




**Academy**

*Borsa Italiana*



# CORSO AVANZATO DI LETTURA E ANALISI DI BILANCIO ALLA LUCE DELLE RECENTI MODIFICHE IAS/IFRS

Milano

15

gennaio  
2009

Una giornata di formazione sulle novità in tema  
di bilancio industriale, bancario e assicurativo

Palazzo Mezzanotte  
Congress & Training Centre  
Borsa Italiana



# la didattica di Academy

---

## **i prossimi appuntamenti**

Asset & Liability Management nelle banche	2 e 3 febbraio 2009
Trading di volatilità	19 e 20 febbraio 2009
Misurazione, gestione e controllo del rischio di liquidità nelle aziende	12 e 13 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](http://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

In risposta all'attuale crisi finanziaria, lo IASB ha approvato lo scorso 13 ottobre un emendamento allo IAS 39 e all'IFRS 7, recepito nel Regolamento CE 1004/2008, che consente la differente classificazione, precedentemente non consentita, di alcuni strumenti finanziari all'interno dello schema di stato patrimoniale con un diretto impatto sulla valutazione di tali strumenti.

Tali modifiche, riguardanti tutte le imprese che redigono il bilancio IAS/IFRS, produrranno effetti rilevanti soprattutto sui bilanci delle società finanziarie e bancarie.

La deroga al criterio del fair value consente di evitare il riferimento obbligato ad un mercato divenuto oggi poco affidabile e induce a leggere e ad interpretare il bilancio in funzione di una rappresentazione più aderente alle mutate intenzioni d'investimento proprie di ciascuna impresa.

## gli obiettivi del corso

Il corso di Academy – Borsa Italiana fornirà ai partecipanti un quadro completo sulle novità apportate dalle recenti modifiche ai principi contabili internazionali in vista della presentazione dei resoconti intermedi sulla gestione.

In particolare, i partecipanti disporranno delle linee guida per:

- **interpretare** la riclassificazione degli strumenti finanziari detenuti da banche e imprese
- **valutare** gli ambiti applicativi del criterio del fair value
- **misurare** gli effetti delle nuove disposizioni sull'impairment test degli intangibili e dell'avviamento
- **approfondire** le novità di natura fiscale che impattano sull'analisi di bilancio.

## i destinatari

Il corso è destinato a Responsabili e addetti aree Research & Analysis, Pianificazione, Amministrazione e Controllo, Contabilità, Finanza di Istituti bancari, SGR, SIM, Compagnie di assicurazioni, quotate e non quotate.

## la faculty

**Pierfrancesco Anglani**

Partner – Financial Services

**PRICEWATERHOUSECOOPERS**

**Andrea Lionzo**

Professore Associato di Economia Aziendale

Facoltà di Economia

**UNIVERSITÀ DI VERONA**

**Paolo Ludovici**

Partner

**MAISTO E ASSOCIATI**

giovedì  
15  
gennaio  
2009

9.00 Registrazione dei partecipanti

9.30 **RACCOMANDAZIONI, EMENDAMENTI E PROCEDIMENTI D'URGENZA PER RI-EQUILIBRARE LA DETERMINAZIONE DEI VALORI**

- Gli effetti della "crisi finanziaria" sui bilanci di società quotate e non, banche e assicurazioni
- Le raccomandazioni del *Financial Stability Forum* e la convergenza mondiale dei principi contabili

**GLI EFFETTI DELLE DECISIONI ADOTTATE E I PROSSIMI SVILUPPI**

- La reinterpretazione dei criteri "Mark to market" e "fair value"
- Le indicazioni dello *IASB Expert Advisory Panel*
- La contabilizzazione delle attività finanziarie tra costo storico, costo ammortizzato e fair value: opportunità e convenienze

10.45 Coffee Break

11.00 **IAS 39 E IFRS 7: GLI IMPATTI DELLE MODIFICHE SUGLI STRUMENTI FINANZIARI**

- Amendments IAS 39 e IFRS 7 – Reclassification of Financial Assets recepito dal Reg. CE 1004/2008

**Pierfrancesco Anglani**

13.00 Colazione di lavoro

14.00 **GLI EFFETTI SULL'IMPAIRMENT TEST DEGLI INTANGIBILI  
E DELL'AVVIAMENTO**

- L'analisi degli "impairment indicators" nell'attuale situazione economica
- Possibili riallocazioni di intangibili e avviamento alle diverse Cash Generating Units
- Problemi relativi alla stima del fair value delle Cash Generating Units
- Profili di criticità nella stima di flussi attesi e tassi di attualizzazione ai fini del calcolo del valore d'uso
- L'impairment test dell'avviamento in presenza di minoranze
- L'impairment test delle partecipazioni

**Andrea Lionzo**

16.30 Coffee Break

16.45 **LE NOVITÀ DI CARATTERE FISCALE**

- L'eliminazione del principio di "neutralità"
- La derivazione del reddito imponibile dai valori "IAS/IFRS Compliant"
- Le rilevazioni IAS/IFRS efficaci ai fini fiscali
- Le norme del Tuir che continuano ad applicarsi alle imprese che adottano gli IAS/IFRS

**Paolo Ludovici**

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

15 gennaio 2009

Codice: CI88B

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](http://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 € 1.050 + IVA 20%.

La quota di iscrizione include il materiale didattico, le colazioni di lavoro e i coffee break.

## agevolazioni

**La scala scottistica 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](http://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 il **9 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 AVANZATO DI LETTURA E ANALISI DI BILANCIO ALLA LUCE DELLE RECENTI MODIFICHE IAS/IFRS

15 gennaio 2009

**CI88B**

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"/>	€ 1.050 + 20% IVA
Iscrizioni pervenute entro il 5 dicembre	<input type="checkbox"/>	€ 945 + 20% IVA
Sconto per iscrizioni multiple:	<input type="checkbox"/>	Tre partecipanti (- 10%) € 945 + 20% IVA
	<input type="checkbox"/>	Quattro partecipanti (- 15%) € 890 + 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

- |   |   |                                  |
|---|---|----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Direzione generale                     | <input type="checkbox"/> EDP                | <input type="checkbox"/> Fisco   |
| <input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione | <input type="checkbox"/> Legale             | <input type="checkbox"/> Finanza |
| <input type="checkbox"/> Amministrazione e Controllo            | <input type="checkbox"/> Ricerca e Sviluppo | <input type="checkbox"/> Altro   |

#### Livello di conoscenza della materia

- |                                     |
|-------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> Base       |
| <input type="checkbox"/> Intermedio |
| <input type="checkbox"/> 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](http://www.academy.borsaitaliana.it)

