

# Corso base di lettura e analisi di bilancio per non addetti

Milano, 28 e 29 novembre 2019



**London**  
Stock Exchange Group





# Academy

---

---

## Chi è Academy

Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange Group, è nato all'inizio del 2000 in Italia e nel 2004 nel Regno Unito, con l'obiettivo di interpretare l'evoluzione del contesto finanziario italiano e internazionale attraverso il confronto con i professionisti del settore.

L'attività principale dei due campus basati a Londra e a Milano è progettare, sviluppare e strutturare percorsi formativi integrati per il mercato finanziario, al fine di accompagnare:

- L'individuo, nella propria crescita per la «formazione al ruolo»
- Le aziende, nello sviluppo del capitale umano e nella definizione di professionalità evolute.

---

## Gli strumenti della formazione

### Metodologia didattica

Le sessioni d'aula avranno un approccio fortemente interattivo.

### Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale un giorno prima dell'incontro in aula.

### Attestato di partecipazione

Al termine del Corso verrà consegnato a tutti i partecipanti un attestato di frequenza.

---

## La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative. Academy - London Stock Exchange Group è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

---

## La formazione finanziata

Academy - London Stock Exchange Group è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2008, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.



---

# Programma

---

## Il contesto formativo

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

La capacità di leggerlo e analizzarlo è 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 e le sue condizioni di redditività e di liquidità.

---

## Gli obiettivi del corso

Il corso si propone di fornire ai partecipanti:

- gli strumenti base per comprendere la logica del bilancio d'esercizio, la sua struttura e le voci che lo compongono
- gli strumenti per cogliere le condizioni di salute patrimoniale, di redditività e di liquidità delle imprese e dei gruppi
- le linee guida per l'analisi di bilancio attraverso un'esemplificazione guidata.

---

## I destinatari

Il corso si rivolge alle area amministrazione finanza e controllo, business development di aziende di tutti i settori industriali e agli intermediari finanziari.

---

## La faculty

**Andrea Lionzo**

**Professore Ordinario di Economia Aziendale**  
Facoltà di Scienze Bancarie, Finanziarie e Assicurative  
**UNIVERSITÀ CATTOLICA DEL SACRO CUORE**

**Riccardo Stacchezzini**

**Professore Ordinario di Economia Aziendale**  
Facoltà di Economia  
**UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA**

---

## Il materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in formato digitale un giorno prima dell'incontro in aula a seguito della ricezione della copia di avvenuto bonifico.

---

# Programma

---

## 28 novembre 2019

9.15 Registrazione dei partecipanti

---

### 9.30 Il bilancio: contenuto, finalità e funzioni

- Il modello economico-finanziario di bilancio
- Gli “assunti di fondo” del bilancio
- I valori iscritti nel bilancio: valori storici e fair value
- Il processo di ammortamento e impairment test

11.00 Coffee break

---

### 11.15

- Le fonti normative di riferimento (cenni)
- Le voci principali del bilancio: avviamento, partecipazioni, immobilizzazioni immateriali, crediti commerciali, rimanenze di magazzino, patrimonio netto, fondi spese e rischi, ricavi di vendita, proventi e oneri finanziari, svalutazioni, plusvalenze e minusvalenze
- La valutazione delle attività e delle passività: profili generali e casi aziendali

13.00 Pausa pranzo

---

### 14.00 La lettura dei documenti di bilancio

- Lo Stato patrimoniale: le attività, le passività e 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 Lavoro di gruppo

Lettura del bilancio consolidato di società del settore industriale

17.30 Chiusura dei lavori

Docente: **Andrea Lionzo**

---

# Programma

---

**29 novembre 2019**

## **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 e la posizione finanziaria netta
- Il conto economico in ottica manageriale: l'Ebitda, l'Ebit, l'Utile per 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 della solidità patrimoniale e dello stato di liquidità: il leverage, i rapporti di copertura, la sostenibilità del debito, i coefficienti di solvibilità a breve e medio termine
- Gli indicatori per l'analisi delle condizioni di redditività: il Roe, il Roi, il Roa, il Rona, il Ros e i rotation ratios
- L'analisi per segmenti operativi

