

# Syllabus

## *Descrizione corso*

Titolo insegnamento	Modelli di previsione economico-finanziaria e patrimoniale (curr. DCA)
Codice insegnamento	25436
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 <a href="https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631">https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631</a>
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>
<b>Argomenti dell'insegnamento</b>	<p>Il corso fornisce gli strumenti essenziali per leggere, interpretare e analizzare i bilanci aziendali con finalità valutative, gestionali e previsionali. Gli studenti apprenderanno a valutare la performance finanziaria e reddituale, stimare la qualità degli utili e costruire semplici previsioni economico-finanziarie. Particolare attenzione è dedicata all'analisi della redditività, della solidità finanziaria e alla comunicazione dei risultati agli stakeholder.</p> <p>Temi principali:</p> <p>Analisi per margini e indici</p> <p>Rendiconto finanziario</p> <p>Riclassificazione dei bilanci</p> <p>Qualità dell'utile e earning management</p> <p>Analisi per flussi</p> <p>Analisi storica e prospettica</p> <p>Comparazione settoriale e temporale</p>
<b>Parole chiave</b>	Analisi di bilancio

	<p>Indicatori finanziari</p> <p>Riclassificazione</p> <p>Rendiconto finanziario</p> <p>Redditività</p> <p>Qualità degli utili</p> <p>Decisioni di investimento</p> <p>Analisi settoriale e comparativa</p> <p>Comunicazione economico-finanziaria</p>
<b>Prerequisiti</b>	<p>È fortemente consigliata la frequenza preventiva del corso "Introduzione alla Contabilità".</p> <p>È inoltre richiesta una comprensione di base dei documenti contabili (CE, SP, RF) e delle principali voci di bilancio.</p>
<b>Insegnamenti propedeutici</b>	
<b>Modalità di insegnamento</b>	<p>Il corso si basa su:</p> <p>Lezioni frontali</p> <p>Discussione di casi reali e simulati</p> <p>Esercitazioni pratiche in aula</p> <p>Lecture guidate</p> <p>La partecipazione attiva è raccomandata e valorizzata nel percorso valutativo per gli studenti frequentanti.</p>
<b>Obbligo di frequenza</b>	Fortemente consigliata, ma non obbligatoria
<b>Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi</b>	<p>Conoscenza e comprensione:</p> <p>I laureati magistrali dovranno essere in grado di acquisire una preparazione di livello avanzato che consenta una visione approfondita ed integrata delle tematiche di contabilità e bilancio e programmazione e controllo di gestione. Questi risultati di</p>

	<p>apprendimento sono raggiunti attraverso una conoscenza avanzata e comprensione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- della comunicazione economico-finanziaria agli stakeholders in ambito nazionale ed internazionale;</li> <li>- 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.</li> </ul> <p>I corsi di Accounting permetteranno altresì di acquisire competenze in tematiche specialistiche che caratterizzano la professione di dottore commercialista e revisore contabile."</p> <p>"I laureati magistrali dovranno essere in grado di acquisire una preparazione di livello avanzato che consenta una visione articolata ed integrata delle tematiche di finanza delle aziende, degli intermediari finanziari, delle istituzioni e mercati finanziari. Questi risultati di apprendimento sono raggiunti attraverso una conoscenza avanzata e comprensione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- della pianificazione e valutazione economico-finanziaria di nuovi investimenti;</li> <li>- delle caratteristiche associate a momenti straordinari della gestione aziendale, come le operazioni sul capitale, il ricorso ai mercati finanziari, le fusioni e acquisizioni, la crisi e il risanamento aziendale;</li> <li>- delle problematiche e delle tecniche dell'organizzazione e gestione finanziaria dell'impresa e degli intermediari finanziari;</li> <li>- dei fondamenti della finanza aziendale per la corretta applicazione, ad esempio, dei modelli decisionali e della gestione dei dati e dei rischi finanziari alla gestione della tesoreria;</li> <li>- dei modelli di gestione e di economicità delle diverse tipologie di intermediari, microstruttura dei mercati, efficienza operativa dei mercati finanziari ed impatto dei mercati finanziari sulle condizioni di economicità degli intermediari;</li> <li>- di una vasta gamma di strumenti di investimento, finanziamento e gestione del rischio, a partire dai fondamenti della diversificazione del portafoglio e i modelli classici di determinazione del prezzo delle attività e misurazione del rischio;</li> <li>- delle tematiche specifiche di Finanza che caratterizzano la professione di Analista finanziario, Gestore di portafoglio, Chief Financial Officer (CFO), Responsabile Amministrativo, Controller, Internal Auditor e di consulente aziendale." <p>"I laureati magistrali dovranno essere in grado di acquisire una</p> </li></ul>
--	---

