

---

# Prof. Eugenio Comuzzi

Ordinario di Economia Aziendale nell'Università di Udine  
Docente di Ragioneria 1, Metodologie e Determinazioni Quantitative d'Azienda 1 e 2,  
Economia dei Gruppi nell'Università di Udine

## 01, Ragioneria 1

**Complessità, cambiamento, performance, bilancio.  
Il ruolo del bilancio destinato a pubblicazione**

# Agenda

---

- Presentare il corso, illustrando obiettivi, metodologie, articolazione e contenuto, regole generali
- Illustrare la valenza segnaletica del corso
- Proporre alcuni concetti introduttivi al corso: i concetti non strutturati di assetto e successo
- Proporre alcuni concetti introduttivi al corso: i concetti strutturati di modello, misurazione, performance, valore

# Ragioneria 1

---

## Obiettivi del corso

- Il bilancio destinato a pubblicazione è uno strumento che ha destato e desta tuttora particolare interesse tra gli studiosi e gli operatori sia per le molteplici e contrastanti implicazioni a livello di composizione sia per le molteplici e differenziate ripercussioni sul comportamento degli operatori economici nell'ambiente.
- Alla luce di queste premesse, il corso si propone di sviluppare le conoscenze specialistiche fondamentali sulle condizioni di funzionamento e di sviluppo delle imprese attraverso lo studio del modello del bilancio d'esercizio e l'impiego del potenziale informativo insito nel sistema dei valori contabili.
- In particolare, si vuole fornire in maniera sufficientemente strutturata i principi, le metodologie e le logiche che guidano normalmente gli operatori nella composizione del bilancio d'impresa destinato a pubblicazione.

# Ragioneria 1

---

## Metodologia didattica

- L'intero percorso didattico viene sviluppato alternando aspetti teorici, discussioni di casi aziendali, finestre di approfondimento, eventuali project works e testimonianze da parte di protagonisti d'azienda.
- In particolare, il progetto formativo si compone di due momenti fondamentali distinti ma fortemente integrati tra loro:
  - Il primo consiste nello svolgimento in aula di aspetti teorici e nella discussione di casi aziendali di supporto che riguardano la costruzione e l'analisi del bilancio sul piano della normativa civile, della dottrina economico-aziendale e della prassi contabile;
  - Il secondo si concretizza nell'analisi e discussione di casi aziendali mirati e nello svolgimento di finestre di approfondimento su specifiche aree del bilancio al fine di cogliere aspetti peculiari e criticità del bilancio d'impresa destinato a pubblicazione.

# Ragioneria 1

---

## Contenuti e articolazione del corso, modulo 1

### Parte 0. Perché questo corso

- La rilevanza del bilancio nelle attività e nei processi direzionali d'impresa e a supporto della direzione d'impresa

### Parte 1. Complessità, cambiamento, performance, bilancio. Alcune premesse

- L'assetto strategico-gestionale-strutturale delle imprese. L'assetto economico-finanziario delle imprese. La complessità e il cambiamento. La performance e il valore. La misurazione.

### Parte 2. Misurazione della performance nella prospettiva del bilancio d'esercizio. Fonti informative, tipologie e finalità

- Il modello del bilancio e le fonti d'informazione. Informazioni esterne e informazioni interne. Il complesso delle informazioni rilevanti.
- Il modello del bilancio e le tipologie. I bilanci ordinari e i bilanci straordinari. I bilanci interni e i bilanci esterni. Il bilancio d'esercizio destinato a pubblicazione.
- Il modello del bilancio: caratteristiche e finalità.

# Ragioneria 1

---

## Contenuti e articolazione del corso, modulo 1

**Parte 3. Misurazione della performance nella prospettiva del bilancio d'esercizio destinato a pubblicazione. Struttura metodologica d'analisi, finalità e caratteri, principi cardinali e generali**

- Il bilancio destinato a pubblicazione: struttura metodologica d'analisi.
- Il bilancio destinato a pubblicazione: finalità e caratteristiche. Il bilancio destinato a pubblicazione tra normativa civile, principi contabili italiani e internazionali, dottrina economico-aziendale, normativa fiscale.
- Il bilancio destinato a pubblicazione: principi cardinali e generali. L'ambito di applicazione del bilancio destinato a pubblicazione. I principi cardinali della chiarezza, correttezza e verità. I principi generali di redazione del bilancio.

