

# Programma del Corso di

## **Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari - CFU 6**

C.L. Economia e Finanza (classe L-33) - *Curriculum Economico-Applicato*

Anno Accademico 2014-15

*Prof. Enzo Scannella*

Il corso di *Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari* si pone l'obiettivo di approfondire i processi caratteristici dell'economia e gestione degli intermediari finanziari, con particolare riguardo alle componenti del sistema finanziario: strumenti, mercati, intermediari, autorità di politica monetaria e vigilanza. Le singole tematiche sono proposte con l'intento di fornire un approccio metodologico di analisi, utile allo studente per apprendere i fondamenti della gestione degli intermediari finanziari, in una prospettiva di crescente innovazione finanziaria e regolamentare e di rapidi cambiamenti del contesto istituzionale e competitivo. In particolare, il corso si propone di fornire il quadro teorico e la strumentazione analitica per la comprensione del funzionamento del sistema finanziario.

### **MODULO 1: Introduzione all'economia dei sistemi finanziari**

1. Fondamenti dell'intermediazione finanziaria
2. Sistema reale e sistema finanziario
3. Elementi di teoria dell'intermediazione finanziaria
4. Le funzioni e la struttura del sistema finanziario
5. Attività e tipologia di intermediari finanziari
6. Evoluzione dei modelli di intermediazione finanziaria

### **MODULO 2: Le banche e l'intermediazione creditizia**

1. L'attività di intermediazione creditizia
2. L'attività bancaria e la banca: le politiche di raccolta e di impiego
3. Fondamenti di economia degli intermediari bancari
4. I profili gestionali tipici degli intermediari bancari
5. Gli intermediari creditizi non bancari
6. Strategie e modelli organizzativi dell'attività di intermediazione creditizia

### **MODULO 3: L'intermediazione mobiliare e assicurativa**

- 1.L'attività di intermediazione mobiliare
- 2.L'attività di intermediazione assicurativa
- 3.I profili gestionali tipici degli intermediari mobiliari e assicurativi
- 4.Strategie e modelli organizzativi dell'attività di intermediazione mobiliare e assicurativa

### **MODULO 4: Gli strumenti e i servizi finanziari**

- 1.Elementi di economia degli strumenti e dei servizi finanziari
- 2.Funzioni e caratteristiche degli strumenti e dei servizi finanziari
- 3.Gli strumenti e i servizi finanziari dell'attività di intermediazione creditizia
4. Gli strumenti e i servizi finanziari dell'attività di intermediazione mobiliare
- 5.Gli strumenti e i servizi finanziari dell'attività di intermediazione assicurativa
- 6.Gli strumenti e i servizi di pagamento
- 7.Gli strumenti finanziari derivati

### **MODULO 5: I mercati finanziari**

- 1.Elementi di economia dei mercati finanziari
- 2.Strutture, forme organizzative e funzioni dei mercati finanziari
3. I mercati finanziari monetari
- 4.I mercati finanziari obbligazionari
- 5.I mercati finanziari azionari
- 6.I mercati finanziari dei derivati
- 7.I mercati valutari

### **MODULO 6: La regolamentazione del sistema finanziario e la politica monetaria**

- 1.La regolamentazione del sistema finanziario e il ruolo delle autorità di vigilanza
- 2.I principali profili regolamentari dell'attività di intermediazione finanziaria
- 3.Gli obiettivi e gli strumenti della politica monetaria
- 4.La Banca Centrale Europea e la politica monetaria

### **Modalità di svolgimento degli esami**

Prova scritta

### **Note sulla didattica**

Lezioni frontali

Esercitazioni individuali e di gruppo

Ciclo di seminari in collaborazione con primarie istituzioni finanziarie italiane

Testimonianze aziendali

### **Testi consigliati per lo studio**

Gli studenti possono avvalersi di *una* delle *tre* opzioni di seguito indicate:

1. MISHKIN F., EAKINS S., FORESTIERI G., *Istituzioni e mercati finanziari*, Pearson, Milano, III° edizione, 2012 (esclusi i capitoli n. 3, 4, 5, 22, 23).
2. M. BIASIN, S. COSMA, M. ORIANI, *La banca. Istituzione e impresa*, Isedi, Milano, 2013 (esclusi i capitoli n. 10, 11, 15, 16) e A. BANFI (a cura di), *I mercati e gli strumenti finanziari*, Isedi, Torino, 2013 (capitoli n. 1, 4, 5, 10, 11).
3. A. FERRARI, E. GUALANDRI, A. LANDI, P. VEZZANI, *Il sistema finanziario: funzioni, mercati e intermediari*, Giappichelli, Torino, 2012 e FERRARI A., GUALANDRI E., LANDI A., VENTURELLI V., VEZZANI P., *Strumenti e prodotti finanziari*, Giappichelli, 2012.

### **Materiale didattico disponibile al centro stampa del Dipartimento di Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche**

Materiale didattico ad uso degli studenti fornito durante il corso di lezioni.

