

Principali informazioni sull'insegnamento	
Denominazione dell'insegnamento	FINANZA CORSO AVANZATO
Corso di studio	EFI
Anno di corso	II
Crediti formativi universitari (CFU) / European Credit Transfer and Accumulation System (ECTS):	: 8
SSD	13 B4 – SECS P/09
Lingua di erogazione	ITALIANO
Periodo di erogazione	21 FEBBRAIO 2022 – 10 GIUGNO 2022
Obbligo di frequenza	NO

Docente	
Nome e cognome	LAURA PELLEGRINI
Indirizzo mail	laura.pellegrini@uniba.it
Telefono	
Sede	DIPARTIMENTO DI ECONOMIA E FINANZA
Sede virtuale	TEAMS
Ricevimento (giorni, orari e modalità)	GIOVEDI', ALLE ORE 11.00 IN PRESENZA DURANTE IL PERIODO DELLE LEZIONI O PER NECESSITA' O URGENZE SANITARIE, IN MODALITA' DA REMOTO

Syllabus	
Obiettivi formativi	<p>Il corso si propone di completare e approfondire le basi di teoria e pratica della corporate <i>finance</i> utili per comprendere il funzionamento dei mercati dei capitali, le decisioni di investimento e finanziamento delle imprese industriali e di servizi e i loro assetti proprietari nel quadro delle reciproche interrelazioni con il sistema finanziario, nelle sue nuove e diverse declinazioni ed opportunità. Dopo un primo approccio al ruolo della Corporate Finance ed alcuni cenni ai principali elementi istituzionali di <i>governance</i> societaria e temi di agency, il corso intende approfondire i principali temi di valore aziendale sui mercati, i concetti di rischio aziendale nell'ambito del capital market e del risk management. Il corso si propone di introdurre il metodo dei flussi di cassa attualizzati (DCF) e trattare temi di sostenibilità e criteri ESG nell'ambito della creazione di valore. Attenzione particolare avranno alcuni approfondimenti in tema di gestione del rischio, struttura finanziaria e modalità, prospettive e sviluppo nell'ambito di reperimento di risorse finanziarie e accesso al mercato dei capitali per società quotate e piccole medie imprese (PMI). Infine seguirà un cenno ai processi di digitalizzazione e al loro sviluppo.</p>
Prerequisiti	<p>Prima di accedere al corso lo studente dovrebbe:</p> <ul style="list-style-type: none"> - conoscere gli elementi principali dell'economia aziendale e della ragioneria; - essere in possesso di una conoscenza di base in tema di diritto privato e di microeconomia; - avere padronanza nell'utilizzo e nella valutazione e considerazione dei principali operatori matematico-statistici (calcolo della media, varianza, coefficiente di correlazione etc.); - essere in grado di condurre analisi e ragionamenti autonomi in merito ai concetti sopra esposti interpretando anche la significatività degli stessi;

