# Analisi di Bilancio e Programmazione e Controllo

## Prof. Davide Galli

**Modulo I – Analisi di Bilancio**

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

Il corso si propone di offrire una chiave di lettura ed interpretazione dei risultati gestionali delle imprese attraverso il bilancio d’esercizio. In particolare, dopo aver presentato il linguaggio contabile, consente di approfondire l’esame dei componenti di reddito e di capitale nella prospettiva della rendicontazione ai portatori di interesse attraverso il bilancio annuale.

Il corso comprende l’apprendimento delle principali riclassificazioni del bilancio, propone uno schema interpretativo del sistema di indici e flussi diffusi nella prassi e ampiamente utilizzati nelle analisi della concorrenza e del merito di credito. Infine, sono introdotti alcuni fondamentali strumenti di controllo che completano la visione sistemica e ciclica della pianificazione aziendale.

Al termine del corso lo studente sarà in grado di:

* Applicare le principali metodiche di analisi e interpretazione bilanci;
* Interpretare i principali indici di bilancio e collegare le informazioni derivanti dalla relativa analisi con le principali dinamiche economiche, finanziarie e patrimoniali connesse alla gestione d’impresa;
* Compiere una valutazione di base del livello di solidità, redditività e liquidità di una impresa.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

* Il bilancio nel sistema informativo aziendale;
* Affidabilità, funzionalità, operatività del bilancio di esercizio;
* Analisi e interpretazione del bilancio di esercizio;
* Le riclassificazioni dello stato patrimoniale secondo criteri finanziari e secondo criteri operativi;
* Le principali riclassificazioni del conto economico e la capacità di rappresentare i diversi contributi della gestione alla formazione dei risultati;
* Gli indicatori di bilancio (indici di natura finanziaria, indici di natura reddituale, indici di natura patrimoniale);
* Rendiconto finanziario e analisi per flussi.

***BIBLIOGRAFIA***

**C. Teodori, *Analisi di bilancio,* Giappichelli, 2017.**

Costituiscono parte integrante dei materiali del corso i principi contabili OIC 12 Composizione e schemi del bilancio di esercizio e OIC 10 Rendiconto finanziario, nonché i bilanci delle società trattate.

Per gli argomenti trattati a lezione ma non presenti nel testo di riferimento, lo studente potrà fare riferimento al materiale didattico messo a disposizione dal docente a lezione e presente nella sezione “Materiali Didattici” di Blackboard (slide ed esercitazioni).

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso si svolge attraverso lezioni teoriche e analisi di bilanci reali. Le lezioni si alternano allo svolgimento in piccoli di gruppi di esercizi, simulazioni ed analisi di bilaci.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

La prova consistente in un esame scritto che verte su tutto il programma svolto. La prova, della durata di 90 minuti, è articolata in tre parti: la prima comprende esercizi e domande qualitative inerenti la lettura e interpretazione degli schemi di bilancio (10 punti su 30), le seconda richiede la riclassificazione di conto economico o stato patrimoniale secondo uno dei criteri presentati (12 punti su 30), la terza riguarda analisi e commento di indici di bilancio (8 punti su 30). I criteri di valutazione sono: corretta applicazione dei criteri di riclassificazione, precisione nei relativi calcoli, chiarezza nella esposizione delle valutazioni relative a solidità, redditività e liquidità, capacità di collegare fra loro le informazioni sulla complessiva gestione aziendale desumibili dalla lettura degli schemi di bilancio.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Lo studente deve possedere una adeguata conoscenza degli schemi e delle scritture di contabilità generale.

***ORARIO E LUOGO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI***

Gli orari di ricevimento sono disponibili on line nella pagina personale del docente, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>

**Modulo II – Programmazione e Controllo**

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

L’obiettivo del corso è fornire agli studenti i fondamenti delle metodologie di misurazione ed analisi economico-finanziaria a supporto dell’attività di direzione. In particolare, si proporrà una rassegna di metodi e di tecniche per il calcolo dei costi, per le analisi economiche e per le simulazioni economico-finanziarie.

L’analisi dei casi aziendali, utilizzata in modo estensivo lungo tutta la durata del corso, offrirà agli studenti la possibilità di interpretare le informazioni economiche-finanziarie in ottica di *problem solving*.

Al termine del modulo di Programmazione e Controllo gli studenti saranno in grado di:

* Calcolare il costo di prodotto;
* Impostare l’analisi di redditività coerente con il contesto decisionale;
* Preparare l’analisi e dei costi rilevanti per le decisioni di breve periodo (*make or buy*, eliminazione di un prodotto, lavorazioni successive, allocazione della capacità produttiva);
* Analizzare le relazioni fra costi, volumi e risultati;
* Svolgere l’analisi degli scostamenti (ad un livello base);
* Impostare la predisposizione di un master budget.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

Il programma si articola in tre parti:

* Analisi e gestione dei costi: terminologia, concetti e classificazioni; analisi dei costi, l’analisi costi volumi e risultati, analisi economiche per le decisioni di breve periodo;
* Progettazione dei sistemi di calcolo dei costi: metodi e tecniche di calcolo dei costi;
* Programmazione e modelli di simulazione dei risultati economico finanziari: il master budget e il processo di controllo budgetario.

***BIBLIOGRAFIA***

**Arcari, Programmazione e controllo, McGraw-Hill, III edizione, Milano, 2019.**

Per ulteriori approfondimenti ed esercitazioni aggiuntive si consigliano:

* Baraldi S., Cifalinò A., Sacco P., Esercizi svolti di programmazione e controllo, Giappichelli, 2013;
* Gasparini F., Programmazione e controllo. Guida allo svolgimento di esercizi e problemi, Pearson, Edizione 2016.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il programma verrà sviluppato mediante lezioni di inquadramento teorico, analisi e discussioni di casi aziendali, svolgimento di esercitazioni. I diversi metodi didattici hanno l’obiettivo comune di sviluppare nello studente capacità di progettazione e di impiego dei metodi di determinazione quantitativa delle grandezze economiche nelle diverse fattispecie decisionali e nei diversi settori.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

E’ prevista una prova finale consistente in un esame scritto che verterà su tutto il programma svolto (inclusi i casi e gli esercizi discussi in aula). La prova della durata di 90 minuti è articolata in due esercizi (18 punti su 30) e una domanda qualitativa aperta (12 punti su 30). I criteri di valutazione sono: corretta applicazione dei criteri di analisi e budgeting dei costi, precisione nei relativi calcoli, chiarezza nella esposizione delle valutazioni relative a decisioni alternative di breve e lungo periodo, corretto impiego della terminologia tecnica acquisita e chiarezza nell’esposizione dei contenuti teorici.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Lo studente deve possedere una adeguata conoscenza degli schemi e delle scritture di contabilità generale.

***ORARIO E LUOGO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI***

Gli orari di ricevimento sono disponibili on line nella pagina personale del docente, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>