

## Syllabus

### Course description

<b>Course title</b>	<b>Modeling Financial Statement (curr. DCA, LP)</b>
<b>Course code</b>	<b>25436 (curr. DCA) / 25435 (curr. LP)</b>
<b>Scientific sector</b>	SECS-P/07
<b>Degree</b>	Master in Accounting and Finance (LM-77 AF)
<b>Semester and academic year</b>	2 <sup>nd</sup> semester
<b>Year</b>	2024-2025
<b>Credits</b>	6
<b>Modular</b>	No

<b>Total lecturing hours</b>	36
<b>Total lab hours</b>	-
<b>Total exercise hours</b>	-
<b>Attendance</b>	Strongly suggested, but not required
<b>Prerequisites</b>	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.
<b>Course page</b>	<a href="https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/master-accounting-finance/">https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/master-accounting-finance/</a>

<b>Specific educational objectives</b>	<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.</p> <p>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</p>
--	--

	information, you will learn how to (i) evaluate a company's operating and financial performance, (ii) develop models for analyzing projected results through the development of simulation techniques, and (iii) assess the quality of investments in a venture capital/private equity setting.
--	---

<b>Lecturer</b>	<b>Fabio Ciaponi</b> <a href="mailto:fabio.ciaponi@unibz.it">fabio.ciaponi@unibz.it</a> Web page: <a href="https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631-fabio-ciaponi">https://www.unibz.it/en/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631-fabio-ciaponi</a>
<b>Scientific sector of the lecturer</b>	SECS-P/07
<b>Teaching language</b>	Italian
<b>Office hours</b>	18 hours please refer to the lecturer's timetable
<b>Lecturing assistant</b>	-
<b>Teaching assistant</b>	-
<b>List of topics covered</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Introduction to the financial model</li> <li>• Projecting the income statement</li> <li>• Projecting the balance sheet</li> <li>• Preparing the statement of cash flows</li> <li>• Summarizing the analysis</li> </ul>
<b>Teaching format</b>	Classrooms are dedicated to building a business plan is a methodical and sequential process. During the course we will learn about all the stages of the process that leads from the formulation of the starting hypotheses to the construction and analysis of the business plan. Theoretical lessons are accompanied by practical activities on case studies.
<b>Learning outcomes</b>	<p><b>Knowledge and understanding</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Advanced knowledge and understanding of financial analysis models that can be used to forecast a firm's operational and financial performance</li> <li>• 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</li> </ul> <p><b>Applying knowledge and understanding</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ability to combine prior knowledge of financial accounting and corporate finance to make detailed projections about a firm's future performance</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ability to use the projection model examined in class to develop forecasts about real firms</li> </ul> <p><b>Making judgments</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ability to determine what information is important and what models are adequate in the analysis of specific firms</li> </ul> <p><b>Communication skills</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ability to communicate effectively in writing and orally about technical and quantitative matters.</li> </ul> <p><b>Learning skills</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ability to search for and find the information necessary for completing in-depth financial analysis.</li> </ul>
<p><b>Assessment</b></p>	<p>Passing the exam is based on a single written test.</p> <p>The exact evaluation formula will be communicated on the first day of the course.</p> <p>There aren't different assessment modes for</p> <p><b><u>a) attending students</u></b></p> <p><b><u>b) non-attending students</u></b></p>
<p><b>Assessment language</b></p>	<p>Italian</p>
<p><b>Evaluation criteria and criteria for awarding marks</b></p>	<p>Final exam: 100%</p>
<p><b>Required readings</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. F. Giunta, M. Pisani, <i>L'analisi di bilancio</i>, Milano, Apogeo, (2016). SOLO PARTE IV (cap. 16-17-18).</li> <li>2. Materials directly provided by the professor available on OLE &amp; Teams</li> </ol>
<p><b>Supplementary readings</b></p>	<p>Available on OLE</p>

## Syllabus

### Descrizione dell'insegnamento

<b>Titolo dell'insegnamento</b>	<b>Modelli di previsione economico-finanziaria e patrimoniale (curr. DCA, LP)</b>
<b>Codice dell'insegnamento</b>	<b>25436 (curr. DCA) / 25435 (curr. LP)</b>
<b>Settore scientifico disciplinare dell'insegnamento</b>	SECS-P/07
<b>Corso di studio</b>	Master in Accounting e Finanza (LM-77 AF)
<b>Semestre e anno accademico</b>	2 <sup>nd</sup> semester
<b>Anno dell'insegnamento</b>	2024-2025
<b>Crediti formativi</b>	6
<b>Modulare</b>	No
<b>Numero totale di ore di lezione</b>	36
<b>Numero totale di ore di laboratorio</b>	-
<b>Numero totale di ore di esercitazioni</b>	-
<b>Frequenza</b>	consigliata ma non obbligatoria
<b>Insegnamenti propedeutici</b>	Contabilità avanzata, Analisi avanzata dei bilanci finanziari e Finanza aziendale avanzata. Le conoscenze e le competenze acquisite in questi corsi sono essenziali per comprendere come costruire un modello finanziario e interpretare i risultati. E' importante avere una solida base nell'utilizzo di excel.
<b>Sito web dell'insegnamento</b>	<a href="https://www.unibz.it/it/faculties/economics-management/master-accounting-finance/">https://www.unibz.it/it/faculties/economics-management/master-accounting-finance/</a>
<b>Obiettivi formativi specifici dell'insegnamento</b>	<p>Per proprietari, manager, consulenti, banchieri d'investimento, creditori, analisti azionari e di credito, e investitori come gruppi di private equity, hedge fund, investitori istituzionali poter prevedere risultati attesi della gestione è un elemento fondamentale per prendere decisioni ponderate e razionali.</p> <p>Dato che siamo inevitabilmente limitati dalla nostra incapacità di prevedere il futuro, le proiezioni finanziarie mai sono perfette. Tuttavia, ci sforziamo di modellare diversi scenari basati su risultati storici e previsti per trarre varie conclusioni. Ci sono molteplici variabili che possono certamente essere incorporate nelle proiezioni. Tuttavia, il miglior modello finanziario è sempre quello che è stabile e robusto, ma allo stesso tempo semplice da costruire, navigare e verificare.</p>

