



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

Programma del Corso di

Economia e Gestione degli Intermediari Finanziari - CFU 10

C.L. Economia e Finanza (classe L-33)

(Curriculum Economico-Finanziario)

Anno Accademico 2019-20

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.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

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
4. I profili gestionali tipici degli intermediari assicurativi
5. Strategie e modelli organizzativi dell'attività di intermediazione mobiliare e assicurativa

MODULO 4: Economia degli strumenti e dei 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



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

7.Gli strumenti finanziari derivati

MODULO 5: Economia dei mercati finanziari

- 1.Elementi di economia dei mercati finanziari
- 2.Strutture, funzioni e forme organizzative 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: I bilanci degli intermediari finanziari

- 1.La struttura, i contenuti e le funzioni informative del bilancio bancario
- 2.La normativa e i principi contabili del bilancio bancario
- 3.Elementi fondamentali delle valutazioni di bilancio
- 4.La rappresentazione in bilancio dell'attività bancaria
- 5.Gli schemi e la rappresentazione in bilancio dell'attività degli intermediari finanziari non bancari

MODULO 7: L'analisi del bilancio degli intermediari finanziari e la valutazione degli equilibri gestionali

- 1.La riclassificazione del bilancio bancario
- 2.L'analisi del bilancio bancario, la valutazione degli equilibri gestionali e le misure di performance
- 3.L'analisi del bilancio degli intermediari finanziari non bancari, la valutazione degli equilibri gestionali e le misure di performance

MODULO 8: La regolamentazione e la vigilanza del sistema finanziario

- 1.Gli obiettivi della regolamentazione e vigilanza del sistema finanziario
- 2.I principali profili regolamentari dell'attività di intermediazione finanziaria
- 3.Le politiche e gli strumenti di controllo e vigilanza del sistema finanziario
- 4.Il ruolo delle autorità di vigilanza



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

5. La dimensione internazionale della regolamentazione e vigilanza del sistema finanziario

MODULO 9: Banca centrale europea, politica monetaria e sistemi di pagamento

1. Gli obiettivi e gli strumenti della politica monetaria
2. La Banca Centrale Europea e la politica monetaria
3. L'intermediazione finanziaria e la funzione di trasmissione della politica monetaria
4. I sistemi di pagamento: strutture, processi e funzioni

MODULO 10: I rischi tipici dell'intermediazione finanziaria

1. I rischi nell'attività di intermediazione finanziaria
2. Profili di risk management nelle banche
3. La regolamentazione e i rischi nell'economia degli intermediari finanziari
4. I rischi e le crisi finanziarie

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 devono studiare i seguenti testi:

- F. TUTINO, *La banca. Economia, finanza, gestione*, Il Mulino, Bologna, 2015.
- L. NADOTTI, C. PORZIO, D. PREVIATI, *Economia degli intermediari finanziari*, McGraw-Hill, 3° Edizione, Milano, 2017 (esclusi i capitoli 3, 6, 13 ed i paragrafi 11.2 e 11.4).



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

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, 2013.

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).

Istruzioni della Banca d'Italia per la redazione del bilancio delle banche (Circolare n. 262 del 22.12.2005).

Risorse online consigliate per il supporto allo studio

Sito internet www.enzoscannella.com contenente informazioni sul corso e documenti online consigliati agli studenti per la consultazione.

Sito internet www.ateneonline.it/n/nadotti3e dedicato al testo L. NADOTTI, C. PORZIO, D. PREVIATI, *Economia degli intermediari finanziari*, McGraw-Hill, 3° Edizione, Milano, 2017.

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.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

- J. BERK, P. DEMARZO, *Finanza aziendale 1*, Pearson, Milano, 2011.
- J. BERK, P. DEMARZO, *Finanza aziendale 2*, Pearson, Milano, 2011.
- 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, 7° Edizione, 2015.
- 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, 5° Edizione, 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.
- G. DE LAURENTIS, *Il credito alle imprese dopo la crisi*, Bancaria Editrice, Roma, 2011.
- DE HAAN J., OOSTERLOO S., SCHOENMAKER D., *European Financial Markets and Institutions*, Cambridge University Press, 2009.
- 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.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

- 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, III° Edizione, 2015.
- 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. GRINBLATT, D. HILLIER, S. TITTMAN, *Financial Markets and Corporate Strategy*, McGraw-Hill, New York, 2011.
- 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.
- 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, 2015.
- 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.



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI PALERMO
DIPARTIMENTO DI SCIENZE ECONOMICHE, AZIENDALI E STATISTICHE
90128 Palermo – Viale delle Scienze – Parco d'Orléans

- 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 rischio 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, 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 (a cura di), *La gestione della liquidità nella banca*, Il Mulino, Bologna, 2012.
- F. TUTINO, *Il nuovo bilancio delle banche*, Bancaria Editrice, Roma, 2019.
- F. TUTINO, G. BASTIANINI, M. PARASCANDOLO, *La performance delle banche. Flussi informativi, analisi di gestione, valutazione*, Bancaria Editrice, Roma, 2005.

Contatti e ricevimento

Prof. Enzo Scannella
Dipartimento di Scienze Economiche, Aziendali e Statistiche
Università degli Studi di Palermo
Viale delle Scienze - Parco d'Orléans - Edificio n. 13, cap. 90128 - Palermo
tel. **(+39) 091 23895305** e-mail: enzo.scannella@unipa.it web site: www.enzoscannella.com
web site: www.unipa.it/persona/docenti/s/enzo.scannella

Ricevimento: Martedì dalle ore 9 alle ore 12 presso il Dipartimento SEAS, Edificio n.13, 4° piano.