



FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO

Studi di Alta Formazione dal 1993

SAF • LUIGI MARTINO



Percorso di Alta Specializzazione Professionale in DIAGNOSI DEL RISCHIO D'IMPRESA NELLE PMI

In ottemperanza al nuovo decreto-legge n. 118/2021, un approccio integrato alla misurazione, analisi e valutazione dei rischi d'impresa (strategici, economico-finanziari e ESG) nelle Piccole e Medie Imprese conformi alle “Linee Guida del CNDCEC per il rilascio del visto di conformità e del visto di congruità sull’informativa aziendale da parte dei commercialisti”

dal 24 novembre al 23 febbraio 2022, orario 9.00 – 13.00

(3 moduli correlati per 12 incontri a cadenza settimanale)

(*) l'evento si svolgerà in presenza presso la sede della società di revisione Crowe Bompiani in via Leone XIII, n. 14 – Milano  ed in diretta streaming

Il corso non attribuisce crediti formativi.

Gruppo di materie: Economico-aziendale

Aree di Specializzazione: Finanza, Amministrazione, Controllo e Crisi d'impresa

Segmento: PMI

Coordinatore del corso: Massimo Talone

Iscrizione obbligatoria entro il giorno 19/11/2021

Numero massimo d'iscritti: 50



Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano

C.F. 11073530153

Via Fontana 1 – Milano

www.fdc.mi.it

OBIETTIVI E FINALITÀ DEL CORSO

Il decreto-legge del 24 agosto 2021 n. 118, modificando significativamente l'impianto normativo ed operativo predisposto dal Codice della Crisi e dell'Insolvenza (CCII), in ottemperanza con il quanto previsto dalla direttiva UE n. 2019/1023 (c.d. "Insolvency"), ha introdotto una nuova procedura totalmente stragiudiziale finalizzata ad intercettare precocemente le fasi di iniziale deterioramento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale delle imprese (situazioni di crisi d'impresa).

Contemporaneamente, ha disciplinato la nuova figura dell'esperto indipendente (art. 2 e 4) quale organo monocratico privatistico da affiancare all'imprenditore che ne faccia espressa richiesta con funzione di integrazione e garanzia tra tutte le parti coinvolte nel processo di risanamento (debitore e loro creditori).

Oltre al corso obbligatorio prevista dal 3° comma dell'art. 3 del decreto-legge per poter essere iscritto nell'elenco degli esperti indipendenti, **viene prevista la possibilità di integrare la propria formazione con corsi specialistici ad hoc che avranno valore di titolo preferenziale nel conferimento dell'incarico** (Sezione IV allegato al decreto dirigenziale del Min. della Giustizia del 28.09.2021) "La formazione precedentemente maturata, che risulti dal curriculum vitae, o la partecipazione successiva ad uno o più corsi, di ulteriore approfondimento dei temi oggetto della presente sezione, rilevano nella individuazione dell'esperto da parte del soggetto preposto alla nomina".

Il CNDCEC, a sua volta, ha emanato nel mese di aprile le nuove Linee Guida Linee per il rilascio, da parte dei commercialisti che intendono specializzati nella materia, del visto di conformità per l'informativa storica e corrente e del visto di congruità sull'informativa prospettica.

Il documento costituisce il supporto metodologico e normativo per una corretta attività di Enterprise Risk Management (ERM), in particolare con riferimento alle PMI.

Il Corso si propone di illustrare ai partecipanti: dottori commercialisti, revisori, avvocati d'affari, addetti alla pianificazione aziendale e personale di banche e finanziarie, un sistema integrato di ERM per la diagnosi, controllo e monitoraggio delle diverse categorie di fattori che interagiscono nella definizione e misurazione del rischio d'impresa (strategici, economico-finanziari e ESG), basato sul protocollo metodologico ed operativo delle nuove Linee Guida, partendo dalle fasi iniziali del processo fino alla predisposizione del *business plan* ed al rilascio del visto di conformità sull'informativa finanziaria aziendale storica e corrente e del visto di conformità su quella prospettica.

Il Corso sarà tenuto da docenti e professionisti specializzati nella materia tra cui uno dei redattori delle Linee Guida del CNDCEC.

