

# L'analisi di bilancio per la valutazione del merito creditizio d'impresa

Fondamentale

Interaziendale

## Presentazione

La corretta valutazione del merito di credito di un'impresa, attraverso la lettura del bilancio di esercizio e la rappresentazione del ciclo degli investimenti, dei finanziamenti e della gestione corrente (ricavi e costi) costituisce un'attività tipica e fondamentale della banca.

Concepito per analisti non esperti di bilancio, il corso consente di comprendere le principali informazioni contenute in un bilancio in maniera sintetica, ma rigorosa e di interpretare la portata segnaletica dei principali indicatori economici e finanziari.

## Obiettivi

Il partecipante sarà in grado di:

- ♦ interpretare in modo coerente e razionale il complesso delle informazioni contenute nei documenti di bilancio ricorrendo a un sistema organico di indici;
- ♦ formulare fondati giudizi sull'attendibilità dei dati del bilancio delle aziende da affidare e sull'andamento della gestione delle medesime.

## Target di riferimento

Responsabili, analisti e addetti fidi della rete commerciale che all'interno della banca sono coinvolti nel processo di valutazione di affidabilità delle imprese

## Prerequisiti

Nessuno.

## Metodologia didattica

ESPOSIZIONE DEL DOCENTE



ESERCITAZIONI

## Durata

3 giorni

## Prezzo

€ 1.600,00 + IVA

# L'analisi di bilancio per la valutazione del merito creditizio d'impresa

Fondamentale | 3 giorni

## Giorno 1

### La rappresentazione del sistema azienda nel bilancio di esercizio

- ◆ Il ciclo della gestione, gli impieghi e le fonti, le entrate e le uscite
- ◆ La capacità informativa del bilancio: i principali documenti per leggere l'andamento di un'azienda
- ◆ La rappresentazione in bilancio degli investimenti durevoli: ammortamenti, valutazioni e svalutazioni, contributi; come misurare il ritorno di un investimento
- ◆ Gli investimenti finanziari: titoli e partecipazioni, rapporti infragruppo, proventi finanziari
- ◆ La gestione corrente nella rappresentazione scalare del conto economico
- ◆ L'impatto degli IAS/IFRS sull'informativa di bilancio e le problematiche legate all'introduzione del fair value

### Leggere il bilancio attraverso il sistema di indici

- ◆ Gli obiettivi dell'analisi di bilancio per indici
- ◆ La riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico
- ◆ Capitale, reddito, cash flow: i margini patrimoniali, reddituali e finanziari

## Giorno 2

### Valutare la solidità patrimoniale dell'impresa

- ◆ La rilettura dello stato patrimoniale ai fini dell'analisi finanziaria/patrimoniale
- ◆ Gli indicatori di solidità patrimoniale
- ◆ Gli indici di indebitamento e di onerosità dell'indebitamento
- ◆ Il quadro organico dei quozienti di struttura patrimoniale

### Valutare la situazione finanziaria dell'impresa

- ◆ I principali aspetti della struttura finanziaria dell'impresa
- ◆ Il ciclo dei finanziamenti e la gestione finanziaria: gli indici più significativi per valutare l'indipendenza finanziaria di un'impresa, i periodi medi di pagamento, i periodi medi di incasso
- ◆ Gli indicatori di posizione finanziaria: gli indici di liquidità e gli indicatori di struttura
- ◆ La liquidità dell'impresa: analisi delle scelte di impiego e delle scelte di copertura
- ◆ Gli indici di adeguatezza del cash flow

## Giorno 3

### Valutare la redditività dell'impresa: analisi della struttura e della situazione economica

- ◆ Rileggere il conto economico ai fini dell'analisi reddituale: la redditività operativa ed il quoziente ROI
- ◆ I fattori del ROI: la redditività delle vendite ed il tasso di rotazione del capitale investito
- ◆ La redditività globale ed il quoziente ROE
- ◆ L'utilizzo del ROE a fini decisionali e l'esame della leva finanziaria
- ◆ La redditività del capitale investito totale e l'indice ROA
- ◆ I principali indicatori di Borsa: EBITDA, EBIT, EBITA, multipli di mercato

**Check up della "salute" aziendale: un quadro d'insieme degli indici patrimoniali, finanziari reddituali**

**Un caso esemplificativo di analisi per indici**