

ESTRATTO



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA



**CONCORSO PER L'ASSUNZIONE DI 20 COADIUTORI CON ORIENTAMENTO NELLE DISCIPLINE ECONOMICO-AZIENDALI, DA DESTINARE IN VIA PREVALENTE ALLE ATTIVITÀ DI VIGILANZA SUL SISTEMA BANCARIO E FINANZIARIO, A LIVELLO CENTRALE E TERRITORIALE, E DI RISOLUZIONE E GESTIONE DELLE CRISI**

(Lett. A del bando del 9 novembre 2015)

**Testo n. 3**

**Economia degli intermediari e dei mercati finanziari**

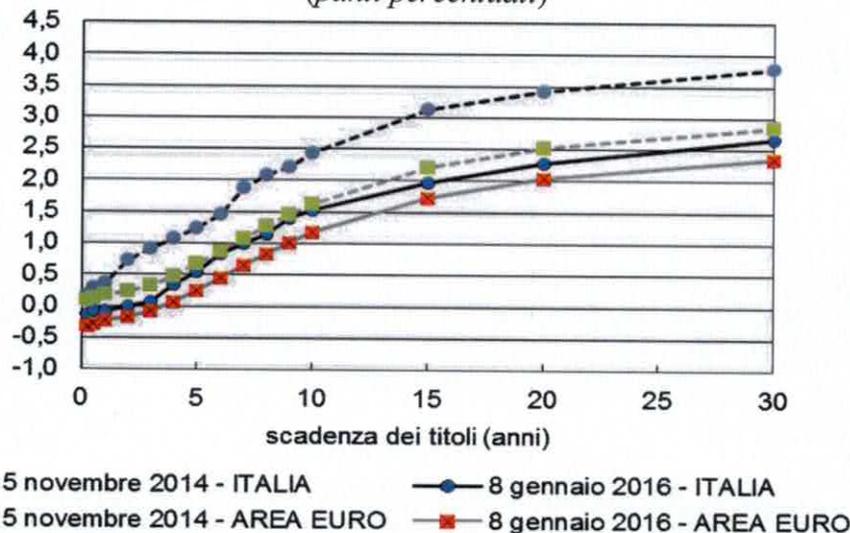
*Due quesiti a scelta tra i seguenti tre proposti dalla Commissione*

**QUESITO N. 1**

Il candidato:

- definisca il tasso di rendimento effettivo a scadenza (TRES) o *yield to maturity* di un titolo obbligazionario con cedole a tasso fisso, evidenzi vantaggi e limiti del TRES rispetto ad altri indicatori di rendimento, ne illustri le modalità di calcolo;
- presenti il concetto di struttura a termine dei tassi di interesse e descriva sinteticamente le principali teorie sui fattori che la influenzano;
- analizzi il seguente grafico;
- disegni e commenti una curva dei rendimenti inclinata negativamente.

**Struttura per scadenza dei rendimenti dei titoli di Stato**  
(punti percentuali)



Fonte: Bollettino Economico 1/2016.

**QUESITO N. 2**

La prolungata recessione si è riflessa sulla qualità del portafoglio dei crediti erogati dalle banche.

Il candidato:

- descriva gli impatti di un elevato tasso di crediti deteriorati sull'equilibrio economico e finanziario della banca e sulle politiche di erogazione dei prestiti;
- illustri criticamente le soluzioni che le banche possono adottare per una efficace gestione dei prestiti deteriorati: gestione interna, cessione e cartolarizzazione.

### QUESITO N. 3

Il candidato:

- descriva le metodologie di misurazione del rischio di liquidità;
- indichi le strategie dal lato dell'attivo e del passivo per l'obiettivo dell'equilibrio della struttura finanziaria;
- illustri le misure prudenziali introdotte da Basilea 3 a presidio dei rischi di liquidità.



### Contabilità e bilancio

*Un quesito a scelta tra i seguenti due proposti dalla Commissione*

### QUESITO N. 4

Il candidato:

- illustri la definizione di strumento finanziario derivato e i criteri di classificazione, valutazione e contabilizzazione degli stessi disciplinati dallo IAS 39, soffermandosi in particolare sulle condizioni richieste per poter considerare lo strumento finanziario di copertura;
- indichi le scritture contabili e di bilancio relative all'esercizio T per la banca A per la seguente operazione:
  - in data 1/1/T emette un prestito obbligazionario di € 1.000 a tasso variabile (*Euribor* 12 mesi) con rimborso alla scadenza (31/12/T+2);
  - alla stessa data sottoscrive un *interest rate swap* (IRS) per coprirsi dal rischio di rialzo dei tassi (*cash flow hedge*) per un valore nozionale di € 1.000, in cui paga il tasso fisso (3%) e riceve il tasso variabile (*Euribor* 12 mesi); regolamento dei differenziali 31/12 di ogni anno; *fair value* iniziale pari a 0; la copertura supera il test di efficacia previsto dallo IAS 39;
  - prima cedola (31/12/T): 4%
  - *fair value* dell'IRS al 31/12/T: ipotizzato, per semplicità, pari a 20.