# Ragioneria 1

---

## Contenuti e articolazione del corso, modulo 1

### Parte 4. Misurazione della performance nella prospettiva del bilancio d'esercizio destinato a pubblicazione. Principi applicativi

- Il bilancio destinato a pubblicazione: principi applicativi. Le strutture di conto economico e di stato patrimoniale. Caratteristiche generali. Obbligatorietà delle strutture. Rigidità e flessibilità delle strutture. Le possibilità di modifica delle voci: la suddivisione, il raggruppamento, l'aggiunta, l'adattamento. Caratteristiche particolari. L'analisi del conto economico nell'impostazione civile. L'approfondimento delle macroclassi. L'analisi dello stato patrimoniale nell'impostazione civile. L'approfondimento delle macroclassi. La struttura della nota integrativa. La struttura della relazione sulla gestione.
- Il bilancio destinato a pubblicazione: principi applicativi. I criteri di valutazione. La valutazione delle immobilizzazioni tecniche materiali. La valutazione delle immobilizzazioni tecniche immateriali. La valutazione delle partecipazioni. La valutazione dei titoli. La valutazione delle rimanenze. La valutazione dei crediti operativi e di finanziamento. La valutazione delle liquidità, dei ratei e risconti attivi. La valutazione del capitale netto, dei debiti, dei fondi rischi e fondi spese.

# Ragioneria 1

---

## Contenuti e articolazione del corso, modulo 1

### Parte 5. Misurazione della performance nella prospettiva del bilancio d'esercizio destinato a pubblicazione. Visione d'insieme

- Il sistema del bilancio destinato a pubblicazione. I principi cardinali, i principi generali, i principi applicativi, il sistema derogatorio.

### Parte 6. Laboratorio formativo

- Analisi e discussione di casi aziendali mirati.
- Svolgimento di specifiche finestre di approfondimento su particolari aree o aspetti del bilancio destinato a pubblicazione.

# Ragioneria 1

---

## Durata del corso

- Modulo 1. 32/40 ore di lezione di carattere istituzionale più eventuali integrazioni destinate all'approfondimento della costruzione del bilancio destinato a pubblicazione e allo studio di specifici casi aziendali.
- Modulo 2. 32/40 ore di lezioni di carattere istituzionale più eventuali integrative integrazioni destinate all'approfondimento dell'analisi e interpretazione del bilancio destinato a pubblicazione e allo studio di specifici casi aziendali.

# Ragioneria 1

---

## Orari di lezione e di ricevimento

### Parte istituzionale

Lunedì 15.30-17.00

Martedì 15.30-17.00

Mercoledì 15.30-17.00

Giovedì 15.30-17.00 (laboratorio formativo)

### Orari di ricevimento

Mercoledì 13.00-15.00

### Orari di ricevimento

Mercoledì 13.00-14.00

# Ragioneria 1

---

## Regolamento e modalità di svolgimento delle prove d'esame

- L'esame consiste in 1 prova scritta obbligatoria + 1 prova orale obbligatoria o facoltativa da sostenere nell'ambito dello stesso appello:
- Prova Scritta: durata 2,5/3 ore. Essa è tesa a verificare il possesso delle competenze specialistiche del candidato riguardanti i temi del corso; in particolare essa è tesa ad accertare le conoscenze fondamentali, le capacità di analisi critica e le abilità analitico-quantitative sui temi generali e specifici del bilancio. Essa si compone di tre parti: parte generale relativa al modulo 1 e articolata in 4/5 domande; parte generale relativa al modulo 2 e articolata in 3/4 domande; parte speciale relativa al modulo 1 o al modulo 2 e finalizzata allo svolgimento e alla soluzione di uno o più casi aziendali strutturati;
- Prova Orale: durata a discrezione della Commissione Giudicatrice, in base al grado di preparazione del candidato. Essa è tesa a verificare il possesso delle competenze specialistiche del candidato riguardanti i temi del corso; in particolare essa è tesa ad accertare le conoscenze fondamentali, le capacità di analisi critica e le abilità analitico-quantitative sui temi generali e specifici del bilancio.

