# Metodologie e determinazioni quantitative d’azienda (Bilancio consolidato/Analisi di bilancio)

## Prof. Andrea Alessandri; Prof. Paolo Russo

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

Gli obiettivi principali di questo insegnamento sono due:

1. approfondire la tecnica di costruzione del bilancio consolidato e del rendiconto finanziario, al fine di integrare le conoscenze acquisite dallo studente nell’ambito dei programmi di Economia aziendale e di Metodologie e determinazioni quantitative d’azienda;

2. avviare lo studente all’analisi di bilancio.

Al termine del corso gli studenti:

* conosceranno le principali impostazioni di metodo alla base della redazione del bilancio consolidato e del rendiconto finanziario,
* sapranno applicare le diverse tecniche di consolidamento utilizzate nella prassi professionale;
* saranno in grado di costruire e di interpretare il rendiconto finanziario;
* conosceranno le diverse modalità di riclassificazione degli schemi di bilancio e saranno in grado di determinare le poste dello stato patrimoniale riconducibili alla gestione tipica, agli altri rami di gestione e alle operazioni estranee alla gestione;
* saranno in grado di determinare e valutare il contributo dei diversi rami di gestione e delle operazioni estranee alla gestione alle variazioni di patrimonio netto, alle variazioni di capitale circolante netto e alle variazioni di cassa (o di tesoreria);
* avranno compreso le determinanti del reddito della gestione tipica, le determinanti dei flussi di cassa e la tecnica di determinazione del punto di pareggio economico e del punto di pareggio di cassa;
* saranno in grado di determinare e valutare le relazioni tra i flussi di patrimonio netto, i flussi di capitale circolante netto e i flussi di cassa.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

I Modulo

Nel primo modulo saranno affrontati i seguenti argomenti: 1. Il bilancio consolidato (area di consolidamento; omogeneizzazione dei bilanci; struttura e contenuto degli schemi di sintesi; scelta dei criteri di valutazione; principi di consolidamento; trattamento delle differenze di consolidamento; elisione dei saldi infragruppo; trattamento delle interessenze dei soci di minoranza); 2. la tecnica di costruzione del rendiconto finanziario (secondo i principi contabili nazionali).

II Modulo

Nel modulo saranno affrontati i seguenti argomenti: gli obiettivi dell’analisi di bilancio; le prospettive dell’analista interno e dell’analista esterno nello svolgimento delle analisi di bilancio; i criteri di analisi della gestione e delle altre operazioni; la riclassificazione dello stato patrimoniale; la riclassificazione del conto economico; la riclassificazione del rendiconto finanziario; le informazioni rilevanti per l’analisi della strategia perseguita nelle singole aree di affari in cui si articola la gestione tipica. Il corso presenta inoltre la tecnica di calcolo e i principali limiti di significatività degli indicatori di bilancio tradizionali.

Durante le lezioni le tecniche di analisi proposte saranno applicate nello studio dei bilanci di società di varia dimensione, italiane e straniere.

***BIBLIOGRAFIA[[1]](#footnote-1)***

P. Russo, La dimensione economico-finanziaria nel governo dell’impresa. Metodologie e tecniche di analisi, Etas libri, Milano, 1994, limitatamente ai capitoli 1, 2, 4, 6 e ai paragrafi 5.1, 5.2, 5.3, 5.4, 5.7, 5.8, 5.9, 5.11, 7.1, 7.2, 7.3, 8.5 [materiale distribuito su piattaforma BlackBoard per tutti gli iscritti al corso].

P. Russo, La Ricchezza. Cos'è. Come si produce, Come si misura, 2017, par. 4.6 e 5.7, 5.8, 5.9, 5.10 [materiale distribuito su piattaforma BlackBoard per tutti gli iscritti al corso].

OIC - Organismo Italiano di Contabilità, Principi contabili: OIC 17 “Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto” (Sezione del bilancio consolidato).

OIC - Organismo Italiano di Contabilità, Principi contabili: OIC 10 “Rendiconto finaziario”.

OIC - Organismo Italiano di Contabilità, Principi contabili: OIC 25 “Imposte sul reddito” (cenni).

***DIDATTICA DEL CORSO***

La didattica si articola in due moduli, uno dedicato al bilancio consolidato e uno dedicato all’analisi di bilancio. Le lezioni del secondo modulo sono affiancate da un ciclo di esercitazioni facoltative finalizzate a consolidare l’apprendimento delle logiche e delle tecniche di analisi di bilancio mediante lo studio di casi applicativi ulteriori rispetto a quelli analizzati in aula.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

L’esame consiste di una prova scritta della durata di 2 ore, articolata in due parti, una per ciascun modulo, ognuna delle quali accerta la preparazione dello studente sui temi sviluppati in ognuno dei due moduli.

La valutazione della prova sarà unica e sarà determinata in base alla media aritmetica dei risultati ottenuti dal candidato nelle due parti.

Per risultare sufficiente all’esame lo studente deve ottenere una valutazione sufficiente in ognuna delle due parti in cui si articola la prova scritta.

Al termine del primo modulo, relativo al bilancio consolidato, sarà prevista una prova parziale facoltativa.

Per risultare sufficiente lo studente deve dimostrare:

I Modulo

* di conoscere e di saper applicare le scritture di consoldamento e di saper redigere il bilancio consolidato utilizzando le metodologie presentate in aula;
* di saper costruire e intepretare il rendiconto finanziario.

II Modulo

* di conoscere e saper applicare le modalità di riclassificazione degli schemi di bilancio;
* di saper riconoscere le parti parti dello stato patrimoniale, del conto economico e dei flussi di cassa riconducibili ai singoli rami di gestione e alle operazioni estranee alla gestione;
* di conoscere le relazioni tra i dati economici, patrimoniali e finanziari e di saper ricostruire tali relazioni nell’analisi economica, patrimoniale e finanziaria dei singoli rami di gestione e delle operazioni estranee alla gestione;
* di conoscere le determinanti del reddito della gestione tipica e del flusso di cassa della gestione tipica.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Il programma analitico del corso sarà reso disponibile in aula all’inizio del corso e sarà esposto nella pagina web del docente, all’indirizzo *www.unicatt.it.*

Considerati i contenuti e i metodi didattici impiegati, la frequenza alle lezioni e alle esercitazioni, pur non essendo obbligatoria, è vivamente consigliata.

E’ indispensabile un’adeguata conoscenza dei principi contabili nazionali OIC indicati in Bibliografia.

L'insegnamento di “Metodologie e determinazioni quantitative d'azienda” (laurea triennale – o insegnamento equivalente) è propedeutico all'insegnamento di "Metodologie e determinazioni quantitative d'azienda” (Consolidato/Analisi di bilancio).

Sono altresì utili all’apprendimento conoscenze di base di “Finanza aziendale”.

Nel caso in cui la situazione sanitaria relativa alla pandemia di Covid-19 non dovesse consentire la didattica in presenza, sarà garantita l’erogazione dell’insegnamento in distance learning con modalità che verranno comunicate in tempo utile agli studenti.

1. I testi indicati nella bibliografia sono acquistabili presso le librerie di Ateneo; è possibile acquistarli anche presso altri rivenditori. [↑](#footnote-ref-1)