Corsi di Specializzazione

Corso in ANALISI DI BILANCIO, INDICI E FLUSSI FINANZIARI con Excel e Claude® AI

Dal bilancio civilistico al modello gestionale: riclassificazioni, ratio analysis, rendiconto finanziario e dashboard direzionali AI-assisted per leggere, controllare e comunicare la performance d'impresa

In Live Streaming dal 13/03/2027

LIVE STREAMING - Programma Dettagliato delle Lezioni

Modulo: BILANCIO, MANAGERIAL ACCOUNTING E ANALISI CRITICA

IL BILANCIO COME STRUMENTO DI ANALISI E CONTROLLO DELLA GESTIONE AZIENDALE, MA ANCHE DI RILEVAZIONE DEI RISCHI DELL'INFORMAZIONE (EARNING MANAGEMENT)

Lezione 1 , Sabato 13/03/2027 (mattina)

IL BILANCIO E LE SITUAZIONI CONTABILI PERIODICHE COME STRUMENTO DI INFORMAZIONE, MONITORAGGIO E CONTROLLO DELLA GESTIONE D'IMPRESA

I fondamenti dell'analisi di Bilancio:

- Le fonti normative del Bilancio
- I documenti che compongono il bilancio;
- L'importanza di creare una base interpretativa, unitaria ed integrata, di tutti gli aspetti della gestione d'impresa;
- L'approccio all'analisi dei bilanci (o delle situazioni contabili infrannuali);
- I passi da compiere per passare dal bilancio civilistico al bilancio gestionale;
- Le riclassificazioni per l'analisi e per il controllo economico-finanziario dell'impresa;

Approccio ai principali aspetti che "limitano" l'analisi di Bilancio (documentati con esempi ed esercitazioni durante le lezioni successive):

- La differenza tra analisi condotta da soggetti interni o esterni all'impresa;
- Il periodo di riferimento del bilancio (convenzionalmente l'anno solare) e l'obsolescenza dei suoi dati;
- La rilevazione dei fatti aziendali in contabilità;
- La differente dinamica di informazione dei valori iscritti in Bilancio;
- La rappresentazione delle voci di Immobilizzo al netto dei rispettivi Fondi di Ammortamento e loro influenza nel calcolo di alcuni *ratios*;
- La presenza nel bilancio di molti valori "soggettivi" (stimati e congetturati);
- L'influenza di eventuali operazioni straordinarie;
- L'influenza di operazioni infragruppo;
- L'influenza del legislatore fiscale;
- L'influenza del sistema bancario e finanziario nella determinazione del merito creditizio delle imprese;
- La contabilizzazione ancora di alcune voci in cui prevale la forma sulla sostanza (es. leasing finanziario);
- La presenza (in generale) di operazioni che intendono influenzare l'informativa di bilancio verso determinati terzi (*earning management*).

Lezione 2 , Sabato 13/03/2027 (pomeriggio)

ANALISI STATO PATRIMONIALE (SP): LE VOCI DELL'ATTIVO CON ESAME ANALITICO E CRITICO (Parte I)

- I limiti dello schema civilistico dello SP per una analisi finanziaria dell'impresa;
- La riorganizzazione delle voci dello SP dal 'piano dei conti' al modello di riclassificazione scelto per una migliore analisi finanziaria dell'impresa (riclassificazione gestionale);

Per alcune voci dell'Attivo dello Stato Patrimoniale (SP) si faranno cenni:

- al dettame civilistico e ai criteri di valutazione;
- ai principali Principi Contabili Nazionali (OIC) e Internazionali (IAS e IFRS);
- ad eventuali manipolazioni per far apparire il bilancio differente da quello reale e influenzare la valutazione della gestione aziendale ("*earning management*").

