



**SDA BOCCONI**  
Scuola di Direzione Aziendale

---

# ASSILEA

*L'analisi di bilancio e  
dell'andamento dei rapporti*

---

13-17 gennaio 2003

---



---

DIVISIONE INTERMEDIARI FINANZIARI, BANCHE E ASSICURAZIONI



# PROGRAMMA

ASSILEA – L'analisi di bilancio e dell'andamento dei rapporti - 2003



---

Lunedì 13 gennaio 2003

*L'analisi complessiva della struttura del bilancio aziendale e la valutazione delle singole poste: la descrizione complessiva*

- |             |                              |   |
|-------------|------------------------------|---|
| 9.30-10.00  | <b>Dott.ssa. D. Ventrone</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Presentazione del corso.</li></ul>  |
| 10.00-13.00 | <b>Prof. V. Capizzi</b>      | <ul style="list-style-type: none"><li>• Il sistema delle rilevazioni d'azienda e l'analisi dei comportamenti aziendali attraverso la lettura dei documenti rilevanti.</li><li>• La valutazione delle principali poste di bilancio e il rapporto con le politiche aziendali.</li></ul> |
| 14.00-17.30 | <b>Prof. V. Capizzi</b>      | <ul style="list-style-type: none"><li>• La struttura dello stato patrimoniale.</li><li>• La struttura del conto economico.</li><li>• La struttura della nota integrativa.</li></ul>   |



---

### **Materiale didattico**

S. Caselli, *“Il sistema delle rilevazioni contabili e la lettura del comportamento aziendale attraverso il bilancio”*, SDA Bocconi, lucidi.

S. Caselli, *“Le caratteristiche delle poste di bilancio e la loro valutazione”*, SDA Bocconi, lucidi.



---

**Martedì 14 gennaio 2003**

*L'analisi complessiva della struttura del bilancio aziendale e la valutazione delle singole poste*

- |             |                        |  |
|-------------|------------------------|--|
| 9.00-13.00  | <b>Dott. E. Tudini</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ La redazione del bilancio: dai principi generali a quelli analitici</li><li>▪ La diagnosi delle singole poste secondo la visuale dei principi contabili e della prassi operativa</li></ul>   |
| 14.00-17.30 | <b>Dott. E. Tudini</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Le poste dell'attivo: i criteri di valutazione e di rappresentazione</li><li>▪ Le poste del passivo: i criteri di valutazione e di rappresentazione</li><li>▪ Le poste del conto economico: i criteri di valutazione e di rappresentazione</li></ul> |



---

### **Materiale didattico**

C. Cacciamani, "*Alfa Collant S.p.A. Bilanci e note integrative*", SDA Bocconi, FC 2393.

S. Caselli, "*Le caratteristiche delle poste di bilancio e la loro valutazione*", SDA Bocconi, lucidi.



---

**Mercoledì 15 gennaio 2003**

*La riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico*

- |             |                       |  |
|-------------|-----------------------|--|
| 9.00-13.00  | <b>Prof. S. Gatti</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• L'approccio alla lettura e alla valutazione integrata del bilancio secondo una visuale avanzata.</li><li>• Le differenti logiche di riclassificazione.</li><li>• La riclassificazione del conto economico.</li><li>• La dinamica reddituale: il processo di formazione del risultato economico.</li><li>• La riclassificazione dello stato patrimoniale.</li></ul> |
| 14.00-17.30 | <b>Prof. S. Gatti</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Il significato dei margini (margine operativo lordo, margine operativo netto, utile corrente, risultato di bilancio).</li><li>• Il significato degli indicatori patrimoniali e di sviluppo (margine di struttura, patrimonio netto, capitale circolante, capitale circolante commerciale, margine di tesoreria, saldo di liquidità).</li></ul>                     |



