



FINANZIAMENTO CAPITALE DI DEBITO E RISPARMIO ED INVESTIMENTO

FINANZIAMENTO CAPITALE DI DEBITO

il capitale di debito si divide in:

- Debiti a medio lungo termine
- Debiti a breve termine

Oltre che con i privati le aziende spesso contraggono questi tipi di debiti con le banche (soprattutto i debiti a medio lungo termine).

Ma che ruolo hanno precisamente le banche in questo contesto?

IL SISTEMA BANCARIO

Le banche svolgono nel sistema economico un ruolo di intermediazione tra risparmiatori e imprese, la banca ha diverse funzioni e sono:

- Creditizia (raccolta e impiego del denaro)
- Monetaria (emissione di documenti al posto della moneta; assegni, conti correnti, circuiti telematici)
- Investimento (di carattere organizzativo e strutturale) e partecipazione in attività collaterali “Merchant banking”, sono una serie di servizi riguardanti l’organizzazione delle emissioni dei titoli nella loro acquisizione e successiva ricollocazione ai risparmiatori.
- Politica monetaria: è lo strumento dell’intervento bancario nell’economia
- Servizi (**tradizionali**: cassette di sicurezza incasso effetti; **innovativi**: gestione patrimoniale nei titoli, consulenze).

LA BANCA MODERNA



Le banche al giorno d'oggi stanno adottando metodi per essere sempre più vicine al cliente.

Questi metodi sono chiamati “remote banking” si dividono in:

- Home banking
- Corporate banking (per le imprese)
- Phone banking
- Internet banking
- Mobile banking

la banca inoltre può concedere diversi finanziamenti in base alle esigenze del cliente anche se prima di qualunque cosa deve concedere il fido (il massimo credito che la banca mette a disposizione del cliente) si ottiene solo dopo diverse analisi e indagini sulla situazione del cliente

I principali finanziamenti che può concedere la banca sono:

- Finanziamenti a breve termine
- Finanziamenti a medio/ lungo termine
- Finanziamenti pubblici
- Leasing

FINANZIAMENTI A BREVE TERMINE



I finanziamenti a breve termine non devono essere superiori ai 18 mesi si dividono in:

- **PRESTITI** : la banca mette a disposizione una somma di denaro fino ad un certo ammontare sono ; apertura del credito ,sconto di carta finanziaria
- **SMOBILIZZI** : la banca trasforma in denaro alcuni crediti che l'azienda ha verso i clienti prima della loro scadenza sono ; anticipi su fatture,sconto cambiali ,incasso di cambiali
- **CREDITI DI FIRMA**: la banca presta la propria garanzia a favore dell'azienda assumendosi dei rischi e garantendo il buon fine di determinate operazioni; sono ; fideiussione,avallo,accettazioni bancarie.

FINANZIAMENTI A MEDIO/LUNGO TERMINE



Sono finanziamenti con scadenza superiore ai 18 mesi si dividono in:

- **MUTUI IPOTECARI** è un prestito garantito da ipoteca ,viene estinto in rate periodiche, comprensive di una quota di capitale e degli interessi il rimborso può avvenire in quote costanti o decrescenti
- **PRESTITI IN POOL** sono finanziamenti a medio termine erogati da un insieme di enti creditizi
- **APERTURA DI CREDITO IN POOL** sono linee di credito messe a disposizione da un insieme di enti creditizi

FINANZIAMENTI PUBBLICI



Sono finanziamenti attuati mediante intervento dello stato o delle regioni si dividono in:

- **CONTRIBUTI C/CAPITALE** : per sostenere un settore o favorire una particolare area geografica non vanno restituiti
- **CONTRIBUTI C/IMPIANTI** : servono alla realizzazione o all'ampliamento di immobilizzazioni immateriali
- **CONTRIBUTI C/ESERZIZIO**: hanno lo scopo della copertura delle spese di gestione dell'azienda.

IL LEASING



È un contratto di locazione finanziaria di beni strumentali mobili e immobili dove il locatario paga dei canoni periodici e alla scadenza può diventare proprietario del bene pagando il diritto di riscatto

Può essere di diversi tipi:

- **OPERATIVO**: stipulato direttamente con l'azienda produttrice del prodotto
- **FINANZIARIO** : concesso da banche o apposite società che acquistano il bene e lo cedono in locazione al cliente
- **AGEVOLATO**: ha dei tassi di favore ed è proposto alle aziende che operano in aree geografiche o settori dove si cerca di incentivare lo sviluppo economico
- **LASE BACK** : è un'operazione di smobilizzo il proprietario di un bene strumentale lo vende alla società di leasing e nel frattempo stipula con essa un contratto di leasing.