### QUESITO N. 5

Il candidato:

- sulla base dei bilanci della banca X e della banca Y, forniti nell'allegato 1, svolga considerazioni sui modelli di *business* perseguiti dalle due banche ed effettui l'analisi della redditività di ciascuna di esse;
- indichi le ragioni sottostanti l'introduzione del prospetto della redditività complessiva tra i documenti di bilancio e si soffermi sulle principali componenti del prospetto stesso.

### Economia e finanza aziendale

*Un quesito a scelta tra i seguenti due proposti dalla Commissione*

### QUESITO N. 6

La società *Alfa* intende avviare una nuova linea di business per la commercializzazione di prodotti alla moda. Vengono a tale fine valutate due diverse tecnologie, cui sono associati un investimento iniziale a *t0* per l'acquisto di un macchinario, ammortizzabile in tre anni a quote costanti, e stime di vendita e di costi di produzione (fissi e variabili), in ciascuno dei tre esercizi di operatività *t1*, *t2* e *t3*, come da tabella:

	Progetto A	Progetto B
Investimento iniziale	3.000.000	600.000
Volumi di vendita	1.000.000	1.000.000
Prezzo di vendita	5,5	5,5
Costi fissi annui	1.500.000	300.000
Costi variabili unitari	2,2	4,4

L'aliquota d'imposta societaria è del 30%.

Il candidato, sulla base dei dati forniti:

- calcoli il VAN (attualizzando i flussi di cassa ad un costo opportunità del capitale del 5%) e il grado di leva operativa dei due progetti;
- si esprima sul progetto da avviare, considerando a tal fine che il management ha una forte avversione al rischio e che le stime di vendita sono soggette ad elevata volatilità;
- identifichi la scelta ottimale qualora al management vengano invece prospettati, per entrambi i progetti, due precisi scenari di stima secondo il VAN e le probabilità riportate nella seguente tabella; si tenga conto che, all'inizio dell'anno 1, la società *Alfa* venga a conoscenza dello scenario verificatosi e, prima di iniziare la produzione, possa abbandonare il progetto rivendendo il macchinario acquistato all'anno zero ad un prezzo pari al 90% di quanto speso.

Progetto	VAN	
	Pessimistico (p=0,6)	Ottimistico (p=0,4)
A	-1.000.000	5.700.000
B	40.000	4.600.000

### QUESITO N. 7

La stipula di un contratto di *leasing* può rappresentare una valida scelta di finanziamento dei beni strumentali all'attività d'impresa, alternativa all'acquisto. Il candidato:

- passi sinteticamente in rassegna i vantaggi e le eventuali criticità riferibili al leasing finanziario;
- valuti la bontà della decisione della società *Alfa* di procedere alla stipula di un contratto di *leasing* finanziario per un'autovettura strumentale alla propria attività d'impresa, rispetto all'acquisto della medesima. A tal fine si supponga che:
  - il contratto di *leasing* abbia durata di 5 anni, con inizio a gennaio 2016, e che il canone annuo sia pari a € 4.200, da versare a inizio contratto. Per semplicità, si ipotizzi che le spese (manutenzione, assicurazione, costi operativi etc.) restino integralmente a carico della società cliente *Alfa* e che non sia previsto il riscatto del veicolo a fine contratto;
  - ove fosse stato acquistato, il bene in questione sarebbe stato pagato € 20.000, utilizzato per 5 anni (2016-2020), integralmente ammortizzato nel medesimo periodo a rate costanti e infine ceduto nell'anno 2021 a € 1.000; si consideri che l'acquisto sarebbe stato finanziato con debito remunerato ad un tasso di interesse del 6%;
  - l'aliquota d'imposta societaria è pari al 30% e non sono presenti altre imposte; tutti i costi e le spese, anche per interessi, si considerano deducibili e gli introiti tassabili ai fini fiscali alla medesima aliquota.

