

Практический семинар

## «Управление проблемными активами. Стратегические финансовые решения: восстанавливать, расти или ликвидировать»

### Аудитория семинара

Специалисты, принимающие стратегические решения, касающиеся развития компании:

- руководители среднего и высшего звена
- сотрудники экономических и финансовых департаментов
- кредитные аналитики и инспектора
- специалисты по анализу рисков
- консультанты

### Цель обучения

На практике овладеть навыками анализа бизнеса в трудных ситуациях, связанных с финансовыми, маркетинговыми или операционными факторами. Научиться выявлять потенциал компании, сбалансированно подходить к оценке риска и возможностей развития и улучшения, принимать решения на основе объективных показателей и прогнозов.

### Структура и особенности семинара

#### *Часть 1: Спасение утопающих (первый день)*

В этой части мы разберем на практических примерах: как сочетание финансового и маркетингового анализа позволяет принимать оперативные решения, улучшающие ситуацию в компании; как можно добиваться роста бизнеса и при этом снижать финансовые риски. Примеры затрагивают как точечное решение отдельных проблем, так и общие вопросы сбалансированного управления компанией.

#### *Часть 2: Ликвидация неудачников (второй день)*

Иногда отдельные направления или весь бизнес оказываются в слишком тяжелом положении, и правильнее будет избавиться от них. В этом случае грамотный подход к оценке бизнеса и структурированию сделки позволят минимизировать потери. А для тех, кто наращивает свой бизнес за счет покупки других компаний, будет полезно посмотреть на те же процессы оценки и структурирования с другой стороны — как покупателю.

*В течение всего семинара слушатели имеют возможность предлагать для обсуждения собственные кейсы. Их можно обсуждать как параллельно занятиям, в перерывах, так и вынести на обсуждение группы, чтобы максимально подробно обсудить и просчитать решения.*

### Почему «Альт-Инвест»

Наши специалисты более 25 лет занимаются стратегическим и финансовым консалтингом, мы выполнили для наших клиентов около 800 проектов различного характера и накопили уникальный опыт, методологию и инструменты. Этим опытом мы поделимся с вами на семинаре.

## ПРОГРАММА СЕМИНАРА

### 1 день

10:00–12:00	<p>Анализ проблемных активов:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Причины и следствия неплатежеспособности компании</li><li>▪ Варианты решения проблемы: <b>Сценарий 1: «Спасение утопающих»</b><ul style="list-style-type: none"><li>▪ построение прогнозной модели деятельности предприятия в случае реструктуризации кредитов</li><li>▪ анализ потенциала восстановления доходов и возобновления операционной деятельности</li></ul></li><li>▪ <b>Сценарий 2: «Ликвидация неудачников»</b><ul style="list-style-type: none"><li>▪ анализ возможностей реализации активов по частям</li><li>▪ элементы оценки бизнеса</li><li>▪ оценка доходными методами. Модель Гордона</li><li>▪ оценка на основе активов</li><li>▪ сравнительный подход</li></ul></li></ul>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p>Финансово-экономический анализ текущей деятельности за прошедшие периоды:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Доходы: структура, объемы, цены</li><li>▪ Операционные затраты: структура затрат, переменные, постоянные<ul style="list-style-type: none"><li>▪ точка безубыточности и запас прочности</li><li>▪ рентабельность деятельности</li></ul></li><li>▪ Оборотный капитал: запасы, дебиторская и кредиторская задолженность</li><li>▪ Ликвидность и оборачиваемость активов</li><li>▪ Инвестиции: освоенные и предстоящие</li><li>▪ Долговая нагрузка: структура долгов, срочность<ul style="list-style-type: none"><li>▪ финансовая устойчивость и кредитоспособность</li></ul></li><li>▪ Причины ухудшения финансового положения</li></ul> <p><b>Кейс 1 «Исходные данные и их анализ».</b> Кейс позволяет структурировать данные, которые необходимы для понимания ситуации в компании. Сбор информации. Подготовка данных: доходы, расходы, активы, обязательства. Расчет коэффициентов (7-10) на основании фактической отчетности.</p>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>Сценарий 1: «Спасение утопающих»</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Финансовое планирование деятельности<ul style="list-style-type: none"><li>▪ построение прогноза доходов, расходов, кредитных выплат на основе ретроспективных данных</li><li>▪ моделирование операционной, инвестиционной и финансовой деятельности</li></ul></li><li>▪ Анализ кредитоспособности на основе финансовой модели</li><li>▪ Построение прогнозной модели деятельности предприятия в случае реструктуризации кредитов</li></ul> <p><b>Кейс 2 «Построение прогнозной отчетности на основании фактической отчетности».</b> По результатам выполнения кейса, участники получают</p>

	навыки использования бухгалтерского баланса и ОФР для построения прогноза.
<b>2 день</b>	
10:00–12:00	<p><b>Сценарий 1: «Спасение утопающих» (продолжение)</b></p> <p>Анализ окупаемости и рисков компании:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Расчёт показателей эффективности: NPV, IRR, DPBP</li> <li>▪ Анализ чувствительности</li> <li>▪ Сценарный подход</li> </ul> <p><b>Кейс 3 «Финансовый план компании».</b> Учимся строить финансовые прогнозы, моделировать р/с, подбирать кредиты. Разбор показателей эффективности возобновления деятельности. Анализ рисков.</p>
12:00–12:15	Перерыв
12:15–14:00	<p><b>Сценарий 2: «Ликвидация неудачников»</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Элементы оценки бизнеса</li> <li>▪ Оценка доходными методами <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ модель Гордона</li> <li>▪ терминальная стоимость</li> </ul> </li> </ul>
14:00–15:00	Обед
15:00–17:00	<p><b>Сценарий 2: «Ликвидация неудачников» (продолжение)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Оценка на основе активов <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ переоценка основных средств</li> <li>▪ переоценка запасов, дебиторской задолженности</li> <li>▪ переоценка долговой нагрузки</li> <li>▪ расчёт стоимости чистых активов</li> </ul> </li> <li>▪ Оценка рыночным методом <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ поиск аналогов</li> <li>▪ использование мультипликаторов P/E, P/S, P/B и др.</li> </ul> </li> </ul> <p><b>Кейс 4 «Принципы переоценки активов».</b> Разбираем работу оценщика. Примеры оценки активов на основе аналогов через мультипликаторы.</p>
<b>Примечание</b>	
	На протяжении всего семинара работаем в компьютерном классе в программах MS Excel и «Альт-Инвест».