LE OBBLIGAZIONI FINANZIARIE



Sono titoli di un debito che conferiscono al possessore il diritto al rimborso del capitale ad una determinata scadenza e alla corresponsione di un interesse periodico

Possono essere emesse da S.p.A. e S.a.p.A possono essere :

- **ORDINARIE:** danno al possessore il diritto al rimborso del capitale e dell'interesse si distinguono in ; a tasso fisso e a cedola zero.
- **CONVERTIBILI:** oltre al rimborso danno diritto al possessore la possibilità di chiedere la conversione in azioni ad una certa scadenza.
- **CON WARRANT:** danno la possibilità di sottoscrivere altri titoli ,azioni o obbligazioni emessi dalla stessa società.

I METODI MIGLIORI PER RISPARMIARE ED INVESTIRE



Le recenti turbolenze in Europa e in Italia hanno portato gli investitori ad avere sempre meno voglia di investire ,ma ci sono dei semplici modi per investire in modo sicuro senza dover nascondere i propri soldi

Ci sono 5 semplici criteri per avere un ottimo investimento:

1.SCEGLIERE LA BANCA

Innanzitutto occorre affidarsi ad un istituto bancario solido anche solamente per depositare i propri soldi senza per forza investire , la grandezza di una banca non è necessariamente il giusto criterio per valutare una buona banca , una banca piccola può essere più solida di una grande ,il criterio giusto per scegliere una banca è il rapporto tra il capitale ordinario versato e le attività ponderate per il rischio

2.DEPOSITARE SOTTO I 100 MILA EURO

Se si dispone di un grande capitale si può scegliere di non lasciare nella stessa banca più di 100 mila euro infatti la legge garantisce che i depositi su questa cifra siano garantiti, cioè non possono essere toccati dalla banca neanche se questa è in crisi

3.DIVERSIFICARE

Un azione utile è quella di diversificare gli investimenti in base al capitale che si possiede ad esempio su un capitale di 300 mila euro, 200mila euro che sono disponibili per un lungo periodo possono essere impiegati per investimenti rischiosi ma ad alto rendimento e i 100 mila euro restanti utili entro pochi anni possono essere impiegati per investimenti poco rischiosi ma con un basso rendimento (es. i titoli di stato).

4.COMPRARE UN IMMOBILE

Un modo concreto per diversificare l'investimento è quello di comprare un immobile nonostante la crisi del mercato una casa ad esempio e' un buon investimento sia come abitazione ma anche solo per affittarla a qualcun altro

5.CHI VUOLE INVESTIRE SENZA RISCHI

Chi vuole investire senza alcun rischio deve accontentarsi dei bassi rendimenti e tenersi molto lontano dal mercato finanziario la scelta possono essere conti di deposito come libretti bancari e postali o i buoni fruttiferi postali questi investimento garantiscono il recupero del capitale investito e piccoli rendimenti oppure i BOT o in titoli di stato ,sono raccomandabili e più sicuri quelli del proprio stato rispetto a quelli di paesi stranieri.

AZIONI E OBBLIGAZIONI

Chi vuole ottenere un rendimento dai propri risparmi deve conoscere in quali strumenti investirli ,le due grandi categorie di strumenti che bisogna conoscere sono le obbligazioni e le azioni .

LE OBBLIGAZIONI

Sono prestiti che verranno rimborsati e che garantiscono un interesse . Acquistare un obbligazione significa prestare soldi ad un' azienda ,ad una banca o a uno stato o ente pubblico e diventare loro creditore .