ADEGUATA VERIFICA (Early Warning System)	RACCOLTA E ORGANIZZAZIONE DATI CONTABILI ED EXTRA	REVIEW CONTABILE (procedure concordate)	ANALISI ANDAMENTALE (interna ed esterna)	ANALISI E VALUTAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA (storica e prospettica)	ANALISI STRATEGICA (gestionale e settoriale)	DIAGNOSI E CONTROLLO DEI RISCHI
<ul style="list-style-type: none"> • Trigger rilevanti: a. Anomalie nei pagamenti b. Anomalie nei rapporti bancari e Centrale dei Rischi e altri SIC c. Anomalie contrattuali d. Anomalie di bilancio e. Anomalie erariali f. Rating finale (Alert) 	<ul style="list-style-type: none"> • Raccolta dati: a. Check list b. Questionari informativi c. Interview • Organizzazione e standardizzazione • Trascodifica ERP vs. modello Cebl • Data Input ragionata del piano dei costi 	<ul style="list-style-type: none"> • Review contabile delle voci più significative e di maggior impatto sui KPI (Autofinanziamento Netto, Posizione Finanziaria Netta, Debt Service Coverage Margin, Capitale di Rischio Tangibile Retto/ricco) • Normalizzazione principali voci contabili • Altre rettifiche e normalizzazioni rilevanti per il calcolo dei flussi di cassa 	<ul style="list-style-type: none"> • Conti bancari • Struttura fidi • Centrale dei Rischi • Pagamenti • Eventi pregiudizievoli • Altre informazioni andamentali rilevanti (dal budget di tesoreria) 	<ul style="list-style-type: none"> • Analisi e valutazione dati storici (backward-looking) • Proiezione su dati trimestrali (steady state) • Visto di conformità • Simulazioni multi-scenario sui dati del piano strategico (forward-looking) • Valutazione d'impatto del rischio economico, finanziario e patrimoniale • Visto di congruità 	<ul style="list-style-type: none"> • Risk Governance • Management • Sistema informativo • Politiche aziendali • Organizzazioni • Piano di sviluppo • Settore merceologico • Market comparables 	

L'intera attività di analisi e valutazione sarà svolta utilizzando i tool applicativi della nuova piattaforma Cerved® dedicata all'ERM per le PMI integrata in quella KnowShape® per le valutazioni d'impatto dei rischi derivanti dal piano di sostenibilità ESG, dal business plan e dal piano di tesoreria.

Le Linee Guida recepiscono integralmente, conformandosi ad esse, le nuove Linee Guida emanate dall'EBA (European Banking Authority) in materia di concessione creditizia e revisione degli affidamenti (Loan Origination & Monitoring) che sono entrate in vigore il 30 giugno 2021 e anticipano, costituendo un valido supporto di analisi e valutazione, i contenuti del nuovo CCII.

STRUTTURA DEL CORSO

In linea con l'approccio metodologico proposto e le concrete esigenze operative degli studi professionali e delle società di revisione, il Percorso formativo completo è strutturato in tre moduli distinti:

1. **rischi economico-finanziari (1° modulo – sei giornate formative)**
2. **rischi ESG (2° modulo – tre giornate formative)**
3. **rischi di crisi d'impresa e d'insolvenza (3° modulo – tre giornate formative)**

Alla fine di ogni giornata sarà somministrato ai partecipanti un **test di verifica di 10 domande a risposta chiusa** sugli argomenti trattati ed assegnato un punteggio da 1 a 10.

A CHI SI RIVOLGE IL CORSO

Il corso ha l'obiettivo di fornire a professionisti (commercialisti, avvocati d'affari e revisori) e responsabili amministrativi e finanziari (in particolare, tesoriere) di PMI competenze specialistiche evolute nella predisposizione e valutazione di perizie economico-finanziarie, nei diversi campi di applicazione e situazioni gestionali (regolare continuità aziendale e ristrutturazione).

Per i temi e il livello di approfondimento, teorico e pratico, il corso è particolarmente indicato agli addetti dell'area Crediti, Finanza Strutturata e *Capital Market* delle banche ed ai team ESG.