# Ragioneria 1

---

## **Materiale bibliografico di supporto**

### **Materiale didattico di riferimento**

- Schede di sintesi settimanali da sito internet
- Materiale didattico da sito internet
- Appunti delle lezioni
- Materiale bibliografico
- Letture integrative

### **Letture consigliate, documenti e sitografia**

- Letture integrative, bilanci, siti internet, casi aziendali specifici saranno segnalati durante lo svolgimento del corso

# Perché questo corso

---

## • La rilevanza del bilancio

- Ruolo direzionale, rilevanza del management
- Ruolo comunicazionale, rilevanza degli stakeholders
- ...
- Analisi dell'assetto strategico-gestionale-strutturale ed economico-finanziario d'impresa
- Misurazione e analisi economico-finanziaria dell'impresa
- Disegno e attivazione di strumenti di controllo strategico e operativo
- Disegno e attivazione di strumenti di controllo operativo
- Disegno e attivazione di strumenti di controllo economico, controllo monetario
- Attività di supporto all'azienda nel rapporto banca-impresa, fornitore-impresa, cliente-impresa
- ...
- Interventi di supporto aziendale nelle fasi di start up, crescita, consolidamento e ridimensionamento; riorientamento strategico e riposizionamento strategico, ristrutturazione e riorganizzazione, risanamento
- ...
- Determinazione del valore aziendale e interventi di finanza straordinaria
- Analisi e valutazione di investimenti semplici e complessi e di scelte di struttura finanziaria
- ...

# Assetti

---

- Assetto strategico-gestionale-strutturale:
  - l'impresa osservata come sintesi di strategia, gestione o azione, struttura di supporto;
  - l'impresa intesa come ricerca di una sistematica coerenza tra strategia, gestione o azione, struttura di supporto;
- Assetto economico-finanziario:
  - l'impresa osservata come sintesi di risultati economici, risultati finanziari, investimenti e finanziamenti;
  - l'impresa intesa come ricerca di una sistematica coerenza tra risultati economici, risultati finanziari, investimenti e finanziamenti;

