

Teikos Education



**CORSO DI FORMAZIONE IN
ANALISI DI BILANCIO**



Analisi di Bilancio:

dalla partita doppia al rendiconto finanziario

Il corso

si pone l'obiettivo di trasferire ai partecipanti i concetti fondamentali per la lettura di un bilancio d'esercizio a partire dalle sue più profonde origini: la partita doppia!

Si analizzeranno le più diffuse tecniche di riclassifica di conto economico e stato patrimoniale individuando i più utilizzati indicatori di bilancio calcolabili proprio in base alle nuove dimensioni riclassificate.

Il percorso termina con la stesura e l'analisi di un rendiconto finanziario indiretto evidenziandone caratteristiche e differenze rispetto ad un modello di *cash flow* diretto.

Un approccio semplice e

pragmatico che garantisce una più chiara ed immediata lettura dei concetti proposti anche di quelli più complessi e articolati.

Una cassetta degli attrezzi

completa e innovativa: dalla gestione dei dati con i fogli di calcolo fino all'utilizzo avanzato di tools operativi dedicati.

Il protagonista sei tu!

Coinvolgiamo costantemente i nostri partecipanti attraverso casi pratici, questionari, test ed esercitazioni di gruppo.

Destinatari:

Il percorso si rivolge a CFO, responsabili amministrativi e tesoriere di imprese industriali e commerciali, commercialisti, revisori e consulenti.

Le particolari caratteristiche del programma e del metodo didattico rendono il percorso efficace sia per le figure *senior* per rafforzare le proprie competenze, sia per figure *junior*, al fine di approfondire i principali temi caratteristici dell'analisi di bilancio e di lettura di un rendiconto finanziario.

Applicativi Utilizzati:

I partecipanti utilizzeranno soluzioni software dedicate, utili ad assicurare un percorso formativo efficace.

Direzione Didattica	Roberto Spaccini Bernardino Salsarone
----------------------------	--

Durata	2 Giornate (7h/GG)
---------------	-----------------------

Date	16 Novembre 2023 17 Novembre 2023
-------------	--------------------------------------

Location	Ibrida (in Aula + Online)
-----------------	------------------------------

Prezzo	€ 300,00 + IVA
---------------	----------------

Agevolazioni	<i>Early Booking</i> Iscrizioni multiple
---------------------	---

Programma del Corso

1^ GIORNATA

Il Bilancio e le sue riclassifiche

Un percorso per comprendere i meccanismi che stanno alla base della contabilità fino alla formazione del bilancio d'esercizio. Le caratteristiche dello schema civilistico e tutte le riclassificazioni alternative utili (tra l'altro) al calcolo dei principali indicatori di bilancio.

2^ GIORNATA

Rendiconto Finanziario

Focus sulla dimensione finanziaria dell'analisi di bilancio per comprendere a fondo la natura dei flussi di cassa a partire dalle grandezze economiche e patrimoniali che li hanno generati. Differenze di scopo e di utilizzo con il metodo diretto di derivazione dei flussi di cassa.

INDICE DEGLI ARGOMENTI

- Le origini della partita doppia
- Reddito e Patrimonio D'Impresa
- Il Bilancio d'Esercizio secondo la IV Dir. CEE
- Conto Economico Riclassificato
- Stato Patrimoniale Riclassificato
- Gli Indici di Bilancio: redditività, struttura patrimoniale e sostenibilità del debito
- Scoring e Rating
- Laboratorio – Caso Aziendale
 - Partiamo da zero: esercizi in partita doppia
 - Implementazione di un sistema interno di scoring
- La logica di fondo del rendiconto finanziario
- Riferimenti normativi nazionali e internazionali
- Costruzione di un rendiconto finanziario
- La struttura del rendiconto finanziario e le nature dei flussi di cassa
- Rendiconto Finanziario e Cash Flow: metodo indiretto e diretto a confronto
- Laboratorio – Caso Aziendale
 - Costruzione di un rendiconto finanziario indiretto
 - Riconciliazione con il cash flow diretto

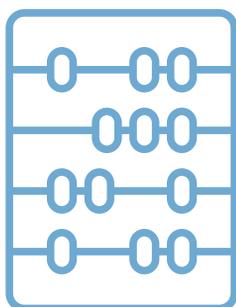
Analisi di Bilancio

dalla partita doppia agli indicatori di bilancio

Un percorso completo

che riporta il cambiamento storico che ha interessato le rilevazioni contabili passando dalla logica della cassa a quella delle competenze. Un interessante percorso che ha portato all'introduzione della partita doppia e ai concetti di reddito e patrimonio fino allo schema di bilancio d'esercizio come lo conosciamo oggi.