CORPO DOCENTE:

Federico Di Miele
Business Development Manager

Andrea Giacomelli
Professore di Misurazione del Rischio all'Università Ca' Foscari di Venezia

Massimo Giuliano
Senior Analyst presso Centrale dei Bilanci Cerved

Gianluca Potenza
Head of Banking & Financial Institution Dep. · Consilia Business Management Srl

Massimo Talone
Dottore commercialista, membro Gruppo di Lavoro CNDCEC, Fondazione Dottori Commercialisti di Milano

COSTI E MODALITA' DI ISCRIZIONE:

Iscrizione obbligatoria entro il giorno 19/11/2021 direttamente online sul nostro sito www.fdc.mi.it

- Quota intero percorso formativo (48 ore): € 1.500,00+IVA
- Quota intero percorso formativo (48 ore) sconto AIDC/ACM: € 1.350,00+IVA

PROGRAMMA DETTAGLIATO DEL CORSO:

Modulo 1 – Le nuove Linee Guida del CNDCEC

▪ 24 novembre 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La struttura delle nuove Linee Guida emanate dal CNDCEC
- I principi generali e i postulati metodologici ed operativi
- Il protocollo operativo (primo, secondo e terzo livello di controllo)
- I principali KPI contabili da valutare ai fini dell'adeguatezza economico-finanziaria
- Le relazioni finali per il rilascio del visto di conformità ed il visto di congruità
- Le responsabilità dell'attestatore

▪ 1° dicembre 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base storica
- La raccolta ed organizzazione della base informativa
- La normalizzazione e revisione dei dati contabili ed extracontabili
- La transcodifica dal piano dei conti aziendale al piano dei conti Cebi®
- La costruzione delle tabelle integrative per i flussi finanziari e di cassa con il modello *Cebi*®
- Analisi del Cebi Score® *backward-looking* e dei riclassificati, indici, flussi e margini

▪ 10 dicembre 2021 – ore 9:00 – 13:00

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base corrente
- La raccolta ed organizzazione della base informativa
- L'analisi andamentale di tesoreria interna ed esterna
- L'analisi della struttura degli affidamenti bancari e delle altre componenti della PFN
- La proiezione inerziale delle situazioni infra-periodali su base *steady state* con il modello *Cebi*®
- Analisi del Cebi Score® *forward-looking* corrente e dei rendiconti pro-forma

▪ 15 dicembre 2021 – ore 9:30 – 13:30

Relatori: Massimo Talone

- La diagnosi del rischio su base prospettica
- La raccolta ed organizzazione della base informativa: i programmi operativi aziendali
- La definizione delle ipotesi di previsione (proiezioni inerziali, settoriali e *forecast*)
- Le manovre finanziarie e la definizione della struttura del capitale con il modello *Sintesi*®
- Analisi del *Cebi Score*® *forward-looking* prospettico e del piano economico-finanziario
- La valutazione finale dei *business plan*

▪ **21 dicembre 2021 – ore 14:30 – 18:30**

Relatori: Andrea Giacomelli

- Rischio di liquidità e di crisi d'impresa: budget di tesoreria ed informazione forward looking
- Il processo di Enterprise Risk Management (ERM) per rappresentare i cash flows prospettici
- Crisi d'impresa dovuta al rischio di liquidità e alle politiche di pagamento nei confronti dei diversi creditori
- Il budget di tesoreria nel nuovo contesto normativo: Codice della Crisi d'impresa e normativa bancaria EBA
- Case study budget tesoreria con la piattaforma *KnowShape*[®]: l'indicatore di sintesi *DSCR@Risk*[®] - ottica gestionale e di compliance
- Case study budget tesoreria con la piattaforma *KnowShape*[®]: evoluzioni rispetto ai tradizionali strumenti di tesoreria

▪ **12 gennaio 2022 – ore 14:30 – 18:30**

Relatori: Andrea Giacomelli

- Rischio di redditività e di solvibilità: business plan ed informazione forward looking
- Il processo di Enterprise Risk Management (ERM) per rappresentare il rischio del business plan a livello idiosincratico
- La costruzione dei covenants sui KPI del business plan
- Il rischio del business plan nel nuovo contesto normativo: Codice della Crisi d'impresa e normativa bancaria EBA
- Case study business plan con la piattaforma *KnowShape*[®]: l'indicatore di sintesi *NetC@Risk*[®] - ottica gestionale e di compliance
- Il rischio sistematico del business plan: benchmark con dati di settore

