

fi LAB

Finance & Innovation @ Univpm

2018

Finance & Innovation

2018 - Università Politecnica delle Marche

Il Laboratorio di Analisi Finanziaria - *fi* LAB

[\[http://www.econ.univpm.it/sef/lab_af\]](http://www.econ.univpm.it/sef/lab_af)

Il Laboratorio di Analisi Finanziaria (fi LAB) intende promuovere l'utilizzo da parte degli studenti delle tecniche e dei modelli di valutazione e analisi finanziaria. Il laboratorio ambisce a stimolare le connessioni tra le aree finanza e investimenti e gli ambiti operativi di natura matematico-quantitativa finalizzati alla modellizzazione delle variabili finanziarie.

L'attività formativa si realizza attraverso lo sviluppo e la discussione di casi reali di valutazione finanziaria di impresa e di asset finanziari. Gli studenti sono chiamati a sviluppare investment cases che includono le seguenti attività:

- Individuazione dell'impresa target e business description
- Studio dei fattori di mercato e delle opzioni strategiche disponibili all'impresa
- Investment outlook
- Financial analysis
- Equity and debt pricing
- Equity valuation
- Strategic recommendation

Le fasi sopra descritte richiedono l'utilizzo di strumenti software finalizzati a modellare il comportamento delle variabili finanziarie. I software di riferimento saranno Excel per la parte di analisi e modellizzazione della struttura finanziaria e Matlab per quella relativa ai modelli di mercato.

Percorso di apprendimento

Le attività del Laboratorio prevedono un percorso di apprendimento e un metodo didattico non tradizionale. In particolare, gli studenti sono coinvolti nell'analisi di uno specifico problema di valutazione per il quale propongono soluzioni specifiche, sviluppando un esperimento "controllato" di consulenza finanziaria. I temi di analisi verranno selezionati in accordo con alcuni istituti finanziari e formulati in modo da generare casi studio applicati in un'ottica di PBL (problem based learning). Alcune skill saranno essenziali per la formazione dei partecipanti fra cui il lavoro in team, l'approccio al problem solving e al risultato, la capacità di comunicazione.

Organizzazione

Periodo: il progetto impegna gli studenti per 150 ore di attività. Prevede periodi di didattica in aula e periodi di sviluppo di attività in maniera individuale e/o attraverso lavori di gruppo, sotto la supervisione di professionisti e tutor accademici.

Come si accede: attraverso un bando cui possono partecipare gli iscritti alla laurea specialistica in Scienze Economiche e Finanziarie. La selezione avverrà attraverso i seguenti criteri: i) aver acquisito almeno 20 crediti relativi al primo anno di corso ii) conoscenza della lingua inglese iii) disponibilità a lavoro di gruppo.

Stage: le attività del laboratorio - svolte in alcuni casi in collaborazione con imprese partner del progetto - potranno essere utilizzate dagli studenti nell'ambito delle loro attività di stage. Gli studenti che completeranno con successo le attività previste dal Laboratorio potranno acquisire crediti da utilizzare come stage. Ai fini dei crediti validi per lo stage, la frequenza del Laboratorio è alternativa alla frequenza del C Lab. La verifica dei risultati raggiunti dagli studenti verrà effettuata dal Presidente del corso di Laurea o da una commissione da lui delegata.

Risorse: per lo svolgimento delle attività programmate, il laboratorio potrà attivare incarichi di insegnamento integrativo e di supporto alla didattica con soggetti in possesso di adeguati requisiti scientifici e professionali.

Il Presidente del Corso di Laurea in Scienze Economiche e Finanziarie

Prof Marco Cucculelli

1. Strategie industriali e finanza d'Impresa

Corso integrativo all'insegnamento di Economia Finanziaria.

Il ciclo di seminari, coordinato da Fabio Menghini, ha lo scopo di fornire una panoramica delle evoluzioni in atto nei settori industriali e finanziari a seguito dell'avvento della tecnologia digitale e di Internet. Particolare riferimento sarà dato a temi quali:

- L'evoluzione di nuove aree di business rese possibili dall'avvento di Internet,
- La loro interazione con i settori tradizionali dell'economia
- Come si trasformano il contesto competitivo e le regole della concorrenza tra imprese
- Case study nei settori dell'industria manifatturiera e del banking

Il ciclo di seminari si svolgerà secondo il seguente calendario
(date da confermare)

Fabio Menghini (TSYS, CarisBo, Montedison, McKinsey)	7 marzo 2018
Enrico Giacomelli (Namirial)	8 marzo 2018
Elio Campetella (Campetella Robotic Center)	20 marzo 2018
Sara Bernardi (Unicredit)	21 marzo 2018
Agostino Baiocco (Interbanca, Ge Capital, Marcap, Finlabo)	22 marzo 2018
Giacinto Micucci (Banca d'Italia)	29 marzo 2018
Alberto Adorini (Mc Kinsey &Co; Sesterzi Consulting)	17 aprile 2018
Fintech Srl (da confermare)	18 aprile 2018
Gian Paolo Menghini (KPMG Germany)	19 aprile 2018

Il ciclo di seminari è aperto solo agli studenti iscritti al laboratorio. Le date esatte verranno comunicate agli studenti con congruo anticipo.

