

Percorso formativo ANALISTA DEL CREDITO

I moduli si svolgeranno in aula virtuale
fino a diversa comunicazione

PRESENTAZIONE

La normativa e il contesto macroeconomico stanno profondamente cambiando l'approccio valutativo al credito, introducendo logiche di analisi in grado di superare i limiti dei sistemi di rating automatici e spingendo le valutazioni degli operatori **da un approccio storico**, fondato su elementi di equilibrio patrimoniale ed economico, **a una logica "forward looking"**, in cui l'elemento prevalente è quello finanziario.

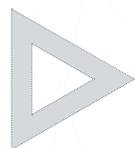
Si tratta di un cambio di paradigma che vede nell'**avvio di IFRS 9** il principale elemento di discontinuità, perché richiede l'adozione di tecniche di valutazione del merito creditizio non più solo storiche ma prospettiche, con l'obiettivo di identificare la capacità del prestatore di generare adeguati flussi di cassa, in sintonia con le Linee Guida della vigilanza sui crediti deteriorati e la recentissima **Riforma della Legge Fallimentare**, che raccomanda l'introduzione di indicatori di allerta precoce nelle fasi di concessione di monitoraggio del credito.

Il percorso è indirizzato agli analisti del credito, ai gestori corporate e a tutti coloro che sono coinvolti nel processo di valutazione dell'affidabilità delle imprese, guidandoli verso l'utilizzo del tool di strumenti utili a valutare il merito di credito dell'impresa nel nuovo contesto normativo ed economico: dall'**analisi dei bilanci, per indici e per flussi** con l'ausilio del rendiconto finanziario, all'**analisi qualitativa e andamentale** fino al **business plan**, utile a valutare la sostenibilità dei piani previsionali nell'erogazione del credito.

STRUTTURA DEL PERCORSO

Il percorso si compone di 4 moduli, fruibili anche singolarmente, per un totale di 10 giornate di formazione, secondo la seguente articolazione:

MODULO 1
(3 giorni)



Il credito alle imprese: i nuovi approcci valutativi e l'evoluzione dell'analisi di bilancio per indici

18, 19 e 20 marzo 2020

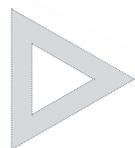
MODULO 2
(2 giorni)



Il Rendiconto finanziario

30 e 31 marzo 2020

MODULO 3
(2 giorni)



La valutazione qualitativa del merito creditizio dell'impresa e l'analisi andamentale

21 e 22 aprile 2020

MODULO 4
(3 giorni)



Il business plan e la valutazione prospettica dell'impresa: l'analisi dei bilanci di previsione

13, 14 e 15 maggio 2020

MODULI

Modulo 1 • **Il credito alle imprese: i nuovi approcci valutativi e l'evoluzione dell'analisi di bilancio per indici**

18, 19 e 20 marzo 2020

OBIETTIVI

- Valutare gli impatti che l'effetto congiunto dell'avvio del principio contabili IFRS9, dei nuovi orientamenti di vigilanza sulla gestione degli NPL e della Riforma della Legge Fallimentare genera sull'approccio valutativo
- Strutturare l'analisi per indici del bilancio per la valutazione del merito creditizio dell'impresa

PROGRAMMA

L'EVOLUZIONE DELL'ANALISI DI BILANCIO PER IL MERITO CREDITIZIO

- ▶ **Le discontinuità introdotte dal principio contabile IFRS 9**
 - L'approccio "three stages": performing, underperforming e non performing loans
 - I modelli valutativi nei tre stadi
 - Gli indicatori di allerta previsti dall'IFRS 9
- ▶ **Early warning Systems e regulators**
 - Le indicazioni BCE sugli indicatori di allerta
 - I trigger events
 - Il principio comply or explain: la valutazione del merito di credito nonostante indicatori negativi
- ▶ **Il Codice della Crisi e dell'insolvenza e il principio dell'allerta precoce**
 - Il sistema di indicatori previsti e i problemi applicativi
 - La valutazione della banca dei piani e nei sistemi di allerta delle imprese clienti
- ▶ **Le bozza di linee guida EBA sulla concessione e il monitoraggio dei prestiti: la governance del credito nella prospettiva del regolatore** (cenni)

