

La valutazione dei gruppi aziendali ai fini dell'affidamento

Approfondimento

Interaziendale

Presentazione

Nell'attuale scenario è sempre più difficile individuare i criteri per un corretto calcolo dei rischi legati all'affidamento delle imprese facenti parte di gruppi aziendali, a causa della continua evoluzione di modelli di collaborazione, sia formali che informali, tra imprese diverse. Il corso consente ai partecipanti di comprendere e interpolare correttamente dati ed elementi per una attenta valutazione del merito creditizio dei gruppi di impresa sia dal punto di vista tecnico di bilancio che di prospettiva strategica e di sviluppo.

Il partecipante sarà in grado di:

- ◆ descrivere le caratteristiche principali delle diverse tipologie di gruppi aziendali e le motivazioni strategiche e operative che portano alla loro nascita e sviluppo;
- ◆ utilizzare gli strumenti analitici per la valutazione del bilancio consolidato di gruppo e dei singoli bilanci delle partecipate, analizzati in una visione complessiva, ai fini dell'affidamento;
- ◆ valutare le informazioni qualitative necessarie per quantificare le attività intragruppo, il ruolo della capogruppo, le strategie gestionali poste in essere, gli obiettivi della direzione unitaria da essa attuata, il ruolo svolto dalle singole partecipate e la loro influenza sui risultati complessivi;
- ◆ descrivere le leve gestionali che la capogruppo può utilizzare per trasferire elementi reddituali, finanziari e patrimoniali all'interno del gruppo e quali effetti tali azioni possono avere sul rischio di controparte.

Obiettivi

Target di riferimento

Responsabili e addetti della direzione centrale Crediti e delle aree territoriali, gestori corporate.

Prerequisiti

Elementi base di valutazione del merito creditizio d'impresa.

Metodologia didattica

ESPOSIZIONE DEL DOCENTE		60%
STUDIO DI CASI		20%
ESERCITAZIONI DI GRUPPO E INDIVIDUALI		20%

Durata

2 giorni

Prezzo

€ 1.200,00 + IVA

La valutazione dei gruppi aziendali ai fini dell'affidamento

Interaziendale | 2 giorni

Giorno 1

Il gruppo aziendale

- ◆ Gruppo giuridico e gruppo economico
- ◆ Operazioni intragruppo loro finalità e trasparenza dell'informativa societaria
- ◆ La rappresentazione della struttura di gruppo, i rapporti di partecipazione, i rapporti di controllo
- ◆ Le motivazioni alla formazione dei gruppi aziendali: produttive, organizzative, finanziarie, fiscali

La rappresentazione del gruppo aziendale nel bilancio consolidato

- ◆ La struttura di gruppo, i rapporti di partecipazione, i rapporti di controllo
- ◆ Le fonti normative del bilancio consolidato
- ◆ Il processo di formazione e le logiche di costruzione del documento
- ◆ L'area di consolidamento

Il bilancio consolidato come strumento per l'analisi gestionale ai fini dell'affidamento

- ◆ Come impostare l'analisi di un bilancio consolidato per valutare il merito creditizio del gruppo
- ◆ Gli indici per l'analisi economico-finanziaria: il peso delle controllate, il grado di integrazione, la redditività e l'equilibrio economico, l'equilibrio patrimoniale e finanziario
- ◆ L'analisi per flussi
- ◆ Problemi metodologici e operativi nell'analisi dei bilanci consolidati

Giorno 2

Rilevanza della struttura del gruppo sulle politiche gestionali e gli assetti economico-finanziari d'impresa

- ◆ Influenza della struttura di gruppo sulla gestione operativa
- ◆ Influenza della struttura di gruppo sulla gestione finanziaria: veicoli finanziari e benefici fiscali veri o presunti
- ◆ Ruolo delle società finanziarie
- ◆ Ruolo delle società immobiliari
- ◆ Ruolo delle società commerciali
- ◆ Ruolo delle singole imprese: intensità, tipo e direzione delle transazioni interne

La valutazione del rischio operativo e finanziario e del patrimonio

- ◆ La valutazione della leva operativa delle singole imprese e a livello di gruppo
- ◆ La valutazione della leva finanziaria delle singole imprese e a livello di gruppo
- ◆ La patrimonializzazione del gruppo e il patrimonio di controllo
- ◆ Il problema della trasparenza e le asimmetrie informative