Ci sono diversi tipi di obbligazione:

- **A tasso fisso:** il tasso d'interesse non cambia nel tempo
- **A tasso variabile:** il tasso d'interesse cambia nel tempo seguendo altri parametri
- **Zero coupon:** senza interessi periodici , che vengono pagati alla scadenza del prestito
- **Strutturate:** il rendimento dipende da una attività sottostante
- **Subordinate:** nel caso fallisca l'emittente i possessori dell'obbligazione verranno rimborsati ma solo dopo i creditori privilegiati
- **Perpetue:** garantiscono il diritto di ricevere interessi periodici senza limite non è prevista la restituzione del capitale
- **Callable:** sono obbligazioni di diverso tipo per cui l'emittente può rimborsare il prestito prima della loro scadenza

QUANTO RENDONO LE OBBLIGAZIONI



Per certi tipi di obbligazioni l'interesse è fisso (**tasso fisso, zero coupon, subordinate a tasso fisso, perpetue a tasso fisso, convertibili a tasso fisso**).

Per altre il rendimento è variabile (**tasso variabile, strutturate, subordinate a tasso variabile, convertibili a tasso variabile**).

Solo su alcune azioni è possibile calcolare in anticipo il rendimento nello specifico, (**su quelle a tasso fisso e le zero coupon**) per le obbligazioni a tasso variabile non è possibile in quanto il rendimento dipende dal mercato e da diversi fattori.

COME SCEGLIERE LE OBBLIGAZIONI



Innanzitutto per scegliere un'obbligazione bisogna considerare ;l'affidabilità dell'emittente, la valuta e la durata dell'obbligazione . ma cosa sono nello specifico questi 3 criteri?

- **L'affidabilità** : è la capacità dell'emittente di ripagare i debiti ,esistono anche agenzie che valutano l'affidabilità creditizia di stati nazionali o aziende.
- **La valuta**: le obbligazioni con valuta diversa hanno un rischio “**il rischio di scambio**” se si acquista un'azione in dollari , il rendimento dipenderà dall'andamento del cambio tra euro e dollaro
- **La durata dell' obbligazione**: il rapporto durata -tempo e il rapporto durata-rischi sono diretti ,cioè maggiore è il tempo dell'obbligazione ,maggiore è il rendimento e maggiore è il rischio ,maggiore è il rendimento .

COSA SONO LE AZIONI



Le azioni sono una quota di possesso della società , acquistando un'azione si acquista un pezzo di società, esistono vari tipi di azioni e ognuna ha dei propri vantaggi e rendimenti. Le azioni possono essere ; ordinarie , privilegiate , di risparmio.

- **Ordinarie**: conferiscono i seguenti diritti: **partecipare alle assemblee, vince la maggioranza azionaria, percezione degli utili, diritto d'opzione (cioè comprare le azioni prima di tutti)**
- **Privilegiate**: conferiscono i seguenti diritti: **partecipazione alle assemblee straordinarie, dividendo maggiorato (rispetto alle azioni ordinarie), precedenza di rimborso in caso di liquidazione societaria , diritto d'opzione , permettono di influire limitatamente nella direzione societaria.**
- **Di risparmio**: conferiscono i seguenti diritti: **sono prive di diritto di voto, dividendi maggiorati rispetto alle altre azioni, precedenza nel rimborso di liquidazione della società, diritto d'opzione , non permettono di influire nella conduzione societaria.**

QUANTO RENDONO LE AZIONI



Chi acquista le azioni può guadagnare dall'andamento della quotazione del titolo (prezzo di vendita rispetto a quello d'acquisto ,dividendi).

Il valore delle azioni dipende dalle prestazioni dell'azienda che rappresentano e da come i mercati finanziari le valutano in borsa .

COME SI SCELGONO LE AZIONI



Nelle azioni i dati su cui fondare la scelta sono più incerti rispetto alle obbligazioni infatti sia l'andamento del titolo che quello degli utili sono ipotesi future.

Ci sono 2 criteri per scegliere :

- **L'Analisi tecnica:** si fonda sullo studio dell'andamento passato delle quotazioni nell'ipotesi che possa ripetersi , e nell'andamento delle stesse quotazioni
- **L'analisi fondamentale:** prende in considerazione le prospettive di crescita dell'azienda rispetto ai concorrenti , i dati di bilancio, il prezzo ,i dividendi distribuiti in passato e altre variabili aziendali per decidere cosa comprare , quando acquistare e quando vendere

Occorre anche controllare sempre il rapporto tra rischio e rendimento e la diversificazione del portafoglio (vale anche per le obbligazioni) , cioè comprare azioni di diverse aziende e obbligazioni da diversi emittenti.