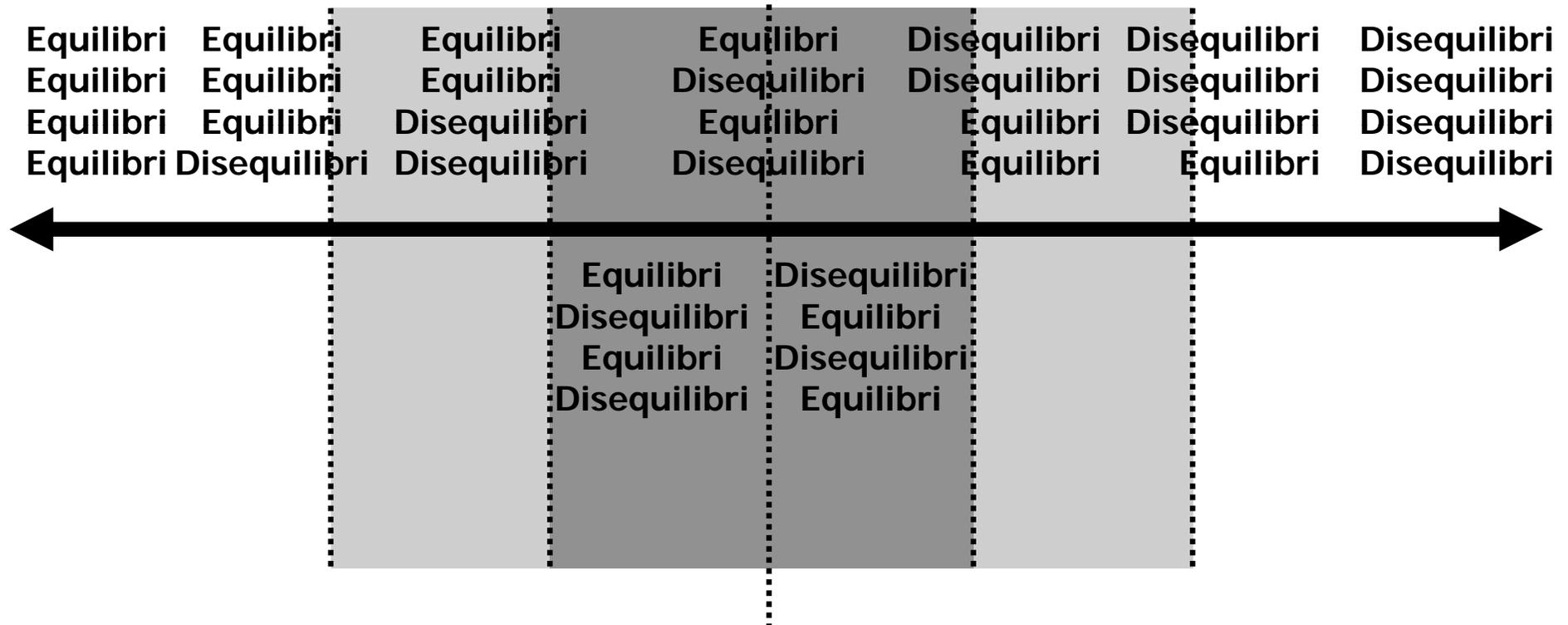
# Assetti e successo

---

1. Non esistono imprese di successo e di insuccesso in senso assoluto, ma piuttosto tante imprese, ognuna caratterizzata da differenti condizioni di equilibrio e disequilibrio, punti di forza e di debolezza, fattori positivi e negativi, ...

