

Syllabus

Descrizione corso

Titolo insegnamento	Modelli di previsione economico-finanziaria e patrimoniale (curr. LP)
Codice insegnamento	25435
Titolo aggiuntivo	
Settore Scientifico-Disciplinare	ECON-06/A
Lingua	Italiano
Corso di Studio	Corso di laurea magistrale in Accounting e Finanza
Altri Corsi di Studio (mutuati)	
Docenti	dr. Fabio Ciaponi, Fabio.Ciaponi@unibz.it https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631
Assistente	
Semestre	Secondo semestre
Anno/i di corso	2
CFU	6
Ore didattica frontale	36
Ore di laboratorio	-
Ore di studio individuale	-
Ore di ricevimento previste	18
Sintesi contenuti	<p>Per proprietari, manager, consulenti, banchieri d'investimento, creditori, analisti azionari e di credito, e investitori come gruppi di private equity, hedge fund, investitori istituzionali poter prevedere risultati attesi della gestione è un elemento fondamentale per prendere decisioni ponderate e razionali.</p> <p>Dato che siamo inevitabilmente limitati dalla nostra incapacità di prevedere il futuro, le proiezioni finanziarie mai sono perfette. Tuttavia, ci sforziamo di modellare</p>

	<p>diversi scenari basati su risultati storici e previsti per trarre varie conclusioni. Ci sono molteplici variabili che possono certamente essere incorporate nelle proiezioni. Tuttavia, il miglior modello finanziario è sempre quello che è stabile e robusto, ma allo stesso tempo semplice da costruire, navigare e verificare.</p> <p>L'obiettivo di questo corso è istruire passo dopo passo su come costruire un modello di proiezione completo e multiuso in Excel e successivamente interpretare dati selettivi sulla valutazione operativa, creditizia e azionaria. Sulla base di queste informazioni, imparerai a (i) valutare la performance operativa e finanziaria di un'azienda, (ii) sviluppare modelli di analisi dei risultati previsti attraverso lo sviluppo di tecniche di simulazione e (iii) valutare la qualità degli investimenti in capitale di rischio.</p>
Argomenti dell'insegnamento	<p>Il corso si propone di fornire agli studenti le conoscenze e le competenze necessarie per la costruzione e l'analisi di modelli di proiezione finanziaria in Excel. L'insegnamento copre l'intero processo di modellizzazione, partendo dalla riclassificazione dei prospetti di bilancio (Stato Patrimoniale, Conto Economico e Rendiconto Finanziario), fino all'elaborazione di scenari previsionali e alla valutazione dell'impatto operativo, creditizio e azionario delle scelte aziendali.</p> <p>Gli studenti apprenderanno a:</p> <p>Costruire modelli previsionali integrati (3-statement models).</p> <p>Analizzare la performance finanziaria e operativa di un'impresa.</p> <p>Stimare fabbisogni finanziari, flussi di cassa e indicatori di equilibrio economico-finanziario.</p> <p>Simulare scenari alternativi tramite tecniche di sensitivity analysis e stress testing.</p> <p>Valutare la sostenibilità e la redditività degli investimenti in capitale di rischio o di debito.</p>
Parole chiave	Proiezioni finanziarie

	<p>Bilancio riclassificato</p> <p>Stato Patrimoniale gestionale</p> <p>Capitale circolante netto commerciale (CCNc)</p> <p>Excel modeling</p> <p>Sensitivity analysis</p> <p>Analisi prospettica</p> <p>Valutazione operativa e creditizia</p>
Prerequisiti	<p>È fortemente consigliata la conoscenza preliminare dei fondamenti di:</p> <p>Contabilità generale e bilancio d'esercizio</p> <p>Analisi di bilancio per indici e flussi</p> <p>Elementi di matematica finanziaria</p> <p>Utilizzo di Excel a livello intermedio (formule, tabelle, riferimenti assoluti/relativi)</p> <p>In particolare, si suggerisce di aver già frequentato (o frequentare contestualmente) un corso di Analisi di Bilancio, come propedeutico alla piena comprensione dei contenuti tecnici e applicativi trattati nel corso.</p>
Insegnamenti propedeutici	
Modalità di insegnamento	<p>Il corso è erogato in modalità frontale con il supporto di esercitazioni pratiche in aula informatizzata, con frequente utilizzo di fogli di calcolo Excel.</p> <p>Ogni lezione prevede:</p> <p>Un'introduzione teorica ai concetti di riferimento</p>

