



**CONCORSO PER L'ASSUNZIONE DI 45 COADIUTORI
CON ORIENTAMENTO NELLE DISCIPLINE ECONOMICO-AZIENDALI
(Bando del 30 gennaio 2013 – Lett. A)**

Testo n. 2

Un elaborato a scelta tra:

Contabilità e bilancio

Il candidato:

- ponga a raffronto le finalità informative del bilancio d'esercizio redatto secondo le disposizioni civilistiche e secondo i principi contabili internazionali;
- dato il bilancio di verifica della società Alfa al 15/12/2012 riportato nell'allegato 1, predisponga il bilancio di fine esercizio assumendo che la società adotti i principi contabili nazionali e abbia posto in essere le seguenti operazioni (regolate solo mediante bonifico bancario):
 - i. il 18/12/2012 stipula di un contratto di *leasing* decennale per l'acquisizione di un automezzo del valore di 20.000 euro, con un canone annuo di 2.200 euro anticipato, senza maxicanone; il pagamento della prima rata di canone è fissato alla stipula del contratto;
 - ii. il 20/12/2012 emissione di un prestito obbligazionario decennale del valore nominale di 100.000 euro, tasso annuo 2% e prezzo di emissione pari a 95;
 - iii. il 28/12/2012 perfezionamento di un aumento gratuito di capitale sociale pari a 10.000 euro a valere sulla riserva straordinaria;
 - iv. il 29/12/2012 stipula di un'operazione di investimento in pronti contro termine avente le seguenti caratteristiche: acquisto a pronti il 29/12/2012 con controvalore di 50.000 euro, vendita a termine il 28/12/2013 con controvalore di 55.000 euro.

Per la redazione del bilancio di fine esercizio il candidato ipotizzi, infine, che la società Alfa ponga in essere **esclusivamente** le operazioni di assestamento desumibili dalle seguenti informazioni:

- l'aliquota di ammortamento dei fabbricati è pari al 10% del costo storico, ipotizzando un valore residuo nullo;
 - il portafoglio titoli immobilizzati ha un valore durevole di fine esercizio pari a 20.500 euro;
 - la quota di TFR è calcolata tenendo conto che le retribuzioni annue sono pari a 108.000 euro e che l'incremento dell'indice Istat è pari al 4%;
 - le rimanenze finali di merci sono pari a 250.000 euro;
 - le imposte di competenza dell'esercizio sono pari a 95.000 euro, di cui 91.000 euro per imposte correnti e 4.000 euro per la variazione delle imposte differite passive; si ipotizzi che per l'anno di riferimento non siano stati versati acconti;
- riclassifichi lo stato patrimoniale della società Alfa secondo il criterio finanziario e il conto economico secondo il criterio del valore aggiunto e margine operativo lordo, illustrando sinteticamente caratteristiche e finalità di tali riclassificazioni.



Economia e finanza aziendale

Il candidato:

- illustri le principali tipologie di struttura finanziaria di impresa soffermandosi, in particolare, sulle implicazioni in termini di rischio/rendimento degli strumenti utilizzati per reperire le sue fonti di finanziamento. Descriva inoltre i principali fattori che, modificando le ipotesi alla base del modello generale di Modigliani - Miller, possono influire sulle scelte aziendali in materia di struttura finanziaria;
- considerando le seguenti ipotesi relative all'impresa Alfa:
 - a. struttura semplificata di bilancio alla fine dell'esercizio T (dati in milioni di euro):

Stato patrimoniale

<i>Attivo</i>	<i>T</i>	<i>Passivo</i>	<i>T</i>
Immobilizzazioni tecniche	200	Patrimonio	200
Attivo circolante	100	Debiti bancari a breve (scoperti di conto corrente)	50
		Prestiti obbligazionari	50

Conto economico (parte finale)

