



Academy

Borsa Italiana

CORSO BASE DI LETTURA E ANALISI DI BILANCIO

Milano

13
14

gennaio
2009

Un corso sulle logiche di base
per leggere e interpretare i bilanci bancari e industriali

Palazzo Mezzanotte
Congress & Training Centre
Borsa Italiana

la didattica di Academy

i prossimi appuntamenti

La creazione di valore nei turnaround: profili strategici, finanziari e legali	5 e 6 febbraio 2009
Guida all'informativa societaria	24-26 febbraio 2009
La regolamentazione Consob sulle operazioni con parti correlate	30 e 31 marzo 2009

la formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative. Academy – Borsa Italiana è abilitata ad attuare i piani finanziati da fondo FOR.TE e FONDIR.

gli strumenti della formazione

metodologia didattica

La metodologia sarà basata su sessioni di didattica attiva, con un approccio fortemente interattivo tra partecipanti e docenti.

materiale didattico

Ai partecipanti sarà distribuita una dispensa e un cdrom contenente il materiale di supporto al corso.

attestato di partecipazione

Al termine del corso verrà rilasciato un attestato di partecipazione.

quesiti online

Accedendo alla sezione del sito di Academy (www.academy.borsaitaliana.it) dedicata al corso, i partecipanti potranno inviare nell'aula virtuale alcuni temi di dibattito o anticipare quesiti di particolare interesse che verranno ripresi dai docenti durante i corsi. L'aula online resterà aperta per un mese dopo l'incontro in aula.

community online

Tutti gli iscritti al sito di Academy potranno accedere alla "Piazza", la sezione che consente di porre domande agli esperti di Borsa Italiana.

il contesto formativo

Il bilancio è uno strumento fondamentale in quanto fornisce indicazioni quantitative e qualitative indispensabili ai fini dei processi decisionali, strategici ed operativi all'interno di ogni azienda.

La capacità di leggerlo e analizzarlo è tuttavia importante anche all'esterno in quanto consente ad una pluralità di soggetti di comprendere e analizzare l'andamento di una società, la solidità del suo patrimonio, il suo equilibrio finanziario e la sua redditività.

Le recenti modifiche apportate ad alcuni principi contabili internazionali in risposta all'attuale situazione di mercato hanno determinato alcune sostanziali novità nell'interpretazione del bilancio, con un forte impatto soprattutto sul bilancio bancario.

gli obiettivi del corso

Alla luce di tale contesto, il corso base di lettura e analisi di bilancio ha l'obiettivo di fornire ai partecipanti:

- gli **strumenti base** per comprendere la struttura e la logica del bilancio d'esercizio e consolidato alla luce dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e delle recenti modifiche apportate in risposta all'attuale situazione di mercato
- gli **indici e le tecniche** più diffuse per analizzare e interpretare i bilanci del settore finanziario e industriale.

i destinatari

Il corso è destinato a figure junior delle aree finanziarie e a quadri e dirigenti di tutte le funzioni aziendali "non finanziarie", Investor Relations Manager, professionisti dell'area legale e consulenti che vogliono approfondire le conoscenze base di lettura e analisi del bilancio

la faculty

Andrea Lionzo

Professore Associato di Economia Aziendale

Facoltà di Economia

UNIVERSITÀ DI VERONA

Riccardo Stacchezzini

Ricercatore di Economia Aziendale

Facoltà di Economia

UNIVERSITÀ DI VERONA

il programma

martedì

13

gennaio
2009

8.45 Registrazione dei partecipanti

9.15 **IL BILANCIO: CONTENUTO, FINALITÀ, FUNZIONI**

- Le fonti normative di riferimento
- Gli “assunti di fondo” e i principi generali di redazione del bilancio
- Il valori iscritti nel bilancio: valori storici e *fair value*

11.00 Coffee Break

- 11.15
- La valutazione delle attività e delle passività: profili generali
 - La valutazione del “portafoglio crediti”
 - La valutazione delle partecipazioni
 - La valutazione delle passività operative e finanziarie
 - Le *cash generating unit* e l'*impairment test*
 - La logica di costruzione del bilancio consolidato e le poste specifiche dello stato patrimoniale consolidato e del conto economico consolidato

13.00 Colazione di lavoro

14.00 **LA LETTURA DEI DOCUMENTI DI BILANCIO**

- Lo Stato patrimoniale: le attività, le passività, il patrimonio netto
- Il Conto economico: i componenti dell'area operativa; i componenti finanziari, straordinari e fiscali
- Il Rendiconto finanziario: i flussi *operating*, *investing* e *financing*

16.00 Coffee Break

- 16.15
- Lettura del bilancio consolidato di una società del settore finanziario
 - Lettura del bilancio consolidato di una società del settore industriale

Andrea Lionzo

17.30 Chiusura dei lavori della prima giornata

9.15 L'ANALISI E L'INTERPRETAZIONE DEL BILANCIO

- Un modello per l'analisi dello "stato di salute" dell'impresa
- Lo stato patrimoniale in prospettiva finanziaria e operativa: il margine di tesoreria, il margine di struttura, il capitale investito netto, il capitale circolante netto, la posizione finanziaria netta
- Il conto economico in ottica manageriale: l'Ebitda, l'Ebit, l'Utile pre tax e il *Net earning*

