



I.S.I.S. "L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli
Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565
Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322
e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

A.S. 2022-2023 - CLASSE: 5^R s - PROGRAMMA SVOLTO
DISCIPLINA: ECONOMIA AZIENDALE - AFM
INSEGNANTE: prof. ROBERTO TOPAZI

Obiettivi della disciplina in termini di competenze

Competenze da sviluppare	
S044	Riconoscere e interpretare: le tendenze dei mercati locali, nazionali e globali anche per coglierne le ripercussioni in un dato contesto; i macrofenomeni economici nazionali e internazionali per conmetterli alla specificità di un'azienda; i cambiamenti dei sistemi economici nella dimensione diacronica attraverso il confronto fra epoche storiche e nella dimensione sincronica attraverso il confronto fra aree geografiche e culture diverse.
S045	Individuare e accedere alla normativa pubblicitaria, civilistica e fiscale con particolare riferimento alle attività aziendali.
S046	Interpretare i sistemi aziendali nei loro modelli, processi e flussi informativi con riferimento alle differenti tipologie di imprese.
S047	Riconoscere i diversi modelli organizzativi aziendali, documentare le procedure e ricercare soluzioni efficaci rispetto a situazioni date.
S048	Individuare le caratteristiche del mercato del lavoro e collaborare alla gestione delle risorse umane.
S049	Gestire il sistema delle rilevazioni aziendali con l'ausilio di programmi di contabilità integrata.
S050	Applicare i principi e gli strumenti della programmazione e del controllo di gestione, analizzandone i risultati.
S051	Inquadrare l'attività di marketing nel ciclo di vita dell'azienda e realizzare applicazioni con riferimento a specifici contesti e diverse politiche di mercato.
S052	Orientarsi nel mercato dei prodotti assicurativo-finanziari, anche per collaborare nella ricerca di soluzioni economicamente vantaggiose.
S053	Utilizzare i sistemi informativi aziendali e gli strumenti di comunicazione integrata d'impresa, per realizzare attività comunicative con riferimento a differenti contesti.



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

Moduli didattici realizzati

M01.: IL MERCATO DEI CAPITALI E I VALORI MOBILIARI	
Conoscenze	Abilità
<ul style="list-style-type: none">- Il mercato monetario e il mercato finanziario. Gli intermediari finanziari.- Il mercato mobiliare: mercati primari e mercati secondari, mercati <i>ufficiali</i> o regolamentati e mercati <i>non ufficiali</i>.- I titoli di debito poliennali pubblici e privati.- Le espressioni del valore dei titoli di debito poliennali: valor nominale, valore di emissione, valore corrente o di mercato e valore di rimborso.- Modalità di quotazione del prezzo di mercato: corso <i>secco</i> e corso <i>tel quel</i> .- Lo scarto di emissione (= Valore di rimborso – valore di emissione) . <p>Il corso supersecco, espressione del <i>valor capitale</i> dei titoli. Relazione tra corso <i>secco</i> e corso <i>supersecco</i>.</p> <p>Con opportune esercitazioni svolte durante le ore di lezione è stata illustrata la determinazione del <i>costo di acquisto</i> e del <i>ricavo di vendita</i> dei titoli del debito pubblico <i>Poliennali</i> e delle Obbligazioni societarie.</p> <p>E' stato quantificato e analizzato il <i>Risultato Economico</i> dell'investimento in titoli di debito poliennali, distinguendo:</p> <ul style="list-style-type: none">- il risultato <i>in linea interessi</i>;- il risultato <i>speculativo</i>, costituito dalle <i>plusvalenze</i> e dalle <i>minusvalenze</i> realizzate	<p>Riconoscere i comparti del mercato dei capitali, i soggetti che vi operano e gli strumenti finanziari oggetto di negoziazione.</p> <p>Eseguire il conteggio del costo di acquisto e del ricavo di vendita dei titoli.</p>



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

con la compravendita dei titoli).	
/	/
/	/
/	/

M02: LE SOCIETA' PER AZIONI - Integrazione del programma del IV ANNO relativo alle operazioni tipiche delle società per azioni.