	<p>Un'applicazione pratica su casi aziendali reali o simulati</p> <p>Discussione e analisi critica dei modelli sviluppati</p> <p>Il coinvolgimento attivo degli studenti durante le esercitazioni è parte integrante del percorso didattico.</p>
Obbligo di frequenza	Fortemente consigliata, ma non obbligatoria
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi	<p>ILO (Intended Learning Outcomes)</p> <p>ILO 1 - Knowledge and Understanding:</p> <p>ILO 1.1 della comunicazione economico-finanziaria agli stakeholders in ambito nazionale ed internazionale</p> <p>ILO 1.2 dei modelli economico-aziendali e della misurazione della performance per la programmazione e il controllo di gestione dei modelli e metodi di revisione contabile interna ed esterna</p> <p>ILO 1.3 i corsi di Accounting permetteranno altresì di acquisire competenze in tematiche specialistiche che caratterizzano la professione di dottore commercialista e revisore contabile</p> <p>ILO 2 - Applying knowledge and understanding:</p> <p>ILO 2.1 per sviluppare ed integrare i risultati della comunicazione economico-finanziaria nei modelli di decisione aziendale</p> <p>ILO 2.2 per poter dialogare ed interagire in maniera competente con i responsabili delle diverse aree funzionali aziendali, con i mercati finanziari e con i professionisti del diritto societario e tributario</p> <p>ILO 3 - Making judgments:</p> <p>ILO 3.1 capacità di applicare le conoscenze acquisite per prendere decisioni direzionali e operative e per risolvere problemi di amministrazione e finanza delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari, tenendo in considerazione congiuntamente molteplici prospettive di analisi, da quella economica a quella giuridica, finanziaria, strategica, gestionale</p> <p>ILO 3.2 capacità di selezionare dati e utilizzare le informazioni appropriate per descrivere un problema che attiene alla gestione delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari</p> <p>ILO 3.3 capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei</p>

	<p>mercati finanziari</p> <p>ILO 4 - Communication Skills: ILO 4 Capacità di comunicare efficacemente in forma orale e scritta i contenuti specialistici delle singole discipline, utilizzando registri diversi a seconda dei destinatari e degli scopi comunicativi e didattici, e di valutare gli effetti formativi della sua comunicazione</p> <p>ILO 5 - Learning Skills: ILO 5.1 capacità di inquadrare un nuovo problema in modo sistematico e di generare tassonomie appropriate ILO 5.2 capacità di elaborare modelli generali, a partire dai fenomeni studiati</p>
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)	<p>Al termine del corso lo studente sarà in grado di:</p> <p>Interpretare i bilanci aziendali in un'ottica prospettica e gestionale</p> <p>Costruire autonomamente un modello di proiezione economico-finanziaria in Excel</p> <p>Valutare la sostenibilità finanziaria di un'iniziativa imprenditoriale</p> <p>Comunicare efficacemente, anche in forma scritta, i risultati dell'analisi finanziaria e delle simulazioni svolte</p> <p>Comprendere le logiche sottostanti le decisioni di investimento e finanziamento, sia in ottica manageriale che analitico-finanziaria</p>
Modalità di esame	<p>L'esame finale consiste in una prova individuale scritta, articolata in due parti:</p> <p>Costruzione ed elaborazione di un modello Excel su dati forniti dal docente, con focus su proiezioni finanziarie e analisi di sensitività.</p> <p>Domande teoriche e applicative, volte a verificare la comprensione dei concetti chiave e delle logiche di modellizzazione.</p> <p>In alternativa, lo studente può sostenere una prova pratica in itinere, consistente nello sviluppo di un modello finanziario personalizzato, da presentare e discutere oralmente al termine del</p>

	<p>corso.</p> <p>ILOs soddisfatti 1-5</p>
Criteri di valutazione	<p>La valutazione dell'esame tiene conto di:</p> <p>Accuratezza e coerenza tecnica del modello sviluppato (formule, link tra prospetti, strutturazione)</p> <p>Capacità di analisi critica e interpretazione dei risultati ottenuti</p> <p>Padronanza dei concetti teorici e delle tecniche di modellizzazione</p> <p>Chiarezza espositiva e precisione nella documentazione del modello</p> <p>Partecipazione attiva alle lezioni ed esercitazioni (facoltativo ma considerato in caso di voto borderline)</p>
Bibliografia obbligatoria	<p>Dispense del docente e materiali forniti durante il corso</p>
Bibliografia facoltativa	<p>Penman, S. H. (2012), <i>Financial Statement Analysis and Security Valuation</i>, McGraw-Hill</p> <p>Damodaran, A. (2012), <i>Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset</i>, Wiley</p> <p>Parrino, R., Kidwell, D. S. (2014), <i>Financial Markets and Institutions</i>, Wiley</p> <p>Palepu, K. G., Healy, P. M. (2008), <i>Business Analysis and Valuation Using Financial Statements</i>, South-Western</p>
Altre informazioni	<p>Il materiale del corso sarà reso disponibile sulla piattaforma e-learning dell'Ateneo.</p> <p>L'uso del computer portatile è fortemente consigliato per seguire le esercitazioni.</p> <p>Sono previste esercitazioni opzionali integrative per approfondire aspetti specifici del corso, anche in vista dell'elaborazione di progetti applicativi individuali.</p>
Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)	<p>Buona occupazione e crescita economica</p>