

## Finanza aziendale per non specialisti

### Obiettivo

I fondamenti della finanza aziendale sono indispensabili per completare le competenze di ogni manager con responsabilità aziendali. Il corso consente di imparare a misurare l'impatto delle decisioni aziendali in termini quantitativi, valutandone le ripercussioni sull'equilibrio finanziario dell'impresa. Attraverso le giornate di lavoro si acquisisce uno schema di valutazione economico-finanziario che permette di arricchire la propria formazione professionale e di contribuire in maniera determinante all'incremento della redditività aziendale.

### Programma del corso di formazione

#### Il bilancio d'esercizio

Definizione di Bilancio

I documenti che compongono il bilancio d'esercizio

Le informazioni contenute nel bilancio

#### Interpretare i principali documenti contabili

I principi contabili

I postulati di bilancio

Le finalità del bilancio d'esercizio

La funzione informativa del bilancio

Il principio di competenza

- le rimanenze

- i costi sospesi

- i ratei ed i risconti

- gli ammortamenti

Capitale investito vs fonti di finanziamento

Il conto economico

Lo stato patrimoniale

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

La relazione sulla gestione

La relazione del collegio sindacale

La relazione di certificazione

I cicli aziendali

La relazione tra le componenti di bilancio

#### Strumenti propedeutici all'analisi di bilancio

La riclassificazione del conto economico

- a valore della produzione e a valore aggiunto

- a ricavi e costo del venduto

- a margine di contribuzione

La riclassificazione dello stato patrimoniale

- il criterio finanziario

- il criterio funzionale

#### La leva operativa

Definizione ed esempi

La matrice del volume supplementare

La leva del prezzo

Il punto di pareggio

Break-even analysis

## **L'analisi per indici**

Gli indici di redditività  
Gli indici di liquidità  
Gli indici di solidità  
Gli indici di efficienza

## **L'analisi per flussi**

Il flusso di cassa operativo  
Il flusso di cassa per investimenti/disinvestimenti  
Il flusso di cassa da rimborsi/nuovi finanziamenti  
Il flusso di cassa totale  
Il fabbisogno finanziario  
Le fonti di finanziamento

## **La redditività dell'impresa**

Il ciclo virtuoso  
Gli obiettivi in conflitto  
La soluzione della correlazione tra obiettivi

## **La redditività dei prodotti**

I costi che impattano la redditività  
Il pricing  
Le vendite marginali

## **La redditività del capitale investito**

Il capitale circolante netto (CNN)  
Il capitale circolante netto operativo  
I giorni di incasso  
Cenni su DSO ed ageing  
I tempi di giacenza delle scorte  
I tempi di pagamento  
Il ciclo del circolante

## **Il valore finanziario del tempo**

L'attualizzazione  
La capitalizzazione

## **Il costo del capitale**

Il costo dei mezzi propri  
Il costo del debito  
Il costo medio ponderato del capitale (WACC)

## **La leva finanziaria**

Definizione ed esempi

## **La valutazione degli investimenti**

Panoramica sui principali criteri di decisione

- metodi di tipo patrimoniale
- metodi di tipo economico
- metodi finanziari
- metodi misti
- metodi empirici

Corso di formazione

## **I fondamenti del controllo di gestione**

### **Budget e controllo di gestione per non specialisti**

#### **Programma del corso di formazione**

Il controllo di gestione è una delle funzioni chiave all'interno dell'azienda. Deve fornire un quadro di riferimento chiaro e indispensabile per controllare l'efficienza gestionale e prendere decisioni condivise, al fine di ottimizzare i costi e migliorare margini e redditività. Il corso fornisce gli strumenti utili per rispondere alla complessità del ruolo, consentendo di acquisire un modello pratico e facilmente applicabile per impostare un sistema di controllo di gestione.

Chi ha responsabilità in azienda deve essere in grado di valutare il grado di completamento dei risultati e delle attività gestite, per comprendere e correggere le cause di eventuali scostamenti rispetto alle azioni pianificate. Il corso, studiato per manager non specialisti del controllo di gestione, fornisce gli strumenti per comprendere i meccanismi di un'efficiente gestione delle attività e valutare andamento e redditività dell'area di business di competenza.

