

MILANO | ITALY



*Empower Your Vision*

**OSSFİN**

OSSERVATORIO SUGLI INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIALIZZATI  
NEL LEASING, FACTORING E CREDITO AL CONSUMO



*“ Empower your vision significa confrontarsi e acquisire prospettive differenti e qualificate per sviluppare una visione manageriale completa. Empower your vision è il nostro invito, ma anche il nostro impegno. ”*

Alberto Grando | Dean, SDA Bocconi School of Management

## OSSFIN

OSSERVATORIO SUGLI INTERMEDIARI FINANZIARI SPECIALIZZATI  
NEL LEASING, FACTORING E CREDITO AL CONSUMO

La Divisione Ricerche “Claudio Dematté” della SDA Bocconi School of Management propone OSSFIN, un servizio di ricerca basato sull’analisi di bilancio e sulla valutazione della performance degli intermediari operanti nel settore del leasing, del factoring e del credito al consumo.

OSSFIN - Osservatorio sugli intermediari finanziari specializzati nel leasing, factoring e credito al consumo - opera da oltre 15 anni nell’ambito dell’Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni della Scuola e costituisce la principale fonte disponibile pubblica per l’analisi di bilancio e la valutazione delle performance dei singoli intermediari finanziari, i cui bilanci vengono fatti oggetto di accurate riclassificazioni e rigorose analisi che tengono conto delle specifiche problematiche contabili e delle caratteristiche delle attività svolte nei vari settori. OSSFIN è rivolto:

- alle imprese del settore creditizio e finanziario (banche capogruppo, holding, ecc.), chiamate ad effettuare e ad esprimere valutazioni sugli intermediari controllati;
- alle stesse aziende oggetto di analisi, in logica di benchmarking;
- a società di consulenza, ricerca e analisi, interessate a disporre di dati analitici sui singoli intermediari.

L’iniziativa sposa il rigore scientifico dell’analisi ad una assoluta operatività di utilizzo e intende contribuire a soddisfare una reale esigenza degli operatori del sistema finanziario. L’adesione al servizio comporta il diritto di ricevere un rapporto sul settore o sui settori prescelti, composto da un’analisi settoriale, da un bilancio aggregato di settore, dai bilanci individuali dei singoli intermediari compresi nel campione e da una serie di indicatori di bilancio, appositamente studiati per le specificità del settore.

Oltre al rapporto cartaceo, l’intero set di dati viene anche fornito su supporto multimediale per consentire ulteriori comparazioni sulla base di peer group costruiti individualmente dalle singole società. Alle società appartenenti ai settori indagati viene inoltre proposto un rapporto aziendale contenente un’analisi comparata del proprio bilancio rispetto a quello aggregato del rispettivo settore. Su richiesta possono essere effettuate analisi e ricerche “su commessa” in grado di rispondere a specifici fabbisogni.

Sperando che l’iniziativa incontri il Vostro interesse, siamo lieti di inviare il quadro aggiornato dei servizi proposti dall’Osservatorio e il modulo di adesione per il 2010.

In caso di adesione, La preghiamo di restituire il modulo alla SDA Bocconi entro il 31 luglio 2011.

Ci è gradita l’occasione per inviarLe un cordiale saluto.

Prof. Pierpaolo Ferrari e Prof. Stefano Monferrà  
Coordinatori OSSFIN

## STRUTTURA DEL RAPPORTO DI SETTORE

- Il settore:
  - il quadro economico di riferimento;
  - le caratteristiche e l’evoluzione della domanda e dell’offerta.
- L’analisi della performance:
  - i risultati economici e la gestione dell’attività di intermediazione finanziaria;
  - la gestione operativa e la produttività;
  - la composizione dell’attivo;
  - le politiche di finanziamento.
- Le caratteristiche del campione OSSFIN.
- I criteri di riclassificazione e di analisi:
  - la riclassificazione dello stato patrimoniale;
  - la riclassificazione del conto economico;
  - il sistema di coordinamento dei quozienti.
- I dati analitici:
  - il campione annuale e la serie storica costante;
  - i dati delle singole società del campione OSSFIN;
  - la serie storica dei bilanci a campione costante.
- Appendici:
  - appendice 1: i criteri di riclassificazione del bilancio e di calcolo degli indicatori;
  - appendice 2: il campione OSSFIN dell’anno;
  - appendice 3: i bilanci delle singole società;
  - appendice 4: il campione costante OSSFIN.

