

Syllabus

Descrizione dell'insegnamento

Titolo dell'insegnamento	Modeling Financial Statement
Codice dell'insegnamento	25435_25436
Settore scientifico disciplinare dell'insegnamento	SECS-P/07
Corso di studio	Laurea Magistrale Accounting & Finanza
Semestre e anno accademico	Secondo semestre
Anno dell'insegnamento	A.A. 2019-2020
Crediti formativi	6
Modulare	No

Numero totale di ore di lezione	36
Numero totale di ore di laboratorio	
Numero totale di ore di esercitazioni	
Frequenza	Consigliata ma non obbligatoria
Insegnamenti propedeutici	Advance Accounting, Advanced Financial Statement Analysis e Advance Corporate Finance. Le conoscenze e le competenze maturati in questi corsi sono essenziali per la comprensione di come costruire un modello finanziario e interpretare le scelte operative e di investimento.
Sito web dell'insegnamento	

Obiettivi formativi specifici dell'insegnamento	<p>Prendere decisioni razionali e' il compito principale di manager, consulenti, investment banker, analisti e private equity, hedge funds, investitori istituzionali e privati.</p> <p>Poiché siamo inevitabilmente vincolati dalla nostra incapacità di prevedere il futuro, le proiezioni finanziarie raramente sono perfette. Tuttavia, ci sforziamo di modellare diversi scenari basati su risultati storici e previsti per trarre varie conclusioni. Ci sono una miriade di variabili, che possono certamente essere incorporate nelle proiezioni. Tuttavia, il miglior modello finanziario è sempre quello che è stabile e robusto, ma semplice e facile da costruire, navigare e controllare.</p> <p>L'obiettivo di questo corso è insegnare allo studente passo dopo passo come costruire un modello di proiezione completo e multiuso in Excel e interpretare successivamente l'output del modello per prendere decisioni. Sulla base di queste informazioni, imparerai</p>
--	---

	<p>come (i) valutare la performance operativa e finanziaria di una società, (ii) raggiungere un'adeguata struttura di finanziarie valutando le operazioni di debito e equity che creino equilibrio di rischio e rendimento, e (iii) formulare giudizi di investimento.</p> <p>In sintesi, l'insegnamento mira a fornire allo studente le competenze per la costruzione e la valutazione di modelli finanziari (business plan), con particolare riferimento alle metodologie di costruzione e allo stadio di vita in cui l'impresa si trova (start-up, sviluppo, IPO, restructuring).</p>
--	--

Docente	Fabio Ciaponi Riccardo Andriolo
Settore scientifico disciplinare del docente	SECS-P/07
Lingua ufficiale dell'insegnamento	Italiano
Orario di ricevimento	vedi timetable
Esercitatore	
Collaboratore didattico	
Orario di ricevimento	
Lista degli argomenti trattati	<p>Le lezioni del corso sono organizzate in due grandi aree tematiche:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Costruzione del bilancio preventivo: <ol style="list-style-type: none"> a. Introduzione: bilanci preventivi e piani economico finanziari (PEF) b. La struttura del PEF: stato patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario c. Le tecniche di costruzione del PEF: metodo diretto (costruzione del rendiconto finanziario preventivo) e metodi indiretto (PLUG) d. La preventivazione dei valori dell'area operativa e finanziaria e. La chiusura del PEF 2. Valutazione del bilancio preventivo: <ol style="list-style-type: none"> a. I bilanci preventivi nelle diverse fasi di vita dell'azienda (start-up, sviluppo, crisi aziendale) b. Il caso dei gruppi c. Il rischio di impresa ed il costo del capitale d. La bancabilità del progetto e. L'esame dell'informativa finanziaria prospettica
Attività didattiche previste	Esercizi e casi studio saranno annunciati in anticipo e discussi in classe.
Risultati di apprendimento attesi	Conoscenza e comprensione:

- Conoscenza dei modelli di analisi finanziaria che possono essere utilizzati fare previsioni economico-aziendali;
- Conoscenza e comprensione di come le informazioni finanziarie divulgate da un'impresa possono essere utilizzati e messi in relazione per fare proiezioni.

Applicazione di conoscenza e comprensione:

- Capacità di combinare le conoscenze pregresse in materia di contabilità e bilancio e finanza aziendale per fare proiezioni dettagliate sulla performance future di un'azienda;
- Capacità di utilizzare il modello di proiezione esaminato in classe per sviluppare previsioni su imprese reali.

Esprimere giudizi

- Capacità di determinare quali informazioni sono importanti e quali modelli sono adeguati nell'analisi di specifiche aziende.

Capacità comunicative

- Capacità di comunicare efficacemente per iscritto e oralmente su questioni tecniche e quantitative.

Capacità di apprendimento

- Capacità di ricercare le informazioni necessarie per condurre un'analisi prospettica approfondita.