	<ul style="list-style-type: none"> - avere una conoscenza dei metodi di stima del costo del capitale, dei concetti di rischio e rendimento e della determinazione dei flussi di cassa del singolo progetto di investimento e dell'impresa nel suo complesso; - avere una conoscenza di base in tema di diritto commerciale e del mercato finanziario nel suo complesso.
<p>Contenuti di insegnamento (Programma)</p>	<p>Il corso intende approfondire i principali temi di valore aziendale sui mercati con particolare attenzione ai nuovi concetti di rischio aziendale nell'ambito del capital market e del risk management. Successivamente, attenzione particolare meritano temi di sostenibilità e criteri ESG nell'ambito dei processi valutativi per le imprese e di creazione di valore. Verranno approfonditi temi di gestione dei rischi e la valutazione di premi e sconti nei processi di valutazione aziendale. Infine verranno affrontati i principali processi decisionali in tema di fabbisogno finanziario, un cenno alle principali operazioni straordinarie (M&A e LBO) e il rilevante tema dell'accesso al mercato dei capitali, con particolare attenzione alle piccole medie imprese (PMI).</p> <p>Il corso si articola su diversi argomenti fra loro correlati in modo sequenziale. Ciascun blocco di argomenti è a sua volta organizzato in alcuni punti.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Elementi istituzionali di corporate finance e analisi dei flussi; 2. Modelli avanzati di stima del costo del capitale; 3. La valutazione del capitale economico dell'impresa. Il Discounted Cash Flow e l'individuazione delle "determinanti" della crescita. Principali problemi di valutazione a) across the life cycle b) across sectors; 4. Il metodo dei multipli: peculiarità e problemi applicativi: alcuni cenni. 5. CSR, ESG e firm value. 6. Processi decisionali in tema di struttura finanziaria e legami con i temi di governance societaria; 7. Approccio alle operazioni di Leveraged Buy-Out e di M&A; 8. Il mercato del controllo: valutazione di premi e sconti; 9. Finanza dei capitali e Finanza dei rischi – il ricorso al mercato del capitale da parte di società quotate: prospettive e sviluppi; 10. La finanza delle PMI – il ricorso al mercato e le nuove opportunità di reperimento di risorse finanziarie: approcci, prospettive e sviluppi. 11. Temi di finanza e processi di digitalizzazione: primi cenni
<p>Testi di riferimento</p>	<p>R.A. BREALEY-S.C. MYERS-F. ALLEN-S. SANDRI, <i>Principi di Finanza Aziendale</i>, Mc Graw-Hill, 6ª ed., 2011 (english version, 11th edition).</p> <p>BERK-DEMARZO, <i>Corporate Finance</i>, Pearson International Edition, 5th edition, 2020.</p> <p>M. DALLOCCHIO, A. SALVI, <i>FINANZA D'AZIENDA</i>, EGEA, Quarta Edizione, 2021.</p>
<p>Note ai testi di riferimento</p>	<p><i>Testi consigliati</i></p> <p>P. VENNIRMEN – P. QUIRY- M. DALLOCCHIO, Y. LE FUR – A. SALVI</p>

	<p>CORPORATE FINANCE, 3RD EDITION, WILEY.</p> <p>M. DALLOCCHIO, A. SALVI FINANZA AZIENDALE 2, FINANZA STRAORDINARIA. EGEEA, 2011.</p> <p>S.B. BLOCK, G.A. HIRT – FINANZA AZIENDALE, EDIZIONE ITALIANA A CURA DI FRANCESCO PERRINI, MCGRAW – HILL, 2008.</p> <p>A. DAMODARAN (2018), <i>THE DARK SIDE OF VALUATION: VALUING YOUNG, DISTRESSED, AND COMPLEX BUSINESSES</i>, PEARSON EDUCATION (US), THIRD ED. PP. 800.</p> <p>L. GUATRI, M. BINI, I MOLTIPLICATORI NELLA VALUTAZIONE DELLE AZIENDE, VOL. II, CAP. 1, IL PARADOSSO DEL MULTIPLO IDEALE.</p> <p>C. MAYER (2018), PROSPERITY: BETTER BUSINESS MAKES THE GREATER GOOD – OUP OXFORD (8 NOVEMBRE 2018),</p> <p>Raccolta di letture (disponibili nella pagina del corso).</p> <p>Materiale integrativo (diapositive, dati, slides, etc.) sarà messo a disposizione degli studenti nella pagina del corso, con cadenza settimanale.</p>
--	---

Organizzazione della didattica		Lezioni frontali, case study, esercitazioni	
Ore			
Totali	Didattica frontale	Pratica (laboratorio, campo, esercitazione, altro)	Studio individuale
56	44	Esercitazioni, casi 12 circa	180
CFU/ETCS			
8			

Metodi didattici	<p>Il corso è strutturato in modo da sviluppare capacità critiche e di <i>problem solving</i> e prevede pertanto una didattica frontale, articolata tra lezioni teoriche ed esercitazioni pratiche in aula con casi svolti dal docente. Il corso può prevedere, inoltre, a discrezione del docente, lo svolgimento da parte degli studenti – su base volontaria – di “problem-set” o “case study”, cioè progetti in cui viene richiesto di applicare i contenuti oggetto del corso a problemi e casi concreti.</p>
-------------------------	--