## STRUTTURA DEL RAPPORTO AZIENDALE

- Sintesi del rapporto.
- Le caratteristiche e l'evoluzione del settore.
- L'analisi della performance della società:
  - l'evoluzione della quota di mercato;
  - l'evoluzione della redditività;
  - il contributo della gestione finanziaria e della gestione servizi alla redditività;
  - la gestione operativa e la produttività;
  - la composizione dell'attivo;
  - la composizione del passivo;
  - una visione d'insieme della performance della società;
  - la performance della società nel tempo e in relazione all'intero settore.
- L'analisi della performance del settore:
  - l'analisi degli equilibri economici complessivi;
  - la redditività del settore nell'anno;
  - il confronto con la redditività passata;
  - la redditività del capitale proprio;
  - la redditività del capitale investito;
  - l'evoluzione del margine finanziario;
  - il contributo della gestione servizi;
  - la gestione operativa e la produttività;
  - la composizione dell'attivo;
  - le politiche di finanziamento;
  - una visione complessiva della performance.
- Le caratteristiche del campione OSSFIN.

- I criteri di riclassificazione e di analisi:
  - la riclassificazione dello stato patrimoniale;
  - la riclassificazione del conto economico;
  - il sistema di coordinamento dei quozienti.
- I dati analitici:
  - il campione annuale e la serie storica costante;
  - i dati delle singole società del campione OSSFIN;
  - la serie storica dei bilanci a campione costante.
- Appendici:
  - appendice 1: i criteri di riclassificazione del bilancio e di calcolo degli indicatori;
  - appendice 2: il campione OSSFIN dell'anno;
  - appendice 3: i bilanci delle singole società;
  - appendice 4: il campione costante OSSFIN;
  - appendice 5: la serie storica dei bilanci individuali delle società del campione costante;
  - appendice 6: il ranking delle diverse società in termini di redditività.

## IL GRUPPO DI LAVORO

### Pierpaolo Ferrari

Coordinatore e Factoring

### Stefano Monferrà

Coordinatore e analisi intersettoriale

### Matteo Cotugno

Leasing

### Federica Ielasi

Credito al consumo

## INFORMAZIONI

### Quote di adesione

OSSFIN offre due tipologie di analisi alle seguenti condizioni economiche:

### Analisi di settore

€ 1.500 + IVA per ogni settore prescelto:

- Credito al consumo
- Factoring
- Leasing

Analisi comparata della propria azienda + analisi del settore di appartenenza  
€ 3.000 + IVA

### Coordinamento

Pierpaolo Ferrari  
Stefano Monferrà

### Corsi su misura

Sara Caratti  
Tel. 02 5836.2115

### Iscrizione

La scheda allegata dovrà essere compilata in ogni sua parte, sottoscritta ed inviata a:  
**SDA Bocconi**  
Area Intermediazione Finanziaria e Assicurazioni  
Via Bocconi 8 - 20136 Milano  
tel. 02 5836.6794  
fax 02 5836.6893  
email: [lucia.pesci@sdabocconi.it](mailto:lucia.pesci@sdabocconi.it)

I rapporti successivi saranno inviati con cadenza annuale, senza ulteriori sollecitazioni da parte del richiedente, ad un costo adeguato al tasso d'inflazione, fino a revoca dell'adesione al servizio, da comunicarsi entro il 31 luglio di ciascun anno.

### Modalità di pagamento

La quota di iscrizione deve essere versata al ricevimento della fattura.

Modalità possibili:

- Assegno bancario non trasferibile o circolare intestato a Università Bocconi;
- Bonifico bancario, secondo le indicazioni descritte sulla richiesta di iscrizione;
- Carta di credito.

# CELEBRATING 40 YEARS OF MANAGERIAL CULTURE



SDA Bocconi School of Management compie 40 anni e si conferma come il motore trainante della formazione manageriale d'eccellenza in Italia.

Nata nel 1971 dall'Università Bocconi, SDA Bocconi è oggi l'unica Scuola italiana presente nelle prime posizioni dei principali Ranking internazionali.

MBA e Master, Ricerche, Programmi di Formazione Executive e su Misura sono le sue attività per la crescita degli individui, l'innovazione delle imprese e l'evoluzione dei patrimoni di conoscenza.

L'osmosi tra ricerca, didattica, mondo delle aziende e delle Istituzioni rende da 40 anni SDA Bocconi capace di creare valore e diffondere valori manageriali in Italia e nel mondo.

## ACCREDITAMENTI



European Quality Improvement System



Association of MBAs



Certificazione di qualità ISO 9001:2008 del Centro Servizi Progetti Finanziati

## ASSOCIAZIONI



European Foundation for Management Development



Association to Advance Collegiate Schools of Business



The Academy of Business in Society



European Corporate Governance Institute



Partnership in International Management



Community of European Management Schools and International Companies



Associazione Italiana per la Formazione Manageriale



Global Business School Network

## RANKINGS

Financial Times  
Bloomberg Businessweek  
Wall Street Journal  
The Economist - Which MBA?  
Forbes  
Espansione  
América Economía