Lezione 3 , Sabato 20/03/2027 (mattina)

ANALISI STATO PATRIMONIALE (SP): LE VOCI DELL'ATTIVO CON ESAME ANALITICO E CRITICO (Parte II)

Durante questa lezione si affronteranno i seguenti **casi** ed **esercitazioni** attraverso l'uso dei fogli Excel:

- La rappresentazione delle voci di Immobilizzo al netto dei rispettivi Fondi di Ammortamento e loro influenza nel calcolo di alcuni *ratios* (esempio);
- L'influenza del legislatore fiscale nella procedura di ammortamento e suoi effetti sull'analisi (esempio);
- La svalutazione delle attività per perdite durevoli di valore (esempio con l'*Impairment Test* - Ifrs 36);
- Il processo di capitalizzazione indiretta dei costi pluriennali (caso con le Immobilizzazioni in corso delle Immobilizzazioni Immateriali – Oic 24);
- Imprese sottoposte al controllo delle controllanti (esempio);
- Lavori in corso su ordinazione (esempio con criterio dello stato di avanzamento);
- Crediti verso clienti e loro svalutazioni (caso con rintracciamento dei crediti meritevoli di svalutazione).

Lezione 4 , Sabato 20/03/2027 (pomeriggio)

ANALISI STATO PATRIMONIALE (SP): LE VOCI DEL PASSIVO CON ESAME ANALITICO E CRITICO

Per alcune voci del Passivo dello Stato Patrimoniale (SP) si faranno cenni:

- al dettame civilistico e ai criteri di valutazione;
- ai principali Principi Contabili Nazionali (OIC) e Internazionali (IAS e IFRS).

Lezione 5 , Sabato 03/04/2027 (mattina)

I RIFLESSI DELLA RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE (SP) SULLA RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO (CE), CON ESAME ANALITICO E CRITICO DELLE PRINCIPALI VOCI DEL CE

- I limiti dello schema civilistico del CE per una analisi economica dell'impresa;
- la riorganizzazione delle voci del CE, dal 'piano dei conti' al modello di riclassificazione scelto per una migliore analisi economica e finanziaria dell'impresa (riclassificazione gestionale);

Per alcune voci del Conto Economico (CE) si faranno cenni:

- al dettame civilistico e ai criteri di valutazione;
- ai principali Principi Contabili Nazionali (OIC) e Internazionali (IAS e IFRS);
- ad eventuali manipolazioni per far apparire il bilancio differente da quello reale e influenzare la valutazione della gestione aziendale ("*earning management*").

Per entrambi i prospetti di Bilancio (SP e CE) riclassificati si faranno riferimenti:

- al Leasing Finanziario e all'impatto che la sua contabilizzazione produce sull'analisi economico-finanziaria con il ricorso all'attuale metodo patrimoniale;
- al "Test" sui dati "*stimati*" e "*congetturati*" di bilancio e come scoprire se contengono dati veritieri;
- all'*adimensionamento* dei dati di bilancio per una predisposizione iniziale all'analisi dell'efficienza economica e finanziaria.

Al termine di questa lezione verrà rilasciato un esercizio (caso Ratio in Excel) da svolgere fuori dall'aula per avviare i partecipanti ai metodi di riclassificazione gestionale di Bilancio. Nello specifico ai partecipanti verrà rilasciato un Bilancio (opportunamente trasformato in file Excel), per procedere successivamente alla:

- riclassificazione dei dati di partenza civilistici in raggruppamenti utili per l'analisi economica e finanziaria;
- costruzione degli Indici di Bilancio.

Lezione 6 , Sabato 03/04/2027 (pomeriggio)

L'ANALISI DELL'AZIENDA PER INDICI - RATIO ANALYSIS (Parte I)

Metodi di calcolo e di interpretazione degli indici di bilancio:

- L'analisi temporale e spaziale degli indici;
- Il sistema di scomposizione ed interpretazione degli indici ad "*albero*", partendo dal ROE *modificato* con la legge di Modigliani-Miller;
- Gli indici nella loro scomposizione ed interpretazione reddituale e finanziaria (di struttura e di situazione finanziaria);
- Gli indici di "rotazione" e il loro indice sintetico: il *Cash Conversion Cycle* (CCC)
- Gli indicatori di liquidità, solidità e solvibilità.

Lezione 7 , Sabato 10/04/2027 (mattina)

L'ANALISI DELL'AZIENDA PER INDICI - RATIO ANALYSIS (Parte II)

I Limiti dell'analisi condotta solo per Indici di bilancio ed il rischio di interpretazioni fuorvianti con l'uso dell'AI.

