



BANCA D'ITALIA
EUROSISTEMA

CONCORSO PER L'ASSUNZIONE DI 35 COADIUTORI
CON ORIENTAMENTO NELLE DISCIPLINE ECONOMICO-AZIENDALI
(bando del 4 novembre 2014 – Lett. A)

Testo n. 2

Un elaborato a scelta tra:

Contabilità e bilancio

Il candidato:

- delinei il quadro normativo di riferimento per la redazione dei bilanci bancari; si soffermi poi sui fattori che hanno determinato la necessità di una normativa settoriale che presieda alla formazione dei bilanci delle banche;
- in relazione allo stato patrimoniale 2014 della banca Alfa riportato nell'allegato 1:
 - illustri i criteri di rilevazione e di valutazione dell'avviamento previsti dai principi contabili di riferimento e individui quindi le possibili circostanze che hanno determinato la variazione del valore di iscrizione dell'avviamento nel bilancio di Alfa;
 - illustri i criteri di classificazione delle attività finanziarie detenute dalla banca Alfa (voci 20 e 40 dello stato patrimoniale) e i relativi criteri di valutazione;
 - considerata l'attività finanziaria Z, ipotizzi che il *fair value* passi da 10.000 € a 13.000 € alla fine dell'esercizio 2015 e che nel corso dell'esercizio 2016 l'attività Z sia ceduta ad un valore di 15.000 €; rediga le scritture contabili conseguenti ai fatti sopra ipotizzati e indichi le voci di bilancio modificate da tali rilevazioni a seconda che l'attività Z sia classificata nella voce 20 ovvero nella voce 40 dello stato patrimoniale di Alfa;
- indichi come l'IFRS 9 innova i criteri di *impairment* sulle attività finanziarie rispetto alle previsioni contenute nello IAS 39 e individui le motivazioni alla base di tale modifica.

Economia e finanza aziendale

Il candidato:

- confronti i principali metodi di valutazione dei progetti di investimento aziendali, indicandone i punti di forza e le criticità;
- consideri un nuovo progetto di investimento per la società italiana Alfa, quotata in borsa; l'investimento prevede un esborso iniziale di € 120 milioni e determina i seguenti flussi (in euro) negli anni successivi:



	Flussi di cassa	Utili di esercizio
anno 1	40.000.000	30.000.000
anno 2	50.000.000	40.000.000
anno 3	40.000.000	40.000.000
successivi (*)	20.000.000	40.000.000

(*) con "successivi" si intendono gli importi dal quarto anno in poi cumulati e considerati realizzabili tutti assieme al quarto anno.

In particolare:

- a) calcoli il costo medio ponderato del capitale della società Alfa, spiegando i vari passaggi. A tal fine, si utilizzino per il calcolo del costo del capitale azionario il *Capital Asset Pricing Model* (CAPM) e i seguenti dati:
 - rendimento atteso del mercato e sua deviazione standard entrambi pari al 3%;
 - deviazione standard del rendimento del titolo Alfa pari al 4,8%;
 - coefficiente di correlazione tra rendimento di Alfa e quello di mercato pari a 0,7;
 - tasso di interesse privo di rischio pari all'1%;
 - rapporto di indebitamento della società Alfa pari al 60% e relativo costo pari al 3%;
 - aliquota fiscale pari al 20%;
 - b) calcoli il valore attuale netto (VAN) dell'investimento e il tempo di recupero dello stesso, commentando i risultati ottenuti; senza procedere al calcolo, fornisca indicazioni sul tasso interno di rendimento dell'investimento;
 - c) considerando costante il costo del capitale proprio della società Alfa, illustri i possibili effetti di un aumento del rapporto di indebitamento sul VAN dell'investimento e sul valore complessivo dell'impresa;
 - d) discuta gli effetti dell'introduzione della variabile inflazione/deflazione nell'applicazione del VAN;
- discuta i possibili effetti di un contesto di bassi tassi di interesse di mercato sulle decisioni di investimento aziendali e, prendendo a riferimento il ciclo di vita tipico di un'impresa (fase di crescita e fase matura), sulla sua politica di distribuzione dei dividendi.

