decisioni di investimento

LA RIFORMA DEL CODICE DELLA CRISI E DELL'INSOLVENZA

- 1 L'early warning system
- 2 Le procedure di composizione della crisi

LE OPERAZIONI STRAORDINARIE

- 1 Fusioni e acquisizioni
- 2 La valutazione d'azienda
- 3 L'ingresso nel capitale di rischio

IL CREDITO AI PRIVATI E ALLE IMPRESE MINORI

- 1 Le fonti informative
- 2 I dichiarativi fiscali
- 3 La valutazione della sostenibilità del debito

1 IL BILANCIO DI ESERCIZIO CIVILISTICO FRA NORMATIVA E CAPACITÀ INFORMATIVA

Come è composto il bilancio e quali utili informazioni può fornirci.

- ▶ Com'è fatto il bilancio civilistico e la riforma del decreto 139/2015
- ▶ I principali impatti della riforma
- ▶ I diversi tipi di bilancio: ordinario, abbreviato e micro
- ▶ La rappresentazione del leasing in nota integrativa

2 RICLASSIFICARE LO STATO PATRIMONIALE E IL CONTO ECONOMICO

L'analisi per pertinenza gestionale nella prassi internazionale e nel mondo bancario.

- ▶ Perché è necessario riclassificare?
- ▶ La riclassificazione dello Stato patrimoniale
- ▶ La riclassificazione dello Conto Economico
- ▶ Il bilancio riclassificato di un'impresa industriale

3 IL RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA

Come si redige il rendiconto finanziario e come si analizzano i cash flows aziendali?

- ▶ La cassa non mente mai?
- ▶ Il rendiconto finanziario "visuale":
 - Il funzionamento della spugna del circolante
 - L'equilibrio verticale dei flussi di cassa
 - L'equilibrio orizzontale dei flussi di cassa
- ▶ La stesura del rendiconto finanziario
- ▶ Il rendiconto finanziario gestionale vs il rendiconto civilistico OIC10

4 GLI INDICI DI BILANCIO

Quali sono i principali indici di bilancio e quali informazioni ci restituiscono?

- ▶ La sintesi dei ratios: pregio o difetto?
- ▶ I principali indicatori di bilancio:
 - Efficacia ed efficienza: ROS e Turnover
 - Redditività: ROI e ROE
 - Struttura: rapporto D/E e Copertura Immobilizzazioni
 - Sostenibilità del debito: PFN/EBITDA e EBITDA/Oneri Finanziari
 - Tempo: DSO, DPO, DIO, DSI, Ciclo del circolante
- ▶ Il cruscotto di sintesi di un'impresa commerciale

5 LA MATRICE DUPONT

Il ROE scomposto e analizzato sotto la lente dell'efficacia e dell'efficienza nella dimensioni economica, degli investimenti e della struttura di indebitamento.

- ▶ Cos'è e come è nata la famosa matrice
- ▶ Il rapporto fra ROI e ROE
- ▶ La struttura della matrice
- ▶ La matrice Dupont di un'impresa industriale

6 FOCUS SUL DEBT SERVICE COVERAGE RATIO

Come è calcolato e come viene utilizzato l'indicatore del DSCR nelle sue tre declinazioni: bilancistica, bancaria e previsionale?

- ▶ Cos'è il DSCR e perché è così importante
- ▶ I diversi metodi di calcolo
- ▶ L'utilizzo dell'indice
- ▶ Come l'azienda può migliorarlo
- ▶ Debito non sostenibile e programma di intervento

7 FOCUS SULLA GRANDEZZA FISCALE

Come impatta la fiscalità nel bilancio? Come si studiano grandezze come le imposte differite e anticipate?

- ▶ Le "interferenze fiscali nel bilancio"
- ▶ Il doppio e triplo binario
 - Come funziona l'IRES
 - Come funziona l'IRAP
 - Il meccanismo saldo-acconto
- ▶ La fiscalità differita
 - Le imposte anticipate
 - Le imposte differite
- ▶ Il calcolo del reale flusso fiscale fra saldo e acconto

8 FOCUS SULLA GESTIONE DEL CAPITALE CIRCOLANTE

Quali forze agiscono sul capitale circolante e come può essere gestito?

