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	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. Dato che siamo inevitabilmente limitati dalla nostra incapacità di prevedere il futuro, le proiezioni finanziarie mai sono perfette. Tuttavia, ci sforziamo di modellare

	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. 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.
Argomenti dell'insegnamento	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. Gli studenti apprenderanno a: Costruire modelli previsionali integrati (3-statement models). Analizzare la performance finanziaria e operativa di un'impresa. Stimare fabbisogni finanziari, flussi di cassa e indicatori di equilibrio economico-finanziario. Simulare scenari alternativi tramite tecniche di sensitivity analysis e stress testing. Valutare la sostenibilità e la redditività degli investimenti in capitale di rischio o di debito.
Parole chiave	Proiezioni finanziarie

	Bilancio riclassificato Stato Patrimoniale gestionale Capitale circolante netto commerciale (CCNc) Excel modeling Sensitivity analysis Analisi prospettica Valutazione operativa e creditizia
Prerequisiti	È fortemente consigliata la conoscenza preliminare dei fondamenti di: Contabilità generale e bilancio d'esercizio Analisi di bilancio per indici e flussi Elementi di matematica finanziaria Utilizzo di Excel a livello intermedio (formule, tabelle, riferimenti assoluti/relativi) 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.
Insegnamenti propedeutici	
Modalità di insegnamento	Il corso è erogato in modalità frontale con il supporto di esercitazioni pratiche in aula informatizzata, con frequente utilizzo di fogli di calcolo Excel. Ogni lezione prevede: Un'introduzione teorica ai concetti di riferimento

	Un'applicazione pratica su casi aziendali reali o simulati Discussione e analisi critica dei modelli sviluppati Il coinvolgimento attivo degli studenti durante le esercitazioni è parte integrante del percorso didattico.
Obbligo di frequenza	Fortemente consigliata, ma non obbligatoria
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi	ILO (Intended Learning Outcomes) ILO 1 - Knowledge and Understanding: ILO 1.1 della comunicazione economico-finanziaria agli stakeholders in ambito nazionale ed internazionale 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 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 ILO 2 - Applying knowledge and understanding: ILO 2.1 per sviluppare ed integrare i risultati della comunicazione economico-finanziaria nei modelli di decisione aziendale 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 ILO 3 - Making judgments: 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 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 ILO 3.3 capacità di mettere in relazione modelli ed evidenze empiriche nello studio delle aziende, degli intermediari e dei

	mercati finanziari 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 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
Obiettivi formativi specifici e risultati di apprendimento attesi (ulteriori info.)	Al termine del corso lo studente sarà in grado di: Interpretare i bilanci aziendali in un'ottica prospettica e gestionale Costruire autonomamente un modello di proiezione economico-finanziaria in Excel Valutare la sostenibilità finanziaria di un'iniziativa imprenditoriale Comunicare efficacemente, anche in forma scritta, i risultati dell'analisi finanziaria e delle simulazioni svolte Comprendere le logiche sottostanti le decisioni di investimento e finanziamento, sia in ottica manageriale che analitico-finanziaria
Modalità di esame	L'esame finale consiste in una prova individuale scritta, articolata in due parti: Costruzione ed elaborazione di un modello Excel su dati forniti dal docente, con focus su proiezioni finanziarie e analisi di sensitività. Domande teoriche e applicative, volte a verificare la comprensione dei concetti chiave e delle logiche di modellizzazione. 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

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