### PROVA DI LINGUA INGLESE

"In some societies, stress is now regarded as a major problem, and it is thought that people suffer from more stress today than they did in the past. However, others feel that the amount of stress people have today is exaggerated. They say that the previous generations were under more pressure, but the idea of suffering from stress did not exist." Morgan Terry "Academic Studies". **Discuss**



Allegato 1 (al quesito 5)

Stato patrimoniale della banca X

Voci dell'attivo	T	T-1
10 Cassa e disponibilità liquide	60	56
20 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	17	17
40 Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.000	1.047
60 Crediti verso banche	138	132
70 Crediti verso clientela	3.297	3.489
90 Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	36	36
110 Attività materiali	43	44
120 Attività immateriali	22	22
di cui:		
- Avviamento	22	22
130 Attività fiscali	90	83
a) correnti	17	19
b) anticipate	73	64
150 Altre attività	128	80
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>4.831</b>	<b>5.005</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto	T	T-1
10 Debiti verso banche	271	605
20 Debiti verso clientela	3.217	3.095
30 Titoli in circolazione	814	842
60 Derivati di copertura	8	3
80 Passività fiscali	13	13
a) correnti	12	12
b) differite	1	1
100 Altre passività	121	127
110 Trattamento di fine rapporto del personale	21	19
120 Fondi per rischi e oneri:		
b) altri fondi	9	16
130 Riserve da valutazione	9	16
160 Riserve	24	28
170 Sovrapprezzi di emissione	127	136
180 Capitale	54	18
200 Utile (Perdita) d'esercizio	155	113
	-2	-10
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>4.831</b>	<b>5.005</b>

Conto economico della banca X

Voci del conto economico	T	T-1
10 Interessi attivi e proventi assimilati	138	160
20 Interessi passivi e oneri assimilati	-55	-67
<b>30 Margine di interesse</b>	<b>83</b>	<b>93</b>
40 Commissioni attive	57	62
50 Commissioni passive	-6	-7
<b>60 Commissioni nette</b>	<b>51</b>	<b>55</b>
80 Risultato netto dell'attività di negoziazione	1	1
100 Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:		
a) crediti	31	32
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1	-
d) passività finanziarie	30	31
<b>120 Margine di intermediazione</b>	<b>166</b>	<b>181</b>
130 Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:		
a) crediti	-50	-50
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-49	-50
<b>140 Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>116</b>	<b>131</b>
150 Spese amministrative:		
a) spese per il personale	-131	-160
b) altre spese amministrative	-80	-107
160 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-51	-53
170 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	-2	-2
190 Altri oneri/proventi di gestione	-2	-2
<b>200 Costi operativi</b>	<b>19</b>	<b>21</b>
<b>250 Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>-116</b>	<b>-143</b>
260 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	0	-12
<b>270 Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>
<b>290 Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>-2</b>	<b>-10</b>



## Stato patrimoniale della banca Y

Voci dell'attivo		T	T-I
10	Cassa e disponibilità liquide	1	1
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.032	1.618
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	224	371
60	Credit verso banche	287	258
70	Credit verso clientela	386	473
100	Partecipazioni	4	4
110	Attività materiali	44	45
120	Attività immateriali	5	4
	di cui:		
	- Avviamento		
130	Attività fiscali	24	22
	a) correnti	17	17
	b) anticipate	7	7
150	Altre attività	21	7
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.027</b>	<b>2.802</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		T	T-I
10	Debiti verso banche	867	684
20	Debiti verso clientela	632	570
30	Titoli in circolazione	0	224
40	Passività finanziarie di negoziazione	1.240	1.026
80	Passività fiscali	2	1
	a) correnti	2	1
	b) differite		
100	Altre passività	66	80
110	Trattamento di fine rapporto del personale	7	7
120	Fondi per rischi e oneri:	17	15
	a) quiescenza e obblighi simili	1	1
	b) altri fondi	16	14
130	Riserve da valutazione	-3	1
160	Riserve	116	97
170	Sovrapprezzo di emissione	16	16
180	Capitale	44	44
190	Azioni proprie (-)		
200	Utile (Perdita) d'esercizio	22	36
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.027</b>	<b>2.802</b>

## Conto economico della banca Y

Voci del conto economico		T	T-I
10	Interessi attivi e proventi assimilati	41	41
20	Interessi passivi e oneri assimilati	-26	-30
30	<b>Margine di interesse</b>	<b>16</b>	<b>11</b>
40	Commissioni attive	54	47
50	Commissioni passive	-25	-20
60	<b>Commissioni nette</b>	<b>29</b>	<b>27</b>
70	Dividendi e proventi simili	94	174
80	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-24	-75
100	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1	-3
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	1	-3
120	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>116</b>	<b>133</b>
130	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	-2	-3
	a) crediti	-1	-3
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	-1	
140	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>114</b>	<b>130</b>
150	Spese amministrative:	-71	-71
	a) spese per il personale	-47	-49
	b) altre spese amministrative	-22	-21
160	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-5	-5
190	Altri oneri/proventi di gestione	2	2
200	<b>Costi operativi</b>	<b>-74</b>	<b>-74</b>
210	Utili (Perdite) delle partecipazioni	1	0
240	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	-2	-7
250	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>35</b>	<b>53</b>
260	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	-12	-17
270	<b>Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>22</b>	<b>36</b>
290	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>22</b>	<b>36</b>