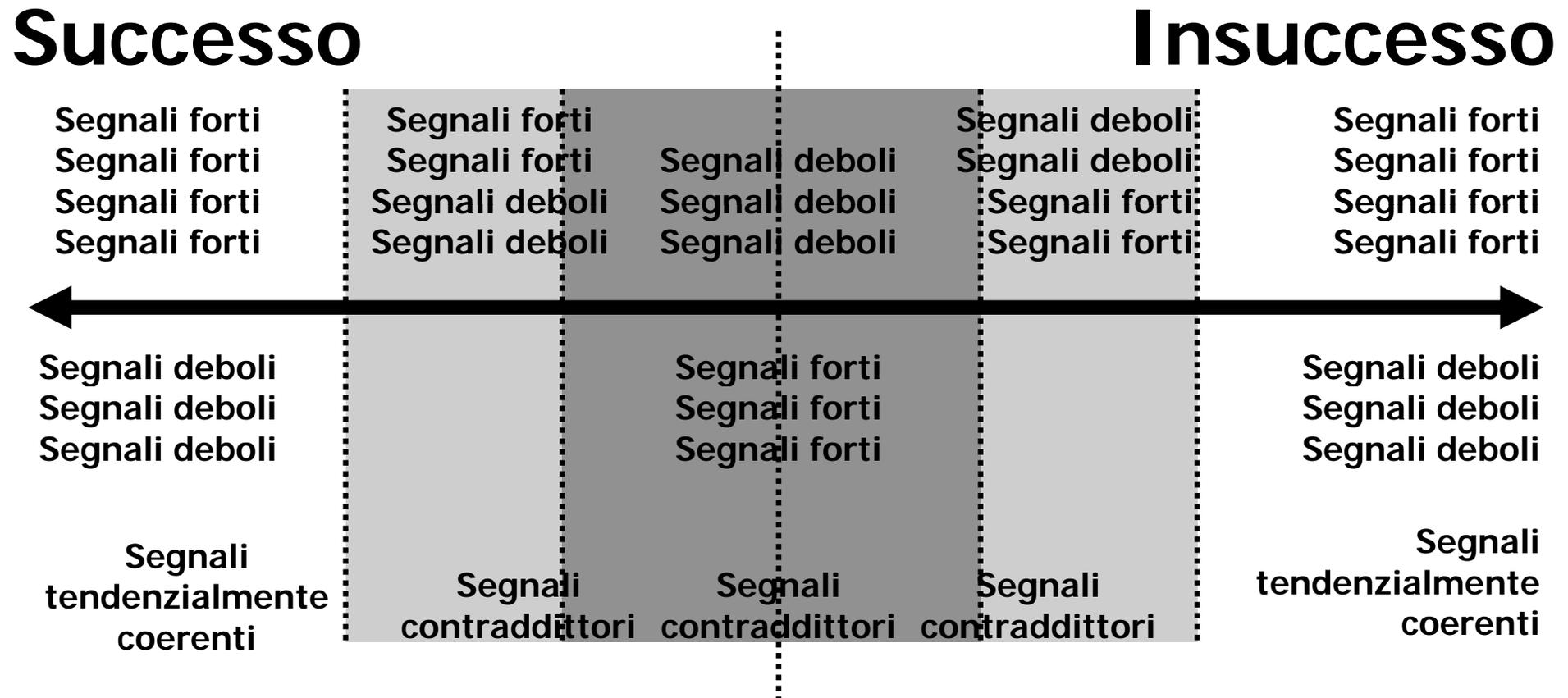
## Successo

## Insuccesso



# Assetti e successo

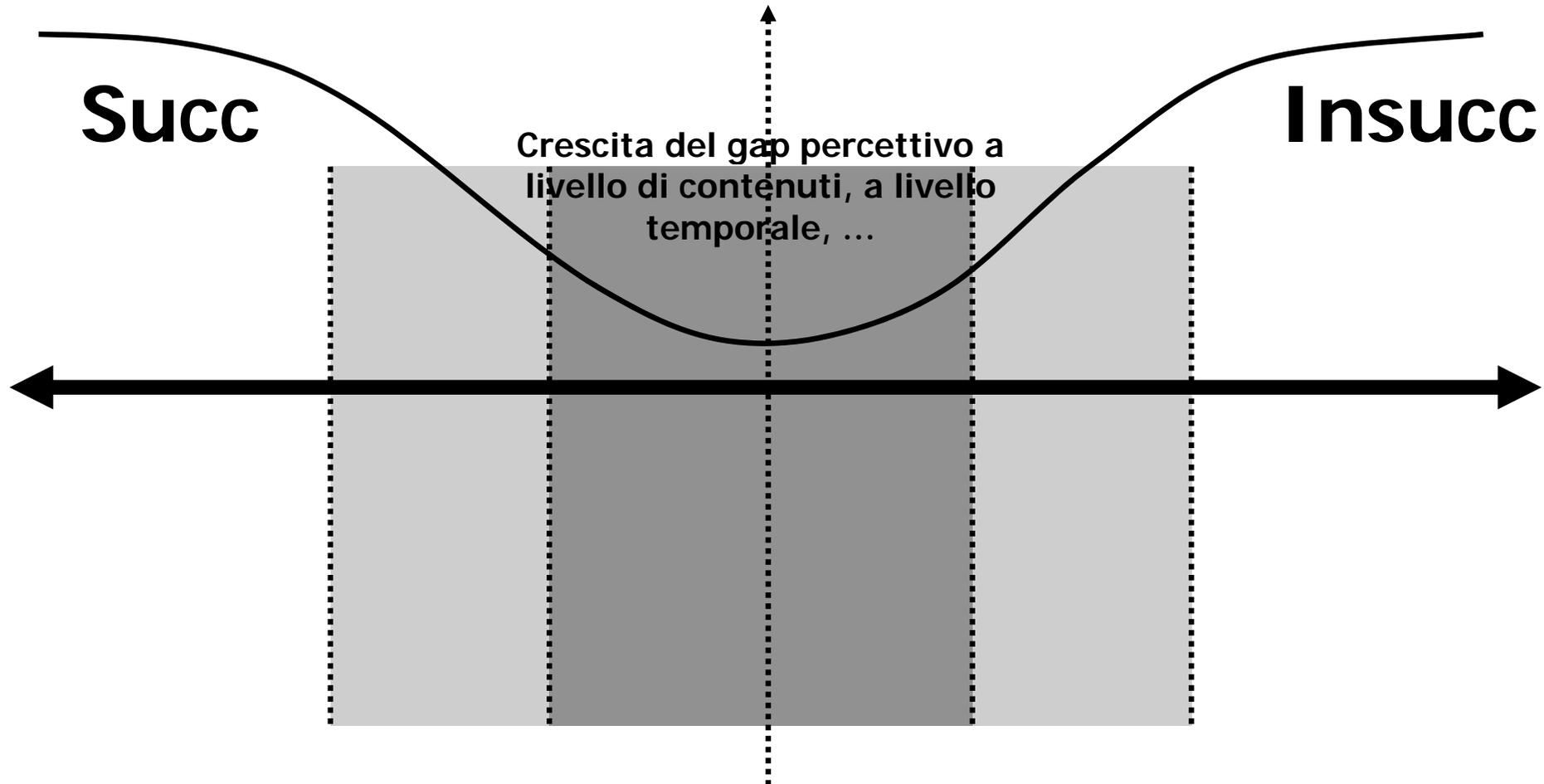
2. Poche sono le condizioni realmente nitide, precise nei contorni e nei contenuti; molte sono le condizioni poco nitide, imprecise, ambigue e vaghe nei contorni e nei contenuti; attenzione ai segnali forti ma soprattutto attenzione ai segnali deboli, ...



# Assetti e successo

---

3. Esistono percezioni differenti e spesso distorte delle condizioni di successo e di insuccesso, e dunque anche dello stato di crisi, da parte degli stakeholders, delle comunità di operatori, ...