- I limiti degli indici di bilancio nella loro dimensione "statica" e "dinamico/statica" in contrapposizione con l'evoluzione

sempre dinamica della gestione d'impresa
- Le interpretazioni fuorvianti derivanti da un'analisi condotta esclusivamente con gli indici;
- La visione 'organica' e 'coordinata' degli indici per una valutazione unitaria ed integrata della gestione d'impresa;

Gli indicatori di sostenibilità del debito

- Gli Indicatori di bancabilità;
- Cenni sullo scoring e sulla valutazione del merito creditizio delle imprese;
- La Posizione Finanziaria Netta (PFN):
  - Indici con la PFN
  - La PFN sempre più strumento di *covenant* contrattuale nelle operazioni di finanza straordinaria e nelle operazioni di private equity (caso di covenant dalla parte dell'investitore)

E.V.A. (Stern & Stewart), NOPAT e WACC

- Cenni sul modello E.V.A. (Stern & Stewart) e le sue determinanti: NOPAT (Net Operating Profit After Taxes) e WACC (Weighted Average Cost of Capital).

Lezione 8 , Sabato 10/04/2027 (pomeriggio)

L'ANALISI PER "FLUSSI" FINANZIARI E I RENDICONTI FINANZIARI (Parte I)

- La nozione di "flusso", "fonte", "impiego" e "liquidità"
- La formazione del Rendiconto Finanziario come prospetto riepilogativo dei flussi finanziari;
- La metodologia di approccio alla costruzione del Rendiconto Finanziario (diretto o indiretto);
- Le diverse tipologie di Rendiconto Finanziario in ragione della scelta dell' "incognita del flusso netto finale":
- Rendiconto del capitale circolante netto (working capital statement),
- Rendiconto dei flussi di liquidità netti (cash flow statement).
- Le diverse tipologie di Rendiconto Finanziario in ragione della scelta del "valore di partenza" del prospetto:
  - Risultato economico netto;
  - Reddito ante imposte;
  - Reddito operativo;
  - altro.
- Il Rendiconto Finanziario nella prassi internazionale;
- Il principio contabile OIC 10

Lezione 9 , Sabato 17/04/2027 (mattina)

L'ANALISI PER "FLUSSI" FINANZIARI E I RENDICONTI FINANZIARI (Parte II)

- La costruzione del prospetto delle "fonti" e degli "impieghi"
- Le rettifiche da apportare ai valori grezzi (contabili, nominali, compensativi) per far emergere i flussi finanziari effettivi
- Il Rendiconto Finanziario dei flussi di liquidità netta (Cash Flow Statement) quale mezzo di controllo e di valutazione della gestione finanziaria dell'impresa;
- La comparazione e l'interpretazione dei risultati e dei sub-risultati del Conto Economico (riclassificato) e del Rendiconto Finanziario;
- Le politiche di bilancio ed i potenziali effetti distorsivi e fuorvianti sull'analisi del cash flow.

Lezione 10 , Sabato 17/04/2027 (pomeriggio)

LA COSTRUZIONE DI UN MODELLO DI ANALISI PER FLUSSI FINANZIARI (esercitazione in aula con PC)

- Costruzione guidata con Excel® dei seguenti prospetti: Impieghi/Fonti e Rendiconto finanziario dei flussi di liquidità, partendo dall'analisi di due bilanci successivi (il Caso Omega);
- Discussione in aula del caso aziendale.

Modulo: FINANCIAL MODELLING AFC CON EXCEL E AI

DASHBOARD DIREZIONALI E REPORT SINTETICI PER AGEVOLARE IL PROCESSO DECISIONALE

Lezione 11 , Sabato 08/05/2027 (mattina)

INTRODUZIONE AL CONTROLLING AI-ASSISTED E RICLASSIFICAZIONE DELLO STATO PATRIMONIALE

Introduzione al Controlling con AI

- Presentazione del modello "Controlling Melius": struttura, logica modulare in partita doppia, flusso dati tra i moduli e convenzioni di navigazione (Menù, Legenda);
- Cos'è Claude®: l'assistente AI di Anthropic — panoramica dell'architettura e differenze rispetto ad altri strumenti di AI

generativa;
- Claude® add-in per Excel: installazione, attivazione e panoramica dell'interfaccia — come si integra nella barra degli strumenti di Excel;
- Cenni su add-in Chat GPT;
- Il prompt come strumento di lavoro: come formulare richieste efficaci per ottenere formule, tabelle, analisi e modelli.