IL BILANCIO E L'ANALISI PER INDICI

- ▶ **I modelli di bilancio introdotti dal d.lgs. n. 139/2015 e l'aggiornamento dei nuovi principi contabili**
 - Bilancio in forma ordinaria, bilancio in forma abbreviata, bilancio delle microimprese
 - Il principio della rilevanza e della sostanza economica (OIC 11): gli effetti sulla regolare tenuta della contabilità
- ▶ **Leggere il bilancio attraverso il sistema di indici**
 - Gli obiettivi dell'analisi di bilancio per indici
 - La riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico
 - Capitale, reddito, cash flow: i margini patrimoniali, reddituali e finanziari
- ▶ **Check up della "salute" aziendale: un quadro d'insieme degli indici patrimoniali, finanziari e reddituali**
- ▶ **Esercitazioni guidate**

▶ Modulo 2 • Il Rendiconto finanziario

30 e 31 marzo 2020

OBIETTIVI

- Strutturare l'analisi di bilancio per flussi, anche alla luce delle novità valutative apportate dal d.lgs. n. 139/2015
- Identificare le determinanti dei flussi di cassa ovvero il contributo delle diverse aree della gestione alla liquidità aziendale
- Valutare la capacità di rimborso in base alle strategie dell'impresa e alla sostenibilità dei flussi di cassa

PROGRAMMA

- ▶ **La procedura di redazione del rendiconto finanziario: identificazione delle poste di stato patrimoniale e di conto economico interessate, a partire da due bilanci consecutivi**
- ▶ **Il rendiconto finanziario: schema - tipo per l'analista del credito**
 - Scelta della struttura
 - La metodologia scalare
 - La metodologia fonti/impieghi
 - Schemi adottati dal sistema bancario: CE.BI., SIB2000, altri schemi
- ▶ **I tre momenti significativi della gestione aziendale: la formazione, l'impiego e la raccolta di capitali**
- ▶ **Il flusso di cassa della gestione corrente/caratteristica**
 - La redditività caratteristica
 - I costi e i ricavi non monetari
 - La dinamica del capitale circolante commerciale
- ▶ **Il cash flow dell'attività extra-caratteristica**
- ▶ **Il cash flow degli investimenti/disinvestimenti**
- ▶ **Il cash flow dei finanziamenti**
- ▶ **Il cash flow soci**
- ▶ **Casi aziendali ed esercitazioni**
- ▶ **L'interpretazione del rendiconto finanziario**
 - L'analisi del fabbisogno finanziario a partire dall'analisi per flussi
 - Gli indici di composizione e il rendiconto finanziario percentualizzato
 - Gli indici di correlazione: modalità di calcolo e interpretazione

▶ Modulo 3 • La valutazione qualitativa del merito creditizio dell'impresa e l'analisi andamentale

21 e 22 aprile 2020

OBIETTIVI

- Decodificare l'ambiente competitivo esterno e interno di riferimento dell'impresa affidata, per sviluppare una corretta previsione della sua prospettiva di evoluzione economica e finanziaria.
- Valutare la dipendenza dell'impresa dagli andamenti settoriali e dalle fonti di rischio, per anticipare i trend aziendali
- Identificare gli strumenti per l'analisi andamentale e comprendere quali chiavi di lettura possono fornire

PROGRAMMA

▶ Valenza dell'analisi qualitativa

- La diagnosi del business risk: la struttura di riferimento per il collegamento tra i dati storici e le strategie aziendali
- Il business plan aziendale come strumento di comunicazione economico-finanziaria