**13.00** Pausa pranzo

---

## **14.00 Esempificazione guidata sull'analisi di bilancio di una società del settore industriale**

- Profili di rilievo nella verifica dello "stato di salute" aziendale
- Interpretazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico in ottica gestionale
- Analisi delle performance aziendali attraverso gli indici di bilancio
- Analisi dell'impatto delle operazioni straordinarie sui principali valori e indici di bilancio

**15.45** Coffee break

---

## **16.00 Esempificazione guidata – Il parte**

**17.30** Chiusura dei lavori

Docente: **Riccardo Stacchezzini**

---

# Le condizioni generali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Bit Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti condizioni generali:

---

## Data e luogo del corso

28 e 29 novembre 2019

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services  
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano.

---

## 1. Modalità di iscrizione

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

— **email** [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

— **WEB** [www.academy.lseg.com](http://www.academy.lseg.com)

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

— **TEL** +39 02 72426.086

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.

---

## 2. Quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale al corso è di € 1.500 + IVA.

La quota di iscrizione include il materiale didattico e i coffee break.

---

## 3. Agevolazioni

Le scontistiche non sono tra loro cumulabili.

Iscrizioni multiple - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare

— Per due iscrizioni: 10% di sconto sull'importo complessivo

— Per tre iscrizioni: 15% di sconto sull'importo complessivo.

— Iscrizione entro il 31/10/2019: 10% di sconto sulla quota di iscrizione individuale

---

## 4. Modalità di pagamento

La quota di partecipazione deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa di BIMS (7 giorni prima del corso).

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

**BIT MARKET SERVICES S.p.A.**

P.zza degli Affari, 6  
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

**Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2  
20121 Milano**

**codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114  
SWIFT address DEUTITMMIL**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via email ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com), entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula/online.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

---

## 5. Proprietà intellettuale

Il Richiedente riconosce ed accetta che i contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), sono di titolarità di, o comunque nella disponibilità di, BIMS e che gli stessi non possono essere oggetto di riproduzione, distribuzione o altra forma di sfruttamento economico senza il preventivo consenso di BIMS o del soggetto titolare dei relativi diritti sugli stessi.

---

## 6. Responsabilità

Nonostante BIMS cerchi di assicurare l'accuratezza e l'aggiornamento dei contenuti resi disponibili in relazione al corso (quali, ad esempio, video, immagini, testi), BIMS

---

# Le condizioni generali

dichiara, e il Richiedente di conseguenza acconsente, che nessuna responsabilità potrà essere attribuita a BIMS nei casi di imprecisione o non accuratezza di talune informazioni. BIMS declina ogni responsabilità rispetto a qualsiasi danno, perdita o spesa eventualmente patita da terzi in conseguenza del loro affidamento a tali contenuti, che vengono forniti esclusivamente ai fini di formazione. In nessun caso la responsabilità di BIMS in relazione al presente contratto potrà eccedere la Quota di partecipazione.

---

## 7. Tracciabilità dei flussi finanziari

BIMS e il Richiedente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità"). Il Richiedente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 18 aprile 2016 n. 50 fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare a BIMS il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP). Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro obbligo di tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente contratto.

---

## 8. Modalità di recesso

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., al Richiedente è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta via email ad [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com).

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra Blt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti condizioni generali:

- sino a 7 (sette) giorni lavorativi prima della data di inizio del corso, con diritto del Richiedente al rimborso della Quota di partecipazione;
- oltre il termine di 7 giorni e sino al giorno antecedente l'inizio del corso (24 ore prima), con diritto del Richiedente al rimborso di una quota pari al 50% della Quota di partecipazione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione non darà diritto ad alcun rimborso della Quota di partecipazione il quale sarà integralmente dovuto. È, in ogni caso, prevista la facoltà del Richiedente di sostituire egli stesso con altro soggetto ovvero richiedere la partecipazione all'edizione successiva o ad un altro corso. E' possibile esercitare tale ultima facoltà esclusivamente rispetto a edizioni successive o altri corsi che abbiano luogo entro l'arco temporale di un anno dal primo giorno di corso cui la scheda di iscrizione si riferisce.

