

## **CORSO DI FINANZA D'IMPRESA**

**OBIETTIVI:** Il corso mira a trasferire il giusto mix di competenze tecniche di natura economica e finanziaria a coloro che si stanno inserendo o operano in un ambiente lavorativo che richieda una conoscenza dettagliata delle problematiche concernenti la finanza d'impresa. Un approccio analitico e una metodologia d'insegnamento dal taglio tipicamente pratico caratterizzano il corso, orientato al miglioramento della formazione di coloro che operano o intendono operare nell'area della finanza in aziende industriali, commerciali e di servizi e all'interno di enti e istituzioni finanziarie e creditizie.

### **PROGRAMMA**

#### **Modulo 1**

##### **Introduzione del corso**

Strategie finanziarie e modelli organizzativi nel nuovo contesto economico-normativo  
Regole e strumenti del sistema finanziario  
Unità in surplus, unità in deficit e ruolo degli intermediari  
Le caratteristiche delle attività finanziarie (liquidità, rendimento, rischio)  
Funzioni degli intermediari: monetaria, creditizia, intermediazione mobiliare  
I mercati finanziari: mercato primario e mercato secondario

#### **Modulo 2**

##### **Rapporti tra l'impresa e il sistema creditizio e finanziario**

Rapporti con gli istituti di credito e con i finanziatori dell'impresa  
Evoluzione del sistema bancario e finanziario  
Analisi del merito creditizio e nuovo accordo sul capitale Basilea 2  
Principali effetti dell'adozione dei principi contabili internazionali IAS  
IAS 32 e IAS 39

#### **Modulo 3**

##### **Gli strumenti bancari classici a disposizione delle imprese**

Ricevute Bancarie (Ri.Ba.)  
Sconto di effetti e clausole S.B.F. e dopo incasso  
Anticipazioni su fatture e su Ri.Ba.  
Factoring e Forfaiting  
La gestione della tesoreria e del credito commerciale  
Venture Capital

#### **Modulo 4**

##### **Gli strumenti di finanziamento**

La previsione del fabbisogno finanziario d'impresa  
Strumenti di finanziamento nel breve, medio e lungo periodo  
La copertura del fabbisogno d'impresa: prestiti bancari e crediti di firma  
Le valutazioni di convenienza del leasing  
I prestiti obbligazionari semplici  
Le obbligazioni convertibili e i prodotti ibridi  
Strumenti innovativi di finanziamento: Senior Financing, Mezzanine Financing, Private Equity

#### **Modulo 5**

##### **La gestione dei rapporti con l'estero**

I rapporti con l'estero  
Aperture di credito documentario  
Aperture di credito non documentario  
La gestione valutaria e i mercati valutari  
Il sistema finanziario internazionale  
Operazioni in cambi e operazioni creditizie in valuta

## **Modulo 6**

### **Innovazioni finanziarie per le imprese e il Financial Risk Management**

Il rating delle posizioni creditizie

Le obbligazioni strutturate

Gli strumenti derivati: opzioni, IRS, FRA, futures

Valutazione del rischio di cambio e di tasso e i prodotti bancari di copertura

Strumenti derivati per la gestione del rischio finanziario

La funzione di Hedging e l'Hedge Accounting

## **Modulo 7**

### **Performance d'impresa e processo decisionale**

Il bilancio di esercizio: valore e limiti delle misure contabili tradizionali

Riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico

I principali indicatori economico-finanziari d'impresa

La misurazione della redditività dell'azienda: ROE e ROI

L'analisi dinamica della situazione finanziaria: predisposizione del rendiconto finanziario

