

organizza

Corso

## Valutazione d'azienda

Competenze necessarie, ruolo del Commercialista e strumenti.

(20 ore- online) 14, 24 settembre – 4, 11, 25 ottobre 2021



[14 settembre 2021 \(ore 14.00-18.00\)](#)

### LE COMPETENZE DISTINTIVE PER LA GESTIONE DI UN PROCESSO DI VALUTAZIONE

#### Competenze di accounting

- Riclassificazioni dei three statements: Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto finanziario
- Ruolo degli standard setter (OIC, IAS/IFRS) nella convergenza tra contabilità e finanza
- Costruzione di modelli finanziari modeling three statement (ovvero che colleghino CE, SP e RF), come leva per minimizzare l'errore

#### Competenze di strategia aziendale

- Analisi del modello di business
- Individuazione dei vantaggi competitivi e traduzione degli stessi nei cd. fondamentali d'azienda
- Costruzione della cd. equity story della azienda target
- Preparazione documentazione strategica di processo (e.g. teaser, infomemo)

#### Competenze di finanza

- Analisi e quantificazione del rischio
- Analisi previsionale e business planning
- Valutazione d'azienda
- Rapporto con gli istituti di credito



[24 settembre 2021 \(ore 14.00-18.00\)](#)

[4 ottobre 2021 \(ore 14.00-18.00\)](#)

### GLI APPROCCI VALUTATIVI DI BASE

#### Valutazioni reddituali / finanziarie

- Definizione e ambito di applicazione (PIV)
  - Il processo logico di applicazione
  - Documentazione di base e verifiche preliminari
  - Vantaggi e svantaggi del metodo reddituale / finanziario
- Casi ed esemplificazioni

#### Valutazioni che esplicitano la creazione del valore

- Definizione e ambito di applicazione (PIV)
- Il processo logico di applicazione
- Documentazione di base e verifiche preliminari
- Residual Income Method

- Vantaggi e svantaggi del Residual Income Model  
Casi ed esemplificazioni

### Valutazioni comparative di mercato

- Definizione e ambito di applicazione (PIV)
- Il metodo dei multipli di borsa
- Il metodo della regressione o Value Map
- I multipli impliciti da analisi fondamentale
- I multipli da transazioni comparabili  
Casi ed esemplificazioni



[11 ottobre 2021 \(ore 09.00-13.00\)](#)

### IL SUPPORTO DEL PROFESSIONISTA NELLA COSTRUZIONE DEL DEAL

#### Gli ambiti di decisione in un'operazione di finanza straordinaria

- Caratteristiche comuni alle operazioni di finanza straordinaria
- Operazioni per carta ed operazioni per cassa
- Il ruolo del consulente nel deal: advisory sell side ed advisory buy side
- Il ruolo della valutazione.

Case study (dimostrazione pratica del ruolo del professionista e della valutazione in un caso pratico)



[25 ottobre 2021 \(ore 09.00-13.00\)](#)

### IL RUOLO DEL PROFESSIONISTA POST CLOSING

#### Le fairness opinion

- Caratteristiche comuni dei mandati post closing
- L'architettura del processo valutativo e il concetto di "prudenza"
- Costo del capitale e sue determinanti
- Il ruolo, spesso abusato, di premi e sconti
- Sanity check della valutazione

Case study (dimostrazione pratica del ruolo del professionista e della valutazione in un caso pratico)

## Docenti

### Dott. Leonardo Adessi

Professore a contratto Università Bocconi di Milano dove insegna Fair Value Accounting & Valuation.

Consulente esperto di valutazioni d'azienda.

Coordinatore didattico del corso di Alta Formazione SAF Emilia Romagna "Valutazioni d'azienda".

### Dott. Roberto Maiello

Esperto di valutazioni d'azienda con particolare esperienza in M&A, mercati dei capitali azionari, mercati dei capitali di debito e derivati strategici.

Docente del corso di Alta Formazione SAF Emilia Romagna "Valutazioni d'azienda".

### Prof. Roberto Schiesari

Professore di Economia e direzione delle imprese e Valutazione d'Azienda Università del Piemonte Orientale. Socio fondatore dello Studio Schiesari & Associati, occupa prevalentemente di operazioni di M&A, valutazione di aziende, pareri valutativi per organi sociali, operazioni straordinarie, corporate governance e sistemi di incentivazione del management.

## **Iscrizioni**

La partecipazione all'evento è riservata agli iscritti ODCEC Modena e deve essere prenotata tramite il sito [www.fpcu.it](http://www.fpcu.it)

## **Crediti formativi**

L'evento è in corso di validazione per la FPC dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e per il riconoscimento dei crediti validi per la formazione degli iscritti all'albo revisori legali (materie elenco B- non caratterizzanti).

## **Accesso alle lezioni online**

Per l'accesso alle lezioni online, agli iscritti verrà inviata prima di ognuna una comunicazione a mezzo e-mail contenente il link per l'accesso alla piattaforma "Zoom".

## **Rilevazione presenze**

La rilevazione delle presenze sarà effettuata direttamente dalla piattaforma e i relativi crediti saranno caricati dall'Ordine di Modena.

**Per informazioni:** rivolgersi alla Segreteria dell' ODCEC di Modena: [segreteria.formazione@commercialisti.mo.it](mailto:segreteria.formazione@commercialisti.mo.it)