- ▶ Tante forze che agiscono sulla medesima grandezza
- ▶ Cosa compone il c.d. "working capital"?
 - L'attivo corrente
 - Il passivo corrente
- ▶ Cosa fa espandere e comprimere il capitale circolante?
 - Il potere negoziale con clienti e fornitori
 - Le dinamiche del magazzino
 - Il circolante fiscale: il credito IVA
- ▶ Il Fintech e la cessione pro-soluto delle fatture col impatto sul capitale circolante

9 FOCUS SUL BILANCIO CONSOLIDATO

Come è composto e quali sono le logiche di redazione del bilancio consolidato di gruppo?

- ▶ Perché è fatto obbligo di consolidare?

- ▶ I gruppi ed il bilancio consolidato
 - I limiti dimensionali normativi
 - I principi di consolidamento

- ▶ L'analisi del bilancio consolidato
 - Il contributo delle singole società
 - Analisi finanziaria e grado di consolidamento
 - La leva azionaria e la leva finanziaria

- ▶ La differenza fra bilancio somma e bilancio consolidato

10 STRUMENTI EVOLUTI DI ANALISI - Parte 1

Come isolare le tipiche politiche di sofisticazione nei valori del capitale circolante.

- ▶ Perché l'attivo è il "tappeto aziendale"?

- ▶ Le sofisticazioni di bilancio più comuni:
 - I tools per isolare gli interventi sul magazzino
 - Quanti crediti sono inesigibili?
 - Quanto debito verso fornitori è stato "estorto" ai medesimi?
 - Il fisco come finanziatore paziente?
 - La grandezza dei compensi amministratori

11 STRUMENTI EVOLUTI DI ANALISI - Parte 2

Come isolare le tipiche politiche di sofisticazione degli altri valori dell'attivo.

- ▶ La cassa "può mentire"?

- ▶ Le sofisticazioni di bilancio più "sottili":
 - La "qualità" degli attivi immateriali
 - La "qualità" degli attivi materiali
 - Solidità delle partecipazioni e immobilizzi finanziari
 - Le distorsioni in bilancio dovute al leasing

- ▶ Soft cooking del bilancio attraverso soluzioni Fintech

1 L'EFFETTO LEVA FINANZIARIA

Il debito conviene? Qual è il suo effetto in azienda e come funziona l'effetto leva del medesimo?

- ▶ Il debito conviene in azienda?
- ▶ Il debito: la macchina del tempo dell'economia
 - la trasformazione delle scadenze
 - l'utilizzo della leva del debito
 - l'effetto "neve" del debito
- ▶ Le frontiere del debito
 - il Fin.tech e le sue soluzioni
 - il debito ed i tassi negativi

2 LE REGOLE DEL DEBITO

Come un'impresa può decidere il livello ottimale di indebitamento.

- ▶ Perché la finanza si fa con l'attivo e non con il passivo
- ▶ Le regole del debito:
 - il cash flow matching
 - la duration matching
 - l'amount matching
 - il quality matching

3 IL BREAK EVEN POINT FINANZIARIO

L'analisi dei punti di pareggio finanziari per la gestione oculata dell'indebitamento.

- ▶ Perché un break even point "finanziario"?
- ▶ La determinazione dei punti di pareggio:
 - il concetto di break even point
 - il punto di pareggio economico di primo livello
 - il punto di pareggio economico di primo livello

Il break even point finanziario:

- ▶ • dai costi fissi alle uscite finanziarie fisse
- ▶ • il calcolo del punto di pareggio finanziario

L'utilizzo del break even point finanziario per ristrutturare il debito

4 COME SI PREVIENE E SI INTERVIENE SUL DEBITO NON SOSTENIBILE

Gli strumenti di analisi e i piani di intervento sul debito non più sostenibile.

- ▶ Quando le regole del debito non sono rispettate
- ▶ Un intervento per gradi:
 - come recuperare il cash flow matching
 - come recuperare l'amount matching
 - come recuperare il duration matching
- ▶ Il debito non sostenibile:
 - le soluzioni del quality matching
 - le soluzioni del codice della crisi e dell'insolvenza
- ▶ Una ristrutturazione del debito

1 IL BUDGET DI CASSA

La gestione della liquidità a breve e la redazione del budget di tesoreria.

- ▶ Perché monitorare la tesoreria
- ▶ La pianificazione di breve periodo:
 - le decisioni strategiche
 - i problemi di data mining
- ▶ Lo strumento del budget di cassa
 - l'organizzazione per area gestionale
 - il monitoraggio dei saldi bancari
 - il calcolo del DSCR previsto dal codice della crisi e dell'insolvenza
- ▶ Budget di tesoreria e DSCR

2 IL BUSINESS PLAN - parte 1

Come si struttura un business plan e come si predispongono le prime fasi di previsione economico-finanziaria.

