**Elementi di Analisi Finanziaria**

Prof. Luca Di Simone

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

Obiettivi del corso – Il corso si propone di fornire gli elementi di base per la comprensione delle principali tecniche di analisi dei dati aziendali e delle performance delle stesse.

Il corso è stato programmato in due macro-aeree d’interesse. La prima concerne tematiche relative ai flussi informativi di bilancio; saranno esposti il bilancio riclassificato e le principali tematiche connesse*.* La seconda parte del corso prevede l’analisi di performance, di solidità finanziaria, liquidità e stabilità di un business o impresa. La parte conclusiva del corso è volta ad offrire elementi teorici ed empirici di valutazione di un’impresa industriale (o di servizi) e/o di una banca.

Risultati di apprendimento attesi – Al termine del corso lo studente sarà in grado di:

- comprendere le basi informative e normative sottostanti il bilancio;

- conoscere in dettaglio un bilancio riclassificato nelle sue accezioni standard internazionali; - studiare il bilancio al fine di comprendere le criticità aziendali sia da un punto di vista reddituale che di equilibrio finanziario;

- costruire i principali indici di performance aziendale;

- inquadrare gli indici in ottica settoriale e/o di business;

- interpretare le performance attese in base alle strategie aziendali;

- calcolare i flussi di cassa reali (finanziari) ai fini del pricing di un progetto o azienda;

- predisporre la valutazione d’impresa o di un business in base al discounted cash flows (DCF) model.

Macro lista di argomenti che verranno affrontati in aula:

* Analisi di bilancio:
  + - Verticale
    - Orizzontale
* Indici di performance:
  + Profitability
  + Solvency
  + Liquidity
  + Stability
* Flussi di Cassa
* Valutazione

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

K.R. SUBRAMANYAM, *Financial Statement Analysis*, McGraw-Hill International Edition

R. Brealey-S. Myers-Allen-S. Sandri, *Principi di finanza aziendale,* McGraw-Hill [*Acquista da VP*](https://librerie.unicatt.it/scheda-libro/stewart-c-myers-richard-a-brealey-franklin-allen/principi-di-finanza-aziendale-9788838695711-686161.html)

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso prevede lezioni frontali. All’inzio del corso sarà disponibile il Syllabus contenente le tematiche e i riferimenti bibliografici di ciascuna lezione in calendario in modo che gli studenti possano partecipare al corso coscentemente e preparati in anticipo a discussioni critiche in aula in merito all’oggetto delle lezioni. Il corso può prevedere interventi in aula da parte di professionisti legati al contesto aziendale italiano e non (quali amministratori, investitori, managers, etc…). Il corso prevede anche la formazione di gruppi di lavoro di studenti in una logica di business game competititivo, al fine di offrire esperienze professionali in linea con le prevalenti prassi aziendali nell’industria finanziaria e aziendale.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

L’esame è scritto e consta di 30 domande a risposta chiusa; ciascuna risposta corretta attribuisce un punteggio di 1 punto; per ciascuna risposta errata non è prevista alcuna penalizzazione così come eventuali risposte non date non attribuiscono punteggio o penalizzazione.

Il punteggio massimo della prova scritta è 30/30 e la durata è di 60 minuti. L’eventuale lode potrà essere ottenuta con un’integrazione orale. Quest’ultima può essere chiesta anche con voti inferiori e prevede due domande per un punteggio integrativo di più o meno 2/30.

L’esame è volto a valutare innanzitutto capacità di ragionamento e rigore analitico sui temi oggetto del corso.

Per gli studenti aderenti a gruppi di lavoro, la valutazione finale sarà prevalentemente focalizzata sulla qualità del lavoro proposto in team.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Il corso prevede un background di studi in termini di contabilità, bilancio, analisi del bilancio, capital budgeting, corporate financing e rischio degli investimenti. Tuttavia, il corso prevede una prima lezione che richiama concetti basic essenziali ed il docente è disponibile a segnalare agli studenti materiali specifici di apprendimento al fine di una adeguata comprensione di quanto trattato in aula, così da poter raggiungere obiettivi e risultati attesi.

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

Il Docente riceve gli studenti in ufficio secondo gli orari programmati o anche a margine delle lezioni.

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

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