

INSEGNAMENTO: Mercati Finanziari e Investimenti (SECS-P/11 - CFU 12)

DOCENTE: Prof. Annalisa Ferrari (annalisa.ferrari@unitelmasapienza.it)

TUTOR: Dott. Paolo Capuano (paolo.capuano@unitelmasapienza.it)

1. CONOSCENZE E COMPETENZE DA CONSEGUIRE

Il corso illustra gli aspetti fondamentali del Corporate e Investment Banking. Dall'analisi dei concetti fondamentali per la definizione della struttura finanziaria, del piano industriale e del cost budgeting dell'impresa il corso approfondisce le principali operazioni di finanza strutturata e illustra le tematiche relative alla crisi d'impresa e alla gestione dei rischi finanziari.

Al termine del corso lo studente sarà in grado di comprendere le dinamiche che regolano le strategie finanziarie dell'impresa e di identificare e comprendere il significato e il contributo informativo degli indicatori economico-finanziari anche più complessi. Lo studente sarà in grado di identificare correttamente le fasi ed il processo strategico che accompagnano lo sviluppo delle principali operazioni di finanza strutturata e dei correlati investimenti. Lo studente saprà identificare e analizzare criticamente gli indicatori di riferimento per la comparazione di investimenti alternativi. Lo studente, infine, sarà in grado di formulare e comunicare proprie specifiche opinioni con riferimento alle decisioni strategiche di investimento in funzione delle caratteristiche e degli obiettivi strategici dell'impresa.

2. PROGRAMMA / CONTENUTI

Il corso illustra gli aspetti fondamentali del Corporate e Investment Banking. Dall'analisi dei concetti fondamentali per la definizione della struttura finanziaria, del piano industriale e del cost budgeting dell'impresa il corso approfondisce le principali operazioni di finanza strutturata e illustra le tematiche relative alla crisi d'impresa e alla gestione dei rischi finanziari.

Contenuti:

- Aspetti introduttivi alla materia
- Corporate e Investment Banking
- La Struttura Finanziaria, aspetti teorici e esercitazioni pratiche
- Il Piano Industriale
- Il budget di Cassa
- La Valutazione d'Azienda
- Il Private Equity
- Il Venture Capital
- La Quotazione
- Le Forme Innovative di Finanziamento delle Imprese
- Il Mezzanine Finance
- Il Leverage Buy Out
- Il Project Financing
- La Cartolarizzazione
- La Crisi e il Risanamento dell'Impresa
- Il Credito all'Impresa, la Gestione dei Rischi e gli Strumenti di Copertura

3. METODO E STRUMENTI DIDATTICI

Il corso è strutturato in videolezioni della durata di 45 minuti circa nelle quali sono descritti e analizzati i contenuti del corso attraverso l'utilizzo del materiale didattico predisposto composto da slide descrittive contenenti mappe concettuali e schemi di parole chiave, anche di collegamento fra i diversi moduli.

La modularizzazione del corso consente allo studente di affrontare le tematiche che compongono il programma del corso secondo uno schema cognitivo il più favorevole possibile alle sue specifiche esigenze.

Per accompagnare e supportare il percorso cognitivo dei discenti sono attivi canali di confronto one to one (telefonico, via skype o in presenza previo appuntamento via whatsapp o mail) su specifiche parti di programma.

Nell'ultimo anno accademico si è rilevata una minore attività cognitiva collettiva da parte dei discenti e pertanto si è attivato un maggior uso degli incontri con il tutor al fine di creare un ambito di scambio di informazioni. Con il medesimo obiettivo sono stati strutturati webinar nei quali si affrontano in modo semplice ed immediato tematiche contingenti (es. mercato LBO), fenomeni specifici (es. andamento delle operazioni in project financing) o

si dialoga con operatori del settore (testimonianze) utilizzando prevalentemente set di dati e grafici al fine di dare maggiore spazio al profilo pratico e applicativo della materia. L'attività svolta ha come riscontro una crescente richiesta di tesi in Mercati Finanziari e Investimenti e ciò consente di estendere ulteriormente la fase cognitiva.

4. MODALITÀ DI VALUTAZIONE DELL'APPRENDIMENTO

La modalità di valutazione dell'apprendimento è svolta a mezzo di esame orale. L'esame prevede un primo tema a scelta del candidato e tre/quattro domande ad imbuto. La scelta dell'esame orale deriva dal fatto che tale modalità, ancorché più impegnativa in termini di tempo, consente una più accurata indagine del livello di apprendimento degli studenti soprattutto a valle di un percorso di formazione in remoto e altresì consente al discente, che non avesse colto precedenti occasioni, di condividere con il docente proprie competenze e conoscenze personali e professionali. (da 13)

5. TESTI DI STUDIO

G. Forestieri, *Corporate e Investment Banking*, 3° edizione, Egea 2015. EURO 29,50

6. VERIFICA DELLE CONOSCENZE ACQUISITE E/O AUTOVALUTAZIONE

Il percorso didattico di autovalutazione dell'insegnamento di Mercati Finanziari e Investimenti è composto da 40 quiz ed il tempo massimo per concluderlo è pari a 40 minuti.

Ogni quiz ha 3 risposte di cui solo una è quella corretta. Il quiz è accompagnato da suggerimenti per il corretto utilizzo e indicazioni su come impostare lo studio al fine di raggiungere un tasso di risposte corrette superiore al 90%.

7. MODALITÀ DI APPLICAZIONE PROFESSIONALE DELLE CONOSCENZE ACQUISITE

Principali figure professionali:

2.5.1.4.3. Specialisti in attività finanziarie

Le professioni comprese in questa unità esaminano, analizzano, interpretano informazioni per formulare pareri, preparare indicazioni e proposte su questioni finanziarie, conducono transazioni finanziarie assicurando la conformità con le leggi e i regolamenti relativi, svolgono analisi quantitative su programmi e piani di investimento, determinano il grado di rischio nel fornire crediti a persone o a organizzazioni; valutano, autorizzano e definiscono le modalità di corresponsione di prestiti e le condizioni della loro garanzia e restituzione.

4.3.2.3.0 Addetti alle operazioni finanziarie per conto dell'impresa o della organizzazione

Le professioni classificate in questa unità svolgono attività di supporto alla gestione e al controllo delle attività finanziarie dell'impresa o dell'organizzazione, eseguono operazioni presso le banche, seguono le procedure per la gestione dei depositi bancari, per la richiesta di fidi o altri tipi di prestiti, per il pagamento dei tributi e l'incasso delle fatture.