Conoscenze	Abilità
<ul style="list-style-type: none">- Costituzione della società con conferimenti in denaro.- Le azioni ordinarie - le espressioni del valore dei titoli azionari: valor nominale, valore contabile, prezzo di emissione, prezzo di mercato.- Destinazione dell'utile netto di esercizio e formazione delle riserve di utili netti. I dividendi agli azionisti (E' stato omesso il trattamento previdenziale e fiscale degli utili assegnati agli amministratori, il trattamento fiscale dei dividendi, il riparto dell'utile in presenza di costi di impianto, di azioni con diverso godimento e di azioni privilegiate).- Aumento <i>virtuale</i> del capitale sociale – <i>capitalizzazione</i> delle riserve.- Aumento <i>reale</i> del capitale sociale.- Il diritto di opzione – aspetti essenziali.- Prestito obbligazionario valutato al “<u>Al Nominale</u>”: Emissione, gestione e rimborso (rimborso in un'unica soluzione e rimborso per <i>estrazione a sorte</i>) di un prestito obbligazionario ordinario (emesso <i>alla pari</i> o <i>sotto la pari</i>), risconti attivi	<p>Rilevare nella COGE con il metodo della partita doppia le operazioni tipiche delle società, in particolare della società per azioni: costituzione della società e relativi conferimenti; destinazioni degli utili netti e coperture delle perdite; aumenti reali e virtuali del capitale sociale; diminuzioni del capitale sociale; prestiti obbligazionari.</p> <p>Valutare gli effetti delle suddette operazioni sulla composizione degli investimenti e dei finanziamenti.</p>



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

relativi a disaggi di emissione obbligazioni e loro ammortamento.

- Effetti delle operazioni tipiche della S.p.a. sullo Stato Patrimoniale e sul Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio civilistico.
- Il capitale dell'impresa societaria, con riferimento alla S.p.a. – rappresentazione del capitale nello Stato Patrimoniale del Bilancio di Esercizio civilistico:

Fonti *esterne* di finanziamento (capitale apportato e capitale di debito) e *autofinanziamento*.

Capitale *netto* e capitale *proprio*.

Capitale *sociale* e capitale *d'apporto*.

Autofinanziamento a *breve termine* e autofinanziamento a *medio – lungo termine*.

Riserve *di utili netti e loro finalità*. Riserve *di capitale*.

Le suddette operazioni societarie sono state presentate mediante lo svolgimento di opportune esercitazioni svolte durante le ore di lezione.

Non è stato trattato l' “acquisto delle azioni proprie”



I.S.I.S. "L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

M03: IMPRESA INDUSTRIALE

Conoscenze	Abilità
<p>CONTI TIPICI DELLA CONTABILITÀ GENERALE (COGE) RELATIVI ALLE "MATERIE" E LORO FUNZIONAMENTO. Rilevazioni tipiche della COGE relative alle "materie".</p> <p>Il <i>consumo</i> delle materie – procedimento diretto e procedimenti indiretti di quantificazione del consumo. Conti tipici che concorrono nella determinazione del consumo delle materie nell'ambito del Conto Economico del Libro Mastro della COGE. Configurazione del <i>consumo</i> delle materie nel Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio civilistico.</p> <p>LA PRODUZIONE <i>OTTENUTA</i> (ALLESTITA) NELL'ESERCIZIO E LA PRODUZIONE <i>VENDUTA</i> NELL'ESERCIZIO (Riferimenti alle Strutture del Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio proposte dal Legislatore europeo con la Direttiva 78/660 CE e con la Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci di esercizio, ai bilanci consolidati e alle relative relazioni per le Imprese industriali, mercantili e di servizi).</p> <p>LA PRODUZIONE OTTENUTA NELL'ESERCIZIO: LE CONFIGURAZIONI DI COSTO DELLA PRODUZIONE <i>OTTENUTA</i> NELL'ESERCIZIO ELABORATE DALLA CONTABILITÀ ANALITICA</p> <ul style="list-style-type: none">o Costi di <i>acquisto</i> e costi di <i>utilizzo</i> (<i>costi consumo</i>) dei fattori	<p>INDIVIDUARE LE CONFIGURAZIONI APPROPRIATE DI COSTO DEI PRODOTTI, QUANTIFICARLE E APPLICARLE NELLE VALUTAZIONI DEL BILANCIO DI ESERCIZIO E NEI CALCOLI DI CONVENIENZA ECONOMICA A SUPPORTO DELLE SCELTE DELLA DIREZIONE DI IMPRESA.</p> <p>DISTINGUERE LE CARATTERISTICHE DEI PROCESSI PRODUTTIVI DELLE IMPRESE INDUSTRIALI RISPETTO A QUELLI DELLE IMPRESE MERCANTILI E, CONSEGUENTEMENTE, OPERARE LE TIPICHE RILEVAZIONI DELLA CO.GE DI UN'IMPRESA INDUSTRIALE RELATIVE ALLA GESTIONE DELLE MATERIE E DEI PRODOTTI.</p> <p>LA CONTABILITÀ GENERALE DELLE IMPRESE INDUSTRIALI:</p> <p>LE TIPICHE SCRITTURE DI ESERCIZIO, DI CHIUSURA E DI APERTURA DEI CONTI</p> <p>Con l'applicazione del metodo contabile della partita doppia, saper comporre le scritture con le quali si concretizza la contabilità generale delle imprese industriali, in particolare: le scritture di esercizio, le scritture di assestamento e di chiusura dei conti.</p>



