

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

Un webinar live di  
**ACADEMY**

**29, 30 novembre 2021 e 1, 2 dicembre 2021**



# Contenuti

<b>Academy .....</b>	<b>3</b>
Metodologia didattica .....	5
Materiale didattico .....	5
Attestato di partecipazione .....	5
<b>Il corso .....</b>	<b>6</b>
<b>Agenda del corso .....</b>	<b>7</b>
<b>I giornata 29 novembre 2021 .....</b>	<b>7</b>
<b>II giornata 30 novembre 2021 .....</b>	<b>7</b>
<b>III giornata 1 dicembre 2021 .....</b>	<b>8</b>
<b>IV giornata 2 dicembre 2021 .....</b>	<b>8</b>
<b>Le clausole contrattuali .....</b>	<b>9</b>
<b>Date e orari del webinar .....</b>	<b>9</b>
<b>Modalità di iscrizione .....</b>	<b>9</b>
<b>Quota di partecipazione .....</b>	<b>9</b>
<b>Agevolazioni .....</b>	<b>9</b>
<b>Modalità di pagamento .....</b>	<b>9</b>
<b>Proprietà intellettuale .....</b>	<b>10</b>
<b>Responsabilità .....</b>	<b>10</b>
<b>Tracciabilità dei flussi finanziari .....</b>	<b>10</b>
<b>Modalità di disdetta .....</b>	<b>10</b>
<b>Variazioni di programma .....</b>	<b>10</b>
<b>Legge regolatrice e foro competente .....</b>	<b>10</b>
<b>Scheda di iscrizione .....</b>	<b>11</b>

## Academy

Academy rappresenta un **osservatorio privilegiato** e un **punto di riferimento** per lo sviluppo di competenze nell'ambito del **mercato finanziario nazionale e internazionale**.

Grazie ad una **consolidata esperienza** maturata a livello nazionale ed internazionale, Academy progetta e sviluppa iniziative formative focalizzate sull'evoluzione, gli elementi innovativi e il contesto regolamentare dei mercati dei capitali.

L'approccio e le metodologie utilizzate nell'ambito dei corsi di formazione proposti permettono **un'elevata trasferibilità** delle teorie esposte in ambito lavorativo.

Il corpo docenti di Academy rappresenta uno dei **punti di forza** del nostro centro di formazione ed è costituito da professionisti del settore finanziario, esperti di mercato interni a Borsa Italiana e professori universitari, che insieme aggiungono valore attraverso la diversità dei loro punti di vista e delle loro esperienze professionali.



## Gli strumenti della formazione

### Metodologia didattica

Il webinar si terrà sulla piattaforma Adobe Connect.

Verrà fissato un test per verificare il corretto accesso dei partecipanti iscritti.

### Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in digitale un giorno prima della sessione.

### Attestato di partecipazione

L'attestato di partecipazione verrà inoltrato su richiesta.

## La formazione in house

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

## La formazione finanziata

Academy è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2015, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.



# Il corso

## Il contesto formativo e gli obiettivi del corso

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.

Il corso, che verrà erogato in modalità live, 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 è destinato a figure junior delle aree finanziarie e a tutte le funzioni aziendali "non finanziarie", responsabili e addetti investor relations, professionisti dell'area legale e consulenti che vogliono approfondire le conoscenze della lettura e analisi di bilancio.

## La faculty

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

**Riccardo Stacchezzini**, Professore Associato di Economia Aziendale  
Dipartimento di Economia Aziendale  
**UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI VERONA**

# Agenda del corso

## I giornata 29 novembre 2021

**14.00**

### 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

**15.45**

- 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

**Andrea Lionzo**, Professore Ordinario di Economia Aziendale, Università Cattolica

**15.30 - 15.45**

Pausa

**17.00**

Chiusura della prima sessione del webinar

## II giornata 30 novembre 2021

**9.30**

### 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
- Le negoziazioni sul mercato IDEM

**11.00 - 11.15**

Pausa

### 11.15 ESERCITAZIONE

Lettura del bilancio consolidato di società del settore industriale

**Andrea Lionzo**, Professore Ordinario di Economia Aziendale, Università Cattolica

**12.30**

Chiusura della seconda sessione del webinar

### **III giornata 1 dicembre 2021**

**14.00**

#### **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

**15.45**

#### **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

**Riccardo Stacchezzini**, Professore Associato di Economia Aziendale, Università di Verona

**15.30 – 15.45**

Pausa

**17.00**

Chiusura della terza sessione del webinar

### **IV giornata 2 dicembre 2021**

**14.00**

#### **Esemplificazione 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

**15.30 – 15.45**

Pausa

**15.45**

#### **ESEMPLIFICAZIONE GUIDATA**

**17.00**

Chiusura della quarta sessione del webinar

**Riccardo Stacchezzini**, Professore Associato di Economia Aziendale, Università di Verona

# Le clausole contrattuali

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 clausole:

