

FACOLTÀ: Economia

CORSO DI LAUREA: Economia (curr. Economia e commercio)

INSEGNAMENTO: Analisi di bilancio

CFU: 6

ANNO DI CORSO: II

NOME DOCENTE: Carlo Caserio

Indirizzo e-mail: carlo.caserio@uniecampus.it

I docenti possono essere contattati attraverso la sezione *Ricevimento docenti*, presente nell'area riservata del sito di Ateneo, che comprende *Ufficio virtuale*, *Sistema di messaggistica* e *Ricevimento Telefonico*.

Per le comunicazioni scritte bisogna utilizzare il *Sistema di Messaggistica*.

Orario ricevimento on line:

Ufficio virtuale: lunedì dalle 11 alle 13.

In presenza: il docente riceve su appuntamento presso la sede di Novedrate.

RISULTATI DI APPRENDIMENTO DELL'INSEGNAMENTO

L'insegnamento ha l'obiettivo di far conseguire allo studente i seguenti risultati di apprendimento

1. Con riferimento alla conoscenza e capacità di comprensione:

- a) Sono fornite le nozioni di base dell'analisi di bilancio e la metodologia con cui tale analisi può svolgersi in modo efficace.
- b) Sono fornite le nozioni inerenti ai prospetti di bilancio riclassificato e ai criteri di riclassificazione.
- c) Sono illustrati i margini e i principali indici di bilancio, idonei a valutare la redditività, la solidità patrimoniale e la liquidità di un'azienda.
- d) Sono proposti esempi pratici di analisi di bilancio e sono illustrati esempi sulla interpretazione degli indici di bilancio.
- e) Sono fornite le conoscenze relative al rendiconto finanziario e alle modalità di calcolo del cash flow.

2. Con riferimento alla conoscenza e capacità di comprensione applicata:

Sono forniti gli strumenti e le competenze necessarie per condurre un'analisi diagnostica di bilancio, atta a valutare le condizioni di equilibrio economico e finanziario dell'azienda, sia mediante la costruzione e l'interpretazione di casi, sia attraverso degli esempi pratici. Sono illustrate le modalità di riclassificazione dei prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico secondo i criteri classici dettati dalla dottrina e sono illustrate le logiche sottese al calcolo ed alla scomposizione degli indici di bilancio. Sono forniti esempi numerici che

illustrano le tipologie di analisi che si possono condurre per valutare le condizioni reddituali e patrimoniali di un'azienda.

3. Con riferimento all'autonomia di giudizio:

Lo studente sarà in grado di riclassificare autonomamente i prospetti di un bilancio di esercizio, di calcolare i principali indici di bilancio e di interpretarli al fine di evidenziare le principali criticità e punti di forza dell'azienda esaminata. Lo studente potrà pertanto svolgere autonomamente l'analisi ed esprimere un giudizio personale sull'equilibrio economico e finanziario di una realtà aziendale.

4. Con riferimento alle abilità comunicative:

Lo studente sarà in grado di comunicare anche con gli specialisti della materia e di comprendere le argomentazioni tecniche connesse all'analisi di bilancio. Lo studente può trarre dal materiale didattico nozioni e strumenti che possono sviluppare e potenziare le proprie capacità di comunicazione, la padronanza dei temi e del linguaggio tecnico.

5. Con riferimento all'abilità ad apprendere:

Lo studente potrà autonomamente approfondire argomenti inerenti alla materia e avrà sviluppato le competenze per valutare gli effetti degli aggiornamenti normativi futuri.

PROGRAMMA DETTAGLIATO

Il corso fornisce innanzitutto un inquadramento sulla composizione del bilancio e sui principi di redazione. Successivamente, il corso si focalizza sugli strumenti idonei per la lettura e l'interpretazione del bilancio, partendo dalla riclassificazione dei prospetti, e terminando con la costruzione dei principali margini ed indici di liquidità, solidità e redditività, utili ad analizzare e giudicare le condizioni di equilibrio economico e finanziario dell'azienda. Il corso affronta inoltre il tema del rendiconto finanziario e delle relative metodologie di derivazione ed analisi dei flussi finanziari.