---

## 9. Variazioni di programma

BIMS si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro 7 (sette) giorni lavorativi antecedenti la data di inizio del corso; in tal caso, BIMS provvederà al rimborso della Quota di partecipazione senza ulteriori oneri. BIMS si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso in aula e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

---

## 10. Legge regolatrice e foro competente

Il presente contratto è regolato dalla legge italiana. Tutte le controversie derivanti dal presente contratto, comprese quelle relative alla sua validità, interpretazione, esecuzione e risoluzione, sono attribuite dalle parti alla competenza esclusiva del Foro di Milano.



# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

o acquistare il corso sul sito [www.academy.lseg.com](http://www.academy.lseg.com)

## Quota di partecipazione

Individuale		☐€ 1.500 + IVA
2 partecipazioni	<b>10 % sconto</b>	☐€ 2.700 + IVA
3 partecipazioni	<b>15% sconto</b>	☐€ 3825 + IVA
Iscrizioni entro il 31/10/2019	<b>10 % sconto</b>	☐€ 1.350 + 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 ai corsi futuri su tematiche analoghe)

Nome e Cognome

Funzione aziendale

Società

E-mail

Tel.

Area di appartenenza

Livello di conoscenza della materia

<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato

Settore industriale

<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR

Indirizzo della società

Via

N.

Cap.

Città

Prov.

**Dati obbligatori per la fatturazione** (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome

P.IVA

Ufficio

Nome e Cognome referente amministrativo

Tel.

Email

# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via email [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

o acquistare il corso sul sito [www.academy.lseg.com](http://www.academy.lseg.com)

## Fattura elettronica

Ai sensi della Legge n. 205 del 27 dicembre 2017 e del Provvedimento n. 89757 del 30 aprile 2018 dell'Agenzia delle Entrate, e successive modifiche e/o integrazioni, il Richiedente (rientrando tra i soggetti residenti o stabiliti in Italia) comunica:

Indirizzo di posta elettronica certificata (PEC)

Oppure il Codice Destinatario:

Al fine di ricevere la fattura elettronica tramite il c.d. Sistema di Interscambio (sdI) in base alla modalità prescelta

Tel.

Email

## Split Payment

Ai sensi dell'art. 17-ter del D.P.R. n. 633/72 e successive modifiche e/o integrazioni, il Cliente (con partita IVA/Codice Fiscale italiani) dichiara di:

- rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment"  
 non rientrare nell'ambito di applicazione del sistema di liquidazione dell'IVA denominato "Split Payment" e si impegna a comunicare ogni eventuale modifica di regime

## Privacy

**Al fine di perfezionare l'iscrizione, è necessario completare (barrando gli appositi spazi) le seguenti opzioni in materia di trattamento dei dati personali:**

Dichiaro di aver preso visione dell'[informativa](#) privacy relativa al trattamento dei dati personali e di accettare le condizioni generali del servizio (**OBBLIGATORIO ai fini dell'iscrizione**)

**Con riferimento alle finalità di marketing di cui al punto 3 dell'informativa privacy:**

acconsento  non acconsento  
al trattamento dei dati personali per finalità di marketing da parte di Academy - Blt Market Services S.p.A

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a Società del Gruppo LSEG (anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

acconsento  non acconsento  
alla comunicazione/cessione dei dati personali a terze parti (fornitori e partner selezionati, anche al di fuori dell'UE) per finalità di marketing

Dichiaro, inoltre, di avere preso visione e di specificamente approvare gli artt. 6 "Responsabilità"; 8 "Modalità di recesso"; 9 "Variazioni di programma" e 10 "Legge applicabile e foro competente" delle condizioni generali

Timbro e Firma

Data:



---

## Academy

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 del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

[www.lseg.com/academy](http://www.lseg.com/academy)

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