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude®: Riapertura dei conti patrimoniali e Riclassificazione SP

- Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® add-in del foglio di riapertura dei conti patrimoniali: comprensione della logica di riapertura, generazione automatica delle formule e dei collegamenti tra SP storico e SP previsionale;
- Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® add-in del foglio della riclassificazione dello SP in forma finanziaria (liquidità first) — attivo corrente, attivo fisso, passività correnti, passività consolidate e patrimonio netto;
- Schema IV Direttiva: ricostruzione con Claude® della struttura dello Stato Patrimoniale secondo lo schema civilistico, celle di input e formule di collegamento;
- Check di quadratura: verifica Attivo = Passivo + PN, controllo dei saldi iniziali e degli scostamenti — quadratura finale con Claude®.

Lezione 12 , Sabato 08/05/2027 (pomeriggio)

RICLASSIFICAZIONE DEL CONTO ECONOMICO E MAPPATURA DEL PIANO DEI CONTI (PdC)

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — CE riclassificato a Valore Aggiunto e a Margine di Contribuzione

- Schema IV Direttiva: ricostruzione con Claude® della struttura del Conto Economico secondo lo schema civilistico — generazione automatica delle formule, dei subtotali e dei collegamenti tra le voci;
- Riclassificazione a Valore Aggiunto con Claude® add-in: dalle voci civilistiche al Valore della Produzione, costi esterni, Valore Aggiunto, costo del lavoro, EBITDA, ammortamenti, EBIT, gestione finanziaria e utile netto;
- Riclassificazione a Margine di Contribuzione con Claude® add-in: separazione costi variabili / costi fissi, calcolo del Margine di Contribuzione, MOL, EBITDA e utile netto — generazione automatica delle formule con commenti interpretativi;
- Confronto tra le due riclassificazioni: a quali domande gestionali risponde ciascuna, quando usare l'una o l'altra.

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — Piano dei Conti e mappatura

- Costruzione del Piano dei Conti (PdC) con Claude®: struttura, codifica e classificazione delle voci contabili;
- Mappatura del PdC sugli schemi di riclassificazione (IV Direttiva, Valore Aggiunto, Margine di Contribuzione) con Claude®: generazione automatica della tabella di raccordo e delle formule di aggregazione;
- Check di quadratura: verifica della coerenza tra CE civilistico e CE riclassificati — identificazione automatica delle differenze e correzione con Claude®;
- Q&A: discussione dei casi più frequenti di errore nella mappatura e best practice per la manutenzione del PdC.

Lezione 13 , Sabato 15/05/2027 (mattina)

RENDICONTO FINANZIARIO AI-ASSISTED E CONTROLLO DEI FLUSSI

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — Rendiconto Finanziario con metodo indiretto

- Schema OIC/CNDCEC: ricostruzione con Claude® della struttura del Rendiconto Finanziario con metodo indiretto — flusso della gestione reddituale, flusso dell'attività di investimento, flusso dell'attività di finanziamento;
- Dall'utile netto al flusso di cassa operativo con Claude® add-in: rettifiche per ammortamenti, accantonamenti, plus/minusvalenze e altre poste non monetarie — generazione automatica delle formule;
- Flusso dell'attività di investimento con Claude®: variazioni delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, calcolo dei flussi di cassa per investimenti e disinvestimenti;
- Flusso dell'attività di finanziamento con Claude®: variazioni dei mezzi propri (aumenti di capitale, distribuzioni di utili) e dei mezzi di terzi (accensione e rimborso di finanziamenti).

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — Capitale circolante e quadratura

- Riconciliazione delle variazioni del capitale circolante con Claude®: variazione crediti commerciali, debiti commerciali, rimanenze, ratei e risconti — generazione automatica delle formule di delta;
- Calcolo della disponibilità liquida finale con Claude®: somma algebrica dei tre flussi e raccordo con la variazione delle disponibilità liquide dello Stato Patrimoniale;
- Check di quadratura: verifica della coerenza tra variazione di cassa dal Rendiconto e variazione di cassa dallo SP — identificazione automatica degli scostamenti con Claude®;
- Q&A: interpretazione del Rendiconto Finanziario, lettura dei flussi e segnali di tensione finanziaria.

