



Percorso formativo

IL NUOVO ANALISTA DEL CREDITO

**Come cambia la valutazione
del merito creditizio nel post Covid-19,
tra misure a sostegno delle imprese,
nuove Linee Guida EBA
e nuovo Codice della Crisi**

1° MODULO • 5, 6 e 7 ottobre 2020

2° MODULO • 29 e 30 ottobre 2020

3° MODULO • 16 e 17 novembre 2020

4° MODULO • 2, 3 e 4 dicembre 2020

PRESENTAZIONE

L'emergenza Covid-19 ha generato un break strutturale nel tessuto economico italiano e mondiale, con impatti che si profilano talvolta come duraturi sui contesti competitivi e operativi dei settori produttivi e delle imprese.

In risposta a questo violento cambiamento di contesto, la dinamica normativa e di vigilanza prudenziale è stata molto attiva e si è incardinata in un quadro normativo per gli operatori della concessione e del monitoraggio del credito già in fermento, così determinando una significativa revisione delle logiche valutative del merito creditizio delle imprese per i prossimi mesi, sotto i profili qualitativo, quantitativo e andamentale. Tale cambio di paradigma è effetto:

- ▶ delle **misure di sostegno alle imprese** attivate con la recente decretazione d'urgenza e delle relative leggi di conversione emanate a seguito del Temporary Framework della Commissione Europea;
- ▶ dell'ormai prossima introduzione graduale delle **Linee Guida EBA sul Loan Origination and Monitoring**, dove per la prima volta vengono declinati e armonizzati anche i dettami operativi per la parte valutativa del credito in bonis;
- ▶ degli indicatori di allerta precoce di cui tenere conto nelle fasi di concessione e di monitoraggio del credito secondo il **nuovo Codice delle Crisi e dell'Insolvenza**;
- ▶ delle novità di vigilanza, con particolare riferimento anche alle modifiche approvate al CRR2 e all'introduzione della nuova **definizione di default**.

Di tutte queste novità tiene conto la nuova edizione del percorso per analisti del credito proposto da ABIFormazione: muove dall'esame di tutti questi pillar normativi che hanno o avranno ricadute operative di sicuro spessore nella valutazione del merito creditizio delle imprese per costruire il set di **conoscenze necessarie a valutare l'impresa nel nuovo contesto di riferimento**, con la presentazione di best practice di concessione e numerosi casi pratici che sono espressione del cambiamento in atto.

È articolato in **4 moduli**, secondo il seguente calendario:



DESTINATARI

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 per valutare la sostenibilità dei piani previsionali nell'erogazione del credito.

MODALITÀ DI EROGAZIONE

In considerazione dell'emergenza sanitaria in corso, il percorso prenderà avvio in aula virtuale, attraverso una piattaforma dedicata che consente interazione tra docenti e partecipanti; i moduli successivi, monitorando l'evoluzione della situazione in atto, potrebbero tenersi in presenza nella sede di Milano e in diretta streaming per coloro che volessero continuare a seguire il percorso a distanza.

Ciascuna giornata formativa si svolgerà dalle 10.00 alle 16.30.

FINANZIABILITÀ

Le aziende aderenti ai Fondi Interprofessionali possono usufruire dei finanziamenti per la formazione continua per i propri dipendenti. Per l'eventuale finanziamento e relative modalità si consultino i siti di FBA e FONDIR.

PROGRAMMA

▶ 1° MODULO • IL CREDITO ALLE IMPRESE: L'EVOLUZIONE DELL'APPROCCIO VALUTATIVO NELLO SCENARIO POST COVID-19 E DELL'ANALISI PER INDICI

5, 6 e 7 ottobre 2020

▶ L'evoluzione della normativa e gli impatti sul processo di valutazione

- Gli impatti della normativa d'emergenza sulla valutazione delle imprese
- Le novità di CRR2 approvate in emergenza e gli impatti della nuova DoD
- Il Codice della Crisi e dell'Insolvenza e gli stati di allerta
- Le Linee Guida EBA sul Loan Origination and Monitoring