Un elaborato di:

Economia degli intermediari e dei mercati finanziari

Le banche adottano strategie diversificate in termini di attività svolte, assetti organizzativi, strutture di bilancio. Il candidato:

- definisca i principali modelli di *business* adottabili dagli intermediari bancari, evidenziandone i tratti distintivi e le implicazioni sugli specifici profili di rischio;
- per ciascuno dei modelli di *business* individuati, illustri il profilo reddituale della banca, evidenziando in particolare: i) l'insieme dei rapporti esistenti fra le voci di bilancio che meglio



sintetizzano l'operatività caratteristica dell'intermediario, ii) il collegamento di tale operatività con l'equilibrio finanziario;

- analizzino i principali fattori regolamentari e di mercato che negli ultimi anni hanno influito in misura rilevante sugli equilibri economici, finanziari e patrimoniali delle banche e formuli proprie considerazioni in merito alle risposte strategiche da parte degli intermediari.

Prova di lingua inglese:

Read and discuss the extract below giving your opinion on one or more aspects highlighted in the text (approximately 350 words/one page).

In 2014 and the early months of 2015, the funding activity of banks and institutional investors was affected by the abundant market liquidity and low interest rates.

The lack of economic recovery has continued to penalize banks. Lending declined and credit quality worsened, though less than in 2013. However, some signs of improvement have appeared, faint as yet in the case of credit quality but clearer as regards the trend in lending. The progressive easing of credit supply conditions continued in the first few months of 2015. A gradual recovery of lending is indicated by an increase in new loans for households and, since the start of 2015, for businesses as well. The growth in lending favoured above all firms with no non-performing loans outstanding.

Banks' net profits were again negative, but their capitalization strengthened thanks to capital increases made in the first part of the year. Profitability was also negative for the other credit intermediaries.

The comprehensive assessment of the largest euro-area banks was conducted in 2014. Preparatory to the launch of the Single Supervisory Mechanism, the exercise helped to make banks' balance sheets more transparent and strengthened market confidence. The results for the Italian banks were generally positive and those with shortfalls presented recapitalization plans.

(Taken from "Annual Report at a glance", Banca d'Italia, 2015)



(importi in euro)

ATTIVO		31.12.2014	31.12.2013
10	Cassa e disponibilità liquide	615.000	647.000
20	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.560.000	3.546.000
30	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0
40	Attività finanziarie disponibili per la vendita	3.443.000	4.239.000
60	Crediti verso banche	8.430.000	7.518.000
70	Crediti verso clientela	63.108.000	68.428.000
80	Derivati di copertura	201.000	320.000
90	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica	400.000	642.000
100	Partecipazioni	36.000	33.000
110	Attività materiali	1.783.000	1.896.000
120	Attività immateriali	122.000	96.000
	di cui:		
	Avviamento	10.000	70.000
130	Attività fiscali	1.537.000	1.556.000
	a) correnti	358.000	445.000
	b) anticipate	1.179.000	1.111.000
	di cui alla legge 214/2011	871.000	696.000
150	Altre attività	1.706.000	1.440.000
Totale dell'attivo		83.941.000	90.361.000

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		31.12.2014	31.12.2013
10	Debiti verso banche	25.474.000	31.812.000
20	Debiti verso clientela	39.434.000	39.090.000
30	Titoli in circolazione	4.796.000	4.377.000
40	Passività finanziarie di negoziazione	2.407.000	3.310.000
50	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	1.639.000	1.208.000
60	Derivati di copertura	908.000	1.297.000
70	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica	93.000	180.000
80	Passività fiscali	256.000	381.000
	a) correnti	199.000	312.000
	b) differite	57.000	69.000
100	Altre passività	2.397.000	2.270.000
110	Trattamento di fine rapporto del personale	301.000	335.000
120	Fondi per rischi e oneri:	700.000	777.000
	a) quiescenza e obblighi simili	75.000	80.000
	b) altri fondi	625.000	697.000
130	Riserve da valutazione	-57.000	-176.000
160	Riserve	1.379.000	1.359.000
170	Sovrapprezzi di emissione	2.050.000	2.050.000
180	Capitale	2.076.000	2.076.000
190	Azioni proprie (-)	-	-
200	Utile (Perdita) d'esercizio	88.000	15.000
Totale del passivo e del patrimonio netto		83.941.000	90.361.000