Lezione 14 , Sabato 15/05/2027 (pomeriggio)

ANALISI PER INDICI, REPORT DI SINTESI E DASHBOARD DIREZIONALE

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — Indici di redditività, solidità e liquidità

- Indici di redditività con Claude® add-in: ROE (Return on Equity), ROI (Return on Investment), ROS (Return on Sales) — generazione automatica delle formule con commenti interpretativi sui driver di ciascun indice;
- Scomposizione del ROE con Claude® (schema DuPont): ROE = ROS × Rotazione del capitale × Leverage finanziario — analisi delle leve di redditività;
- Indici di solidità con Claude®: indice di copertura delle immobilizzazioni, leverage (mezzi propri / mezzi di terzi), rapporto di indebitamento, autonomia finanziaria;
- Indici di liquidità con Claude®: current ratio, quick ratio (acid test), margine di tesoreria, capitale circolante netto — interpretazione automatica dei valori e delle soglie di riferimento.

Costruzione AI-assisted con Excel e Claude® — Indici di efficienza e analisi integrata

- Indici di efficienza con Claude®: rotazione dei crediti commerciali e DSO (Days Sales Outstanding), rotazione dei debiti commerciali e DPO (Days Payable Outstanding), rotazione del magazzino e DIO (Days Inventory Outstanding);
- Calcolo del ciclo del circolante e del ciclo monetario con Claude®: durata media del ciclo operativo, fabbisogno di capitale circolante e impatto sulla cassa;
- Analisi integrata con Claude®: lettura incrociata di redditività, solidità, liquidità ed efficienza — generazione automatica di un report di sintesi con commenti interpretativi e segnalazione delle criticità;

Esercitazione finale — Dashboard HTML interattiva con Claude®

- Costruzione di una dashboard HTML interattiva con Claude® AI: a partire dai dati del modello di analisi di bilancio (SP riclassificato, CE riclassificato, Rendiconto Finanziario, indici), Claude® genera un file .html standalone con grafici dinamici (trend dei margini, evoluzione PFN, indici a confronto pluriennale);
- Componenti tipici della dashboard: KPI di sintesi in alto, grafici lineari/a barre per trend storici, tabella interattiva degli indici con codifica a semaforo, drill-down per area gestionale (operativa, finanziaria, straordinaria);
- Tecnologie sotto il cofano (gestite da Claude®, l'utente non scrive codice): HTML5, CSS responsive, librerie JavaScript di charting (Chart.js o Plotly) — output unico file portatile da aprire in qualsiasi browser e condividere con il management;

Ogni partecipante esce dalla giornata con la propria dashboard basata sui dati elaborati nelle quattro lezioni del modulo — pronta per presentazioni a CdA, banche o investitori.

***NOTA**: questo modulo è il cuore innovativo del Master ed evidenzia gli output finali: business plan, budget integrato, piano industriale, stress test, sensitivity analysis e valuation model.*
*Al termine delle quattro lezioni del modulo ogni partecipante possederà un **modello completo di analisi di bilancio realizzato con Claude® AI** — Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati, Rendiconto Finanziario secondo lo schema OIC/CNDCEC e quadro integrato degli indici di redditività, solidità, liquidità ed efficienza — corredato da una dashboard HTML interattiva pronta per la presentazione al management.*
*Avrà inoltre maturato una competenza autonoma e professionale sulle tecniche di analisi economico-finanziaria dei bilanci e delle posizioni infrannuali, in grado di effettuare **diagnosi precoci e tempestive per intercettare eventuali stati di crisi aziendale**.*

Per esigenze di natura organizzativa e didattica, la Scuola si riserva la facoltà di rinviare, di modificare, così come di spostare le date delle lezioni rispetto al calendario inizialmente prestabilito. Inoltre, si riserva il diritto di modificare in ogni momento i contenuti, dei programmi ed il corpo docente al fine di perseguire miglioramenti didattici in linea con i cambiamenti di mercato e le subentrate esigenze organizzative.