## Date e orari del webinar

29 novembre 2021: 14.00 – 17.00  
30 novembre 2021 9.30 – 12.30  
1 dicembre 2021: 14.00 – 17.00  
2 dicembre 2021: 14.00 – 17.00

## Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando a BIMS la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro 7 (sette) giorni antecedenti la data di inizio del webinar via mail ad [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.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 BIMS.

## Quota di partecipazione

La quota di partecipazione individuale al corso è di € 1.125 + IVA.

## Agevolazioni

Le scontistiche non sono 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.

## 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  
**Codice Fiscale** 06695270964  
**P.IVA** 10977060960

**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@euronext.com](mailto:academy@euronext.com), entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula/online.

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

## 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.

## 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.

## 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.

## Modalità di disdetta

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@euronext.com](mailto:academy@euronext.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;
- 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.

## 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.

## 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 a [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com)

Per informazioni +39 02 72426086 – [academy@euronext.com](mailto:academy@euronext.com)

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

WEBINAR LIVE – 29, 30 novembre 2021 e 1, 2 dicembre 2021

### QUOTA DI PARTECIPAZIONE

Individuale	<input type="checkbox"/> € 1.125 + IVA
2 partecipazioni	<b>10% sconto</b> <input type="checkbox"/> € 2.025 + IVA
3 partecipazioni	<b>15% sconto</b> <input type="checkbox"/> € 2.869 + 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

Email  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

## 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 (rientrante 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 - BIt Market Services S.p.A
- 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, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, regolamentare, legale e manageriale.

Parte del Gruppo Euronext, Academy offre come suoi asset principali la sua centralità all'interno dei mercati di capitali, la sua faculty interna al gruppo e selezionata tra i più qualificati professionisti europei e internazionali del settore finanziario, accademici e consultenti. Le metodologie utilizzate fanno di tutti i programmi di Academy un'esperienza unica.

## CONTATTI

academy@euronext.com  
+39 02 72426 086



Segui Academy su LinkedIN



La presente pubblicazione ha finalità esclusivamente informativa e non è da intendersi in alcun modo come sollecitazione all'investimento. Questa pubblicazione viene fornita nello stato in cui si trova ("as is") senza rappresentazioni o garanzie di alcun tipo. Sebbene sia stata adoperata tutta la diligenza necessaria al fine di assicurare l'esattezza del contenuto, Euronext non ne garantisce l'accuratezza, né la completezza. Euronext non potrà essere ritenuta responsabile per eventuali perdite o danni di qualsiasi natura derivanti dall'utilizzo di tali informazioni, dalla fiducia accordata a quanto contenuto in questa pubblicazione o da condotte fondate su tale pubblicazione o sul contenuto della medesima. Nessuna informazione contenuta o citata nella presente pubblicazione costituisce o potrà costituire il fondamento di un contratto. La costituzione di diritti e obblighi in relazione ai prodotti finanziari negoziati sui mercati gestiti dalle società del gruppo Euronext dipenderà esclusivamente dalle regole applicabili stabilite dal gestore del mercato. Tutti i diritti di proprietà e tutti gli interessi relativi o connessi a questa pubblicazione spettano ad Euronext. Sono espressamente vietate, in qualsiasi forma, le attività di ridistribuzione e di riproduzione di questa pubblicazione senza la previa autorizzazione scritta di Euronext. Euronext declina ogni obbligo di aggiornamento delle informazioni contenute in tale pubblicazione. Il termine Euronext si riferisce a Euronext N.V. e alle sue consociate. Le informazioni circa i marchi e i diritti di proprietà intellettuale di Euronext sono disponibili all'indirizzo web: [www.euronext.com/terms-use](http://www.euronext.com/terms-use).

© 2021, Euronext N.V. - Tutti i diritti riservati



[Academy website](#)