## **Modulo 8**

### **La gestione aziendale e i suoi obiettivi: dall'utile al flusso di cassa**

La determinazione del flusso di cassa aziendale

L'analisi delle aree decisionali che influenzano il cash flow

La gestione dei flussi di cassa

Il legame tra rendimento e rischio delle attività finanziarie

Redazione del rendiconto finanziario per flussi di cassa

## **Modulo 9**

### **I processi di pianificazione aziendale e il budget finanziario**

Le scelte di capital budgeting

La pianificazione finanziaria: il rendiconto finanziario e il budget finanziario

Le fasi di costruzione del budget finanziario

Relazioni tra l'andamento reddituale della gestione e la dinamica finanziaria

Relazioni tra l'andamento patrimoniale della gestione e la dinamica finanziaria

Le attività di controllo

## **Modulo 10**

### **Le decisioni finanziarie**

La gerarchia delle decisioni finanziarie

La struttura patrimoniale e il livello di indebitamento ottimale

Il miglioramento del merito creditizio

Il controllo del rischio di liquidità

Le diverse possibili strategie finanziarie

L'accesso al mercato del credito: finanziamenti bancari e mobiliari

Impatto sul rating, sul rischio di liquidità e sul costo del capitale dei diversi strumenti

Quotarsi in borsa: strategie e opportunità

## **Modulo 11**

### **Elementi di pianificazione economico-finanziaria**

Analisi economico-finanziaria di un progetto di investimento

Il Business Plan

Strumenti per un'efficace implementazione della strategia aziendale

La pianificazione finanziaria di breve e medio periodo

Tecniche per monitorare e migliorare l'equilibrio finanziario

Il corretto rapporto tra fonti e impieghi finanziari

## **Modulo 12**

### **Le logiche e i criteri di valutazione dei finanziamenti**

Le scelte di struttura finanziaria: il modello di Modigliani e Miller

I limiti all'uso del debito: costi del dissesto, costi di agenzia, imposte personali

Le concrete scelte aziendali tra capitale proprio e mezzi di debito

La politica dei dividendi e il legame con la struttura finanziaria

Valutazione della convenienza di un finanziamento

Elementi oggetto dell'analisi tra alternative: riserve d'impresa, prestiti, leasing

### **Modulo 13**

#### **La valutazione dell'impresa**

Definizione del valore d'impresa

Tecniche patrimoniali, tecniche dei flussi e tecniche comparative

Scelte di finanziamento

Valutazione della convenienza di un finanziamento

Valore attuale e costo del capitale

Ottimizzazione della struttura finanziaria d'impresa

### **Modulo 14**

#### **Le operazioni di finanza straordinaria**

La crescita dimensionale interna ed esterna

Fusioni e acquisizioni

Leveraged Buy-Out e Management Buy-Out

I raggruppamenti di impresa (cluster)

I riassetti societari: conferimenti e scissioni

### **Modulo 15**

#### **La cartolarizzazione dei crediti e il Project Financing**

Aspetti operativi di un'operazione di cartolarizzazione: SPV, swaps, rischi

Opportunità dell'operazione: aspetti finanziari e commerciali

Profili legali della securitization

Profili contabili e fiscali della securitization

Rating delle operazioni di securitization

Il Project Financing

**Docente:** dott. Barcherini Federico (fbarcherini@excol.net)

Federico Barcherini si occupa di consulenza direzionale alla piccola e media impresa. Esperto di banca e di finanza d'impresa, è docente in materie economiche, aziendali, giuridiche e finanziarie presso strutture private.

**Ore:** n. 30

**Moduli:** n. 15 (anche personalizzabili) – per una durata di circa 2 mesi

**Orario:** serale (ore 19.30 – 21.30) e comunque concordabile, frequenza bisettimanale, oppure sabato mattina ore 9.00 – 13.00

**Sede:** Udine o Palmanova

**Metodologia:** il corso alterna l'esposizione dei concetti teorici ad esercitazioni pratiche al fine di applicare immediatamente quanto appreso

**Certificazione:** alla fine del corso la EXCOL rilascia ad ogni iscritto un attestato di frequenza con certificazione degli argomenti trattati

Materiale del corso: dispense a cura del docente