# Corporate, investment banking e gestione dei rischi

## Proff. Stefano Monferra’- Paolo Fiorillo

**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, competenze in materia di operazioni e strutture finanziarie legate ai servizi di corporate e investment banking. In particolare, vengono introdotte e analizzate, soprattutto dal punto di vista economico-finanziario, le principali operazioni di finanza strutturata e straordinaria (LBO, project finance, M&A, IPO). Unitamente all’analisi di tali operazioni il corso fornisce, allo studente, gli strumenti per comprendere le logiche strategiche che guidano le scelte aziendali e possibilità di cimentarsi con casi reali sviluppati da operatori del settore.

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 simulando diverse tipologie di operazioni.

***PROGRAMMA DEL CORSO***

LA STRUTTURA DEL SETTORE

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

I SERVIZI DI CORPORATE BANKING

* La valutazione d’azienda (cenni)
* 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

***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 di esperti del settore
* Sessioni di analisi e discussione di casi.

Durante il corso verrà distribuito, via Blackboard, il materiale di supporto utile per permettere approfondimenti e la discussione in aula dei casi aziendali.

***METODO DI VALUTAZIONE***

Per gli studenti frequentanti la valutazione si basa, sia su assessment legati a lavori di gruppo con presentazione dell’elaborato e giudizio comparato tra i diversi gruppi, sia sul risultato di una prova finale in forma scritta della durata di 1 ora composta da 3 domande aperte sugli argomenti del corso.

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

L’esame è volto a valutare le conoscenze acquisite e la proprietà del linguaggio tecnico utilizzato in relazione ai principali temi oggetto di trattazione. Ai fini della valutazione concorreranno la chiarezza 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 gestione dei rischi (Modulo I + Modulo II) sarà pari alla media dei voti (se positivi) conseguiti nelle due parti.

***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 aziendali**

## Prof. Paolo Fiorillo

***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 questa svolte per la copertura e la assicurazione dei rischi d’impresa. L’insegnamento si propone, inoltre, di illustrare alcune tra le principali metodologie per la misurazione e la gestione dei rischi aziendali.

Al termine del corso gli studenti saranno in grado di:

* Identificare i rischi connessi alle attività d’impresa nelle diverse declinazioni (finanziari, economici, rischi puri, ecc..);
* Comprendere e utilizzare le principali tecniche di misurazione delle principali tipologie;
* Comprendere e gestire i principali strumenti di gestione dei rischi aziendali (derivati, coperture assicurative, ecc..).

***PROGRAMMA DEL CORSO***

Il corso affronta i seguenti temi:

* La tassonomia dei rischi aziendali: rischi puri, rischi finanziari, rischi economici, ecc..;
* Strumenti di misurazione delle principali tipologie di rischi aziendali;
* I principali strumenti di gestione e copertura dei rischi aziendali: derivati, coperture assicurative, ecc…

***BIBLIOGRAFIA***

Il materiale a supporto del corso verrà indicato dal docente durante la prima lezione. Gli studenti dovranno basare la loro preparazione sia sui materiali presentati a lezione e resi disponibili su blackboard, sia sul testo indicato 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***

Durante il corso le lezioni verrano alternate a esercitazioni e casi presentati e discussi alla presenza di esperti del settore. 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 critico degli studenti.

Programma e tutti i materiali didattici (slide, letture, casi, ecc…) saranno resi disponibili sulla piattaforma Blackboard.

***METODO E CRITERI DI VALUTAZIONE***

L’accertamento delle competenze e delle conoscenze acquisite avverrà tramite una prova scritta, avente ad oggetto i contenuti teorici affrontati nel corso, ma anche attraverso i risultati ottenuti dai business case (facoltativi) svolti durante il corso.

La prova scritta, valutata in trentesimi. Risulta composta da 10 domande delle quali 8 a risposta multipla e due aperte.

La prova scritta e i casi svolti verranno valutati tenendo conto dell’esattezza e della qualità delle risposte fornite anche in termini di linguaggio utilizzato.

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 dei rischi e delle logiche assicurative, nonché degli strumenti finanziari derivati e di quelli assicurativi.

***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/>