Metodo d'esame	Il superamento dell'esame è basato: Per i frequentanti su: Prova Intermedia; Esame finale. Per i non frequentati una unica prova scritta (100%)
Lingua dell'esame	Italiano
Criteri di misurazione e criteri di attribuzione del voto	<p>A. Per gli studenti frequentati:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Prova intermedia (40%) – Esame finale (60%). <p>B. Per i non frequentati:</p> <ul style="list-style-type: none"> – prova scritta (100%) <p>La formula di valutazione esatta verrà comunicata il primo giorno del corso.</p>
Bibliografia fondamentale	<ol style="list-style-type: none"> 1. F. Giunta, M. Pisani, <i>L'analisi di bilancio</i>, Milano, Apogeo, (2016). SOLO PARTE IV (cap. 16-17-18). 2. Dispense a cura dei docenti
Bibliografia consigliata	Materiale aggiuntivo sarà disponibile su OLE e Teams

Syllabus

Course description

Course title	Modeling Financial Statement
Course code	25435_25436
Scientific sector	SECS-P/07
Degree	Master
Semester	2 st semester
Year	2019-20
Credits	6
Modular	No

Total lecturing hours	36
Total lab hours	-
Total exercise hours	-
Attendance	Strongly suggested, but not required
Prerequisites	Advanced Accounting, Advanced Financial Statement Analysis and Advanced Corporate Finance. The knowledge and skills attained in these courses are essential in understanding how to build a financial model and interpret selective operating, credit and equity valuation data. You should also be very proficient in Excel as this course is not designed to teach it.
Course page	

Specific educational objectives	<p>Making educated decisions today by forecasting operating and financial performance is a critical exercise for owners, managers, consultants, investment bankers, creditors, equity and credit analysts, and investors such as private equity groups, hedge funds, institutional investors and individuals. As we are ineluctably constrained by our inability to predict the future, financial projections are rarely perfect. Nonetheless, we endeavor to model several scenarios predicated on historical and anticipated results to derive various conclusions. There are myriad variables, which can certainly be incorporated into projections. However, the best financial model is always the one that is stable and robust, yet simple and easy to build, navigate and audit.</p> <p>The goal of this course is to instruct step-by-step how to build a comprehensive, multi-purpose projection model in Excel and subsequently interpret selective operating, credit and equity valuation data. Based on this information, you will learn how to (i) evaluate a company's operating and financial performance, (ii) develop an appropriate capital structure by structuring debt and equity transactions which not only protect both the creditors and shareholders, but also create an appropriate risk and reward equilibrium, and (iii) formulate an educated investment opinion and propitiously time entry and exit trading points.</p>
--	--

Lecturer	Fabio Ciaponi; Riccardo Andriolo
-----------------	----------------------------------

Scientific sector of the lecturer	SECS-P/07
Teaching language	Italian

Office hours	please refer to the lecturer's timetable
Lecturing assistant	None
Teaching assistant	None
List of topics covered	Introduction to the financial model Projecting the income statement Projecting the balance sheet Preparing the statement of cash flows Summarizing the analysis Valuation of Business Plans in different setting (start-up, IPO, crisis,...)
Teaching format	The class lectures are based on a projection model of a fictitious publicly-traded company called Victory Sportswear, Inc. Each lecture we will deconstruct the financial model in detail and learn how to replicate it from scratch. As the process of building a projection model is a methodical, sequential process, the topics in the course will be covered in the order listed in the chart on the next page. There is no specified time frame for each step in the process as some will be covered more rapidly than others. Therefore, it is incumbent upon you to attend each lecture to ensure that you extract the most benefit from the course, and thus are able to build a financial model on your own.

Learning outcomes	<p>Knowledge and understanding</p> <ul style="list-style-type: none"> • Advanced knowledge and understanding of financial analysis models that can be used to forecast a firm's operational and financial performance • Advanced knowledge and understanding of how the various types of financial information disclosed by a firm can be combined and put in relations to make projections <p>Applying knowledge and understanding</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ability to combine prior knowledge of financial accounting and corporate finance to make detailed projections about a firm's future performance • Ability to use the projection model examined in class to develop forecasts about real firms <p>Making judgments</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ability to determine what information is important and what models are adequate in the analysis of specific firms <p>Communication skills</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ability to communicate effectively in writing and orally about technical and quantitative matters. <p>Learning skills</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ability to search for and find the information necessary for completing in-depth financial analysis.
--------------------------	--

Assessment	<p>Passing the exam is based on: For attending students on: Intermediate Exam; Final exam. For those not attending a single written test (100%)</p> <p>The exact evaluation formula will be communicated on the first day of the course.</p>
Assessment language	Italian
Evaluation criteria and criteria for awarding marks	<p>Intermediate Exam: 40% Final exam: 60%</p>
Required readings	<ol style="list-style-type: none"> 1. F. Giunta, M. Pisani, <i>L'analisi di bilancio</i>, Milano, Apogeo, (2016). SOLO PARTE IV (cap. 16-17-18). 2. Materials directly provided by the professor available on OLE & Teams
Supplementary material	Available on OLE & Teams