---

### **Materiale didattico**

C. Cacciamani, "*Riclassificazione del bilancio ai fini della valutazione di affidabilità*", SDA Bocconi.

S. Caselli, "*La riclassificazione del conto economico e dello stato patrimoniale*", SDA Bocconi, 1998.

C. Cacciamani, "*Alfa Collant S.p.A. Schemi di riclassificazione*", SDA Bocconi, FC 2934.

C. Cacciamani, "*Alfa Collant S.p.A. Bilanci riclassificati*", SDA Bocconi, FC 2395.

C. Cacciamani, "*Alfa Collant S.p.A. Bilanci riclassificati in %*", SDA Bocconi, FC 2396.

S. Caselli, "*La riclassificazione di bilancio*", SDA Bocconi, lucidi.

S. Caselli, "*La riclassificazione di bilancio. Parte Seconda*", SDA Bocconi, nota didattica.



---

**Giovedì 16 gennaio 2003**

*L'analisi per indici del bilancio aziendale e la Centrale dei Rischi*

9.00-11.15 **Prof. S. Caselli**

- La diagnosi del conto economico: la lettura e l'interpretazione dei risultati intermedi.
- La valutazione dell'equilibrio: la costruzione degli indici di bilancio.
- La lettura integrata del ROI, del ROE e del ROA.

11.30-13.00 **Intervento Dott. S. Bettini della Centroleasing Spa**

- Elementi di valutazione nelle istruttorie per le operazioni di leasing

14.00-17.30 **Prof. S. Caselli**

- L'apprezzamento del rischio operativo (leva operativa e leva finanziaria).
- Il ruolo dell'informativa di "sistema" per la valutazione aziendale.
- La riforma della Centrale dei Rischi della Banca d'Italia.
- L'utilizzo delle informazioni della nuova Centrale dei Rischi e il loro coordinamento con l'analisi di bilancio e di andamento del rapporto.



---

### **Materiale didattico**

S. Caselli, *“La struttura e la modalità d’uso della nuova Centrale dei Rischi della Banca d’Italia”*, SDA Bocconi.

S. Caselli, *“L’utilizzo delle informazioni della Centrale dei Rischi e le analisi di fido”*, SDA Bocconi.

S. Caselli, *“L’utilizzo delle informazioni della Centrale dei Rischi”*, SDA Bocconi, lucidi.

C. Cacciamani, *“Alfa Collant S.p.A. La leva finanziaria”*, SDA Bocconi, FC 2398 (distribuito in aula a cura del docente).

C. Cacciamani, *“Il ROI nella valutazione delle affidabilità delle aziende: alcune precauzioni metodologiche”*, tratto da *Analisi Finanziaria*, n. 29, 1998.



---

Venerdì 17 gennaio 2003

*L'analisi per indici e per flussi del bilancio aziendale*

- |             |                             |  |
|-------------|-----------------------------|--|
| 9.00-13.00  | <b>Prof. V. Capizzi</b>     | <ul style="list-style-type: none"><li>• La relazione di equilibrio reddituale dell'azienda: il legame tra il profilo reddituale e quello finanziario.</li><li>• La lettura del bilancio aziendale come sistema coordinato di indicatori.</li><li>• L'articolazione degli indici di bilancio per categorie di riferimento: indici di liquidità, indici di produttività, indici finanziari.</li></ul>  |
| 14.00-17.00 | <b>Prof. V. Capizzi</b>     | <ul style="list-style-type: none"><li>• Il raccordo tra la dimensione patrimoniale, la dimensione finanziaria e quella reddituale nella prospettiva della valutazione del rischio di credito.</li><li>• L'analisi dei flussi di capitale circolante e dei flussi di cassa.</li><li>• Le determinanti dei fabbisogni finanziari dell'impresa: la valutazione delle esigenze di finanziamento.</li><li>• La diagnosi della solvibilità aziendale nel medio termine.</li><li>• Primi elementi di riferimento per la valutazione previsionale.</li></ul> |
|             | <b>Dott.ssa D. Ventrone</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>• Conclusione del corso</li></ul>  |



---

### **Materiale didattico**

C. Cacciamani, "*Alfa Collant S.p.A. Indici di bilancio*", SDA Bocconi (distribuito in aula a cura del docente).

S. Caselli, "*L'analisi di bilancio*", SDA Bocconi, lucidi.

S. Gatti, "*La valutazione delle aziende*", SDA Bocconi, lucidi.

G. De Laurentis, "*Due approfondimenti di analisi di bilancio e previsione finanziaria*", SDA Bocconi, lucidi.