



## UNIVERSITÀ DI PISA

---

### CORPORATE GOVERNANCE

**GIULIA ROMANO**

Anno accademico

2023/24

CdS

STRATEGIA, MANAGEMENT E  
CONTROLLO

Codice

405PP

CFU

6

Moduli  
CORPORATE  
GOVERNANCE

Settore/i  
SECS-P/07

Tipo  
LEZIONI

Ore  
42

Docente/i  
GIULIA ROMANO

#### Obiettivi di apprendimento

##### *Conoscenze*

Oggetto del corso è lo studio della corporate governance delle aziende dal punto di vista economico-aziendale. Attraverso lo studio delle principali teorie verranno analizzate le origini e l'evoluzione dei vari modelli di capitalismo ed i principali meccanismi di corporate governance (assetti proprietari, organi coinvolti nel governo e nel controllo delle aziende, piani di remunerazione e di incentivazione azionaria ecc.). Particolare attenzione è dedicata allo studio della corporate governance delle grandi imprese, delle utilities ed alle best practices diffuse attraverso codici di autodisciplina, anche attraverso casi aziendali.

Al termine del corso si conosceranno le teorie ed i modelli di analisi della corporate governance e degli assetti proprietari delle aziende nonché i principali meccanismi attraverso i quali le aziende sono governate e controllate.

##### *Modalità di verifica delle conoscenze*

La verifica delle conoscenze sarà oggetto della valutazione dell'esame **SCRITTO** previsto in ogni sessione d'esame. L'esame si svolge quindi in forma scritta. Potrà essere concordata con gli studenti **frequentanti che partecipano al laboratorio sull'azionariato critico previsto questo anno accademico** la possibilità di svolgere un project work da presentare al docente al termine del corso.

ATTENZIONE: L'esame si svolgerà in forma orale a distanza **SOLO SE** ci saranno restrizioni sanitarie o comunque indicazioni rettorali in tal senso

##### *Indicazione agli studenti*

Durante lo svolgimento delle prove scritte e/o orali è vietato l'impiego di qualsiasi strumento idoneo alla comunicazione a distanza: telefoni cellulari, agende elettroniche, calcolatrici con porta ad infrarossi, dispositivi dotati di interfaccia Bluetooth, ecc., pena il ritiro e l'annullamento del compito e fatta salva la facoltà di richiedere al Rettore l'irrogazione di sanzioni ulteriori. Si consiglia pertanto di non introdurre in aula né utilizzare detti strumenti; laddove ciò non fosse possibile, il possesso degli stessi va segnalato al docente prima dell'inizio della prova e i dispositivi devono essere mantenuti spenti per tutta la durata della stessa

##### *Capacità*

Al termine del corso:

- lo studente saprà analizzare e valutare la corporate governance di un'azienda
- lo studente sarà in grado di individuare le fonti necessarie per analizzare la corporate governance di un'azienda
- lo studente sarà in grado di presentare e discutere le caratteristiche principali della corporate governance studiate

##### *Modalità di verifica delle capacità*

Durante lo svolgimento del corso gli studenti saranno stimolati attraverso casi aziendali.

Potranno inoltre organizzati seminari e/o workshop con la partecipazione di importanti figure apicali di aziende e istituzioni nonché con esperti di azionariato critico. Tali eventi saranno eventualmente parte integrante del programma di esame

##### *Comportamenti*



## UNIVERSITÀ DI PISA

Lo studente potrà acquisire e/o sviluppare la capacità di valutare la corporate governance di un'azienda e i suoi processi decisionali, partendo dall'analisi dei suoi organi principali (composizione, caratteristiche, struttura etc)

Saranno stimolate capacità di interpretare casi aziendali e svolgere attività di raccolta e analisi di dati per giungere a giudizi accurati e critici sulla governance delle aziende anche attraverso l'azionariato critico e l'engagement

### *Modalità di verifica dei comportamenti*

Saranno valutati il grado la capacità di rispondere con accuratezza e precisione ai quesiti e di valutare la corporate governance delle aziende in modo sistemico nel caso di project work. Durante lo svolgimento e la presentazione dei project work sono verificate le modalità di definizione delle responsabilità, di gestione e organizzazione delle fasi progettuali  
Potranno essere richiesti agli studenti commenti sugli argomenti trattati

### Prerequisiti (conoscenze iniziali)

Conoscenze economico-aziendali acquisite con la laurea triennale e nel I anno della magistrale SMEC e di diritto commerciale di base

### Indicazioni metodologiche

Le lezioni si svolgeranno con ausilio di lucidi/slide/filmati, ecc.

Potranno essere svolti seminari e/o workshop

Sul portale e-learning verranno resi disponibili materiali didattici e slide/lucidi presentati a lezione. Il portale verrà usato anche per le comunicazioni docente-studenti. I ricevimenti si svolgeranno su appuntamento da concordare via mail.

### Programma (contenuti dell'insegnamento)

1. L'evoluzione degli studi sulla corporate governance
2. Corporate governance, azionariato critico e attivismo degli investitori
3. Governo economico e contemperamento degli interessi degli stakeholder
4. La coerenza tra strategia, proprietà e governance
5. I modelli di capitalismo (anglosassone, renano, italiano)
6. L'assetto proprietario delle aziende
7. Il Consiglio di amministrazione
8. Il sistema di controllo interno e le relazioni fra i diversi attori del controllo
9. La quotazione in borsa e l'ingresso di soci finanziari nel capitale (cenni)
10. Le remunerazioni dei manager e i piani di stock option (cenni)
11. Le best practice: il codice di autodisciplina delle società quotate

### Bibliografia e materiale didattico

Materiale di studio messo a disposizione dal docente scaricabile dalla piattaforma e-learning, incluse le slide utilizzate per le lezioni

Versione aggiornata del codice di autodisciplina reperibile sul sito di Borsa Italiana

LIBRI SUGGERITI:

Minichilli A., Quarato F. (2022), Principi di corporate governance, Egea, Milano (escluso cap 6)

Zattoni A. (2015) Corporate governance, Egea, Milano (cap 1, 2, 4, 5, 7, 8)

o in alternativa Zattoni A. (2006), Assetti proprietari e corporate governance, Egea, Milano (escluso capitolo 3 e par. 4.2)

### Indicazioni per non frequentanti

Consultare il portale e-learning per visionare il materiale didattico utilizzato a lezione. E' fortemente raccomandato lo studio dei libri suggeriti e del materiale didattico disponibile sul portale e-learning.

### Modalità d'esame

La verifica delle conoscenze sarà oggetto della valutazione dell'esame **scritto** previsto in ogni sessione d'esame. L'esame si svolge quindi in forma scritta.

Potrà essere concordata con gli studenti **frequentanti il laboratorio su azionariato critico e attivismo degli investitori** la possibilità di realizzare un project work.

L'esame è superato se si ottengono almeno 18 punti su 30

ATTENZIONE: Gli esami potrebbero essere svolti a distanza (modalità orale) a causa delle restrizioni sanitarie (COVID).