

## **PROGRAMMA**

---

### **1. Business English e IELTS**

Il modulo prepara gli studenti all'uso della lingua specialistica utilizzata nel settore bancario, economico-finanziario e della consulenza aziendale.

E' diviso in due unità, nella prima saranno trattate le tematiche relative a: balance sheets & ratio analysis, financial decision making, level 5 leadership, entrepreneurs, venture capital, business ethics, cultural diversity; nella seconda parte si affronteranno situazioni concrete relative alla presentazione di se stessi, presentazione di lavori, alla conduzione di conferenze, riunioni di lavoro, telefonate. Al termine del modulo gli studenti sosterranno presso il British Council l'esame per conseguire la certificazione internazionale IELTS.

### **2. Metodi Quantitativi per la Finanza**

Il modulo esplora le tecniche e gli strumenti più moderni per la valutazione degli investimenti sui mercati finanziari internazionali. Dopo alcuni richiami di algebra lineare e di matematica finanziaria, il corso introduce i modelli di valutazione finanziaria ed i criteri di dominanza stocastica applicati ad azioni, opzioni e futures. Particolare enfasi è data al modello di Black & Scholes per la valutazione di put e call e ai modelli più avanzati di Vasicek e di Hull & White. Parte del modulo è dedicato alla valutazione e confronto di titoli obbligazionari, attraverso lo studio di misure di sensibilità ai tassi e attraverso l'utilizzo dell'option pricing nell'analisi di clausole di emissione o rimborso. Sono previste esercitazioni pratiche su prospetti realmente emessi da istituti finanziari. Inoltre, ampio spazio è dato all'utilizzo di strumenti statistici per l'analisi dei rendimenti azionari e della volatilità degli stessi, per comprendere i metodi di selezione ed ottimizzazione di portafoglio basati sulle teorie di Markowitz, con il supporto anche di software specialistici quali Gretl, Tanagra e VisualMvo.

### **3. I Mercati Finanziari: strumenti, tecniche, operatori, regolamentazione**

Il modulo analizza il ruolo degli investitori istituzionali nel contesto dei mercati mondiali. Attraverso l'uso dell'analisi tecnica e fondamentale sono delineate le tendenze in corso sui mercati finanziari ed analizzati i possibili scenari futuri. Un'attenzione particolare verrà riposta sulle interrelazioni esistenti tra sistemi bancari ed assicurativi nei mercati regolamentati e sugli aspetti legali dei prodotti finanziari trattati, nonché sul tema della vigilanza.

### **4. Trading , gestione di portafogli e simulazione di Borsa**

Il modulo si compone di una prima parte teorica che prevede la descrizione della figura del trader, le scelte di portafoglio nell'ambito della funzione svolta dai gestori, l'identificazione degli stili di gestione e la testimonianza di operatori e analisti sia "fondamentali" che "tecnici".

La parte pratica è organizzata sotto forma di gioco a squadre, a cui è affidato la gestione di una dotazione monetaria iniziale che potrà essere investita in un paniere di azioni e derivati definito. La simulazione di borsa permette di avere un contatto diretto con le quotazioni giornaliere, il mark to market dei derivati, programmi di analisi tecnica (Metastock) e sistemi informativi professionali (Bloomberg)

### **5. Finanza Aziendale e Analisi di Bilancio**

Il modulo approfondisce i metodi di valutazione d'azienda attraverso lo studio di casi aziendali reali, trattati dai protagonisti di società di consulenza, fondi di private equity e di venture capital. La

metodologia didattica è quella del lavoro di gruppo con la discussione dei casi attraverso simulazione di riunioni di lavoro, seguite poi da discussioni in plenaria. Gli argomenti trattati sono: il bilancio e i Principi Contabili Internazionali, l'analisi di bilancio, l'analisi del cash flow, l'elaborazione del rendiconto finanziario, la gestione della tesoreria, la copertura dei rischi, le operazioni di impiego e gli effetti sul rischio di gestione delle Banche. Sono inoltre affrontati gli strumenti utilizzati dalle banche per la valutazione del rischio d'impresa

### **6. Basilea 2, Basilea 3 e i sistemi di rating**

Il modulo è dedicato all'approfondimento degli adempimenti e delle novità operative introdotte dagli accordi di Basilea 2 e Basilea 3. L'obiettivo è approfondire, con casi pratici, i principi dell'analisi di bilancio e della pianificazione finanziaria, mettendo in luce gli impatti che le scelte strategiche aziendali possono produrre in termini di valutazione del merito del credito. Aspetti relativi al reporting finanziario e all'analisi dei modelli di rating più utilizzati, la riclassificazione di un bilancio sulla base dei parametri di Basilea 2 e la determinazione del rating aziendale sono state oggetto di esercitazioni pratiche.

