

**METODI DIDATTICI PER  
L'ECONOMIA AZIENDALE**

**Corsi FIT**



**IL RUOLO ED I METODI DEL  
MANAGER FINANZIARIO**

**Prof. F. Campanella**

# AGENDA

- Cosa è la finanza?
- Ambiti di applicazione della Finanza Aziendale
- Il ruolo del manager finanziario nell'impresa
- Metodi e ruoli del manager finanziario
- Metodi di insegnamento per i futuri manager finanziari...
- La *financial literacy* in Italia
- Alcune iniziative educative in Italia



# COSA È LA FINANZA?

- La finanza viene definita come «*la scienza che studia le modalità di allocazione di risorse limitate tra usi alternativi, al fine di massimizzare la propria soddisfazione*» o, meglio, «*quella scienza che studia le modalità di allocazione del denaro tra usi alternativi, al fine di massimizzare la propria soddisfazione*».

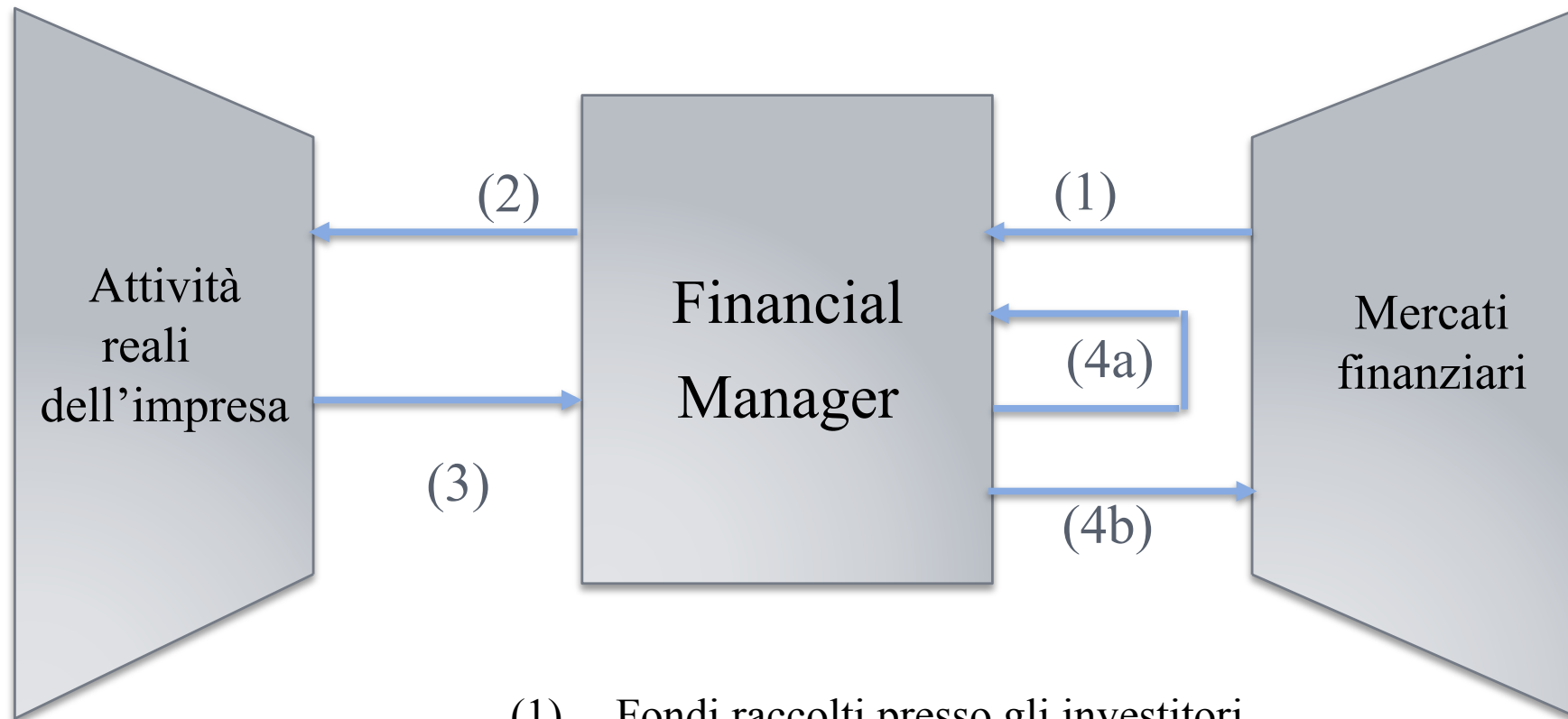
# AMBITI DI APPLICAZIONE DELLA FINANZA

- **Finanza personale**
  - debiti e crediti che sorgono in capo ai soggetti privati
- **Finanza pubblica**
  - raccolta e impiego di risorse finanziarie da parte della Pubblica Amministrazione.
- **Finanza internazionale**
  - flussi di denaro scambiati tra i diversi Stati a livello planetario
- **Corporate Finance**
  - raccolta e l'impiego delle risorse finanziarie da parte delle imprese



# RUOLO DEL MANAGER FINANZIARIO

20/02/2018 Corso FITP



- (1) Fondi raccolti presso gli investitori
- (2) Fondi investiti nelle attività reali
- (3) Fondi generati dalla gestione
- (4a) Fondi reinvestiti
- (4b) Fondi restituiti agli investitori