### **Testi e documenti consigliati per la consultazione**

*Enciclopedia della finanza*, Garzanti, Milano

*Dizionario Economia e Finanza*, Treccani, Roma, 2013.

*Come si legge il sole 24 ore*, Il Sole 24 ore, Milano

*Testo Unico Bancario* (D.Lgs. 01.09.1993 n. 385)

*Testo Unico della Finanza* (D. Lgs. 24.02.1998 n. 58)

*Codice delle assicurazioni* (D. Lgs. 07.09.2005, n. 209).

### **Risorse online consigliate per il supporto allo studio**

Sito internet <http://enzoscannella.com> contenente informazioni sul corso e documenti online consigliati agli studenti per la consultazione.

Sito internet <http://hpe.pearson.it/mishkin> dedicato al testo MISHKIN F., EAKINS S., FORESTIERI G., *Istituzioni e mercati finanziari*, Pearson, Milano, III° edizione, 2012.

Sito internet <http://www.isedi.it> dedicato ai seguenti testi: M. BIASIN, S. COSMA, M. ORIANI, *La banca. Istituzione e impresa*, Isedi, Milano, 2013; A. BANFI (a cura di), *I mercati e gli strumenti finanziari*, Isedi, Torino, 2013.

## Testi consigliati per approfondimenti

- V. ACHARYA, M. RICHARDSON, *Restoring Financial Stability*, Wiley, New York, 2009.
- R. ALBISETTI, *Finanza strutturata*, Etas, Milano, 2000.
- A. BANFI (a cura di), *I mercati e gli strumenti finanziari*, Isedi, Torino, 2013.
- BANFI A., BIASIN M., ORIANI M., RAGGETTI G., *Economia degli intermediari finanziari*, Isedi, 2014.
- BANFI A., V. CAPIZZI, L. NADOTTI, M. VALLETTA, *Economia e gestione della banca*, McGraw-Hill, 2010.
- F. BARCA, *Imprese in cerca di padrone*, Laterza, Roma, 1996.
- F. BARCA (a cura di), *Storia del capitalismo italiano dal dopoguerra ad oggi*, Donzelli Editore, Roma, 2001.
- J. B. BASKIN, P. J. MIRANTI, *Storia della finanza d'impresa*, Laterza, Roma, 2000.
- J. BERK, P. DEMARZO, *Finanza aziendale 1*, Pearson Education Italia, Milano, 2008.
- J. BERK, P. DEMARZO, *Finanza aziendale 2*, Pearson Education Italia, Milano, 2008.
- BNP PARIBAS, PRICEWATERHOUSE COOPERS, *Finanza d'impresa*, Ipsoa, Milano, 2002.
- BORRONI M, ORIANI M., *Le operazioni bancarie*, Il Mulino, 2014.
- R. A. BREALEY, S. C. MYERS, F. ALLEN, S. SANDRI, *Principi di finanza aziendale*, McGraw-Hill, Milano, 6° Edizione, 2011.
- Y. CASSIS, *Le capitali della finanza*, Brioschi Editore, Milano, 2009.
- M. CATTANEO (a cura di), *Manuale di finanza aziendale*, Il Mulino, Bologna, 1999.
- E. CENDERELLI, E. BRUNO, *La banca. Aspetti normativi e gestionali*, Giappichelli, Torino, 2011.
- A. COLLI, *Corporate governance e assetti proprietari*, Marsilio, Venezia, 2009.
- V. COMITO, *Storia della finanza d'impresa*, Utet, Torino, Vol. 1 e 2, 2009.
- V. COMITO, P. L. PICCARI, *Idee e capitali. Modelli, strumenti e realtà della finanza aziendale*, Utet, Torino, 2002.
- R. COSTI, *L'ordinamento bancario*, Il Mulino, Bologna, 2012.
- M. DALLOCCHIO, A. SALVI, *Finanza aziendale 1*, Egea, Milano, 2011.
- M. DALLOCCHIO, A. SALVI, *Finanza aziendale 2*, Egea, Milano, 2011.
- B. DALTON, *Financial Products*, Cambridge University Press, 2008.
- A. DAMODARAN, O. ROGGI, *Finanza Aziendale. Applicazioni per il management*, Apogeo, Milano, III Edizione, 2011.
- S. DE ANGELI, L. RUSCONI, *Il mezzanino finance*, Vita e Pensiero, Milano, 2008.
- DE HAAN J., OOSTERLOO S., SCHOENMAKER D., *European Financial Markets and Institutions*, Cambridge University Press, 2009.
- G. DE LAURENTIS, *Il credito alle imprese dopo la crisi*, Bancaria Editrice, Roma, 2011.
- S. DELL'ATTI, *La finanza a servizio del comparto agroalimentare*, Edizioni Scientifiche Italiane, Napoli, 2009.

