# Corporate, investment banking e risk management

## Proff. Stefano Monferra’-Francesca Pampurini

**Modulo I – Corporate e investment banking**

Prof. Stefano Monferra’

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

Il corso si propone di fare acquisire allo studente conoscenze in materia di organizzazione e gestione dei servizi di corporate e investment banking offerti dagli intermediari finanziari in un contesto nazionale e internazionale. In particolare vengono introdotte e analizzate, soprattutto dal punto di vista finanziario, le principali operazioni di finanza strutturata e straordinaria, Unitamente alla comprensione di un insieme articolato di strutture finanziarie il corso fornisce, allo studente, gli strumenti per acquisire le logiche che guidano l’analisi del merito creditizio e la valutazione d’azienda.

Al termine del corso i partecipanti saranno in grado di:

* valutare la sostenibilità economica e finanziaria delle operazioni analizzate;
* comprendere le logiche strategiche che stanno alla base di molte operazioni di finanza strutturata e straordinaria;
* conoscere i metodi di analisi, i comportamenti e i ricavi realizzati dagli intermediari che operano nel settore del Corporate e investment Banking strutturando e realizzando le diverse tipologie di operazioni analizzate.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

LA STRUTTURA DEL SETTORE

* L’investment banking: origini e sviluppo.
* Aspetti strutturali ed organizzativi nell’offerta di servizi di corporate e investment banking.

I SERVIZI DI CORPORATE BANKING

* L’analisi del merito creditizio delle operazioni finanziarie
* La valutazione d’azienda in logica di mercato
* Le operazioni di finanza strutturata: LBO e Project Finance
* Le operazioni sul capitale: private equity e venture capital.
* Il processo di quotazione in borsa
* Le operazioni sul mercato del debito: corporate bonds e prestiti sindacati.
* I servizi di advisory: le operazioni di M&A e di ristrutturazione delle imprese in crisi.

***BIBLIOGRAFIA***

S Monferrà – M. Cotugno – S. Mazzu’; *Corporate e investment banking*, Franco Angeli 2017

Più eventuale materiale distribuito via Blackboard

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso prevede:

* Lezioni e testimonianze manageriali
* Sessioni di discussione/esercitazioni su temi specifici.

Durante il corso verrà distribuito via Blackboard il materiale per permettere l’approfondimento/aggiornamento e la discussione in aula e per poter svolgere esercitazioni/casi aziendali.

***METODO DI VALUTAZIONE***

Per gli studenti frequentanti la valutazione si basa, per il 30%, su un lavoro di gruppo con presentazione dell’elaborato e giudizio comparato tra i diversi gruppi. Per il restante 70% su una prova finale. La prova finale è scritta, ha una durata di 45 minuti e si compone di 3 domande aperte sugli argomenti svolti a lezione.

Per gli studenti non frequentanti la valutazione si basa su una prova scritta che si svolgerà negli appelli di esame previsti. La prova finale è scritta, ha una durata di un’ora e 15 minuti e si compone di cinque domande aperte.

L’esame è volto a valutare le conoscenze acquisiti e la proprietà del linguaggio tecnico utilizzato in relazione alle principali problematiche oggetto di trattazione. Ai fini della valutazione concorreranno la chiarezza e l’efficacia espositiva, l’aderenza della risposta ai contenuti della domanda, l’utilizzo di una corretta terminologia tecnica, la completezza delle argomentazioni proposte. Non è prevista alcuna integrazione orale.

Il voto finale dell’esame di corporate, investment banking e risk management (Modulo I + Modulo II) sarà pari alla media dei voti (se positivi) conseguiti nelle due singole parti.

Per ulteriori chiarimenti si rimanda a quanto indicato su Blackboard.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

L’insegnamento non necessita di specifici requisiti preliminari; sono tuttavia utili conoscenze legate alla finanza di base. Verrà reso disponibile su Blackboard il materiale di documentazione relativo al corso, che ne costituisce parte integrante.

