

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MACERATA
FACOLTÀ DI ECONOMIA
A.A. 2010 – 2011

ANALISI DEGLI INVESTIMENTI

CALENDARIO DIDATTICO

Data	Ore	Docente	Argomento
10/03/2011	11.00 – 13.00	Bandera	VALUTAZIONE DELL'INVESTIMENTO • Valutare le opportunità di investimento • Tecniche di valutazione dell'investimento ○ Net Present Value ○ Internal Rate of Return ○ Payback • Analisi del rischio • Fonti di NPT positivi
10/03/2011	14.00 – 16.00	Bandera	L'INVESTIMENTO IN STRUMENTI FINANZIARI • La relazione tra mercati, investitori e <i>asset</i> oggetto di investimento • Why value value? I <i>drivers</i> dell'analisi del valore • L'analisi dei titoli obbligazionari e i relativi indicatori di rendimento, di liquidità e di rischio
11/03/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• L'analisi dei titoli azionari e i relativi indicatori di rendimento e di rischio • La correlazione tra prezzo delle azioni e dividendi

11/03/2011	14.00 – 16.00	Bandera	ANALISI FONDAMENTALE DELL'INVESTIMENTO IN CAPITALE DI RISCHIO • Quale metodo per quale valutazione? • Imprese monobusiness • Imprese multibusiness: “somma delle parti”
23/03/2011	16.00 – 18.00	Bandera	• Analisi del business dell'azienda • Analisi storica dei dati di bilancio • Analisi per indici
24/03/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• Le previsioni della performance aziendale
24/03/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• Metodi di valutazione patrimoniale • Gli intagibili • La rilevanza del costo del capitale nel processo valutativo • CAPM • CAPM modificato • Il coefficiente Beta nel processo valutativo
06/04/2011	16.00 – 18.00	Bandera	• Metodi di valutazione reddituali e misti • Metodi finanziari • <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF): tipiche modalità di applicazione da parte degli investitori istituzionali.
07/04/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• <i>Discounted Cash Flow</i> (DCF): FCF to equity e FCF to the firm • WACC
07/04/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• L' <i>Adjusted Present Value</i> (APV) e l'analisi del profilo del debito e dei relativi <i>tax benefit</i> • EVA • <i>Abnormal Earnings Method</i>

08/04/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• <i>Leverage</i> e valore in presenza di crescita • Valutazioni sviluppate su parametri reali o nominali • Le formule di calcolo del costo del capitale in presenza di crescita • Le proiezioni esplicite ed i criteri di stima del <i>terminal value</i>
08/04/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• Le valutazioni comparative: metodo dei multipli e delle transazioni comparabili
27/04/2011	16.00 – 18.00	Bandera	• Problemi teorici e applicativi dell'uso dei multipli
28/04/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• Approfondimenti in relazione al significato dei multipli • Approfondimenti in relazione alla comparabilità dei multipli • La stima degli <i>exit multiples</i>
28/04/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• Comparative case study: valutazione comparativa DCF e multipli e ruolo della PFN
29/04/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• Le valutazioni nel settore finanziario
29/04/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• Teoria del valore nel mercato del controllo • Il valore di acquisizione
12/05/2011	16.00 – 18.00	Bandera	• Prezzi e valori nel mercato del controllo • Premi e sconti nelle valutazioni aziendali
13/05/2011	11.00 – 13.00	Bandera	• Analisi di sensitività: il diverso approccio tra equity e debt investor
13/05/2011	14.00 – 16.00	Bandera	• Sintesi finale ed esercitazioni