I riclassificati dello schema civilistico ci consentono di analizzare dimensioni altrimenti non percepite e di confrontarle altresì in un sistema di pesature (scoring) che amplino il campo di analisi di una realtà, quella aziendale, sempre più dinamicamente complessa.



Il Bilancio e le sue riclassifiche

1. Le origini della partita doppia
2. Reddito e Patrimonio d'Impresa
3. Principio di competenza e bilancio d'esercizio
4. Schema di Bilancio IV CEE
5. Riclassifiche di CE e SP

Indici di Bilancio e Scoring

1. I principali **indicatori di bilancio**:

- Capacità di autofinanziamento
- Copertura degli Oneri Finanziari
- Patrimonializzazione
- Gestione del capitale investito
- Redditività

2. I sistemi di **scoring** e di **rating**:

- La pesatura degli indici di bilancio
- Esempi di sistemi di scoring esistenti
- Il passaggio dallo scoring al rating
- La probabilità di default
- Il rating come strumento di valutazione interno ed esterno all'azienda.



Il Bilancio e le sue riclassifiche

dalla partita doppia al bilancio d'esercizio

Un percorso necessario per comprendere appieno le informazioni immediatamente desumibili da un bilancio d'esercizio e quelle che dobbiamo saper ricavare.

1

LE ORIGINI DELLA PARTITA DOPPIA

Tutto parte dalla cassa! Forse non tutto...l'evoluzione storica del metodo della partita doppia come la conosciamo oggi.

2

REDDITO E PATRIMONIO

I concetti innovativi di reddito e patrimonio che hanno condotto ai moderni schemi di Conto Economico e Stato Patrimoniale

3

IL PRINCIPIO DELLA COMPETENZA

Cosa si intende per esercizio e quali sono i costi e ricavi ad esso attribuibili: scritture di assestamento, ratei, risconti, ecc.

4

LO SCHEMA IV DIR. CEE

Un'analisi delle principali voci di CE e SP secondo i dettami della IV Dir. CEE così come recepita nel nostro ordinamento.

5

RICLASSIFICHE DI CE E SP

CE a Valore Aggiunto, Costo Industriale, Margine di Contribuzione; SP riclassificato per pertinenza gestionale o per criterio finanziario.

Indici di Bilancio e Scoring

i principali indicatori di bilancio

Le cinque macro-aree in cui si collocano i più importanti e diffusi indicatori di analisi delle performance, di struttura e di solvibilità di un'azienda

1

CAPACITA' DI AUTOFINANZIAMENTO

I flussi di cassa coprono il servizio del debito, gli investimenti e la remunerazione del capitale?

2

COPERTURA DEGLI ONERI FINANZIARI

Le dimensioni e la redditività dell'azienda consentono di sostenere il costo del debito

3

PATRIMONIALIZZAZIONE

L'ammontare del debito è coerente con le dimensioni, la redditività i messi propri?

4

GESTIONE DEL CAPITALE INVESTITO

La Gestione del capitale investito è efficiente e coerente con le dimensioni dell'azienda?

5

REDDITIVITA'

La redditività è coerente con il fatturato e con il capitale investito? È stabile nel tempo?

Indici di Bilancio e Scoring

i sistemi di scoring e rating

I sistemi di pesatura degli indici di bilancio (e non solo) per la determinazione di un giudizio sintetico finale dell'azienda

1

LE PESATURE DEGLI INDICI DI BILANCIO

Come si costruisce un sistema di scoring? Un esempio di ponderazione «nidificata» dei nostri indicatori di bilancio

2

I MODERNI SISTEMI DI SCORING

Il sistema (pubblico) di scoring del Medio Credito Centrale tra dati qualitativi e dati quantitativi di bilancio e non solo

3

DALLO SCORING AL RATING

Come il giudizio finale del valutatore interviene sul punteggio di scoring: il caso Cerved Group.

4

RATING E PROBABILITA' DI DEFAULT

Il rating quale strumento di valutazione del merito creditizio associato alla probabilità di inadempienza del valutato

5

I MOLTEPLICI USI DEI SISTEMI DI RATING

Dall'autovalutazione, all'analisi dei clienti. Analisi di settore o di mercato, verso i propri fornitori o verso la concorrenza.

Rendiconto Finanziario e Cash Flow

l'analisi dei flussi di cassa con metodo indiretto e diretto

Un'analisi approfondita

dedicata alla dimensione finanziaria dell'impresa attraverso strumenti che consentano di apprendere appieno l'importanza delle variazioni di cassa.