# RUOLO DEL MANAGER FINANZIARIO

- Contrariamente a quanto comunemente si crede, quindi, il manager finanziario non si occupa solo delle decisioni di finanziamento ma anche di effettuare scelte di investimento che generino valore per l'impresa.
- Un manager capace ed efficiente prende decisioni che fanno crescere il valore corrente delle azioni dell'impresa e la ricchezza degli azionisti
- Nelle scelte di investimento il manager deve sempre considerare il costo opportunità del capitale

# METODI E RUOLI DEL MANAGER FINANZIARIO

- **Creazione del Valore:** calcolo del valore attuale e principi di valutazione delle obbligazioni.
- **Valutazione finanziaria:** Valutazione delle azioni; VAN e altri metodi di scelta degli investimenti;
- **Gestione del Rischio:** Introduzione a rischio e rendimento; teoria di portafoglio e Capital Asset Pricing Model; Rischio e costo del capitale.
- **Gestione delle Struttura finanziaria:** Utilizzo delle nozioni di Modigliani e Miller
- **Rapporto banche-imprese:** Basilea I; Basilea II; Basilea III; Gli effetti degli accordi sulla comunicazione economico-finanziaria delle imprese.

# METODI DI INSEGNAMENTO PER I FUTURI MANAGER FINANZIARI...

- Lezioni frontali interattive
- Somministrazione agli studenti di case history
- Esercitazioni pratiche con l'ausilio di fogli Excel
- Testimonianze aziendali
- Approfondimenti mediante la lettura di paper relativi a determinati topic.
- La conoscenza della lingua inglese è una *skill* fondamentale

I games, soprattutto mediante piattaforma online, possono essere potenti strumenti di insegnamento e di formazione di financial literacy.

