

ANALIZĂ FINANCIARĂ AVANSATĂ - O ABORDARE PRACTICĂ, ÎN CONTEXTUL ACTUAL -



DURATA – 1 ZI

8 ORE DE CURS



MEDIUL DE FURNIZARE

ONLINE (ZOOM)



NIVELUL CURSULUI

MEDIU - AVANSAT

CADRUL GENERAL

În ultimii ani, companiile private au jucat un rol important, de “bănci comerciale” pentru clienții lor, prin acceptarea de termene de încasare extinse, creditul bancar fiind înlocuit din ce în ce mai mult de creditul furnizor. În condițiile acestor schimbări structurale din economie, efectul de propagare a șocurilor negative este mult mai rapid în prezent, determinând necesitatea cunoașterii cât mai aprofundate a partenerilor de afaceri. Mai mult decât atât, foarte probabila creștere a numărului de insolvențe în rândul companiilor pe măsura retragerii / diluării pachetelor de sprijin ale statului începând cu a doua jumătate a anului 2021, poate amplifica acest risc de contagiune sistemic.

În acest context, devine esențială interpretarea într-o cheie fiabilă dar și accesibilă a datelor fundamentale ale entităților (clienți, concurenți) participante la ecosistemul de risc al unei companii, paralel cu analiza evoluțiilor, a riscurilor sistemice (sectoriale) precum și a principalilor vectori macro și microeconomici.

Obiectivul acestui curs este, pe de o parte, (i) de a transfera aceste cunoștințe într-un mod rapid și practic, prin intermediul studiilor de caz care vor fi prezentate și analizate și în egală măsură, (ii) de a propune un sistem pragmatic & structurat în demersul de scalare a profilului de risc al unei companii.

OBIECTIVUL CURSULUI

La finalul cursului, participanții:

- vor dobândi cunoștințele necesare unei analize complete și fiabile a profilului de risc al unei companii;
- vor învăța să scaleze calitatea și fiabilitatea informației analizate;
- vor învăța să contextualizeze analiza situațiilor financiare în cadrul mai larg al vectorilor sectoriali precum și al riscurilor sistemice proprii fiecărei industrii;
- vor învăța să citească și să încorporeze evoluțiile specifice sectoriale sub forma unor indicatori mafaldici (“leading indicators”)
- vor învăța să rafineze informațiile financiare raportate de către companiile subiect, în special vectorii care modelează lichiditatea statică, recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor precum și harta trezoreriei;

GRUP ȚINTĂ

Cui se adresează cursul?

- vor fi capabili să testeze sustenabilitatea precum și suficiența trezoreriei companiei subiect;
 - vor fi capabili să modeleze într-o manieră pragmatică și robustă trezoreria viitoare precum și vectorii care modelează lichiditatea viitoare a companiei subiect.
 - vor fi capabili să interpreteze rațiile financiare ale companiei subiect grefându-le în contextul mai larg al sectorului precum și al concurenței directe;
 - vor contextualiza vectorii care modelează trezoreria precum și datele fundamentale ale unei companii în realitățile actuale pandemice.
-
- Managerilor responsabili de Key Accounts precum și celor din departamentele de Credit Controlling
 - Angajaților din departamentele de analiză financiară și de risc ale băncilor comerciale
 - Persoanelor cheie din diviziile de vânzări corporative care sunt interesate în riscul de contrapartidă asociat partnerilor comerciali
 - Antreprenorilor, pentru gestionarea sănătoasă a operațiunilor
 - Investitorilor – pentru evaluarea și monitorizarea financiară a companiilor și a deciziilor de investiții

MODULELE CURSULUI	CONȚINUT
Analiza contextului global, intern & sectorial. Indicatori mafaldici ("leading indicators") care pot impacta tractiunea business-ului precum și componentele de trezorerie ale companiilor	<ul style="list-style-type: none">➔ Context global, intern și sectorial;➔ Analiza-K a riscurilor sistemice aferente sectoarelor de activitate. Impactul acestei analize asupra modelării financiare <p>Studii de caz, dezbateri practice.</p>
Lichiditatea statică – metode de scalare	<ul style="list-style-type: none">➔ Structura și modalități de calcul ale capitalului circulant. Interpretări în cadrul diverselor industrii;➔ Importanța calculării corecte a capitalului circulant și impactul asupra necesarului de finanțare. Implicații în activitatea operațională <p>Studii de caz, dezbateri practice.</p>
Calitatea și sustenabilitatea veniturilor & marjelor	<ul style="list-style-type: none">➔ Evenimente recurente & operaționale versus Evenimente one off / excepționale / non operaționale➔ Recunoașterea veniturilor & cheltuielilor, metode de manipulare➔ Grupuri & linii de business <p>Studii de caz, dezbateri practice.</p>