#### **Il controllo di gestione**

Missione, obiettivi e strumenti

I tre livelli del sistema impresa: strategia, gestione, evoluzione

Relazione tra controllo di gestione e altre funzioni aziendali

Come dare un'immagine positiva della funzione

#### **Parametri chiave dell'equilibrio finanziario**

Saper leggere un bilancio e un conto economico

Principali indicatori dell'analisi finanziaria: attività, profittabilità (EBITDA, etc.), capitale investito (ROCE, etc.), finanziamenti (FCF, etc.)

Definizione e determinazione del capitale investito e del relativo costo

Analisi economico-finanziaria della gestione aziendale: leva economica, leva del capitale investito, leva del costo del capitale

#### **Il sistema degli obiettivi societari**

Identificare gli obiettivi

Il valore degli obiettivi come strumenti di misurazione delle performance

Obiettivi di carattere generale

Obiettivi per processi e per funzioni

#### **L'importanza della contabilità: il significato "gestionale"**

Contabilità generale vs contabilità direzionale

Rapporto tra Co.Ge e Co.An

Come leggere i dati contabili

Modelli di contabilità

#### **Contabilità gestionale**

Definizione di centro di costo e centro di profitto

Scopi della contabilità industriale e collegamenti con la contabilità generale

La riclassificazione dei costi

Contabilità dei costi standard e loro controllo

Definizione dei costi per natura e per destinazione

Programmazione e controllo dei costi diretti e indiretti

Costi della non qualità

Criteri e sistemi di ripartizione dei costi indiretti

## **Analisi dei costi**

Lettura dei costi  
Classificazioni e configurazioni di costo  
Direct costing vs full costing  
Determinazione del costo di prodotto  
Strutture di costo a confronto  
Imputazione dei costi indiretti

## **Logica di gestione dei costi**

Logica delle due metodologie: full vs direct  
Direct come strumento di breve periodo  
Full come strumento di medio-lungo periodo  
Politica dei prezzi: cost-up e target cost

## **Centri**

Tipologie di centro  
Centri e strutture organizzative  
Overheads  
Prezzi di trasferimento  
Balanced scorecard

**Adattare il sistema di controllo ad esigenze specifiche: commesse, progetti, etc.**

## **Controllo di gestione in un'azienda gestita per processi**

Gestione per processi  
Activity based costing

## **Controllo di gestione nelle imprese che lavorano per commessa**

Le commesse  
WBS  
Il budget di commessa  
Il margine di commessa  
Metodi contabili utilizzati nelle commesse  
L'analisi degli scostamenti nelle commesse  
Il budget di un contractor  
CBS

## **LE SCELTE CHIAVE PER IMPOSTARE UN SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE**

### **Mettere in relazione costi aziendali e scelte manageriali**

### **Il punto di pareggio: l'analisi BEP (Break Even Point) e la leva operativa**

Calcolo del BEP  
Reddito obiettivo  
Margine di sicurezza  
Leva operativa

### **Analisi di convenienza economica**

Logica differenziale  
Risorse scarse  
Make or buy

### **Utilizzare il metodo ABC (Activity Based Costing)**

Identificare le attività e le fonti dei costi  
Valorizzare e stimare i costi relativi  
Utilizzare il tableau di controllo trasversale come supporto all'ABM (Activity Based Management)

### **Costruire il tableau de bord aziendale**

Funzionalità del tableau de bord  
Differenti tipi di indicatori  
Balanced scorecard  
Condividere il tableau de bord con le altre funzioni

### **Attivare il sistema di controllo aziendale**

Garantire coerenza tra organizzazione e definizione delle aree di responsabilità  
Collegare gli obiettivi con le performance e con i parametri di controllo  
Condividere il sistema e responsabilizzare i manager nella gestione della condivisione in azienda  
Pianificare i momenti di controllo e gestire le riunioni di confronto

### **Concetti di pianificazione e di controllo di gestione**

Pianificazione, business plan e budget  
Feedback vs feedforward  
Pianificazione strategica

### **Controllo di gestione e budget**

I diversi tipi di budget in funzione degli obiettivi  
Budget e controllo di gestione: strumenti di incentivazione e valutazione delle performance aziendali  
Determinazione e analisi degli scostamenti  
Budget rigido e budget flessibile, budget a base zero

### **La formulazione del business plan**

Caratteristiche di un buon business plan: le logiche di preparazione del budget  
Contenuti del business plan: qualitativi e quantitativi  
Processo di validazione del business plan  
Revisione e correzione