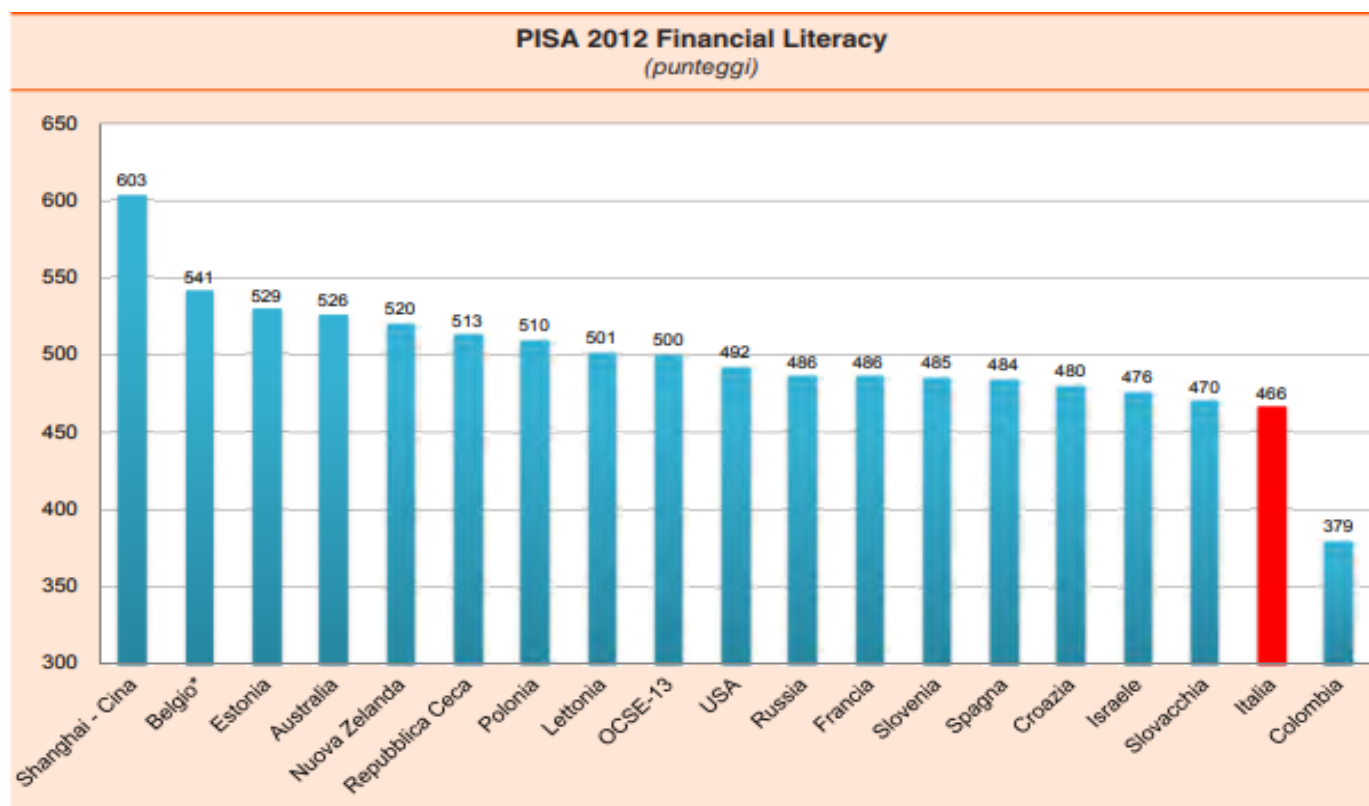
(Improving Americans' Financial Literacy: Educational Tools at Work,"  
by Lisa A. Donnini, PhD, KayAnn Miller and Kitch Walker).



# FINANCIAL LITERACY IN ITALIA

- Per i giovani italiani le conoscenze economico-finanziarie sono inferiori a quelle dei coetanei stranieri. Nell'indagine OCSE-PISA 2012, che ha introdotto per la prima volta una valutazione del livello di alfabetizzazione finanziaria dei quindicenni, l'Italia occupa il penultimo posto

20/02/2018  
Corso FIT



\* Comunità fiamminga

# ALCUNE INIZIATIVE IN ITALIA IN TEMA DI FINANCIAL LITERACY

- Il mondo bancario negli ultimi dieci anni ha cercato di contribuire alla crescita del capitale umano del paese promuovendo la diffusione capillare dell'educazione finanziaria sul territorio e in particolare nelle scuole.
- I percorsi didattici della Fondazione per l'Educazione finanziaria e al Risparmio (*Feduf*), costituita su iniziativa dell'ABI, si articolano su tre livelli secondo l'età degli studenti coinvolti:
  - **KIDS** per le primarie;
  - **JUNIOR** per le secondarie di I grado;
  - **TEENS** per le secondarie di II grado.

La Feduf ha messo a disposizione un'area online sul proprio sito [economiascuola.it](http://economiascuola.it), accessibile a tutti i Cpia d'Italia, con strumenti didattici per supportare e potenziare l'insegnamento dell'educazione finanziaria in classe.

