

DIPARTIMENTO DI ECONOMIA, MANAGEMENTE DIRITTO DELL'IMPRESA

CORSO DI STUDIO: Consulenza Professionale per le Aziende (LM-77)

ANNO ACCADEMICO: 2024-2025

DENOMINAZIONE INSEGNAMENTO: Operazioni e bilanci straordinari-Valutazioni d'azienda

Principali informazioni sull'insegnamento	
Anno di corso	I anno
Periodo di erogazione	I semestre (settembre 2023 – gennaio 2024)
Crediti formativi universitari (CFU/ETCS):	12 CFU
SSD	SECS-P/07
Lingua di erogazione	Italiano
Modalità di frequenza	La frequenza non è obbligatoria ma consigliata

Docente	
Nome e cognome	Vittorio Dell'Atti (3 CFU)
Indirizzo mail	vittorio.dellatti@uniba.it
Nome e cognome	Giuseppe Di Martino (6CFU)
Indirizzo mail	giuseppe.dimartino@uniba.it
Nome e cognome	Graziana Galeone (3 CFU)
Indirizzo mail	graziana.galeone@uniba.it
Sede	Dipartimento di Economia, Management e Diritto dell'Impresa
Ricevimento	Prof. Vittorio Dell'Atti: in aula al termine di ciascuna lezione, nonché ogni lunedì dalle ore 14:00 alle ore 15:00. Prof. Giuseppe Di Martino: in aula al termine di ciascuna lezione, nonché lunedì dalle 12:30 alle 14:30. Prof.ssa Graziana Galeone: in aula al termine di ciascuna lezione, nonché lunedì dalle 12:30 alle 14:30.

Organizzazione della didattica			
Ore			
Totali	Didattica frontale	Pratica (laboratorio, campo, esercitazione, altro)	Studio individuale
300	96		204
CFU/ETCS			
12			

Obiettivi formativi	Il corso mira a fornire le basi teoriche necessarie all'inquadramento delle operazioni straordinarie e dei principali metodi di valutazione del capitale d'impresa.
Prerequisiti	Il corso presuppone una approfondita conoscenza dei fondamenti di contabilità generale, nonché dei principi di formazione del bilancio d'esercizio e consolidato. Sono richieste conoscenze e competenze relative agli insegnamenti di Ragioneria Generale e Ragioneria Applicata.

Metodi didattici	Le lezioni frontali saranno affiancate da esercitazioni riguardanti sia le operazioni straordinarie, sia le valutazioni d'azienda. È prevista una costante attività di tutorato didattico finalizzata a monitorare e verificare in itinere il livello di comprensione, da parte degli studenti frequentanti e non frequentanti, delle tematiche trattate.
-------------------------	---

