



UNIVERSITÀ DI PISA

BILANCIO

SILVIA FERRAMOSCA

Anno accademico

2021/22

CdS

ECONOMIA AZIENDALE

Codice

081PP

CFU

6

Moduli
BILANCIO

Settore/i
SECS-P/07

Tipo
LEZIONI

Ore
42

Docente/i
SILVIA FERRAMOSCA

Obiettivi di apprendimento

Conoscenze

L'insegnamento approfondisce strumenti e tecniche di analisi di bilancio avanzate, in particolare:

- Esamina il tema dello stato patrimoniale finanziario e prepara alla costruzione dello stato patrimoniale gestionale;
- Interpreta alla luce delle aree di gestione il conto economico, la leva operativa e la leva finanziaria;
- Affrontata l'analisi dei flussi tramite la costruzione e l'interpretazione dei diversi schemi di rendiconto finanziario;
- Analizza il sistema degli indici utilizzati nella *disclosure* aziendale, nella valutazione delle società quotate e nella verifica dello stato di crisi delle aziende.

Modalità di verifica delle conoscenze

Esame scritto con esercizi e domande a risposta aperta e/o multipla sulle conoscenze richieste.

Capacità

Al termine del corso:

- Lo studente sarà in grado di svolgere l'analisi di bilancio e dei flussi finanziari attraverso la predisposizione degli schemi di bilancio riclassificati secondo molteplici schemi;
- Lo studente avrà acquisito gli strumenti utili ai fini dell'interpretazione degli indicatori di equilibrio (squilibrio) di carattere reddituale, patrimoniale o finanziario.

Modalità di verifica delle capacità

- Durante le lezioni saranno analizzati brevi casi pratici tesi a verificare la capacità di svolgimento e analisi;
- Saranno svolti esercizi di autoverifica o di verifica della conoscenza acquisita (e.g. quiz e casi caricati su piattaforma e-learning) anche con valutazione *in itinere*.

Comportamenti

- Lo studente potrà sviluppare senso critico in merito all'analisi di bilancio e saprà selezionare gli indicatori opportuni per i differenti scopi di analisi;
- Saranno acquisite opportune tecniche per sensibilizzare alle problematiche relative all'interpretazione degli andamenti economici e della situazione patrimoniale e finanziaria dell'azienda.

Modalità di verifica dei comportamenti

- Durante le sessioni in aula saranno sottoposti quesiti ed applicazioni per verificare la capacità di interpretazione, commento e *problem solving* nell'ambito dell'analisi economico-finanziaria dell'azienda;
- Durante o in seguito alle attività saranno richieste agli studenti valutazioni e feedback.

Prerequisiti (conoscenze iniziali)



UNIVERSITÀ DI PISA

- Conoscenza della contabilità generale e del bilancio di esercizio.
- L'esame di Economia Aziendale I è propedeutico al sostenimento del presente insegnamento.
- E' raccomandato aver sostenuto anche l'esame di Economia Aziendale II.

Indicazioni metodologiche

Lezioni frontali interattive, con utilizzo di tecniche di *blended-learning* e *problem-based learning* per la soluzione e l'analisi di esercitazioni e casi pratici.

Programma (contenuti dell'insegnamento)

- Introduzione all'analisi di bilancio
- Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il metodo finanziario e di pertinenza gestionale;
- Riclassificazione del conto economico: a valore aggiunto, a costo del venduto, a margine di contribuzione
- Analisi patrimoniale-finanziaria e indici della crisi
- Analisi della redditività
- Indicatori riferiti ai singoli titoli azionari o al valore di mercato
- Costruzione del rendiconto finanziario e forme di rappresentazione dei flussi
- Rendiconto finanziario: schema gestionale
- Rendiconto finanziario: schema OIC 10
- Rendiconto finanziario: schema IAS 7
- Analisi dei flussi e interpretazione del rendiconto finanziario

Bibliografia e materiale didattico

Materiale d'esame:

1. Allegrini M., Ferramosca S. (2022) **Analisi di bilancio. La riclassificazione e l'interpretazione dello stato patrimoniale e del conto economico**, Collana di studi economico-aziendali «E. Giannessi», Milano: Giuffrè Francis Lefebvre eccetto paragrafi 2.6, 2.7 e 2.8.
2. Allegrini, Greco, Giorgetti (2014). **Il rendiconto finanziario. Logiche di costruzione e di interpretazione**, Giappichelli (esclusivamente Capitolo 4).
3. Principio contabile nazionale OIC 10 e principio contabile internazionale IFRS 7 – Rendiconto finanziario (disponibili su piattaforma e-learning).

A fini di consultazione:

- Allegrini, Greco, Giorgetti. Il rendiconto finanziario. Logiche di costruzione e di interpretazione. Giappichelli, 2014.
- Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili. Crisi d'impresa - Gli indici dell'allerta ex art. 13, co. 2 Codice della Crisi e dell'Insolvenza (disponibile su piattaforma e-learning).

Per approfondimenti:

- Antonelli, D'Alessio. Analisi di bilancio e Basilea 2, Milano, IPSOA, 2006.
- Ferramosca. Politiche di bilancio e corporate governance. Relazioni ed effetti economico-aziendali, Determinazione e comunicazione del valore nelle aziende, Torino, Giappichelli, 2018.
- Giunta, Pisani. L'analisi di bilancio, Apogeo, 2016.
- Teodori. La costruzione e l'interpretazione del rendiconto finanziario, Torino, Giappichelli, 2002.

Indicazioni per non frequentanti

Il programma e le modalità d'esame sono analoghi per studenti frequentanti e non frequentanti.

Modalità d'esame

L'esame prevede una **prova scritta** con domande aperte, a risposta multipla ed esercizi pratici.

Note

- Possono sostenere la prova di esame del corso A, esclusivamente gli studenti la cui prima lettera del cognome è compresa tra **"A – LOL"**. Non sono consentite eccezioni.
- Coloro che devono sostenere l'esame da **4 CFU** sono esonerati da: Riclassificazione dello stato patrimoniale finanziario e del conto economico
- Coloro che devono sostenere l'esame da **3 CFU** hanno il programma ridotto ai seguenti elementi: Gli indicatori riferiti ai singoli titoli azionari o al valore di mercato, il Rendiconto finanziario (tutti gli schemi) e la sua interpretazione.