# Assetti e successo

---

4. Tutte le condizioni di successo e di insuccesso, e dunque anche dello stato di crisi, dipendono dal ruolo assunto da due dimensioni, quella operativa e quella finanziaria, ...

Non è soltanto importante cogliere lo stato di crisi, ... diventa cruciale cogliere le cause, le opzioni realmente esercitabili, le linee strategiche di intervento per il governo e il superamento, ...



# Assetti e successo

---

5. Non esiste uno strumento specifico per la lettura del successo e dell'insuccesso, e dunque anche dello stato di crisi, ma tanti strumenti che devono essere opportunamente integrati tra loro, ...

## Successo

## Insuccesso



# Modello

---

- Il modello può essere interpretato come una rappresentazione semplificata della realtà. È un insieme di proposizioni e di assunti che poggiano su teorie per garantire una rappresentazione sia pure semplificata della realtà.

# Misurazione

---

- Misurare significa ricercare e costruire un sistema di strumenti e di grandezze e in linea più generale di modalità per la rappresentazione di eventi o di oggetti che assumano rilievo per l'osservatore. Il processo implica la sistematica ricerca di una correlazione significativa tra l'oggetto o l'evento che si intende rappresentare e il complesso di strumenti e di grandezze utilizzabili per esprimere le proprietà e le caratteristiche dell'oggetto o dell'evento.
- Possono nascere significati differenziati intorno al concetto di misurazione.
  - Secondo una prima accezione, misurare significa attribuire un segno o insieme di segni, un simbolo o un insieme di simboli ad un oggetto del quale si vogliono riconoscere, isolare e rappresentare le caratteristiche.
  - In una seconda accezione, misurare significa attribuire un numero o un insieme di numeri ad un oggetto del quale si vogliono riconoscere, isolare e rappresentare le caratteristiche.

# Performance aziendale

---

- La performance è un concetto poliedrico, complesso ellittico che tende a sfuggire a qualsiasi tentativo di definizione generale, univoca, peculiare nel suo significato economico.
- La performance è un termine che richiama, sotto un profilo quali-quantitativo, il risultato o l'insieme di risultati conseguiti o attesi dall'impresa, dal gruppo di imprese, dalle sue combinazioni economiche particolari nello svolgimento di un'attività in un determinato arco temporale passato o futuro.
  - Il profilo quantitativo richiama immediatamente le nozioni di dimensione, di dimensione media e di variabilità del risultato; quello qualitativo evoca la "qualità" del risultato.
  - L'espressione performance può essere riferita all'impresa o al gruppo di imprese considerati complessivamente, in termini appunto complessivi (impresa, gruppo). L'espressione performance può essere riferita a specifiche parti, a specifici aspetti o oggetti che caratterizzano l'impresa (asa, unità organizzative, attività, processi, prodotti).
  - L'espressione performance può essere riferita ad un arco temporale più o meno ampio, passato o futuro.

# Valore aziendale

---

- Il valore è un concetto poliedrico, complesso ellittico che tende a sfuggire a qualsiasi tentativo di definizione generale, univoca, peculiare nel suo significato economico.
- Il valore è un termine che richiama, sotto un profilo quali-quantitativo, la ricchezza ad un certo istante o la creazione e distruzione della ricchezza in un determinato periodo riguardante l'impresa, il gruppo di imprese, le sue combinazioni economiche particolari nello svolgimento di un'attività e riferibile ad un arco temporale passato o futuro.
  - Il profilo quantitativo richiama immediatamente le nozioni di dimensione, di dimensione media e di variabilità del valore; quello qualitativo evoca la "qualità" del valore.
  - L'espressione valore può essere riferita all'impresa o al gruppo di imprese considerati complessivamente, in termini appunto complessivi (impresa, gruppo). L'espressione valore può essere riferita a specifiche parti, a specifici aspetti o oggetti che caratterizzano l'impresa (asa, unità organizzative, attività, processi, prodotti).
  - L'espressione valore può essere riferita ad un arco temporale più o meno ampio, passato o futuro.

# **Materiale didattico**

---

## **Materiale didattico di riferimento**

- **Appunti della lezione, X**
- **Bibliografia di riferimento, -**
- **Lecture integrative, -**
- **Casi aziendali, -**

## **Lecture consigliate, documenti e sitografia**

- **Lecture integrative, -**