Risultati di apprendimento previsti	
Conoscenza e capacità di comprensione	<p>Al termine dell'insegnamento lo studente sarà in grado di apprezzare la rilevanza dei principali temi teorici ed empirici della corporate <i>finance</i>, di conoscere i principali elementi di <i>governance</i> societaria legati a temi di agency e di struttura finanziaria ottimale. Lo studente sarà inoltre in grado di interpretare i più innovativi temi di CSR legati al concetto di valore per l'impresa e per tutti i suoi stakeholders e conoscere le diverse e nuove opportunità di reperimento di risorse finanziarie e accesso al mercato dei capitali per società quotate e PMI, con uno sguardo critico ai più recenti temi di gestione del rischio, di creazione di valore e ai nuovi processi di digitalizzazione.</p>

Conoscenza e capacità di comprensione applicate	Al termine dell'insegnamento lo studente sarà in grado di applicare le diverse conoscenze acquisite a casi teorici ed empirici legati a situazioni aziendali. In particolare, lo studente sarà in grado di individuare i principali problemi di <i>governance</i> societaria legati ai nuovi concetti di rischio e di approccio al mercato, conoscere ed implementare le nuove misure di creazione di valore legati a temi di sostenibilità e criteri ESG e le diverse modalità di accesso al mercato, con particolare attenzione alle PMI.
Competenze trasversali	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Autonomia di giudizio</i> <ul style="list-style-type: none"> ○ Spirito d'iniziativa ○ Problem solving ○ Capacità di diagnosi e di visione d'insieme • <i>Abilità comunicative</i> <ul style="list-style-type: none"> ○ Capacità di relazione ○ Attitudine al lavoro di gruppo • <i>Capacità di apprendere in modo autonomo</i> <ul style="list-style-type: none"> ○ Capacità di iniziativa ○ Capacità di gestione del tempo ○ Capacità di gestione e organizzazione del proprio lavoro

Valutazione	
Modalità di verifica dell'apprendimento	La prova d'esame è volta a valutare la preparazione complessiva dello studente, sia per quanto riguarda gli aspetti istituzionali e fondamentali della <i>corporate finance</i> , sia in relazione alle declinazioni applicative ed empiriche a casi concreti degli stessi. Mediante la prova scritta gli studenti dovranno innanzitutto dimostrare di conoscere e di sapersi orientare tra i temi e le questioni di fondo discussi durante le lezioni, con particolare attenzione anche alla parte empirica.
Criteri di valutazione	<ul style="list-style-type: none"> • <i>Conoscenza e capacità di comprensione: SI</i> • <i>Conoscenza e capacità di comprensione applicate: SI</i> • <i>Autonomia di giudizio: SI</i> • <i>Capacità di apprendere e di rielaborare: SI</i>
Criteri di misurazione dell'apprendimento e di attribuzione del voto finale	I metodi previsti di accertamento delle conoscenze e delle competenze acquisite prevedono una prova che si svolge in sede di appello d'esame ed è svolta in forma scritta. La prova consiste in domande di natura teorica e domande di natura numerica relative ad aspetti empirici, di durata indicativa compresa tra 60 e 120 minuti. Ai fini della valutazione concorreranno la pertinenza delle risposte, l'uso appropriato della terminologia specifica, la strutturazione argomentata e coerente del discorso, la capacità di individuare nessi concettuali, nonché il rigore nell'applicazione dei metodi scelti e delle indagini empiriche sviluppate.
Altro	Nel caso in cui la situazione sanitaria relativa alla pandemia di Covid-19 non dovesse consentire la didattica in presenza, sarà garantita l'erogazione a distanza dell'insegnamento con modalità che verranno comunicate in tempo utile agli studenti.