<p>Cash is King</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Principalele surse ale fluxului de numerar (Cash Flow); ➔ Profit vs Cash Flow – de ce este necesară reconcilierea celor două instrumente; ➔ Analiza vectorilor care modelează trezoreria (Cash Flow-ul) unei companii – care sunt semnalele de alarmă și cum trebuie să le interpretăm; ➔ Previzionarea hartii Cash flow-ului unei companii – instrumente practice; ➔ Analiza sustenabilității trezoreriei unei companii. <p>Studii de caz, dezbateri practice.</p>
<p>Testarea sustenabilității trezoreriei unei companii</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Când generează o companie trezorerie calitativă – sustenabilă și suficientă? ➔ Scenarii de stress; ➔ „Scara versus lift” – riscurile unei creșteri prea lente versus riscurile unei creșteri agresive ➔ Contextualizarea analizei trezoreriei în realitățile pandemice actuale;
<p>Principali indicatori financiari relevanți în analiza financiară – descriere și definire, CÂND și UNDE îi folosim</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Indicatori de profitabilitate (marja profitului brut/net, ROCE, ROE, Asset turnover); ➔ Indicatori de lichiditate (Current & Quick Ratio); ➔ Indicatori de îndatorare (Debt to Equity, Interest Coverage, Debt Ratio, DSCR); ➔ Indicatori de eficiență operațională & ciclul de conversie a numerarului (DSO, DPO, DIO, Working Capital Ratio) ➔ Indicatori de interes pentru investitori externi ➔ Sisteme de rating, modalități optime de calibrare a sistemelor de rating.
<p>Semnale de alarmă</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➔ Identificarea semnalelor de alarmă timpurii ➔ Senzitivizarea sistemelor de rating față de factorii de risc mafaldici („leading indicators”) <p>Studii de caz, dezbateri practice.</p>

LECTOR



Bogdan NICHISOIU
*Manager Financial
 Analysis & Rating*

*COFACE INSURANCE
 ROMANIA*

Bogdan NICHISOIU coordonează activitatea Diviziei de Analiză Financiară & Rating din cadrul COFACE INSURANCE ROMANIA, departament care are vocația de a monitoriza, evalua și scala riscul aferent entităților și grupurilor de companii asupra cărora Coface angajează expuneri de risc de contrapartidă într-un quantum material. În cursul anului 2020, portofoliul de companii monitorizate de Divizia coordonată de Bogdan se situează în jurul sumei de app 6 miliarde de EUR. Bogdan este unul dintre co-inițiatorii precum și co-lectorii Programului Coface Finance Academy, program inițiat în cursul anului 2016 și care a ajuns de curând la episodul 41. Programul se derulează pe parcursul unei zile (6-8 ore) având ca invitați membri din management-ul superior al companiilor partener COFACE (clienți / prospecti) și presupune o dezbatere activă a vectorilor de evaluare a riscului de credit precum și numeroase studii de caz din realitatea internă și internațională. Anterior momentului în care s-a alăturat echipei Coface (Ianuarie 2016), Bogdan a acumulat experiență de peste 12 ani în sistemul bancar atât în aria de Customer Relationship Management pentru companii mari (aproximativ 6 ani) cât și în zona de Analiză Risc de Credit (aproximativ 6 ani).

DURATA CURSULUI

Cursul se desfășoară pe durata a 8 ore.

DATA DE DESFĂȘURARE

24 septembrie 2021, orele 09:00 – 17:00

Înscrierea la curs se face prin completarea fișei de înscriere.

Cursul se va organiza ONLINE, pe platforma ZOOM. Pentru detalii [click aici](#).

La finalul cursului, participanților vor primi un certificat, emis de IBR (sub egida membrilor fondatori: BNR și ARB), cu 7 credite de dezvoltare profesională continuă (CPDs).

TARIF STANDARD: 870 lei/persoană* (nu se aplică TVA).

Beneficiază de tarife speciale următoarele categorii de participanți:

BĂNCI (ARB): 740 lei	BNR: 655 lei	
Alte instituții (IFN, companii, autorități publice, PFA etc.)	1 – 2 pers.	870 lei
	3 – 6 pers.	830 lei
	≥ 7 pers.	785 lei
Persoane fizice	740 lei	
Studenti/Masteranzi/Doctoranzi (fără venituri salariale)	655 lei	

Persoane de contact:

Gabriela Dumitrache
Specialist training
Unitatea Cursuri de Scurtă Durată
Telefon mobil: 0748.886.822
e-mail: gabriela.dumitrache@ibr-rbi.ro

Maria Plășanu
Coordonator compartiment
Unitatea Cursuri de Scurtă Durată
Telefon mobil: 0748.886.846
e-mail: maria.plaisanu@ibr-rbi.ro

* Plata se va face integral, **cu cel puțin patru zile înainte de începerea cursului**, în contul Institutului Bancar Român numărul RO93BTRLRONCRT0261315401, deschis la Banca Transilvania, Sucursala Lipsani (pe ordinul de plată va rugăm să specificați numele cursanților și titlul cursului). În cazul în care un participant anunță retragerea sa de la curs cu 1-2 zile înainte de începerea cursului, din taxa de participare **se reține un procent de 17 %**. În cazul în care un participant anunță retragerea la data începerii cursului, **taxa de participare nu se mai restituie**. În toate cazurile, există posibilitatea înlocuirii participantului retras cu un alt participant, caz în care nu se percepe nicio penalizare.