	<p>L'obiettivo di questo corso è istruire passo dopo passo su come costruire un modello di proiezione completo e multiuso in Excel e successivamente interpretare dati selettivi sulla valutazione operativa, creditizia e azionaria. Sulla base di queste informazioni, imparerai a (i) valutare la performance operativa e finanziaria di un'azienda, (ii) sviluppare modelli di analisi dei risultati previsti attraverso lo sviluppo di tecniche di simulazione e (iii) valutare la qualità degli investimenti in capitale di rischio.</p>
--	--

<b>Docente</b>	<p><b>Fabio Ciaponi</b>  <a href="mailto:fabio.ciaponi@unibz.it">fabio.ciaponi@unibz.it</a>          Web page: <a href="https://www.unibz.it/it/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631-fabio-ciaponi">https://www.unibz.it/it/faculties/economics-management/academic-staff/person/40631-fabio-ciaponi</a></p>
<b>Settore scientifico disciplinare del docente</b>	SECS-P/07
<b>Lingua ufficiale dell'insegnamento</b>	Italiano
<b>Orario di ricevimento</b>	18 ore vedi sito web del docente
<b>Esercitatore</b>	-
<b>Collaboratore didattico</b>	-
<b>Lista degli argomenti trattati</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Introduzione ai Piani Economico Finanziari</li> <li>• Previsione del conto economico</li> <li>• Previsione dello stato patrimoniale</li> <li>• Preparazione del rendiconto finanziario</li> <li>• Analisi dei Piani Economico Finanziari</li> </ul>
<b>Attività didattiche previste</b>	<p>Le lezioni sono dedicate alla costruzione di un business plan attraverso un processo metodico e sequenziale. Durante il corso, impareremo tutte le fasi del processo che portano dalla formulazione delle ipotesi iniziali alla costruzione e all'analisi del business plan. Le lezioni teoriche sono accompagnate da attività pratiche su casi di studio.</p>

<b>Risultati di apprendimento attesi</b>	<p><b>Conoscenza e comprensione</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Conoscenza avanzata e comprensione dei modelli di analisi finanziaria che possono essere utilizzati per prevedere la performance operativa e finanziaria di un'azienda</li> <li>• Conoscenza avanzata e comprensione di come i vari tipi di informazioni finanziarie divulgate da un'azienda possano essere combinati e messi in relazione per fare proiezioni</li> </ul> <p><b>Applicare conoscenza e comprensione</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacità di combinare la conoscenza pregressa della contabilità finanziaria e della finanza aziendale per effettuare proiezioni dettagliate sulla performance futura di un'azienda</li> </ul>
--	---

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacità di utilizzare il modello di proiezione esaminato in classe per sviluppare previsioni su aziende reali</li> </ul> <p><b>Formulare giudizi</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacità di determinare quali informazioni sono importanti e quali modelli sono adeguati nell'analisi di aziende specifiche</li> </ul> <p><b>Competenze comunicative</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacità di comunicare efficacemente per iscritto e oralmente su questioni tecniche e quantitative</li> </ul> <p><b>Capacità di apprendimento</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacità di cercare e trovare le informazioni necessarie per completare un'analisi finanziaria approfondita.</li> </ul>
<p><b>Metodo d'esame</b></p>	<p>Il superamento dell'esame si basa su un'unica prova scritta.</p> <p>L'esatta formula di valutazione sarà comunicata il primo giorno del corso.</p> <p>Non sono previste modalità di valutazione diverse per</p> <p><b>a) <u>studenti frequentanti</u></b></p> <p><b>b) <u>studenti non frequentanti</u></b></p>
<p><b>Lingua dell'esame</b></p>	<p>Italiano</p>
<p><b>Criteri di misurazione e criteri di attribuzione del voto</b></p>	<p>Prova finale 100%</p>
<p><b>Bibliografia fondamentale</b></p>	<p>3. F. Giunta, M. Pisani, <i>L'analisi di bilancio</i>, Milano, Apogeo, (2016). SOLO PARTE IV (cap. 16-17-18).</p> <p>4. Materials directly provided by the professor available on OLE &amp; Teams</p>
<p><b>Bibliografia consigliata</b></p>	<p>Disponibile su OLE</p>