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

produttivi.

- Classificazione per “*natura*” (o per “*origine*”) dei costi di *utilizzo* dei fattori produttivi (costi di *competenza*) nella COGE e nel Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio civilistico.
- Classificazioni dei costi *operativi* per “*destinazione*” nell’ambito della Contabilità analitica (COA):
 - Classificazioni dei costi *operativi* per “*funzioni aziendali*”:
costi industriali, costi commerciali e costi amministrativi.
 - Distinzioni tra costi industriali “*diretti*” e costi industriali “*indiretti*” (costi “*comuni*”).
 - Distinzioni tra costi *variabili* e costi *fissi*
 - Configurazioni di costo relative alla produzione *ottenuta* nell’esercizio:
costo *industriale*, costo *complessivo* della produzione ottenuta (= costi *industriali* + costi *commerciali* + costi *amministrativi*) e costo *completo* unitario (costo *complessivo* della produzione ottenuta / produzione ottenuta);
gli “*oneri figurativi*” e il costo economico – tecnico (= costo *complessivo* + *oneri figurativi*).

Applicazioni delle elaborazioni



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

della Contabilità analitica relative al costo complessivo, al costo completo unitario e al costo economico – tecnico nella definizione del prezzo di vendita dei prodotti finiti.

- Le configurazioni del costo *industriale* (costo di “*produzione*” secondo l’art. 2426, p.1) del Cod. Civ.) riferite alle produzioni *ottenute* nell’esercizio:
 - costi industriali *diretti* della produzione ottenuta;
 - costo industriale *pieno* della produzione ottenuta (costi industriali *direttamente* riferibili alla produzione + costi industriali *indiretti*).

- o La stima delle scorte prodotti secondo l’art. 2426 del Cod. Civ. punti 9) e 1):
Il *criterio fondamentale* del costo industriale (costo di “*produzione*” secondo l’art. 2426, p.1) del Cod. Civ.)
 - secondo la configurazione che comprende i costi industriali di *tipo diretto*,
 - secondo la configurazione che comprende, oltre ai costi industriali di *tipo diretto*, pure i costi industriali di *tipo indiretto* (configurazione del costo industriale *pieno*).



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

Il criterio **prudenziale** del “*minor valore*” tra il costo “industriale ” (costo di “*produzione*” secondo l’art. 2426, p.1) e il “valore di realizzo *diretto* fondatamente atteso” (ovvero “*valore di realizzazione desunto dall’andamento del mercato*” secondo l’art. 2426, p.9).

Stima della variazione scorte prodotti (Classe A 2) del Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio civilistico) sulla base del costo industriale.