- J. ESTRADA, *Finanza per i manager*, Pearson Education Italia, Milano, 2007.
- F. J. FABOZZI, P.P. DRAKE, *Finance*, Wiley, New York, 2009.
- M. FANNI, *Manuale di finanza dell'impresa*, Giuffrè, Milano, 2007.
- FERRARI A., GUALANDRI E., LANDI A., VEZZANI P., *Il sistema finanziario: funzioni, mercati e intermediari*, Giappichelli, IV Edizione, 2012.
- FERRARI A., GUALANDRI E., LANDI A., VENTURELLI V., VEZZANI P., *Strumenti e prodotti finanziari: bisogni di investimento, finanziamento, pagamento e gestione dei rischi*, Giappichelli, 2012.
- S. R. FOERSTER, *Finanza aziendale per il management*, Il Mulino, Bologna, 2004.
- G. FORESTIERI, P. MOTTURA, *Il sistema finanziario*, Egea, Milano, 2013.
- G. FORESTIERI, *Corporate & Investment Banking*, Egea, Milano, II° Edizione, 2011
- O. GADIESH, H. MACARTHUR, *Lezioni dal private equity*, Etas, Milano, 2009.
- M. GALEOTTI (a cura di), *La finanza nel governo dell'azienda*, Apogeo, Milano, 2009.
- A. GERVASONI, F. L. SATTIN, *Private equity e venture capital*, Guerini e Associati, IV Ed., Milano, 2008.
- A. GERVASONI, *Dall'idea all'impresa. Il ruolo degli incubatori*, Guerini e Associati, Milano, 2004.
- M. GRINBLAT, S. TITMAN, *Financial Markets and Corporate Strategy*, McGraw-Hill, New York, 2007.
- G. M. GROS-PIETRO, E. REVIGLIO, A. TORRISI, *Assetti proprietari e mercati finanziari europei*, Il Mulino, Bologna, 2001.
- D. S. KIDWELL, *Financial Institutions, Markets and Money*, Wiley, 2008.
- E. MONTI, *Manuale di finanza per l'impresa*, Isedi, Torino, 2009.
- MOTTURA P., PACI S. (a cura di), *Economia e gestione della banca e dell'assicurazione*, Egea, 2009.
- P. MOTTURA, *Banche. Strategie, organizzazione e concentrazioni*, Egea, Milano, 2011.
- P. MOTTURA, *La banca commerciale: sostenibilità del modello di intermediazione*, Bancaria, n. 2, 2014.
- P. MOTTURA, *Banca e regolamentazione: come ripensare una relazione complessa e instabile*, Bancaria, n. 4, 2014
- M. ONADO M., *Economia e regolamentazione del sistema finanziario*, Il Mulino, 2012.
- G. B. PITTALUGA, *Economia monetaria*, Hoepli, Milano, 2012.
- R. G. RAJAN, L. ZINGALES, *Salvare il capitalismo dai capitalisti*, Einaudi, Torino, 2004.
- S. A. ROSS, R. W. WESTERFIELD, J. F. JAFFE, *Finanza aziendale*, Il Mulino, Bologna, 1998.
- RUOZI R. (a cura di), *Economia della banca*, Egea, 2011.
- F. SARTORI, *Le regole di condotta degli intermediari finanziari*, Giuffrè, Milano, 2009.
- E. SCANNELLA, *La catena del valore dell'intermediazione creditizia nell'economia delle imprese bancarie*, Franco Angeli, Milano, 2011.
- H. SHEFRIN, *Finanza aziendale comportamentale. Decisioni per creare valore*, Apogeo, Milano, 2007.
- A. TAMI, *Dalla banca al private equity*, Franco Angeli, Milano, 2008.
- G. TARDIVO, R. SCHIESARI, N. MIGLIETTA, *Finanza aziendale*, Isedi, Novara, 2010.

- G. TARDIVO, M. VIASSONE, *Finanza aziendale internazionale*, Isedi, Novara, 2011.
- J. TIROLE, *The Theory of Corporate Finance*, Princeton University Press, USA, 2005.
- F. TUTINO, *Vigilanza unica europea e squilibrio di rischiosità delle banche: verso nuove regole di limitazione dei rischi?*, *Bancaria*, n. 3, 2014.
- F. TUTINO, G. BIRINDELLI, P. FERRETTI (a cura di), *Basilea 3. Gli impatti sulle banche*, Egea, Milano, 2011.
- F. TUTINO, *Il bilancio delle banche*, Bancaria Editrice, Roma, 2009.
- F. TUTINO (a cura di), *La gestione della liquidità nella banca*, Il Mulino, Bologna, 2012.
- F. TUTINO, R. NICASTRO, *La redditività delle banche italiane: strategie di miglioramento, modelli aziendali di intermediazione, vincoli*, *Bancaria*, n. 9, settembre, 2011, pp. 1-18.
- F. TUTINO, G. BASTIANINI, M. PARASCANDOLO, *La performance delle banche. Flussi informativi, analisi di gestione, valutazione*, Bancaria Editrice, Roma, 2005.