

## **Sustainable investment banking (SIB) – 60h [coorte 2016-17]** **(Financial sustainability for corporates & banks-FSCB – 60 2015-16)**

Federica Sist

In class activity: Thursday 13.30-16, Friday 8.30-11, room 6 - 2<sup>nd</sup> sem

Tutoring: Thursday 8.30-10; [federica.sist@gmail.com](mailto:federica.sist@gmail.com)

### **Aims:**

In class every financial operation has to be known through several point of view: the useful, the process of development, the advisor's role, the constrains and a business case.

**Sessions** in class on: Contents & Seminars; Projects; Articles/papers arguments

### **Contents:**

1. Financial system and the firm growth
2. Causality and interaction: sustainable markets and sustainable business
3. Toward effective and sustainable systems
4. Investment banking
5. Merger and acquisition (M&A)
6. Valuation
7. Leveraged Buyout (LBO)
8. Corporate restructuring
9. Private equity
10. Initial public offering
11. Mezzanine finance & Project finance
12. Securitization
13. What do we need for market and business sustainability?

### **References suggested:**

[Stowell, D. Investment banking, hedge funds, and private equity, 2nd Edition, 2012, Elsevier \(eng\)](#)

[Güler Aras, Sustainable Markets for Sustainable Business. A Global Perspective for Business and Financial Markets, 2015, Routledge \(eng\)](#)

[Forestieri, G. Corporate & Investment banking, 2010, EGEA \(ita\)](#)

[Financial regulation, the need of a new approach, Bancaria Editrice, 2: p. 2-16, G. Ferri 2013](#)

[Morrison, A. et al. 2014. Investment-Banking Relationships: 1933-2007](#)

**Valuation:** Written and oral examination with the development of a project, the final mark embodies one-third of every evaluation.

**PROGRAMMA**

**Organizzazione:** il corso prevede lezioni frontali sui contenuti teorici, lo sviluppo di business case in pptx e lo studio di articoli di riviste specializzate o accademiche.

**Obiettivi:** di ogni operazione finanziaria l'aula deve conoscerne l'utilizzo, lo sviluppo, il ruolo dell'advisor, i limiti e un caso. L'intero corso fornisce una visione sostenibile dei mercati finanziari per l'applicazione di una finanza coerente con le specificità delle imprese, dei paesi e, più in generale, delle regioni geografiche in cui si deve operare.

## Contenuti

1. Il sistema finanziario e lo sviluppo delle imprese.
2. Causalità e interazioni: mercati sostenibili per un business sostenibile
3. Verso sistemi efficaci e sostenibili
4. L'attività di M&A e le operazioni di ristrutturazione, la valutazione e strutturazione delle operazioni
5. Le operazioni di Leveraged Buyout (LBO): caratteristiche, struttura finanziaria, rendimento
6. Le attività di M&A e la focalizzazione strategica. Corporate restructuring
7. La ristrutturazione finanziaria delle imprese in crisi: attività di advisory e strumenti
8. Il private equity: mercato, forme organizzative e circuiti finanziari, la quotazione
9. La valutazione delle società non quotate. Considerazioni in materia di private equity e venture capital
10. Le operazioni di IPO e il ruolo delle banche di investimento
11. Le operazioni di credito: gli strumenti di mezzanine finance; il project finance: la struttura dell'operazione e la gestione finanziaria, limiti e potenzialità di fronte alla crisi finanziaria
12. La securitization dei crediti alle imprese
13. Cosa occorre per avere mercati sostenibili?

## Testi:

[Stowell, D. Investment banking, hedge funds, and private equity, 2nd Edition, 2012, Elsevier \(eng\)](#)

[Güler Aras, Sustainable Markets for Sustainable Business. A Global Perspective for Business and Financial Markets, 2015, Routledge \(eng\)](#)

[Forestieri, G. Corporate & Investment banking, 2010, EGEA \(ita\)](#)

[Financial regulation, the need of a new approach, Bancaria Editrice, 2: p. 2-16, G. Ferri 2013](#)

[Morrison, A. et al. 2014. Investment-Banking Relationships: 1933-2007](#)

	giovedì 2 marzo 17	Financial system and the firm growth
2	venerdì 3 marzo 17	Causality and interaction: sustainable markets and sustainable business
3	giovedì 9 marzo 17	Toward effective and sustainable systems In class: sustainability in securities markets and companies
4	venerdì 10 marzo 17	Investment banking – M&A
5	giovedì 16 marzo 17	Initial public offering In class: zephyr database for M&A, IPO
6	venerdì 17 marzo 17	In class: investment banking turnover
7	giovedì 23 marzo 17	In class: LBO data zephyr
8	venerdì 24 marzo 17	Leveraged Buyout (LBO) [ <b>Workshop?</b> ]
9	giovedì 30 marzo 17	1st written test
10	venerdì 31 marzo 17	In class: project 1 – <b>Seminar on Valuation in financial operations</b>
11	giovedì 6 aprile 17	Private equity In class: project 2
12	venerdì 7 aprile 17	Movie 2pm
13	giovedì 20 aprile 17	In class: project 3 [ <b>ex alumni lecture</b> ]
14	venerdì 21 aprile 17	Securitization & Financial regulation
15	giovedì 27 aprile 17	In class: project 4 <b>ANSAF</b>
16	venerdì 28 aprile 17	Project finance Credit and mezzanine finance
17	giovedì 4 maggio 17	In class: project 5
18	venerdì 5 maggio 17	Presentazioni
19	giovedì 11 maggio 17	Conclusioni [ <b>Seminar on Atlante</b> ]
20	venerdì 19 maggio 17	2nd oral test



# **“Team work”**

in

## **Sustainable investment banking**

The students can analyze an operation or sector:

**IPO** (background, story, results, comments)

**M&A** (background, story, results, comments)

**Private equity in renewable energy**

**Infrastructure: treats and opportunities**

**Project finance best practices**

**Atlante: NPL securitization** (background, story, results, comments)

Sources:

- 1) No blog
- 2) Sole24 ore
- 3) Borsa Italiana
- 4) Milano Finanza
- 5) Finacial Times
- 6) Sec, Fed, Bce, Eba, Esma, Bis, ABI, Banca d'Italia, ...
- 7) Eurostat, Worldbank
- 8) The Economist