11.00 Coffee Break

11.15 GLI INDICATORI PER L'ANALISI DELLO "STATO DI SALUTE" DELL'IMPRESA

- Gli indici di bilancio per l'analisi dello stato di liquidità e di solidità patrimoniale: l'acid test, l'indice di liquidità generale, i rapporti di copertura, il leverage e la sostenibilità del debito, i coefficienti di solvibilità
- Gli indicatori per l'analisi delle condizioni di redditività: il Roe, il Roi, il Roa, il Rona, il Ros, i rotation ratios
- L'analisi per "segmenti operativi" e per "cash generating unit"

Andrea Lionzo

13.00 Colazione di lavoro

14.00 ESEMPLIFICAZIONE GUIDATA SULL'ANALISI DI BILANCIO DI SOCIETA' DEL SETTORE FINANZIARIO E INDUSTRIALE

- Interpretazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico in ottica gestionale
- Analisi delle performance aziendali attraverso gli indici di bilancio
- Analisi per segmenti di attività
- Profili di rilievo nella verifica dello "stato di salute" aziendale

Riccardo Stacchezzini

17.30 Chiusura dei lavori

le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Borsa Italiana e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

data e luogo del corso

13-14 gennaio 2009

Codice: C188A

Palazzo Mezzanotte - Congress and Training Centre
Borsa Italiana - Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano

modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – Borsa Italiana la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

FAX 02 86464313

WEB www.academy.borsaitaliana.it

POSTA Borsa Italiana S.p.A. - Academy
Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:
02 72426249.

Il numero dei partecipanti è limitato.

Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale è di € 1.700 + IVA 20%. La quota di iscrizione include il materiale didattico, le colazione di lavoro e i coffee break.

agevolazioni

La scala scontistica non è cumulabile con quella relativa all'iscrizione di più partecipanti e con quella sul web.

- **Early registration** - È previsto uno sconto del 10% per le iscrizioni pervenute entro il **5 dicembre 2008**
- **Iscrizione via web** - Registrandosi gratuitamente al sito di Academy è possibile acquisire punti formazione che consentono di avere sconti su tutti i prodotti formativi di Academy
- **Iscrizioni multiple** - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare:
 - Per tre iscrizioni - 10% di sconto sull'importo complessivo
 - Per quattro iscrizioni - 15% di sconto sull'importo complessivo

modalità di pagamento

La quota deve essere versata all'atto dell'iscrizione, effettuando il pagamento mediante:

WEB www.academy.borsaitaliana.it

BONIFICO BANCARIO intestato a:

Borsa Italiana S.p.A.

Intesa Sanpaolo S.p.A. - Ag. 28 via Negri, 8 Milano

codice IBAN IT47C030690163010000002000

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 86464313 insieme alla scheda di iscrizione debitamente compilata.

Verrà spedita fattura quietanzata intestata secondo le indicazioni fornite.

modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 86464313.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a Borsa Italiana S.p.A.
- oltre il termine dei 7 giorni e sino al giorno di inizio del corso, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy. Il recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

variazioni di programma

Academy si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro l' **8 gennaio 2009**; in tal caso suo unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente. Compilare e inviare via fax al numero 02 86464313. Per informazioni 02 72426249 - academy@borsaitaliana.it

CORSO BASE DI LETTURA E ANALISI DI BILANCIO

13-14 gennaio 2009

CI 88A

La partecipazione verrà confermata all'indirizzo e-mail segnalato 7 giorni prima dell'inizio del corso; in caso di mancata ricezione contattare il numero 02 72426249

Quota di partecipazione (Segnare la quota di iscrizione)

Quota di iscrizione individuale	<input type="checkbox"/>	€ 1.700 + 20% IVA	
Iscrizioni pervenute entro il 5 dicembre	<input type="checkbox"/>	€ 1.530 + 20% IVA	
Sconto per iscrizioni multiple:	Tre partecipanti (- 10%)	<input type="checkbox"/>	€ 1.530 + 20% IVA
	Quattro partecipanti (- 15%)	<input type="checkbox"/>	€ 1.440 + 20% IVA

Dati del partecipante (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e a corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e cognome _____
Funzione aziendale _____
Società _____
E mail _____ Tel. _____

Area di appartenenza

- Direzione generale EDP Fisco
 Personale, Organizzazione e Formazione Legale Finanza
 Amministrazione e Controllo Ricerca e Sviluppo Altro

Livello di conoscenza della materia

- Base
 Intermedio
 Avanzato

Settore industriale Azienda quotata/non quotata Banca SGR Intermediazione finanziaria
 Professione Legale Consulente Investment Bank Private Equity

Indirizzo della società

Via _____ n _____ cap _____ Città _____ PV _____

Dati obbligatori per la fatturazione (La fattura dovrà essere intestata a)

Ragione Sociale / Nome e cognome _____
P.IVA _____ Ufficio/ Servizio _____
Referente amministrativo - Nome _____ Cognome _____
n. telefono _____ email _____

Compilare solo se l'indirizzo è diverso da quello del partecipante

Via (Sede legale della società) _____ n. _____ CAP _____
Città _____ prov. _____

I dati da Lei forniti verranno trattati da Borsa Italiana S.p.A, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno della Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui Borsa Italiana e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo Borsa Italiana e/o da soggetti terzi del cui supporto le Società si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Borsa Italiana di tenerLa aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società. Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Borsa Italiana barri la casella.

Timbro e firma _____

Data / / _____

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione di Borsa Italiana, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

www.academy.borsaitaliana.it

