



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI  
CIRCONDARIO DEL TRIBUNALE DI NAPOLI  
Ente Pubblico non Economico

## COMMISSIONE RAPPORTI BANCHE IMPRESE in collaborazione con



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

### 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 MENICCHINI, 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 circolante), 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

- 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 determinanti 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
- 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.

### 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 Rischi 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  
Dott. 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 MELECCCHI  
ODCEC di Bologna  
Dott. ANGELO MENICCHINI  
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. DANILIO 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.

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 02008 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