

L'analisi operativa del bilancio

Milano, 19 e 20 febbraio 2020

Un approfondimento pratico sulle dinamiche economiche finanziarie di un'azienda



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 caratterizzato da un dialogo costante tra docente e partecipanti.

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.

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

Academy, centro di formazione di Borsa Italiana - LSEG, completa la propria offerta formativa proponendo un [percorso formativo dedicato alla finanza aziendale](#).

Il secondo modulo del percorso è dedicato all'analisi operativa del bilancio; in particolare, con l'ausilio di esercizi ed esempi numerici di riclassificazione degli schemi di bilancio, di analisi per indici e analisi per flussi, il corso si propone di fornire ai partecipanti un approfondimento pratico sulle dinamiche economiche finanziarie di un'azienda.

L'obiettivo del corso

Il corso permetterà ai partecipanti di:

- esaminare un modello per l'analisi dello "stato di salute" dell'impresa
- interpretare i valori di bilancio
- analizzare condizioni di liquidità e solvibilità di un'azienda
- valutare i parametri per l'analisi della redditività aziendale, anche nei piani aziendali sottoposti ad asseverazione
- esaminare gli impatti delle operazioni straordinarie sui principali valori e indici di bilancio

Al termine di ogni giornata il corso sarà supportato da esercitazioni guidate.

I destinatari

Il percorso formativo è rivolto a:

- Relationship Manager, gestori e private banker di Banche e Intermediari finanziari
- Imprenditori e Manager d'Azienda
- Dottori commercialisti, Avvocati e Advisor di Aziende quotate e non

Il materiale didattico

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

Programma

19 febbraio 2020

9.15 Registrazione dei partecipanti

9.30 Un modello per l'analisi dello "stato di salute" dell'impresa

- Il significato di liquidità, solidità, redditività e sviluppo aziendale

11.00 Coffee Break

11.15 Dal bilancio alla sua interpretazione: l'affidabilità dei valori di bilancio

- L'affidabilità dei valori relativi all'avviamento e agli altri intangibili
- L'affidabilità dei valori assegnati agli strumenti finanziari
- L'affidabilità dei valori relativi al magazzino

13.30 Pausa pranzo

14.30 L'analisi delle condizioni di liquidità e di solvibilità

- La lettura finanziaria dello stato patrimoniale
- Gli indici di bilancio funzionali al controllo della liquidità e della solidità
- Il raccordo fra valori patrimoniali e valori monetari
- I flussi di cassa delle diverse aree di gestione
- Gli indici di copertura degli investimenti

15.30 Coffee break

15.45 Rating aziendali e "procedure di allerta": prospettive evolutive

- Esercitazione guidata in tema di analisi di bilancio

20 febbraio 2020

9.30 La redditività aziendale

- Le principali grandezze dello stato patrimoniale "gestionale": il capitale investito netto, il capitale circolante netto e la posizione finanziaria netta
- Il conto economico "gestionale": l'Ebitda, l'Ebit, l'Utile per tax e il Net earning
- L'impatto dei componenti atipici o straordinari sulle performance reddituali
- Gli indicatori per l'analisi delle condizioni di redditività: il Roe, il Roi, il Ro, il Rona, il Ros e i rotation ratios

11.00 Coffee Break

11.15 Procedure di asseverazione e indicatori di bilancio

- La verifica delle redditività aziendale nei piani aziendali sottoposti ad asseverazione
- Il ritorno dell'investimento e il rientro del debito

13.00 Pausa pranzo

14.00 Area di consolidamento, operazioni straordinarie e indicatori di performance

- L'area di consolidamento e le performance di bilancio consolidato
- Peculiarità nell'interpretazione dei valori consolidati
- L'impatto delle operazioni straordinarie sui principali valori e indici di bilancio

15.30 Coffee Break

Esercitazione guidata in tema di analisi di bilancio

17.30 Chiusura dei lavori

Programma

La faculty

Andrea Lionzo

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

Riccardo Stacchezzini

Professore Associato di Economia Aziendale
Dipartimento di Economia Aziendale
UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA

Le condizioni generali

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:

Data e luogo del corso

19 e 20 febbraio 2020

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
- **WEB** 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 all'intero percorso è di € 4.000 + IVA

La quota di partecipazione per un singolo modulo è di € 1.400 + IVA.

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

3. Agevolazioni

Le scontistiche non sono cumulabili.

Associazioni partner – E' previsto il 20% di sconto sulla quota di iscrizione individuale all'intero percorso per i Soci AIPB, Soci Assosim, Dottori Commercialisti e Avvocati

4. Modalità di pagamento

La quota deve essere versata a seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (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 – 10977060960 e
C.FISCALE 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, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

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.

Le condizioni generali

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:

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 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.

— 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.

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.

9. Variazioni di programma

BIMS si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso dandone comunicazione 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

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.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

— sino a 7 (sette) giorni lavorativi prima della data di inizio del corso, con diritto del Richiedente al rimborso della Quota di partecipazione;

Scheda di iscrizione

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

Compilare e inviare via email academy_italy@lseg.com

o acquistare il corso sul sito www.academy.lseg.com

L'analisi operativa del bilancio
Milano, 19 e 20 febbraio 2020

Quota di partecipazione			
Individuale Intero percorso			<input type="checkbox"/> € 4.000 + IVA
Individuale 1 modulo (2gg)	Indicare quale		<input type="checkbox"/> € 1.400 + IVA
Individuale più moduli	Indicare quali		<input type="checkbox"/> € + IVA
Socio.....(specificare); Dottore Commercialista o Avvocato, Socio ASSOSIM	20% sconto esclusivamente sull'intero percorso		<input type="checkbox"/> € 3.200 + 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/C.Fiscale	Ufficio			
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
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

o acquistare il corso sul sito 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

Contatti

E: academy_italy@lseg.com

T: +39 02 72426 086



London
Stock Exchange Group