Due metodi a confronto (Diretto e Indiretto) per l'analisi dei flussi di cassa sotto il profilo gestionale che consentono di cogliere determinati fenomeni da diverse prospettive e angolazioni.

Costruzione di un rendiconto finanziario step by step per imparare a leggere e a commentare tutte le informazioni che vi sono contenute.

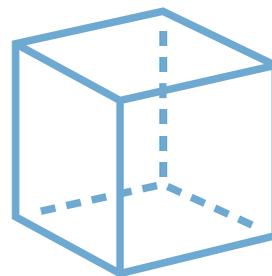


Il Rendiconto Finanziario Indiretto

1. La logica del rendiconto finanziario
2. Riferimenti normativi nazionali e internazionali
3. Costruzione di un rendiconto finanziario
4. I flussi di cassa del rendiconto finanziario
5. Pregi e difetti del metodo indiretto

Il Cash Flow Diretto

1. La struttura del modello di Cash Flow Diretto
2. Differenze ed eccezioni rispetto al rendiconto finanziario indiretto
3. Variazioni di cassa, PFN a breve e PFN Totale
4. Disponibilità, fabbisogno e utilizzo delle linee di credito disponibili
5. Bancabilità dei crediti



Rendiconto Finanziario e Cash Flow

il metodo indiretto

Lo scopo del rendiconto finanziario indiretto a partire dall'assunto di base e le informazioni che da questo modello possiamo ricavare.

1

LA LOGICA DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Come il risultato economico dell'azienda ha determinato la variazione del suo patrimonio e delle sue disponibilità liquide?

2

RIFERIMENTI NORMATIVI

Da strumento avanzato di analisi a obbligo normativo: il principio nazionale OIC 10 e il principio internazionale IAS 7

3

COSTRUZIONE DEL RENDICONTO

Il rendiconto finanziario costruito a blocchi a partire da un conto economico e due prospetti di stato patrimoniale (successivi)

4

I FLUSSI DI CASSA

Non esiste un unico flusso di cassa: gestione operativa, degli investimenti, finanziaria e quello per la proprietà.

5

PREGI E DIFETTI DEL METODO INDIRETTO

Punti di attenzione sul metodo indiretto che introducono la necessità e il confronto con il metodo diretto.

Rendiconto Finanziario e Cash Flow

il metodo diretto

La struttura e le informazioni desumibili da uno schema di cash flow diretto messe a confronto con il rendiconto finanziario indiretto

1

LA STRUTTURA DEL CASH FLOW DIRETTO

Tutte le possibili dimensioni di analisi del flusso di cassa operativo attraverso un modello di cash flow diretto

2

DIFFERENZE CON IL METODO INDIRETTO

Spunti di riflessione e riconciliazioni necessarie nel confronto dei flussi di cassa tra metodo diretto e indiretto

3

VARIAZIONI DI CASSA E DI PFN

Variazioni di cassa: quali comportano una variazione della posizione finanziaria netta (tra breve e medio-lungo termine)?

4

DISPONIBILITA', FABBISOGNO E UTILIZZO LINEE DI CREDITO

L'analisi delle disponibilità o del fabbisogno finanziario e delle possibili coperture finanziarie a sostegno.

5

BANCABILITA' DEI CREDITI

La condizione essenziale per l'utilizzo degli affidamenti autoliquidanti: i crediti bancabili disponibili.

MATERIALE DIDATTICO

- *Ai partecipanti verrà fornito tutto il materiale didattico utilizzato dai docenti per il corso (**slide ed eventuali schede di approfondimento**).*
- *Tutti i partecipanti al corso potranno rivedere le **registrazioni video** delle singole giornate in programma.*
- *Al termine del corso è previsto un test ed il rilascio di un **attestato finale di partecipazione**.*

ALTRE MODALITA' DI FRUIZIONE DEL CORSO

Su richiesta il corso può essere realizzato anche in modo esclusivo per una singola azienda.

Per quotazioni e informazioni scrivere a marco.maresi@tkso.net

MODALITA' DI ISCRIZIONE

CALENDARIO CORSO

Il corso si svolgerà in forma ibrida, online su piattaforma web e in presenza presso **HUBO** a Cesena, nei giorni 16-17 novembre 2023 dalle 09:30 alle 13:00 e dalle 14:00 alle 17:30.

MODALITA' DI ISCRIZIONE

- 👉 A [questo link](#)
- 👉 Inviando una mail a mkt@tksol.net
- 👉 Scansionando il QRCode