- La *variazione delle scorte prodotti* nel conto economico del bilancio di esercizio civilistico: effetti sul “*valore della produzione allestita (ottenuta)*” nel Conto del Risultato Economico civilistico con *struttura a “ricavi e costi della produzione ottenuta*” nell’esercizio.
- Stima delle *produzioni in economia* di beni strumentali (“*incrementi di immobilizzazioni per lavori interni*” - Classe A 4) del Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio civilistico) sulla base dei costi *industriali*.

LA PRODUZIONE VENDUTA NELL’ESERCIZIO

Quantificazione del “costo industriale pieno” della produzione venduta nell’esercizio con l’applicazione del procedimento *indiretto (rimanenze iniziali*



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

di prodotti valutate sulla base del costo industriale pieno + costo industriale pieno della produzione allestita – costo industriale pieno delle produzioni per uso interno – rimanenze finali di prodotti valutate sulla base del costo industriale pieno).

CONTI TIPICI DELLA CONTABILITÀ GENERALE (COGE) RELATIVI AI “PRODOTTI” E LORO FUNZIONAMENTO.

Rilevazioni tipiche della COGE relative ai “prodotti”.

La *struttura* del Conto del Risultato Economico del Libro Mastro della COGE “struttura a costi, ricavi e rimanenze” - Relazioni rilevabili tra le classi di componenti positivi e negativi di reddito elaborate dalla COGE:

rimanenze iniziali di materie e prodotti, costi relativi alle diverse aree funzionali, classificati per *natura*, la funzione rettificativa operata dalle rimanenze finali di materie e prodotti e dalle produzioni in economia di beni strumentali, ricavi finanziari.

/	/
/	/



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

M04: IL BILANCIO DI ESERCIZIO CIVILISTICO

Conoscenze	Abilità
<p>Contenuti del Bilancio di Esercizio civilistico di un'impresa industriale con forma giuridica di S.p.A.:</p> <ul style="list-style-type: none">- la funzione informativa assolta dal Bilancio di Esercizio nei confronti degli <i>interlocutori</i> dell'impresa (<i>Stakeholder dell'impresa</i>) – l'equilibrio patrimoniale, finanziario ed economico d'impresa. (In merito è stata redatta una dispensa: “Il Bilancio di Esercizio” che è stata consegnata agli allievi mediante pubblicazione nella Classroom)- <i>criteri di classificazione</i> degli investimenti e dei finanziamenti e <i>categorie tipiche</i> nello Stato Patrimoniale redatto ai sensi dell'art. 2424 del Codice Civile. (In merito è stata redatta una dispensa: “Stato patrimoniale del Bilancio di Esercizio – Criteri di classificazione degli investimenti e dei finanziamenti nello Stato Patrimoniale del Bilancio Civilistico. Procedure di riclassificazione al fine dell'analisi finanziaria ” che è stata consegnata agli allievi mediante pubblicazione nella Classroom).- Struttura del Conto del Risultato Economico redatto ai sensi dell'art. 2425 del Codice Civile: classificazioni dei costi e dei ricavi, composizione del “Valore della produzione” e dei “Costi della produzione” e <i>margini di reddito</i> significativi. (In merito è stata redatta una dispensa: “Struttura del Conto del Risultato Economico del Bilancio di Esercizio Civilistico” che è stata consegnata agli allievi mediante pubblicazione nella Classroom).	<p>I PRINCIPI DI REDAZIONE E LA STRUTTURA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO DELLE IMPRESE INDUSTRIALI:</p> <p>Redigere il bilancio di esercizio con riferimento ad un'impresa industriale con forma giuridica di Società per azioni, sulla base delle disposizioni del codice Civile, in particolare: <i>Elaborare i saldi</i> dei conti della COGE relativi ai costi e ai ricavi di esercizio (integrati e rettificati con le operazioni di assestamento di fine esercizio), i <i>saldi</i> dei conti relativi agli investimenti, ai fondi rettificativi e ai finanziamenti per redigere lo Stato patrimoniale e il Conto Economico del Bilancio di esercizio secondo le configurazioni prescritte dagli artt. 2424 e 2425 del Cod. Civ.</p>
/	/