L'elenco dei nuclei tematici affrontati e delle lezioni oggetto di trattazione è presentato di seguito:

Nucleo tematico	Argomento
1	Il bilancio nell'aspetto patrimoniale
2	il bilancio nell'aspetto reddituale
3	La riclassificazione dello Stato Patrimoniale: gli impieghi e le fonti
4	Riclassificazione dello Stato Patrimoniale e analisi di composizione
5	Analisi di solidità e di liquidità
6	Riclassificazione del Conto Economico e analisi di redditività
7	Il rendiconto finanziario e stato patrimoniale riclassificato con criteri di pertinenza gestionale
8	Riepiloghi, approfondimenti e simulazioni d'esame

- Il bilancio nell'aspetto patrimoniale:

contenuti del bilancio per quanto attiene allo Stato Patrimoniale, alle attività e passività, al patrimonio aziendale, alle passività correnti e consolidate.

- Il bilancio nell'aspetto reddituale:

contenuti del bilancio per quanto attiene al Conto Economico, ai proventi ed al principio di realizzazione dei ricavi, ai costi ed al principio di correlazione costi-ricavi, al costo del venduto ed alle attività monetarie.

- La riclassificazione dello Stato Patrimoniale:

gli impieghi e le fonti: la valorizzazione delle rimanenze attraverso i principali criteri di valutazione, confronto tra i diversi criteri, comparazione nel tempo e nello spazio, le fonti di finanziamento, riclassificazione del prospetto di Stato Patrimoniale.

- Riclassificazione dello Stato Patrimoniale e analisi di composizione:

la percentualizzazione del bilancio, l'analisi di composizione, il calcolo degli indici di rigidità ed elasticità degli impieghi, il grado di indebitamento.

- Analisi di solidità e di liquidità:

concetto di solidità patrimoniale e di liquidità, analisi di solidità attraverso i principali margini e indici di bilancio, analisi di liquidità attraverso i principali margini e indici.

- Riclassificazione del Conto Economico e analisi di redditività:

riclassificazione del prospetto di Conto Economico secondo i principali criteri, analisi della redditività aziendale attraverso la costruzione dei principali indici di bilancio, il ROE, il ROI, relative scomposizioni e leva finanziaria.

- Il rendiconto finanziario e Stato Patrimoniale riclassificato con criteri di pertinenza gestionale:

passaggio dall'analisi di redditività al rendiconto finanziario, applicazione del metodo diretto e indiretto per la determinazione dei flussi finanziari, riclassificazione del prospetto di Stato Patrimoniale secondo criteri di pertinenza gestionale.

- Riepiloghi, approfondimenti e simulazioni d'esame:

esercitazioni svolte, casi illustrati ed applicazioni dell'analisi di bilancio.

EVENTUALI PROPEDEUTICITÀ CONSIGLIATE

Nessuna, sebbene sia consigliato possedere le basi di Ragioneria e contabilità aziendale.

MODALITÀ DI SVOLGIMENTO ESAME

L'esame si svolge a scelta dello studente in modalità scritta, attraverso una prova costituita da 23 domande a risposta chiusa e 2 domande a risposta aperta con eventuale orale integrativo, o in modalità orale, in base a quanto previsto dal *Regolamento per lo svolgimento degli esami di profitto* consultabile sul sito dell'Ateneo, al seguente link.

CRITERI DI VALUTAZIONE DELL'APPRENDIMENTO

Con riferimento alla conoscenza e capacità di comprensione

L'esame finale, sia in forma scritta che orale, verificherà le conoscenze acquisite dallo studente sui seguenti argomenti:

- contenuti informativi del bilancio e principi di redazione
- finalità e definizione dell'analisi di bilancio;
- metodologia di svolgimento dell'analisi di bilancio;
- riclassificazione dei prospetti di bilancio;
- calcolo ed interpretazione degli indici di bilancio;
- il rendiconto finanziario e l'analisi dei flussi di cassa.

Con riferimento alla conoscenza e capacità di comprensione applicate

L'esame finale, sia in forma scritta che orale, valuterà le capacità dello studente di applicare le conoscenze acquisite, sia attraverso collegamenti tra i temi trattati, sia attraverso quesiti e problemi aventi ad oggetto l'interpretazione degli indici di bilancio e l'espressione di giudizi in merito al relativo stato di salute dell'azienda. L'accertamento dei risultati in sede d'esame avviene mediante domande a risposta multipla e domande a risposta aperta, che possono consistere anche in esercizi applicativi utili a valutare sia le conoscenze teoriche dello studente, sia le conoscenze e capacità di comprensione applicate. Oltre all'esame scritto, l'accertamento può avvenire anche mediante esame orale.