2. Strategie di investimento finanziario

Corso integrativo all'insegnamento di Codici Etici e Professionali.

Il corso, tenuto da Alessandro Guzzini (Finlabo), ha l'obiettivo di offrire agli studenti un panorama delle strategie finanziarie adottate nella analisi e valutazione dei portafogli finanziari, al fine di valutarne l'impatto sul processo di creazione di valore. In particolare, verranno illustrati i modelli quantitativi sviluppati da FinLabo SIM e applicati nei processi di asset allocation, stock picking (selezione dei titoli, per la parte azionaria) e dynamic hedging (copertura dinamica dell'esposizione azionaria).

Alessandro Guzzini
(Finlabo Sim)

9 marzo 2018 ore 1030

16 marzo 2018 ore 1030

23 marzo 2018 ore 1030

6 aprile 2018 ore 1030

FinLABO_{sim}

FinLABO Sim è una Società di Intermediazione Mobiliare attiva nella consulenza in materia di investimenti, nella gestione di portafogli e nella ricerca finanziaria che si distingue per l'utilizzo di modelli quantitativi e per la specializzazione in strategie di tipo Absolute Return. FinLABO Sim si avvale di un set di modelli e software proprietari basati su metodologie di analisi fondamentale e tecnica in grado di fornire previsioni sull'andamento di strumenti finanziari, e di supportare strategie d'investimento mirate a raggiungere determinati obiettivi di rendimento e rischio. FinLABO Sim si distingue per l'originale ed innovativo approccio di investimento e per l'indipendenza, caratteristiche fondamentali per ottenere risultati superiori nel tempo. In sintesi, la Mission di FinLABO Sim è quella di offrire i migliori servizi di consulenza, gestione e ricerca finanziaria attraverso l'utilizzo dei più avanzati modelli e sistemi quantitativi.

3. Modelli di analisi e valutazione dei Deal

Corso integrativo all'insegnamento di Economia Finanziaria.

Il corso, tenuto da Alberto Bozzi Colonna (Unicredit), ha l'obiettivo di illustrare le tecniche di analisi e valutazione delle imprese adottate nelle pratiche di quotazione, acquisizione e fusione. Il corso combina l'esposizione dei modelli di analisi con lo sviluppo di case study riguardanti imprese oggetto di attività M&A.

Alberto Bozzi Colonna
(Unicredit)

Marzo-maggio 2018
(20 ore)

4. Analisi e utilizzo banche dati

Corso integrativo all'insegnamento di Economia Finanziaria.

Il modulo relativo alle banche dati è sviluppato con l'obiettivo di consentire agli studenti di acquisire abilità e competenze nell'uso e sfruttamento dei dati per le decisioni economiche e finanziarie.

Domenico Piscitelli (Bureau van Dijk – Moody's)
Enrico Venturi (Fitch)
Datastream Thomson Reuters (da confermare)

Marzo 2018
Maggio 2018
Maggio 2018

5. Valutazione del merito di credito

Corso integrativo all'insegnamento di Economia Finanziaria.

L'obiettivo del modulo è duplice. Da un lato, ripercorrere tutte le analisi funzionali esterne che puntano a quantificare il valore di un'azienda per pervenire ad una sintesi appropriata; dall'altro, identificare ed approfondire le strategie aziendali che risultano efficaci per incrementarlo. Una volta analizzate le fonti informative esterne all'azienda si procederà ad analizzare alcuni modelli di rating che racchiudono set di informazioni finanziarie e di bilancio e sono utili per l'accesso a determinate agevolazioni finanziarie, vedi Fondo Centrale di Garanzia.

Il laboratorio ha un orientamento applicato ed è basato su casi reali e testimonianze. Intende mettere gli studenti in condizione di effettuare una valutazione di azienda finalizzata alla procedura di affidamento. Particolare attenzione è dedicata al lavoro in team.

Argomenti degli incontri

- L'analisi di bilancio e la valutazione della qualità delle risultanze contabili.
- L'analisi delle banche dati esterne: Centrale dei Rischi della Banca d'Italia.
- L'elaborazione di proiezioni economico-finanziarie aziendali.
- Gli strumenti per l'analisi della performance aziendale.
- Elaborazione di una strategia finanziaria per supportare una richiesta di finanziamento.

Metodo didattico

- Lezioni teoriche frontali e team work.
- *Team Contest*, con presentazione dei piani finanziari ai responsabili del credito bancari e verifica della possibilità di accoglimento della richiesta di finanziamento.

Mario Pepe
(Scenari e Strategie)

Marzo-maggio 2018
(20 ore)