I.S.I.S. "L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

M05: L'EQUILIBRIO ECONOMICO – ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA	
Conoscenze	Abilità
<p>L'EQUILIBRIO ECONOMICO – ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA</p> <p>Nel corso dell'attività didattica sono stati presentati, con delle applicazioni, gli indici di redditività, sono stati quantificati, interpretati e messi in relazione tra di loro.</p> <p>In merito è stata redatta una dispensa: "Gli indici di redditività" che è stata consegnata agli allievi mediante pubblicazione nella Classroom).</p> <p>In particolare:</p> <p>Riclassificazione del conto economico del bilancio civilistico al fine dell'analisi per indici, con distinzione dei componenti ordinari da quelli straordinari di reddito; elaborazione del risultato economico <i>ordinario operativo</i> (= risultato ordinario <i>prima</i> degli oneri finanziari) e del risultato economico <i>ordinario</i>;</p> <p>- Indici di redditività</p> <p>il ROE dopo le imposte sul reddito (ROE <i>netto</i>)</p> $= \frac{\text{Risultato Economico NETTO}}{\text{Capitale Proprio}} * 100$ <p>funzione informativa del ROE <i>netto</i>;</p> <p>il ROE <i>ordinario</i></p> $= \frac{\text{Risultato Economico ORDINARIO}}{\text{Capitale Proprio}} * 100$ <p>funzione informativa del ROE <i>ordinario</i>;</p>	<p>ANALISI DELLA SITUAZIONE ECONOMICA CON GLI INDICI DI REDDITIVITA'</p> <p>Saper riclassificare il Conto Economico del Bilancio civilistico al fine dell'analisi della situazione economica con l'elaborazione degli indici di redditività.</p> <p>Saper elaborare gli indici di redditività, con distinzione dei componenti ordinari da quelli straordinari di reddito, ed essere in grado di procedere opportunamente alla loro scomposizione per rilevare relazioni di "causa effetto" tra gli indici medesimi, coordinare il loro contenuto informativo per formulare pertanto una valutazione della <i>situazione dell'impresa</i>, innanzitutto nel profilo <i>economico</i>.</p>



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

il ROI

$$= \frac{\text{Risultato Economico Ordinario OPERATIVO}}{\text{Totale Impieghi} = \text{Totale Attivo} - \text{Utile Netto}} * 100$$

ovvero

$$\frac{\text{Risultato Economico Ordinario OPERATIVO}}{\text{Capitale Proprio} + \text{Capitale Di Debito}} * 100$$

funzione informativa del ROI;

scomposizione del ROI in funzione del ROS

$$= \frac{\text{Risultato Economico Ordinario OPERATIVO}}{\text{Ricavi Di Vendita Prodotti}} * 100$$

e dell'indice di rotazione degli investimenti per effetto del fatturato

$$= \frac{\text{Ricavi Di Vendita Prodotti}}{\text{Totale Impieghi} = \text{Totale Attivo} - \text{Utile Netto}} ;$$

$$\text{Il ROD} = \frac{\text{Oneri Finanziari}}{\text{Capitale Di DEBITO}} * 100$$

funzione informativa del ROD;

scomposizione del ROE ordinario mediante la relazione della leva finanziaria:

ROE Ordinario

$$= \text{ROI} + (\text{ROI} - \text{ROD}) * \frac{\text{Capitale Di DEBITO}}{\text{Capitale PROPRIO}}$$

Relazione tra ROE Ordinario, ROI, ROD e indice di indebitamento: $\frac{\text{Capitale Di DEBITO}}{\text{Capitale PROPRIO}}$.

“L'effetto leva”