***ORARIO E LUOGO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI***

Il Docente riceve gli studenti in ufficio secondo gli orari programmati o anche a margine delle lezioni. Gli orari di ricevimento sono disponibili on-line nella pagina personale dei docenti, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>

**Modulo II – Consulenza nella gestione dei rischi in banca**

## Prof. Francesca Pampurini

***OBIETTIVO DEL CORSO E RISULTATI DI APPRENDIMENTO ATTESI***

Il corso intende fornire le nozioni di base riferite alla funzione di risk management e alle attività da essa svolte all’interno delle principali categorie di intermediari finanziari e, in particolar modo, le banche. L’insegnamento si propone, inoltre, di illustrare alcune tra le principali metodologie matematico/statistiche per la misurazione e la gestione dei rischi predominanti nell’attività creditizia e finanziaria.

Al termine del corso gli studenti saranno in grado di:

* Identificare i rischi connessi alle attività creditizie e di intermediazione;
* Comprendere e utilizzare le principali tecniche di misurazione di ciascun rischio;
* Comprendere e gestire i limiti e i vantaggi di ciascun modello di misurazione dei rischi.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

Il corso affronta i seguenti temi:

* La tassonomia dei rischi.
* Rischi puri e rischi finanziari.
* Le principali tipologie di rischi: metodologie di misurazione e monitoraggio.
* Il controllo interno del rischio e gli aspetti regolamentari.

***BIBLIOGRAFIA***

La bibliografia a supporto del corso verrà indicata dal docente nel corso della prima lezione. Il testo unico di riferimento è il seguente: Sironi A., Resti A., 2008, *Rischio e valore nelle banche*, ed. Egea. Gli studenti dovranno basare la loro preparazione sia sui materiali presentati a lezione e resi disponibili su blackboard, sia sullo studio del manuale (i capitoli di riferimento verranno segnalati dal docente). Sulla pagina web del docente sarà inoltre pubblicato il syllabus del corso con il dettaglio degli argomenti trattati e oggetto di esame.

***DIDATTICA DEL CORSO***

Il corso prevede l’utilizzo di diversi metodi didattici, principalmente lezioni ed esercitazioni incentrate sugli aspetti sia teorici che tecnici della disciplina. Per i frequentanti, oltre alle lezioni, sono previste discussioni di casi aziendali. Sono altresì previste testimonianze di professionisti che interagiscono in maniera diretta o indiretta con la funzione di risk management al fine arricchire la capacità di analisi e lo spirito critco degli studenti.

Il programma dettagliato contenente anche il calendario analitico e tutti i materiali didattici usati nel corso (slide del docente, letture, casi, video, ecc.) saranno resi disponibili sulla piattaforma Blackboard.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

Il voto del Modulo II rappresenta il 50% del voto finale.

L’accertamento delle competenze e delle conoscenze acquisite terrà conto (i) dei risultati conseguiti in un aprova scritta, avente ad oggetto sia i contenuti terici affrontati nel corso, sia gli esercizi pratici e (ii) del risultato conseguito nella discussione di un project work facoltativo.

La prova scritta verrà valutata in trentesimi e prevederà due esercizi numerici, una domanda aperta di tipo teorico e una domanda (non obbligatoria) sugli argomenti discussi nelle testimonianze aziendali. Per il project work è invece previsto un punteggio da 0 a 2 che andrà sommato al voto conseguito nella prova scritta.

Sia la prova scritta che l’eventuale discussione del project work verranno valutate tenendo conto dell’esattezza e della qualità delle risposte nonché dell’adeguatezza di linguaggio e della capacità di motivare adeguatamente affermazioni, analisi e giudizi.

La valutazione finale del corso prevede l’attribuzione di un voto in trentesimi dato dalla media dei voti (se positivi) conseguiti nel Modulo I e nel Modulo II.

***AVVERTENZE E PREREQUISITI***

Per frequentare in modo proficuo il corso lo studente dovrà possedere le conoscenze di base con riferimento al tema della gestione degli intermediari finanziari, al tema del bilancio bancario e al tema degli strumenti finanziari e degli strumenti derivati. Sono altresì richieste conoscenze di base di tipo statistico e matematico finanziario.

***ORARIO E LUOGO DI RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI***

Gli orari di ricevimento sono disponibili on line nella pagina personale del docente, consultabile al sito <http://docenti.unicatt.it/>