▶ L'analisi di bilancio per indici nel contesto post Covid-19

- I modelli di bilancio dopo il d.lgs. n. 139/2015 e l'aggiornamento dei principi contabili
- L'analisi delle poste critiche propedeutica all'analisi per indici
- La riclassificazione per indici
- Gli impatti del Covid-19 per l'analista
- La rivisitazione dell'analisi per indici: la valutazione della finanza concessa in emergenza e delle garanzie pubbliche sulla struttura finanziaria d'impresa

▶ 2° MODULO • IL RENDICONTO FINANZIARIO

29 e 30 ottobre 2020

▶ La procedura di redazione del rendiconto finanziario

- Identificazione delle poste di bilancio interessate, a partire da due bilanci consecutivi
- Schema - tipo per l'analista del credito

▶ L'analisi dei flussi

- Il flusso di cassa della gestione caratteristica
- Il cash flow dell'attività extra-caratteristica
- Il cash flow degli investimenti/disinvestimenti e dei finanziamenti
- Il cash flow soci

▶ La lettura proattiva del rendiconto finanziario a seguito del Covid-19

- Come cambia l'analisi storica del cash flow operativo
- Gli impatti del lockdown sulle poste del working capital
- Gli impatti della finanza d'urgenza e delle moratorie sul cash flow da finanziamenti

▶ 3° MODULO • LA VALUTAZIONE QUALITATIVA, L'ANALISI ANDAMENTALE E LE GARANZIE

16 e 17 novembre 2020

▶ La valutazione qualitativa: un contesto in continua evoluzione

- Il corretto posizionamento settoriale dell'impresa nel nuovo contesto
- Gli elementi qualitativi che caratterizzano i settori emergenti nell'era della digitalizzazione
- Comprendere gli aspetti qualitativi vincenti dei settori maturi in ristrutturazione
- L'analisi qualitativa dei documenti allegati alla pratica di fido: una lettura proattiva

▶ L'importanza crescente del fattore ESG

- Gli elementi caratterizzanti i settori della green economy
- Analisi dei concetti di sostenibilità e degli indicatori economici applicati alla green economy
- La valutazione della resilienza e della vulnerabilità settoriale

▶ La corretta valutazione delle garanzie reali e finanziarie

▶ Il monitoraggio della relazione con il cliente: l'analisi andamentale

- L'andamentale interno: il benchmarking della clientela e i tipici segnali di anomalia nel rapporto
- L'andamentale esterno: i dati camerali e gli eventi societari, l'esame della Centrale Rischi Bankitalia

▶ 4° MODULO • IL BUSINESS PLAN E LA VALUTAZIONE PROSPETTICA DELL'IMPRESA IN CONTESTI DI INCERTEZZA

2, 3 e 4 dicembre 2020

▶ Il ruolo del business plan quale strumento di pianificazione strategica e di comunicazione economico-finanziaria

- La prevalenza dell'elemento prospettico nella valutazione del merito creditizio
- Crescita dell'impresa e fabbisogno finanziario: l'analisi dello sviluppo sostenibile
- L'analisi del fabbisogno per le imprese di nuova costituzione
- Il business plan presentato dal cliente rivisto in chiave bancaria
- "Sensitivity analysis" e "stress test" sui fattori chiave della previsione

▶ Il business plan sintetico: lo schema logico, qualitativo e quantitativo di costruzione

ESERCITAZIONE IN AMBIENTE MS EXCEL per la costruzione di un business plan semplificato 

▶ Il business plan analitico: le componenti, le previsioni sulle variabili chiave del modello di business aziendale, la credibilità delle ipotesi

ESERCITAZIONE IN AMBIENTE MS EXCEL per la costruzione di uno strumento di previsione analitico con conti economici pro-forma, stati patrimoniali pro-forma e preventivi finanziari 

▶ Il business plan per prevenire e gestire le situazioni di crisi aziendale

- Trigger
- Crisi reversibile e insolvenza
- Analisi della capacità di rimborso prospettica