

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	IX
CAPITOLO 1	
<i>Il valore degli investimenti e il rendimento e il rischio del capitale</i>	
1.1. Il valore attuale e il valore attuale netto	1
1.2. Il valore e il rendimento delle obbligazioni e delle rendite	4
1.3. Il rischio delle obbligazioni	19
1.4. Il valore e il rendimento delle azioni	27
1.5. Il rischio delle azioni	29
1.6. Alcuni modelli di calcolo del rendimento e del costo del capitale e il valore dell'impresa	38
CAPITOLO 2	
<i>I fondamentali filoni teorici della struttura finanziaria delle imprese</i>	
2.1. Alcune considerazioni preliminari sul rendimento richiesto da azionisti e creditori	55
2.2. L'approccio tradizionale alla struttura finanziaria	56
2.3. La scelta della struttura finanziaria secondo Modigliani e Miller (1958)	58
2.4. L'analisi del beneficio fiscale del debito sulla struttura finanziaria	65
2.5. Le teorie che si basano sul bilanciamento tra i benefici e i costi del debito	71
2.5.1. Il bilanciamento tra i benefici fiscali del debito e i costi del dissesto finanziario	71
2.5.2. Il bilanciamento tra i benefici e i costi di agenzia del debito	74
2.5.2.1. Premessa	74
2.5.2.2. I conflitti di agenzia del capitale proprio	75
2.5.2.3. I conflitti di agenzia del capitale di debito	81

	<i>pag.</i>
2.5.2.4. I conflitti di agenzia tra azionisti di minoranza e di maggioranza	84
2.5.3. Il bilanciamento tra i benefici fiscali del debito, i costi del dissesto finanziario e i benefici e i costi di agenzia del debito	85
2.6. La teoria del <i>pecking order</i>	87
CAPITOLO 3	
<i>Le principali determinanti empiriche della struttura finanziaria delle imprese</i>	
3.1. Le verifiche empiriche delle teorie del <i>trade-off</i> e del <i>pecking order</i>	93
3.2. I conflitti di agenzia	97
3.3. Le piccole e medie imprese	101
3.4. Le imprese familiari	103
3.5. Le crisi finanziarie dei mutui <i>subprime</i> e del debito sovrano	107
<i>Conclusioni</i>	117
<i>Bibliografia</i>	119