# INIZIATIVE IN ITALIA

20/02/2018 Corso FITT


## Rilevazione sulle iniziative di educazione finanziaria in Italia nel triennio 2012-14



Link di riferimento: <https://www.bancaditalia.it/pubblicazioni/altre-pubblicazioni-eduфин/iniziative-eduфин-2012-2014/rilevazione-educazione-finanziaria-2012-14.pdf>

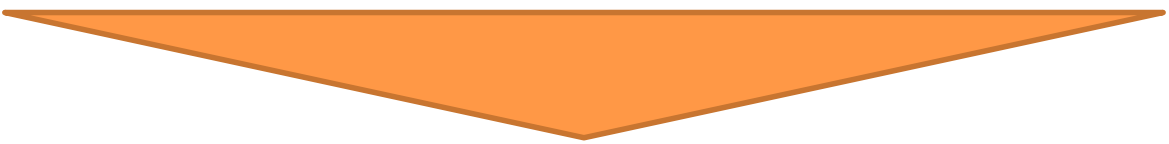
# INIZIATIVE FINANZIARIE IN ITALIA

- **Scelte finanziarie più complesse e bassi livelli di financial literacy richiedono interventi formativi coordinati e efficaci...**



In circa 60 Paesi il coordinamento è perseguito attraverso una Strategia Nazionale per l'Educazione Finanziaria (SNEF); tra questi non rientra ancora l'Italia.

- **La rilevazione è il primo passo verso una Strategia Nazionale**



In Italia le Autorità di vigilanza – Banca d'Italia, Consob, COVIP e IVASS – insieme al Museo del Risparmio, alla Fondazione per l'Educazione Finanziaria e al Risparmio e alla Fondazione Rosselli, d'intesa con il MEF e IL MIUR hanno promosso nel 2015 un esercizio di rilevazione, come primo passo verso la definizione di una SNEF.

# INIZIATIVE FINANZIARIE IN ITALIA

- In Italia l'offerta formativa è frammentata...
- L'indagine documenta la frammentazione delle iniziative di educazione finanziaria, molte delle quali con un numero di partecipanti modesto. Per il triennio 2012-14 sono state censite 206 iniziative, promosse da 256 soggetti. In quasi i due terzi dei casi i programmi hanno coinvolto nel triennio meno di 1.000 persone; solo una iniziativa su dieci si è rivolta a più di 10.000 partecipanti.

20/02/2018

Corso FIT



(1) Quota delle iniziative promosse da soggetti appartenenti alla tipologia o per le quali è stata dichiarata la partecipazione di un soggetto di quella tipologia calcolata rispetto al totale di iniziative. La somma complessiva eccede 100 perché alla medesima iniziativa possono concorrere più tipologie di soggetti.

# INIZIATIVE FINANZIARIE IN ITALIA

- **A scuola l'educazione finanziaria non è materia curricolare...**
  - molte iniziative riconoscono l'importanza di sviluppare conoscenze e competenze.
  - La quasi totalità dei programmi ha introdotto i ragazzi ai concetti finanziari elementari; con gli studenti della scuola secondaria di secondo grado sono state più frequenti le attività tese a potenziare le competenze; con i più piccoli i docenti hanno sviluppato il valore della legalità e la consapevolezza nell'uso del denaro.



Accrescere le conoscenze attinenti a questioni economiche o servizi e prodotti finanziari è stato un obiettivo formativo generalmente segnalato per tutti i cicli di istruzione

# INIZIATIVE FINANZIARIE IN ITALIA

- Le iniziative rivolte agli studenti più grandi, sono state più votate all'accrescimento delle competenze finanziarie e a favorire l'inclusione finanziaria, anche stimolando l'interesse per gli argomenti economici
- I programmi rivolti alla scuola primaria hanno puntato invece più frequentemente a diffondere i valori connessi alla legalità e a favorire la consapevolezza nell'uso del denaro.
- Gli argomenti affrontati nelle iniziative censite sono stati coerenti con gli obiettivi formativi dichiarati dai promotori e con le indicazioni in ambito INFE, che individuano quattro aree di contenuti che i giovani dovrebbero acquisire: denaro e transazioni; pianificazione e gestione finanziaria; rischio e rendimento; sistema finanziario.