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

<p>scomposizione del ROE dopo le imposte sul reddito (ROE <i>netto</i>) mediante la relazione della leva finanziaria:</p> <p>ROE <i>netto</i> =</p> $ROI * \frac{\text{Totale Attivo} - \text{Utile Netto}}{\text{Capitale Proprio}} * \frac{\text{Risultato Economico Netto}}{\text{Risultato Economico Ordinario Operativo}}$ <p>Relazioni tra il ROE <i>netto</i>, il ROI, il <i>moltiplicatore</i> della leva finanziaria e l'<i>indice di incidenza della gestione non caratteristica</i>.</p> <p>Il ROE <i>atteso</i>, parametro di confronto del ROE.</p> <p>Trasformazione dei Capitali Permanenti (in particolare dei capitali fissi) in Capitale Disponibile Netto (Capitale circolante netto):</p> <ul style="list-style-type: none">○ condizioni che determinano il processo di <i>trasformazione</i>;○ dimostrazione del processo di <i>trasformazione</i> con la determinazione del flusso di Capitale Disponibile Netto connesso alla “<i>gestione reddituale</i>” quantificato con i seguenti metodi:<ul style="list-style-type: none">▪ metodo diretto▪ metodo indiretto	<p>L'ANALISI DI BILANCIO PER FLUSSI LE FONTI E GLI IMPIEGHI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (O CAPITALE DISPONIBILE NETTO).</p> <p>Comprendere le condizioni che consentono la <i>trasformazione</i> dei capitali permanenti in capitale disponibile netto.</p> <p>Saper quantificare il flusso <i>reddituale</i> di CCN sia con il procedimento <i>diretto</i>, sia con quello <i>indiretto</i> ed essere in grado di comprendere la portata informativa dei due procedimenti.</p> <p>Essere in grado di quantificare le fonti e gli impieghi <i>strutturali</i> di CCN elaborando le informazioni quantitative contenute nella Nota Integrativa.</p>
/	/
/	/



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli
Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565
Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322
e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

M06: L'EQUILIBRIO PATRIMONIALE

Conoscenze	Abilità
<p>L'EQUILIBRIO PATRIMONIALE</p> <p>(Questo argomento è stato presentato nel corso dell'“attività didattica” e nella dispensa: “Il Bilancio di Esercizio” pubblicato nella classroom)</p> <p>Definizione di equilibrio patrimoniale.</p> <p>CONDIZIONI PER IL CONSEGUIMENTO DELL'EQUILIBRIO PATRIMONIALE:</p> <p>Un capitale proprio adeguato per conseguire <i>l'autonomia patrimoniale</i>.</p> <p>Valutazione dell'autonomia patrimoniale con la quantificazione dell'indice di <i>autonomia patrimoniale</i> o indice di <i>autonomia finanziaria</i>: $\frac{\text{Capitale Proprio}}{\text{Totale Finanziamenti}}$.</p> <p>Il conseguimento degli equilibri fondamentali tra classi di investimenti e classi di finanziamenti:</p> <p><i>copertura</i> delle immobilizzazioni con finanziamenti a medio – lungo termine per conseguire la <i>copertura</i> dei debiti a breve termine con l'attivo disponibile (o attivo circolante).</p> <p>Margini finanziari e indici per la valutazione del grado di equilibrio nella struttura degli</p>	<p>L'EQUILIBRIO PATRIMONIALE</p> <p>Saper quantificare gli indicatori <i>patrimoniali</i> e <i>finanziari</i>, essere in grado di coordinare il loro contenuto informativo per formulare pertanto una valutazione della <i>situazione dell'impresa</i> nel profilo patrimoniale e nel profilo finanziario.</p>



I.S.I.S. "L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

investimenti e dei finanziamenti:

margine di struttura *essenziale* (Margine di Struttura di I livello: MS I)

= $\text{Capitale proprio} - \text{Immobilizzazioni}$ (\geq di 0 oppure $<$ di 0)

e, in particolare:

indice di *autocopertura* delle immobilizzazioni (indice di copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio)

= $\frac{\text{Capitale Proprio}}{\text{Immobilizzazioni}}$ (\geq di 1 oppure $<$ di 1);

margine di struttura *globale* (Margine di Struttura di II livello: MS II)

= $(\text{Capitale proprio} + \text{Debiti a Medio Lungo Termine}) - \text{Immobilizzazioni}$ (\geq di 0 oppure $<$ di 0)

e, in particolare:

indice di *copertura* delle immobilizzazioni con *capitale permanente* (*capitale permanente* = *capitale proprio* + *debiti a medio - lungo termine*):

$\frac{\text{Capitale Proprio} + \text{Debiti a Medio Lungo Termine}}{\text{Immobilizzazioni}}$

(\geq di 1 oppure $<$ di 1);

margine *capitale disponibile netto* (ovvero *margine capitale circolante netto*)

