



UNIVERSITÀ DI PISA

ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA

LUCIA TALARICO

Anno accademico
CdS

2022/23
STRATEGIA, MANAGEMENT E
CONTROLLO
266PP
9

Moduli	Settore/i	Tipo	Ore	Docente/i
ANALISI ECONOMICO-FINANZIARIA	SECS-P/07	LEZIONI	63	LUCIA TALARICO

Programma (contenuti dell'insegnamento)

PARTE ISTITUZIONALE

- I limiti informativi del bilancio di esercizio
- Gli scopi conoscitivi dell'analisi di bilancio
- Dagli scopi conoscitivi agli indici: la riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario
 - Gli indici di composizione
 - Gli indici di correlazione
- Dagli scopi conoscitivi agli indici: la riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio di pertinenza gestionale
- Le aree di gestione
 - Area finanziaria "stretta"
 - Area finanziaria "ampia"
 - La Posizione Finanziaria Netta
 - Il Capitale circolante netto finanziario e operativo
- Dagli scopi conoscitivi agli indici: la riclassificazione del Conto economico
 - L'individuazione delle aree di gestione
 - La riclassificazione a valore e costo del venduto
 - La riclassificazione a valore e costo della produzione ottenuta
 - Il valore aggiunto, il MOL e l'EBITDA
 - Il Margine di contribuzione e la leva operativa
- Gli indici di redditività
- La leva finanziaria
- Rischio operativo, rischio finanziario e costo del capitale
- Dai tradizionali indicatori di redditività all'*Economic Value Added* (cenni)
- Dagli scopi conoscitivi ai flussi e agli indici conseguenti: il rendiconto finanziario della liquidità
 - La liquidità della gestione corrente e delle altre aree di gestione
 - La disciplina dettata dall'OIC 10
 - Gli indicatori di *cash flow*

PARTI TEMATICHE

- I *financial covenants* e gli indicatori di riferimento
- Indici di bilancio e merito creditizio
- Gli indici e il Codice della Crisi d'impresa e dell'insolvenza
- Dall'analisi retrospettiva all'analisi prospettica:
 - gli indici e i modelli di sviluppo sostenibili
 - gli indici nella redazione del business plan

Bibliografia e materiale didattico

Materiale d'esame:

materiale su piattaforma e-learning

Sòstero, P. Ferrarese, M. Mancin, C. Marcon, L'analisi economico-finanziaria di bilancio, Milano, Giuffrè Francis Lefebvre.

Testi per la consultazione: Talarico, Financial covenants e indicatori di performance economico-finanziaria, Pisa University Press, 2020.

