

Riassunto di finanza aziendale

a cura di VANESSA PESENTI

INDICE

I MODULO.....	7
---------------	---

CAPITOLO I: LA RICLASSIFICAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

1. Premessa.....	9
2. La riclassificazione del bilancio d'esercizio.....	10
2.1. Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio della pertinenza gestionale.....	10
2.2. La riclassificazione del conto economico.....	13

CAPITOLO II: L'ANALISI PER FLUSSI E IL RENDICONTO FINANZIARIO

1. L'analisi per flussi.....	15
2. Il rendiconto finanziario.....	18

CAPITOLO III: IL VALORE FINANZIARIO NEL TEMPO

1. Le regole del trasferimento nel tempo.....	23
2. Valore attuale e valore futuro di una serie di flussi di cassa.....	23
3. Tasso annuo equivalente convertibile k volte l'anno.....	24

CAPITOLO IV: LA VALUTAZIONE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

1. Premessa.....	25
2. Le obbligazioni.....	25
3. Le azioni.....	26
4. La valutazione delle obbligazioni e delle azioni.....	26

CAPITOLO V: CAPITAL BUDGETING

1. La valutazione delle decisioni di investimento.....	29
2. Il valore attuale netto.....	29
3. Flusso di cassa annuo equivalente.....	32
4. Criteri alternativi al van.....	32
4.1. Payback period.....	32
4.2. Discounted payback period.....	32
4.3. Tir (tasso interno di rendimento).....	33
4.4. Rendimento medio contabile ($Trmc = ROI$ medio).....	33
4.5. Indice di redditività (IR).....	33

CAPITOLO VI: IL RISCHIO NELLA VALUTAZIONE DEGLI INVESTIMENTI

1. Premessa.....	35
2. Analisi reticolare.....	35
3. Analisi di sensibilità.....	36

II MODULO	43
-----------------	----

CAPITOLO VII: RISCHIO E RENDIMENTO

1. Considerazioni preliminari.....	45
2. Il rendimento di un investimento.....	45
2.1. Il rendimento atteso o medio (<i>logica ex ante</i>).....	45
2.2. Il rendimento storico (<i>logica ex post</i>).....	46
2.3. Il rendimento annuo medio.....	46
3. Il rischio di un investimento.....	47
3.1. La varianza.....	47
3.2. Lo scarto quadratico medio.....	47
3.3. Tabella rischio di un investimento (<i>logica ex ante</i>).....	48
4. Rendimento e rischio di un portafoglio.....	48
4.1. Il rendimento atteso di un portafoglio.....	49
4.2. Il rischio del portafoglio.....	49
4.3. Rischio di un portafoglio composto da due azioni.....	50
4.4. Rischio di un portafoglio composto da molte azioni.....	51
5. La scelta di un portafoglio efficiente.....	53
5.1. La frontiera efficiente.....	53
5.2. Portafoglio ottimale.....	53
5.3. Alcune proprietà.....	54

CAPITOLO VIII: CAPITAL ASSET PRICING MODEL (CAPM)

1. L'efficienza del portafoglio di mercato.....	55
1.1. La capital market line (CML).....	56
2. La determinazione del premio per il rischio.....	57
2.1. Rischio di mercato e beta.....	57
2.2. La security market line.....	57
3. Alcuni aspetti operativi del capm.....	58
3.1. Regressione.....	58

CAPITOLO IX: LA STRUTTURA FINANZIARIA

1. Il finanziamento con capitale proprio o con debito.....	59
2. Il teorema di modigliani-miller.....	59
2.1. 1^ proposizione modigliani-miller.....	60
2.2. 2^ proposizione modigliani-miller.....	60
2.3. Sintesi formule.....	63

CAPITOLO X: ANALISI DEI PROGETTI DI INVESTIMENTO

ESERCITAZIONI

Esercizio 1	69
Esercizio 2	69
Esercizio 3	70
Esercizio 4	70
Esercizio 5	71
Esercizio 6	71
Esercizio 7	72
Esercizio 8	72
Esercizio 9	73
Esercizio 10	74
Esercizio 11	74
Esercizio 12	74