- ▶ Il principio della creazione del valore
- ▶ L'importanza della sezione qualitativa del business plan
- ▶ Le peculiarità dei business plan delle startup

3 IL BUSINESS PLAN - parte 2

Come predisporre il modulo di previsioni economico-patrimoniali e finanziarie.

- ▶ Il cuore del business plan: il margine di contribuzione e il margine di produzione
- ▶ Le fasi di costruzione del business plan
- ▶ L'incipit della creazione del modello: il piano dei costi

4 IL BUSINESS PLAN - parte 3

Le fasi di stress test e la lettura critica del business plan.

- ▶ L'approccio cost driven: l'obiettivo del break even point
- ▶ Il picco delle esigenze di liquidità al momento 0
- ▶ La mensilizzazione del business plan

5 LE DECISIONI DI INVESTIMENTO

Come utilizzare gli strumenti del NPV, dell'IRR e del Payback period.

- ▶ Cosa è il Capital Budgeting?
- ▶ Lo strumento del NPV
- ▶ Lo strumento dell'IRR
- ▶ Lo strumento del Payback period

1 L'EARLY WARNING SYSTEM

Focus sugli indicatori di allerta precoce: quali sono e come funzionano di tesoreria.

- ▶ L'early warning system: gli indicatori di allerta precoce
- ▶ Focus sul DSCR prospettico a 6 mesi
- ▶ Gli indicatori di allerta precoce: i falsi positivi e i falsi negativi

2 LE PROCEDURE DI COMPOSIZIONE DELLA CRISI

Quali sono e come funzionano le soluzioni negoziali sul debito quali i piani attestati e il concordato.

- ▶ L'OCRI e il suo funzionamento
- ▶ I piani di risanamento attestati
- ▶ Il concordato preventivo

1 FUSIONI E ACQUISIZIONI

Come funzionano e come si programmano le principali operazioni di M&A.

- ▶ Come funzionano le aggregazioni di imprese
- ▶ La due diligence strategica
- ▶ Gli aspetti tecnici dell'acquisizione e della fusione

2 LA VALUTAZIONE D'AZIENDA

Come funzionano i principali metodi di valutazione: dal DCF al metodo dei multipli.

- ▶ I metodi di valutazione d'azienda
- ▶ L'approccio del discounted cash flow
- ▶ Il metodo dei multipli

3 L'INGRESSO NEL CAPITALE DI RISCHIO

Il private equity/venture capital, i contratti di investimento e come ragionano gli investitori nel capitale di rischio.

- ▶ Gli aspetti tipici dei contratti di investimento
- ▶ Le più comuni clausole di tutela degli investitori
- ▶ Gli aspetti negoziali e valutativi

1 LE FONTI INFORMATIVE

Quali fonti informative sono attivabili per l'analisi del merito di credito?

- ▶ Fonti convenzionali e non convenzionali

- ▶ Dove reperire informazioni?
 - Visure catastali e ipotecarie
 - La visura camerale
 - Centrali Rischi Banca d'Italia e CRIF

- ▶ Le fonti non convenzionali
 - La "web reputation"
 - Gli estratti conto di conto corrente e carta di credito

2 I DICHIARATIVI FISCALI

Quali sono e come si analizzano le buste paga e i dichiarativi fiscali?

- ▶ Il fisco può essere il "trojan horse" dell'analisi?

- ▶ Capire i dichiarativi del privato:
 - Busta paga e certificazione unica
 - Modello 730 e modello Unico PF

- ▶ Capire i dichiarativi della micro e piccola impresa in contabilità semplificata:
 - Il quadro RG del modello Unico
 - Ricostruire i dati economici di un'attività

- ▶ Cosa ci "svelano" gli Indicatori Sintetici di Affidabilità (ISA)

3 LA VALUTAZIONE DELLA SOSTENIBILITÀ DEL DEBITO

Qual è il flusso di cassa disponibile e come si valuta la capacità di rimborso dell'affidato?

- ▶ Il reddito non è uguale al flusso di cassa disponibile

- ▶ La sostenibilità del debito:
 - Determinare il flusso di cassa disponibile al servizio del debito
 - La sostenibilità storica e prospettica
 - L'applicabilità della regola del rapporto rata/reddito

- ▶ Operare gli stress tests:
 - shock sui redditi
 - shock sui tassi di interesse

- ▶ Il Come sincerarsi della veridicità dei dati



info@infinance.it
+39 02 8689 1763



info@altaformazione.it
+39 02 8414 2280