▶ L'analisi competitiva esterna: l'analisi settoriale e il giudizio di attrattività

- L'analisi competitiva esterna del settore dove l'azienda opera: la struttura, i confini e la microstruttura, il life cycle assessment
- L'analisi competitiva esterna del settore dove l'azienda opera: la condotta, le forze competitive esterne e interne al settore, i drivers della competizione
- Il giudizio di attrattività e l'individuazione delle minacce e delle opportunità

▶ L'analisi competitiva interna: il posizionamento aziendale

- Inquadramento concettuale e obiettivi conoscitivi per l'analista di credito
- Il business risk letto attraverso le analisi di dipendenza dagli andamenti settoriali e dalle fonti del rischio
- Il business risk letto attraverso l'approccio di analisi del posizionamento aziendale rispetto ai drivers competitivi
- Il giudizio di attrattività competitiva dell'impresa dal punto di vista del finanziatore di credito

▶ L'analisi andamentale: il monitoraggio della relazione con il cliente

- L'andamentale interno:
 - Lo scoring andamentale
 - Il benchmarking della clientela
 - I tipici segnali di anomalia nel rapporto
- L'andamentale esterno: Registri e le Centrali Rischi
 - I dati camerali e gli eventi societari
 - L'esame della Centrale Rischi Bankitalia
 - Gli indici di bancabilità esterni
- Andamentale e Rating:
 - L'andamento e l'impatto sul processo di staging IFRS 9 compliant
 - L'andamento e l'impatto sul rating e la bancabilità secondo il Medio Credito Centrale
- L'andamento della relazione attraverso fonti informative convenzionali e non convenzionali:
 - La qualità della pianificazione finanziaria nell'impresa
 - Data science e Web Reputation
 - Come cogliere le tendenze dei microsettori economici

► Modulo 4 • Il business plan e la valutazione prospettica dell'impresa: l'analisi dei bilanci di previsione

13, 14 e 15 maggio 2020

OBIETTIVI

- Fornire le metodologie di analisi del business plan delle imprese per verificare coerenza e credibilità dei piani previsionali e dei piani di risanamento
- Valutare la sostenibilità finanziaria delle richieste dell'impresa cliente anche per assistere il management aziendale nella scelta delle coperture finanziarie più opportune dei progetti di investimento ipotizzati
- Assumere una delibera basata sulla valutazione del merito creditizio di controparte in logica looking forward

PROGRAMMA

► Il business plan dell'impresa cliente

- Il business plan come strumento di pianificazione strategica e di comunicazione economico-finanziaria
- Schema logico di costruzione del business plan e collegamento tra l'analisi strategico-competitiva e quella economico-finanziaria
- Il Piano quale strumento di previsione dei key financial drivers: piano operativo, piano finanziario e piano degli investimenti

► La previsione economico-patrimoniale dell'impresa cliente

- La valutazione dell'attendibilità del business plan aziendale e del piano finanziario al suo interno
- Le previsioni sulle variabili chiave del modello di business aziendale
- La sensitivity analysis sui fattori chiave della previsione

► L'analisi finanziaria previsionale sulla base del business plan d'impresa

- L'organizzazione di una logica previsionale di tipo finanziario
- Il fabbisogno finanziario esterno e la sua previsione per la determinazione della variazione di struttura finanziaria attesa
- Coerenza tra fabbisogno finanziario previsto e richieste dell'impresa cliente
- L'applicazione delle analisi di sensitività e di scenario per la valutazione dei rischi di controparte

► La previsione della sostenibilità finanziaria dell'impresa e la formulazione del giudizio looking forward

- La struttura finanziaria proposta e il conseguente livello di debt requirement
- Come individuare la sostenibilità del rimborso con la logica "on going concern" mutuata dall'AQR
- La proposta di delibera basata sui risultati dell'analisi previsionale

► Disamina di casi pratici