### **Valutazione degli investimenti**

Criteri di scelta di un investimento  
Definizione e calcolo della redditività degli investimenti  
Cenni sulle metodologie per la determinazione di NPV, IRR, Payback Time  
Valutazione del rischio

### **Budget per processi**

Definizione, scopi e processo  
Budget delle vendite  
Budget di produzione e scorte  
Budget degli acquisti  
Budget delle spese generali

### **Budget per performance trasversali**

Zero base budget  
Budget degli investimenti  
Budget economico  
Budget finanziario  
Budget di cassa  
Budget patrimoniale  
Preconsuntivo e budget rolling

### **Analisi degli scostamenti**

Definizione  
Scostamenti su materie prime e MOD  
Scostamenti sui costi fissi  
Scostamenti nei ricavi

## **Impostare un sistema di reporting chiaro ed utile Reporting**

Contenuti e finalità

Reporting tradizionale

Reporting strategico vs reporting operativo

## **Sistema di reporting**

Funzione dei report

- a chi devono essere indirizzati
- come devono essere preparati
- quando devono essere presentati

## **La valutazione degli investimenti (cenni)**

Payback (puro ed attualizzato)

NPV e IRR

## **Obiettivi**

Acquisire una visione d'insieme del processo di controllo di gestione

Conoscere in maniera approfondita strumenti e tecniche del controllo di gestione

Elaborare previsioni, fissare obiettivi, preparare un budget ed il relativo business plan

Approfondire i concetti di costo e le relative differenziazioni

Approfondire le problematiche relative all'analisi di variabilità dei costi

Valutare gli scostamenti

Eseguire un'analisi di convenienza economica

Creare il tableau de bord per controllare i fattori chiave della propria attività

Valutare un investimento aziendale

Effettuare analisi di variabilità in modo da comprendere le differenti logiche di composizione dei costi

Determinare e analizzare gli scostamenti

Progettare una procedura di budget

Avere cognizioni sulle tecniche per la valutazione economica dei progetti aziendali

# **CORSO CONTABILITA'**

## **Programma**

### **Le rilevazioni contabili**

Il reddito e la sua misurazione periodica. I concetti di esercizio e di competenza economica  
Il capitale di funzionamento e la nozione di patrimonio netto  
I conti di sintesi risultanti dalla contabilità generale: lo stato patrimoniale e il conto economico  
La rilevazione dei valori originati dallo scambio: la partita doppia  
Gli strumenti di rilevazione: il conto, il piano dei conti, i libri contabili

### **Le principali operazioni di esercizio**

Le scritture relative alle operazioni di acquisto  
Le scritture relative alle operazioni di vendita  
Le scritture relative al personale dipendente

### **Le principali operazioni di esercizio**

Le scritture relative agli investimenti ed ai finanziamenti  
Le plusvalenze/minusvalenze e le sopravvenienze attive e passive

### **Le scritture di fine esercizio**

Gli ammortamenti  
Le rimanenze di magazzino  
La capitalizzazione dei costi  
I ratei e i risconti  
I crediti e i debiti da liquidare  
Gli accantonamenti ai fondi rischi e oneri  
Le imposte sul reddito  
Le operazioni di chiusura e riapertura dei conti

### **La redazione del bilancio legale**

Gli schemi di stato patrimoniale e conto economico  
La nota integrativa  
La relazione sulla gestione  
Adeguamento della normativa civilistica in materia di bilancio alle direttive europee nel processo di armonizzazione e transizione ai principi contabili internazionali

### **L'imposta sul valore aggiunto**

La logica del tributo  
La classificazione delle operazioni. Cenni  
Liquidazioni e versamenti dell'imposta

### **Le imposte sui redditi e l'imposta regionale sulle attività produttive**

La logica e il presupposto applicativo  
Liquidazioni e versamenti

### **La redazione della nota integrativa**

Le sezioni della Nota integrativa  
Esercitazione: costruzione della nota integrativa

### **La redazione della nota integrativa (segue)**

Esercitazione: costruzione della nota integrativa

### **Obiettivi**

Analisi e risoluzione di casi di studio, attraverso l'applicazione di strumenti e metodologie qualitative e quantitative, il cui obiettivo consiste nello stimolare i partecipanti ad un approccio pratico e immediatamente applicabile al contesto lavorativo.