= $\text{Attivo Disponibile (Attivo Circolante)} - \text{Debiti a Breve Termine}$ (\geq di 0 oppure $<$ di 0)



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

e, in particolare: indice di disponibilità o “ <i>current ratio</i> ”: $\frac{\text{Attivo Disponibile}}{\text{Debiti a Breve Termine}} (\geq \text{di } 1 \text{ oppure } < \text{di } 1);$	
/	/
/	/

M06: L'EQUILIBRIO FINANZIARIO

Conoscenze	Abilità
<p>L'EQUILIBRIO FINANZIARIO (Questo argomento è stato presentato nel corso delle ore di lezione e nella dispensa: “Il Bilancio di Esercizio” pubblicata nella Classroom)</p> <p>Definizione di equilibrio finanziario.</p> <p>CONDIZIONI PER IL CONSEGUIMENTO DELL'EQUILIBRIO FINANZIARIO:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Il conseguimento dell'equilibrio economico. - Il conseguimento degli equilibri nella struttura degli investimenti e nella struttura dei finanziamenti. <p>INDICATORI DELLA CAPACITÀ DI CREDITO DELL'IMPRESA: indicatori della capacità di credito a <i>breve termine</i> (indice di disponibilità e margine capitale disponibile netto o capitale circolante netto)</p>	<p>L'EQUILIBRIO FINANZIARIO e LA CAPACITÀ DI CREDITO DELLE IMPRESE</p> <p>Comprendere le condizioni per il conseguimento dell'equilibrio finanziario di impresa e distinguere quelle che determinano la capacità di credito a breve termine, rispetto a quelle che determinano la capacità di credito a medio – lungo termine.</p>



I.S.I.S. "L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

<i>indicatori della capacità di credito a medio – lungo termine (conseguimento dell'equilibrio economico e trasformazione dei capitali fissi in capitale circolante netto nel medio – lungo periodo).</i>	
/	/

M06: ESERCITAZIONE PREPARATORIA ALLA SECONDA PROVA SCRITTA DELL'ESAME DI STATO	
Conoscenze	Abilità
ESERCITAZIONE PREPARATORIA ALLA SECONDA PROVA SCRITTA DELL'ESAME DI STATO	ESERCITAZIONE PREPARATORIA ALLA SECONDA PROVA SCRITTA DELL'ESAME DI STATO Al fine della preparazione della Seconda prova scritta del Secondo Quadrimestre, con l'intento di simulare la Seconda Prova scritta dell'Esame di Stato, è stata svolta in classe, nell'ultima parte dell'anno scolastico, nel corso di diverse ore di lezione, un'esercitazione in merito alla predeterminazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico del Bilancio di Esercizio mediante elaborazione progressiva dei valori obiettivo – configurati come vincoli - assegnati agli indicatori della situazione economica, di quella patrimoniale e finanziaria d'impresa, proponendo al tempo stesso collegamenti significativi con diverse tematiche della disciplina de quinto anno.



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli
Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565
Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322
e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

M06: Educazione civica	
Conoscenze	Abilità
/	/
/	/

Mediazione didattica	
Metodologie	Ambienti di apprendimento
Lezione frontale e partecipata Debate e discussione guidata	Aula scolastica
Strumenti	Verifiche
Computer Libri di testo Lavagna interattiva multimediale Classroom	Prove scritte Verifiche orali Verifiche formative (questionari online)

Libri di testo adottati
P: Boni - P. Ghigini – C. Robecchi – B. Trivellato “MASTER 5 in Economia aziendale”



I.S.I.S. “L. da Vinci – G.R. Carli- S. de Sandrinelli

Dirigenza e Sede amministrativa via Paolo Veronese, 3 - 34144 Trieste - Tel. 040 309210 - 040 313565

Sede di Via Armando Diaz, 20 - 34124 Trieste - Tel. 040 300744 - C.F. 80020660322

e-mail: tsis001002@istruzione.it - tsis001002@pec.istruzione.it - Sito web: www.davincicarli.edu.it

Trieste, 16/06/2023

Firma del docente

Roberto Topazi