Con riferimento all'autonomia di giudizio

Lo studente dovrà essere in grado di svolgere riclassificazioni ed analisi di bilancio che richiedono la comprensione delle regole e dei concetti teorici di base, relativi in particolare alla comprensione del bilancio, alla riclassificazione dei prospetti di bilancio ed al calcolo degli indici. L'autonomia di giudizio sarà valutata sia attraverso le domande a risposta aperta che in sede di esame orale.

Con riferimento all'abilità comunicativa

Lo studente dovrà essere in grado di utilizzare la terminologia di settore corretta. L'esame finale valuterà questa abilità, sia attraverso le domande a risposta aperta che in sede di esame orale.

Con riferimento all'abilità di apprendere

Lo studente dovrà acquisire le capacità di apprendimento idonee ad approfondire, anche autonomamente, le tematiche connesse a quelle affrontate nel corso. L'abilità sarà valutata sia attraverso le esercitazioni, che attraverso l'esame orale.

CRITERI DI ATTRIBUZIONE DEL VOTO FINALE

Sulla base dei criteri di valutazione sopra indicati, l'attribuzione del voto finale avviene attraverso i seguenti criteri:

- 1) Criteri di attribuzione del voto alla prova scritta:

- a) le risposte alle domande chiuse sono valutate su scala 0-1 punti, secondo i seguenti criteri:
- 0 = risposta errata;
 - 1 = risposta corretta;
- b) le risposte alle domande aperte sono valutate su scala 0-2 punti, secondo i seguenti criteri:
- 0 = risposta mancante, errata o priva di elaborazione personale;
 - 1 = contestualizzazione della risposta corretta, ma con presenza di elementi non corretti o esposta in modo non efficace o incompleto;
 - 2 = risposta corretta, ben esposta.

Alla prova scritta può essere attribuito un punteggio massimo di 27/30.

E' possibile sostenere una prova orale integrativa per il raggiungimento di un punteggio superiore come dettagliato nel Regolamento per lo svolgimento degli esami di profitto.

2) Criteri di attribuzione del voto alla prova orale:

- a) 0/30 – 17/30: prevalenza di argomentazioni non corrette e/o incomplete e scarsa capacità espositiva;
- b) 18/30 – 21/30: prevalenza di argomentazioni corrette adeguatamente esposte;
- c) 22/30 – 26/30: argomentazioni corrette e ben esposte;
- d) 27/30 – 30/30 e lode: conoscenza approfondita della materia ed elevata capacità espositiva, di approfondimento e di rielaborazione.

MATERIALE DIDATTICO

Le slide ed il materiale didattico fornito nel corso sono esaustivi. I testi seguenti sono consigliati per la preparazione dell'esame e per seguire più nel dettaglio la sequenza degli argomenti affrontati nel corso.

Per la parte iniziale del corso, relativa ai contenuti del bilancio:

- Anthony R.N., Breitner L.K. Il bilancio. Misurazione e analisi della performance. Pearson. Prentice Hall. 2010
- Breitner L.K., Macrì D.M., Anthony R.N. Il bilancio. Analisi economiche per le decisioni e la comunicazione della performance

Per la parte tecnica, relativa all'analisi di bilancio:

- Caramiello C., Di Lazzaro F., Fiori G. Indici di bilancio. Giuffrè, 2003.

ATTIVITÀ DIDATTICHE

Attività di Didattica Erogrativa (ore di impegno stimato per lo studente):

- 15,5 ore di videolezioni;

Attività di Didattica Interattiva (ore di impegno stimato per lo studente):

- 20,5 ore di quiz;

Attività di autoapprendimento (ore di impegno stimato per lo studente):

- 114 ore (slide del corso, dispense e testi d'esame).

L'insegnamento prevede webinar, calendarizzati periodicamente, su casi pratici di studio, esercitazioni e simulazioni. Lo studente potrà visionare il calendario dei webinar nella sua pagina personale del portale.