Risultati di apprendimento previsti	
Conoscenza e capacità di comprensione	<p>Al termine dell'insegnamento lo studente dovrà essere in grado di:</p> <ul style="list-style-type: none"> - comprendere le principali problematiche connesse alle operazioni straordinarie e alle valutazioni d'azienda; - conoscere le modalità di realizzazione delle operazioni straordinarie e i procedimenti di determinazione del capitale economico delle aziende; - conoscere le metodologie di rilevazione e rappresentazione in bilancio delle operazioni di gestione straordinaria; - analizzare e valutare con spirito critico i riflessi delle operazioni straordinarie sulle combinazioni produttive e sugli assetti proprietari e di governance delle imprese; - acquisire un linguaggio tecnico adeguato; - sviluppare adeguate capacità di apprendimento che gli consentano di approfondire in modo autonomo le tematiche aziendali emergenti nei contesti lavorativi in cui si troverà ad operare.
Conoscenza e capacità di comprensione applicate	<p>Capacità di individuare e gestire i processi di ristrutturazione e cambiamento degli assetti istituzionali delle aziende; capacità di determinare il valore del patrimonio in ipotesi straordinarie della vita dell'azienda.</p>
Competenze trasversali	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Autonomia di giudizio</i> Capacità di esprimere un giudizio ragionato e attendibile sulla valutazione del capitale economico delle aziende nell'ambito dell'analisi dei processi di ristrutturazione e cambiamento degli assetti istituzionali delle aziende. • <i>Abilità comunicative</i> Acquisire un linguaggio tecnico-economico ed una capacità di comunicazione chiara ed efficace al fine di interagire in situazione di lavoro individuale e di team nelle diverse aree funzionali delle organizzazioni aziendali. • <i>Capacità di apprendere in modo autonomo</i> Sviluppare adeguate capacità di apprendimento di competenze tecniche e di conoscenze teoriche che consentano l'acquisizione di una autonomia di giudizio nei contesti lavorativi in cui lo studente si troverà ad operare.
Contenuti di insegnamento (Programma)	<p>1) Operazioni e bilanci straordinari (Prof. Vittorio Dell'Atti) Le operazioni straordinarie nelle strategie di sviluppo, di integrazione e di ristrutturazione aziendale. La fusione. La fusione inversa. Il leveraged buy-out. La scissione parziale e totale. La scissione proporzionale e non proporzionale</p> <p>1) Operazioni e bilanci straordinari (Prof.ssa Graziana Galeone) La cessione di azienda o di parti di azienda. Il conferimento. L'affitto d'azienda. La trasformazione. La liquidazione.</p> <p>2) Valutazioni d'azienda (Prof. Giuseppe Di Martino) La rete concettuale di base. La valutazione: caratteri e nozioni; le configurazioni di valore ed i loro possibili attributi. Le prospettive di valutazione; unità di valutazione e aggregazione di attività; massimo e miglior uso di un'attività; le metodiche di valutazione: i tassi di sconto nelle valutazioni; metodi e modelli per l'attualizzazione aggiustata per il rischio e per l'attualizzazione dell'equivalente certo. La valutazione delle aziende: il quadro teorico di riferimento; il Giudizio Integrato di Valutazione; la base informativa; l'analisi fondamentale. I procedimenti di stima del costo del capitale. L'analisi patrimoniale. Gli intangibili. I metodi di valutazione basati sui flussi. Il metodo reddituale; il metodo finanziario; il metodo misto patrimoniale-reddituale. I criteri relativi: il metodo dei multipli di borsa e delle transazioni comparabili.</p>

Testi di riferimento	<p>POTITO L., Le operazioni straordinarie nell'economia delle imprese, Giappichelli, Torino, 2020 (capp. 2,3,4,5,6,7,8);</p> <p>- PACIELLO A., POTITO L., Bilanci straordinari, Giappichelli, Torino, 2013;</p> <p>- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ – OIC, Principio contabile n.4: Fusione e scissione;</p> <p>- ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ – OIC, Principio contabile n.5: Bilanci di liquidazione;</p> <p>- PEROTTA R., Il conferimento d'azienda, Giuffrè, Milano, 2005 (capp. 1 e 2);</p> <p>- PEROTTA R., L'affitto d'azienda, Giuffrè, Milano, 2007 (parte I);</p> <p>- DEZZANI F., DEZZANI L., SANTINI R., Operazioni straordinarie, Egea, Milano, 2009 (capp. 12,13,15,16);</p> <p>- GUATRI L., BINI M., La valutazione delle aziende, Egea, Milano, 2007 (capp. 1,2,3,4,5,6,7,10,11,12,13);</p> <p>- ORGANISMO ITALIANO DI VALUTAZIONE – OIV, Principi italiani di valutazione 2015, Egea, Milano, 2015 (Parte prima e parte terza);</p> <p>- Materiale didattico, raccolta di casi ed esercizi selezionati dal docente.</p>
Note ai testi di riferimento	
Materiali didattici	<p>https://teams.microsoft.com/l/team/19%3Aj6ABdhiN0PHppamqdZYQ-BYX7_k-RgN-Fi4e_TlcFmY1%40thread.tacv2/conversations?groupId=6c3fb182-260e-4bef-96e0-0342db1797e0&tenantId=c6328dc3-afdf-40ce-846d-326eead86d49</p>