### **7. Risk management e gestione finanziaria**

Il modulo approfondisce le tematiche relative alla gestione del rischio sia nel contesto bancario che in quello corporate. Nel primo caso è descritto il processo di governo dei rischi di una banca, quali il rischio di credito, di mercato, operativo, di liquidità, reputazionale, nonché strategico. In ambito corporate, invece, è affrontato il tema nella duplice prospettiva di rischio legato agli investimenti dell'impresa e rischio legato alle fonti di finanziamento della stessa, ed è dedicato spazio alla valutazione della convenienza dell'uso dei derivati a copertura degli stessi. Si sono susseguite testimonianze di esperti del Risk Management che operano nelle realtà bancarie e di consulenza. Ampio spazio, in collaborazione con Banca d'Italia, è stato dato all'informativa ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). universitari, da operatori di realtà bancarie di grande dimensione e di piccole realtà locali, nonché da esponenti degli organi di vigilanza. Inoltre, ampio spazio è dato all'approfondimento degli scenari finanziari internazionali, quali la Cina, la Russia, il Vietnam, il Giappone e altri, attraverso l'intervento di esperti del settore.

### **8. Business Ethics & Soft Skills**

Il modulo, in linea con i principi statutari dell'IPE, si concentra sull'importanza e sull'attenzione verso la singola persona. Comportamenti, abitudini e valori che devono assumere un tratto positivo orientando al rispetto della persona, all'acquisizione di professionalità nel proprio lavoro, all'idea del lavoro come servizio alla comunità. Inoltre, vengono affrontate tematiche come il *dress code*, *dining etiquette*, *team-working*, con studio di tecniche di leadership e di comunicazione.. L'ultima parte del modulo prevede alcuni interventi sul valore del lavoro: come si lavora e perché, la qualità del lavoro, i rapporti interpersonali in ambito lavorativo, la valenza sociale del lavoro, equilibrio lavoro-famiglia, ecc.

Il modulo si concentra sulla definizione del concetto di etica, relazione tra etica, filosofia ed economia, il valore della persona, l'etica nel management, il tutto attraverso esempi concreti, casi studio, esercitazioni e simulazioni di contesti di gruppo.

### **9. Project work**

Il Project Work consiste nella stesura di un lavoro da parte degli allievi che hanno partecipato ai Master, su di un argomento a scelta dell'azienda partner. Obiettivo del Project Work è quello di stimolare i corsisti nella formazione di un lavoro di ricerca utile all'approfondimento di un argomento

preventivamente individuato dall'azienda sulla base delle proprie necessità operative.gni Azienda partner propone un Project Work da affidare ad un gruppo di minimo tre massimo quattro allievi.A scadenza concordata ogni gruppo presenta il risultato del lavoro elaborato, alla presenza della direzione scientifica del Master e dei referenti dell'azienda partner che esprimono una valutazione per ogni singolo componente del gruppo. Tale valutazione influisce sulla votazione finale di ogni allievo.

### **10.Job Placement**

Il modulo mira a fornire una serie di *skill* molto utili e ricercati nel mondo del lavoro, ma che spesso sono carenti nella formazione del neo-laureato. In primo luogo molta attenzione è dedicata all' Assessment per i colloqui di lavoro, in particolare: come presentarsi, colloqui motivazionali, come scrivere un cv, come usare i social network professionali (Linked-IN), uso delle e-mail, ecc.

Periodicamente vengono svolte delle esercitazioni per la discussione di *case intervien*, tipologia di colloquio utilizzato dalle principali società di consulenza.

Durante il modulo sono previste presentazioni istituzionali da parte dei responsabili di selezione di aziende, banche e istituzioni.