

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DELL'AQUILA

CORSI DI LAUREA DI ECONOMIA

Corso di ANALISI DI BILANCIO

Anno Accademico 2014/2015 – Primo Semestre
(9 CFU – 60 ore – Laurea Triennale L-18)

DOCENTE
Prof. CIAPONI Fabio

OBIETTIVO

L'oggetto del corso è l'**analisi di bilancio**.

Il **bilancio**, infatti, è la **raccolta di informazioni più "immediatamente disponibili" sull'assetto e sull'andamento di un'impresa**. Saperlo interpretare correttamente, quindi, è indispensabile sia a chi sta dentro, sia a chi sta fuori l'azienda.

Chi sta dentro (i dirigenti, il soggetto economico) vede nel bilancio della propria azienda un primo, essenziale, strumento di controllo della gestione. Ma, oltre a ciò, ogni amministratore è interessato a decifrare i bilanci delle altre aziende con le quali, la sua, viene in contatto: aziende concorrenti (sia attuali che potenziali), aziende fornitrici, aziende clienti, nonché aziende con cui costruire legami di partecipazione economica e/o finanziaria.

Chi sta fuori (fornitori, clienti, finanziatori), e intende avviare o mantenere un qualche rapporto di affari con un'azienda, sente, forte, il bisogno di scoprire che genere di interlocutore ha di fronte e, quindi, che **rischi** si corrono in quel rapporto. In questa prospettiva, si ritrova un'ulteriore motivazione all'analisi di bilancio "esterna" da parte di soggetti interni all'azienda. Infatti, se è vero che i terzi decidono molte delle loro mosse guardando a quanto emerge dai bilanci (si pensi, ad esempio, al comportamento dei finanziatori), allora il management deve essere in grado di capire quello che i bilanci della propria azienda dicono ai soggetti esterni, così da prevedere e orientare le loro reazioni.

Indubbiamente, l'analisi del bilancio condotta dall'esterno di un'azienda presenta le maggiori **difficoltà**. Ciò a causa delle minori informazioni disponibili sulla realtà oggetto di indagine. Proprio per questo, l'ottica di analisi prescelta nel corso è prevalentemente, anche se non esclusivamente, quella dell'**analista "esterno"**. Infatti, solo imparando a superare gli ostacoli che derivano dalla scomoda posizione "esterna", è possibile fare del bilancio la "**chiave**" per comprendere la struttura ed il funzionamento di ogni impresa. Motivi per studiare criteri e strumenti con i quali analizzare i bilanci ce ne sono, dunque!

Il corso focalizza l'attenzione su due tematiche:

1) **le logiche ed i modelli di "riclassificazione" dei prospetti di bilancio**. Questi saranno oggetto di un'attenta revisione critica volta a comprenderne le finalità conoscitive e a consentirne un corretto e proficuo impiego nella operatività aziendale. La riclassificazione, in sostanza, verrà vista non come un noioso adempimento preliminare all'analisi vera e propria, ma come un momento fondamentale di analisi, nel quale già si delineano le condizioni economiche e finanziarie dell'impresa;

2) **gli indici ed i flussi**. Sono questi, infatti, gli strumenti attraverso i quali far emergere compiutamente, dai dati di bilancio riclassificati, le caratteristiche **economiche** e quelle **finanziarie** della gestione dell'impresa sottoposta ad analisi.

Tenuto conto dell'oggetto e del taglio del corso, è **indispensabile** una buona conoscenza dei seguenti temi:

- **redazione del bilancio** - aspetti contabili e civilistici;
- **analisi strategica** - criteri generali.

E', quindi, **necessario** avere superato l'esame di Ragioneria Generale ed Applicata e **opportuno** aver superato anche quello di Programmazione e Controllo.

PROGRAMMA

introduzione al corso

il bilancio delle aziende

lo SP di pertinenza: logica generale

lo SP di pertinenza: i margini

lo SP di pertinenza: il CCNc
esercitazione
Il CE: logica generale
Il CE: l'area operativa
esercitazione
il rendiconto finanziario: l'autofinanziamento
il rendiconto finanziario: free cash flow from operation, to debts e complessivo
esercitazione
analisi della economicità netta
esercitazione
analisi della economicità operativa (ROA+ROI)
analisi del ROS
analisi del CT
esercitazione (gli indicatori di economicità)
lo SP finanziario per le analisi di solvibilità
le analisi di liquidità
le analisi di solidità
esercitazione
analisi del rendiconto finanziario - parte 1
analisi del rendiconto finanziario - parte 2
esercitazione
analisi di bilancio e teoria del valore
esercitazione
esercitazione
esercitazione
esercitazione
esercitazione
esercitazione

PROPEDEUTICITÀ

E' **necessario** avere superato l'esame di Ragioneria Generale ed Applicata.

TESTI

- Dispense fornite a lezione
- GIUNTA F. (2007), *Analisi di Bilancio. Riclassificazione, indici e flussi*, Volume 1 - logiche e strumenti, Firenze, Centro Stampa il Prato;
- GIUNTA F. (2007), *Analisi di Bilancio. Riclassificazione, indici e flussi* Volume 2 - esercizi e applicazioni, Firenze, Centro Stampa il Prato.

METODO DI INSEGNAMENTO

Lezioni frontali in aula ed esercitazioni.

ESAMI E CRITERI DI VALUTAZIONE

La prova d'esame consiste nell'analisi di un bilancio.

RIFERIMENTI A PRECEDENTI ANNI ACCADEMICI

Per queste informazioni inviare E-Mail al titolare del corso o chiedere in Segreteria Didattica.

MATERIALE DIDATTICO ED ULTERIORI INFORMAZIONI

Sul sito web dei corsi di Laurea di Economia viene reso disponibile eventuale materiale didattico e sono inoltre reperibili le informazioni relative a date, orari e aule delle lezioni, agli appelli d'esame, agli avvisi del docente e ai suoi dati personali compresi i recapiti telefonici e di posta elettronica.