Valutazione	
Modalità di verifica dell'apprendimento	<p>Prova scritta obbligatoria. Prova orale obbligatoria.</p> <p>La prova scritta si compone di due parti:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Operazioni e bilanci straordinari (durata 135 minuti), consistente nello svolgimento di applicazioni relative alle operazioni di fusione, scissione e conferimento; 2) Valutazioni d'azienda (durata 45 minuti), consistente nello svolgimento di due applicazioni di valutazione d'azienda e una/due domande a risposta aperta. <p>È ammesso l'utilizzo della calcolatrice. Gli studenti potranno iscriversi alla prova scritta sul portale esse3 selezionando l'appello disponibile nella sezione "prove parziali".</p> <p>Nella prova orale lo/la studente/studentessa sarà valutato/a sulla comprensione delle problematiche inerenti le operazioni straordinarie e le valutazioni d'azienda, anche attraverso lo svolgimento di applicazioni semplici.</p>
Criteri di valutazione	<p>Ai fini della valutazione si terrà conto del:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Conoscenza e capacità di comprensione:</i> <ul style="list-style-type: none"> - capacità di analizzare ed applicare i diversi metodi di valutazione d'azienda nelle principali operazioni straordinarie (fusione, scissione, trasformazione, liquidazione, conferimento e affitto d'azienda) con particolare riferimento alle rilevazioni contabili ed alla predisposizione di appositi bilanci straordinari. • <i>Conoscenza e capacità di comprensione applicate:</i> <ul style="list-style-type: none"> - capacità di risolvere casi pratici, problemi applicativi ed esercizi concernenti le tematiche sopra indicate. • <i>Autonomia di giudizio:</i> <ul style="list-style-type: none"> - capacità di valutare i riflessi delle conoscenze e delle competenze acquisite dallo studente in merito alle problematiche di valutazione del capitale economico delle aziende in seguito ad interventi di modifica delle

	<p>dimensioni operative e strutturali delle imprese e la ridefinizione delle diverse aree strategiche di affari o il mutamento degli assetti proprietari.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Abilità comunicative:</i> <ul style="list-style-type: none"> - proprietà di linguaggio acquisita dallo studente. • <i>Capacità di apprendere:</i> <ul style="list-style-type: none"> - capacità di approfondire in modo autonomo gli aspetti economico-aziendali, giuridici, procedurali e contabili delle operazioni di trasferimento, trasformazione, liquidazione ed altre operazioni straordinarie, nonché delle valutazioni d'azienda.
<p>Criteria di misurazione dell'apprendimento e di attribuzione del voto finale</p>	<p>Ai fini dell'attribuzione del voto finale troveranno applicazione i seguenti criteri:</p> <p>-mancato superamento dell'esame: il candidato non raggiunge alcuno dei risultati di apprendimento attesi; - voto da 18 a 21: livello sufficiente (il candidato dimostra di aver acquisito i seguenti risultati di apprendimento: conoscenze teoriche e pratiche riguardanti la determinazione del valore economico in ipotesi straordinarie di vita dell'azienda); voto da 22 a 24: livello pienamente sufficiente (il candidato dimostra di aver acquisito i seguenti risultati di apprendimento: conoscenze teoriche e pratiche riguardanti la determinazione del valore economico in ipotesi straordinarie di vita dell'azienda; conoscenza degli aspetti economico-aziendali, giuridici, procedurali e contabili relativi alle operazioni di gestione straordinaria); voto da 25/26: livello buono (il candidato dimostra di aver acquisito i seguenti risultati di apprendimento: conoscenze teoriche e pratiche riguardanti la determinazione del valore economico in ipotesi straordinarie di vita dell'azienda; conoscenza degli aspetti economico-aziendali, giuridici, procedurali e contabili relativi alle operazioni di gestione straordinaria; proprietà di linguaggio); voto da 27 a 29: livello molto buono (il candidato dimostra di aver acquisito i seguenti risultati di apprendimento: conoscenze teoriche e pratiche riguardanti la determinazione del valore economico in ipotesi straordinarie di vita dell'azienda; conoscenza degli aspetti economico-aziendali, giuridici, procedurali e contabili relativi alle operazioni di gestione straordinaria; proprietà di linguaggio; capacità di approfondire in modo autonomo i diversi aspetti economico-aziendali, contabili, e civilistici per la determinazione del valore economico attribuibile al complesso aziendale interessato alle diverse ipotesi di gestione straordinaria; voto 30 e 30 e lode: livello eccellente (il candidato dimostra di aver acquisito pienamente tutti i risultati di apprendimento attesi).</p>
<p>Altro</p>	