Modulo 2 – La sostenibilità dei fattori ESG

▪ 19 gennaio 2022 – ore 9:00 – 13:00

La sostenibilità ESG nelle PMI: definizione e contesto normativo

Relatori: Andrea Giacomelli

- La sostenibilità ambientale (Pillar E): rischio fisico e di transizione
- La sostenibilità sociale (Pillar S)
- La sostenibilità di governance (Pillar G): livello micro e macro
- La tassonomia europea delle attività sostenibili: Regolamento UE 2020/852
- La normativa bancaria sui rischi ESG: LOM e Guida BCE
- La normativa assicurativa sui rischi ESG: Regolamento 2019/2088

▪ 26 gennaio 2022 – ore 9:00 – 13:00

Il regolamento UE 2088/2019: impatti operativi su banche, assicurazioni ed imprese

Relatori: Gianluca Potenza

- L'ambito applicativo soggettivo ed operativo del Regolamento SFDR
- La definizione d'investimento coerente alla nuova UE *Taxonomy*
- Le modifiche da apportare alla risk policy di assicurazioni, banche ed imprese
- La gestione dei rischi ESG legati agli investimenti e i nuovi concetti di “prodotti sostenibili” e “profili di adeguatezza”
- Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali e dei correlati investimenti sostenibili
- L'informativa precontrattuale e la *disclosure* delle informazioni ESG nella rendicontazione periodica

▪ 2 febbraio 2022 – ore 14:30 – 18:30

I piani di sostenibilità ESG e il loro impatto economico-finanziario

Relatori: Andrea Giacomelli

- Rischio di sostenibilità ESG: piano di sostenibilità ESG ed informazione forward looking
- Il processo di Enterprise Risk Management (ERM) per rappresentare il rischio del piano di sostenibilità ESG e i suoi effetti economico – finanziari
- La definizione del piano finanziario per supportare l'implementazione del piano di sostenibilità ESG
- Superare i limiti degli attuali rating ESG
- L'impatto delle informazioni ESG sul rating creditizio dell'impresa
- Case study piano di sostenibilità e valutazione dei suoi impatti economico - finanziari con la piattaforma *KnowShape*[®]: gli indicatori di sintesi *ESG@Risk*[®] - ottica gestionale e di compliance

Modulo 3 – La valutazione del rischio di crisi d'impresa e del rischio d'insolvenza

▪ 9 febbraio 2022 – ore 9:00 – 13:00

La valutazione del rischio di crisi d'impresa con la piattaforma Cerved®: Early Warning Indicator e rischio di liquidità (il rischio di crisi d'impresa)

Relatori: Massimo Talone

- Il concetto di rischio di crisi d'impresa correlato alla liquidità e al ritardato pagamento
- L'analisi andamentale di tesoreria con la piattaforma Cerved®
- L'analisi della Centrale Rischi con il tool Cerved®
- L'analisi delle anomalie rilevanti nel sistema *Early Warning* di Cerved®
- Il calcolo del DSCR con il tool della piattaforma Cerved® e l'ottimizzazione della struttura degli affidamenti bancari e non bancari

▪ 16 febbraio 2022 – ore 9:00 – 13:00

La valutazione del rischio di crisi d'impresa con la piattaforma Cerved®: Simulazione economico-finanziaria e rischio patrimoniale (il rischio d'insolvenza)

Relatori: Massimo Giuliano

- La simulazione del business plan in condizioni baseline: un *case study*
- La definizione degli scenari di previsione dell'impresa (*forecast baseline, steady state comparable, stress test*)
- La definizione delle ipotesi e dei piani operativi
- La chiusura del modello e la manovra finanziaria
- La simulazione del business plan in situazioni avverse (*stress test*): un *case study*

▪ 23 febbraio 2022 – ore 9:00 – 13:00

La piattaforma digitale Cerved dedicata alla diagnosi, controllo e monitoraggio dei rischi d'impresa

Relatori: Federico Di Miele

- La nuova piattaforma digitale Cerved® a supporto di professionisti, banche ed imprese per il controllo dei rischi
- Il modello operativo di riferimento e l'allineamento in termini di compliance con il nuovo CCII e le linee guida EBA *Loan Origination & Monitoring*
- La piattaforma dedicata all'*Early Warning Tools* (preallerta) e all'adeguata verifica delle anomalie rilevanti sintomatiche di situazioni di crisi d'impresa
- Il modulo di analisi andamentale e pianificazione di tesoreria
- Gli altri tool di supporto del processo decisionale