	<p>preparazione di livello avanzato che consenta una visione articolata ed integrata delle tematiche di gestione delle aziende e delle discipline economico-quantitative, finanziarie e giuridiche. Questi risultati di apprendimento sono raggiunti attraverso una conoscenza avanzata e comprensione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- dei modelli e degli strumenti economico-aziendali per la gestione delle aziende, sia familiari o di piccole dimensioni sia di dimensione internazionale;</li> <li>- della progettazione e della gestione degli assetti istituzionali e organizzativi inerenti ai sistemi della governance societaria;</li> <li>- degli strumenti e dei processi aziendali sviluppati per riconoscere, comprendere e guidare il cambiamento e gestire l'impatto di una transizione sull'organizzazione;</li> <li>- delle strategie di comunicazione efficiente all'interno dell'organizzazione e verso i vari stakeholders.</li> <li>- delle tematiche di Management che caratterizzano la professione di analista finanziario, gestore di portafogli, risk manager e consulente.</li> </ul> <p>Capacità di applicare conoscenza e comprensione:</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area di Accounting per l'analisi e la soluzione di problemi complessi in ambito interdisciplinare nazionale ed internazionale</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area di Accounting per sviluppare ed integrare i risultati della comunicazione economico-finanziaria nei modelli di decisione aziendale</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area di Accounting per la progettazione e la gestione di ristrutturazioni aziendali e altre operazioni straordinarie</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area di Accounting 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>Capacità di applicare le conoscenze nell'area della Finanza per saper svolgere un'analisi di problemi complessi in ambito interdisciplinare nazionale ed internazionale</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area della Finanza per la progettazione e la realizzazione di ristrutturazioni aziendali e altre operazioni straordinarie</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area della Finanza per</p>
--	--

	<p>l'identificazione, la valutazione e la gestione di investimenti sui mercati finanziari</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area della Finanza per l'impostazione di strategie coerenti di gestione finanziaria in aziende o intermediari finanziari, applicando in maniera competente le conoscenze acquisite nelle tecniche di gestione del rischio, valutazione degli asset, trattamento dei derivati</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area del Management per l'analisi critica a la formulazione di soluzioni a problemi complessi in ambito interdisciplinare nazionale ed internazionale in organizzazioni di piccola o grande dimensione</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area del management per integrare i risultati della comunicazione economico-finanziaria e dell'analisi quantitativa dei dati nei modelli di decisione aziendale</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area del Management per inquadrare e valutare situazioni e problemi organizzativi in una prospettiva multidisciplinare, integrando discipline aziendali, economiche, giuridiche, finanziarie e statistico-matematiche</p> <p>Capacità di applicare le conoscenze nell'area del Management per poter dialogare e interagire con i responsabili delle diverse aree funzionali aziendali, con i mercati finanziari e con i professionisti del diritto societario e tributario</p> <p>Autonomia di giudizio</p> <p>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>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>Capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei mercati finanziari.</p> <p>Abilità comunicative</p> <p>Capacità di comunicare efficacemente in forma orale e scritta i contenuti specialistici delle singole discipline, utilizzando registri</p>
--	---

	<p>diversi a seconda dei destinatari e degli scopi comunicativi e didattici, e di valutare gli effetti formativi della sua comunicazione</p> <p>Capacità di apprendimento</p> <p>a) capacità utilizzare in modo autonomo le tecnologie informatiche per svolgere ricerche bibliografiche e indagini e per la propria formazione e per il proprio aggiornamento;</p> <p>b) capacità di individuare collegamenti tematici e di stabilire relazioni tra diversi casi e contesti di analisi;</p> <p>c) capacità di inquadrare un nuovo problema in modo sistematico e di generare tassonomie appropriate;</p> <p>d) capacità di elaborare modelli generali, a partire dai fenomeni studiati.</p>
<b>Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)</b>	<p>Conoscenze:</p> <p>Struttura e lettura dei principali prospetti contabili</p> <p>Indicatori economico-finanziari (indici, margini, flussi)</p> <p>Strumenti base per la valutazione della performance aziendale</p> <p>Capacità applicative e di giudizio:</p> <p>Riclassificare e interpretare i prospetti contabili</p> <p>Costruire fogli Excel per l'analisi finanziaria</p> <p>Valutare la qualità dei risultati e la sostenibilità del business</p> <p>Identificare segnali di criticità economico-finanziaria</p> <p>Abilità comunicative:</p> <p>Redigere report di analisi per manager, analisti e investitori</p> <p>Presentare oralmente i risultati delle analisi svolte</p> <p>Lavorare in gruppo per analizzare imprese reali</p>
<b>Modalità di esame</b>	<b>Modalità d'esame</b>

	<p>Studenti non frequentanti: Esame scritto finale (100%).</p> <p>Studenti frequentanti:  Midterm (30%)  Esame finale (70%) La formula definitiva sarà comunicata a inizio corso.</p>
<b>Criteri di valutazione</b>	<p>Accuratezza tecnica dell'analisi</p> <p>Capacità di applicazione degli strumenti appresi</p> <p>Chiarezza comunicativa</p> <p>Coerenza nell'interpretazione dei dati</p>
<b>Bibliografia obbligatoria</b>	<p>Materiali forniti dal docente (slide, esercizi, casi)</p> <p>Lecture integrative distribuite in aula</p> <p>Dispense e file Excel caricati su OLE/Teams</p>
<b>Bibliografia facoltativa</b>	<p><b>F. Giunta, M. Pisani</b>, <i>L'analisi di bilancio</i>, Apogeo – Maggioli Editore, edizione 2016</p>
<b>Altre informazioni</b>	<p>L'iscrizione sulla piattaforma OLE è obbligatoria per accedere al materiale.</p> <p>Le esercitazioni pratiche richiedono l'uso del computer portatile.</p> <p>La lingua ufficiale del corso è italiano.</p>
<b>Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)</b>	<p>Buona occupazione e crescita economica</p>