Utile operativo	45
Oneri bancari	6
Interessi passivi su obbligazioni	4
Utile	35

- b. all'inizio dell'esercizio T+1, a fronte dell'intervenuta scadenza dei prestiti obbligazionari, l'azienda decide di emettere 100 milioni di euro di nuove obbligazioni e metà delle somme così introitate viene utilizzata per rimborsare azioni proprie (nel corso dell'anno T+1 i saldi medi saranno sempre costanti e pari all'importo di inizio anno);
- c. non sono previste variazioni del livello dei tassi di interesse;
- d. nell'esercizio T i saldi medi delle voci del passivo sono stati costanti e pari all'importo rilevato alla fine dell'anno;
- e. il tasso *risk free* è pari al 2% e il premio per il rischio di mercato è pari al 6%;
- f. in conseguenza dell'aumento delle obbligazioni in circolazione, i sottoscrittori richiedono una maggiorazione del rendimento di 200 *basis points*;
- g. gli utili sono completamente distribuiti;
- h. sussistono condizioni di mercati perfetti e assenza di fiscalità;



analizzi e argomenti l'impatto derivante dalla descritta variazione della struttura finanziaria di cui al punto b sul dato atteso, alla fine dell'esercizio T+1, delle variabili di seguito elencate:

- valore di mercato dell'impresa;
 - valore di mercato di tutti i titoli emessi dall'impresa;
 - rendimento delle azioni dell'impresa;
 - monte dividendi;
 - beta delle azioni dell'impresa;
 - beta delle attività;
 - beta del debito;
 - costo medio ponderato del capitale dell'impresa.
- valuti, anche con riguardo alla recente fase di turbolenza dei mercati finanziari, i possibili effetti prodotti da scelte inadeguate sulla struttura finanziaria delle imprese e le misure per prevenirli ovvero per limitarli.

Un elaborato di:

Economia degli intermediari e dei mercati finanziari

L'assunzione e la gestione del rischio di credito caratterizzano l'attività delle banche. Il candidato:

- richiami i principali approcci teorici per la stima della probabilità di insolvenza di un'impresa, evidenziandone pregi e limiti;
- illustri le altre componenti che concorrono a determinare l'esposizione al rischio di credito nonché i principali modelli utilizzati per la sua quantificazione e le loro più rilevanti applicazioni a fini gestionali;
- analizzi il ruolo che assume il capitale dell'intermediario per fronteggiare il rischio di credito e le misure, anche di carattere regolamentare e fiscale, volte a ridurre gli effetti prociclici sull'andamento dell'economia.



Bilancio di verifica della società Alfa al 15/12/2012

Denominazione del conto	Dare	Avere	Saldo
Costi ricerca e sviluppo (capitalizzati)	900		900
Salari e stipendi	125.000		125.000
Merci c/vendite		3.400.000	3.400.000
Ricavi e proventi diversi		2.000	2.000
Terreni e fabbricati	800.000		800.000
Spese per prestazioni di servizi	150.000		150.000
Oneri diversi di gestione	15.000		15.000
Diritti di brevetto industriale	1.800		1.800
Interessi e altri oneri finanziari	16.000		16.000
Proventi straordinari		30.000	30.000
Costi per godimento beni di terzi	4.000		4.000
Automezzi	600.000		600.000
Partecipazioni in imprese controllate	15.000		15.000
Rimanenze iniziali di merci	200.000		200.000
Capitale sociale		300.000	300.000
Crediti vs clienti (entro 12 mesi)	1.300.000	800.000	500.000
Crediti vs altri (oltre 12 mesi)	120.000	80.000	40.000
Riserva legale		30.000	30.000
Fondo ammortamento terreni e fabbricati		160.000	160.000
Fondo ammortamento automezzi		120.000	120.000
Riserva straordinaria		20.000	20.000
Materie prime c/acquisti	2.800.000		2.800.000
Proventi finanziari diversi		3.500	3.500
Oneri straordinari	2.000		2.000
Cassa	56.300		56.300
C/c bancario	200.000		200.000
Debiti vs fornitori (entro 12 mesi)	950.000	1.700.000	750.000
Debiti vs banche (oltre 12 mesi)	800.000	1.500.000	700.000
Fondo TFR		30.000	30.000
Debiti tributari (entro 12 mesi)		1.500	1.500
Titoli immobilizzati	21.000		21.000
Totali	8.177.000	8.177.000	

