



**CONCORSO PER L'ASSUNZIONE DI 18 ESPERTI CON ORIENTAMENTO
NELLE DISCIPLINE ECONOMICO-AZIENDALI**

(Bando del 21 dicembre 2017 – lett. A)

Testo n. 2

Due quesiti a scelta tra tre proposti dalla Commissione

Economia degli intermediari e dei mercati finanziari



QUESITO N. 1

L'elevato ammontare di crediti *non-performing* in portafoglio rappresenta uno dei principali fattori di rischio per il sistema bancario, che è chiamato da un lato a sviluppare strategie per il loro smaltimento, dall'altro ad assicurare processi gestionali efficaci per prevenire il decadimento della qualità delle esposizioni *in bonis* e delle nuove erogazioni.

Il candidato illustri:

- le fasi principali in cui si articola il processo di gestione del credito, puntualizzando i presidi utili per il controllo preventivo del rischio;
- le possibili soluzioni strategiche e gestionali per ridurre il peso in bilancio dei crediti deteriorati, anche in relazione alle attese della vigilanza.

QUESITO N. 2

L'Accordo di Basilea 3 ha introdotto nuove regole volte a contenere i rischi assunti dalle banche; tra l'altro, sono stati posti vincoli alla gestione della liquidità attraverso specifici requisiti (*Liquidity Coverage Ratio* – LCR e *Net Stable Funding Ratio* - NSFR).

Il candidato, dopo aver richiamato gli obiettivi perseguiti con l'introduzione degli indicatori LCR e NSFR, illustri:

- le modalità di calcolo e i limiti minimi dei due indicatori, soffermandosi sulle principali ipotesi per la determinazione dell'LCR;
- le implicazioni di queste nuove regole sulle strategie di gestione dell'attivo e del passivo delle banche e i potenziali effetti sulla loro redditività.

QUESITO N. 3

L'azione di prevenzione e contrasto dell'uso del sistema economico e finanziario a scopo di riciclaggio e finanziamento del terrorismo si fonda sul coordinamento e la collaborazione fra organi, autorità, istituzioni e privati.

Il candidato:

- illustri sinteticamente le funzioni proprie dei soggetti che costituiscono l'apparato antiriciclaggio nazionale, con particolare riferimento al ruolo dell'Unità per l'Informazione Finanziaria per l'Italia;
- descriva i presidi organizzativi propri delle banche nella loro qualità di "soggetti obbligati" ai sensi della normativa in materia di antiriciclaggio;
- esemplifichi un'operazione finanziaria connotata da sospetto di riciclaggio o finanziamento del terrorismo, soffermandosi sugli elementi di anomalia che possono indurre i soggetti obbligati ad attivare l'iter per l'adempimento degli obblighi di segnalazione di operazioni sospette.

Un quesito a scelta tra due proposti dalla Commissione

Contabilità e bilancio

QUESITO N. 4

In materia di bilancio consolidato, il candidato:

- sulla base dell'IFRS 10, illustri sinteticamente il concetto di controllo ai fini del consolidamento e i principi per la predisposizione del bilancio consolidato;
- considerando l'IFRS 3 e i dati sotto riportati:
 - rediga lo stato patrimoniale consolidato secondo la teoria della capogruppo modificata (o *partial goodwill*) alla data di acquisizione della partecipazione;
 - indichi le differenze nel caso in cui si fosse applicata la teoria dell'entità (o *full goodwill*) avendo presente che il *fair value* della partecipazione di terzi nella società acquisita è pari a 500 euro.

Dati al momento dell'acquisizione della partecipazione:

- la banca Alfa acquisisce l'80% della banca Beta al prezzo di 2.000 euro;
- le situazioni patrimoniali semplificate delle due banche sono le seguenti:

Banca Alfa			
Attivo contabile	10.000,00	Passivo contabile	3.000,00
	<i>di cui</i>		
	<i>partecipazione nella banca Beta</i>	Patrimonio Netto	7.000,00
	2.000,00		

Banca Beta			
Attivo al fair value	1.600,00	Passivo al fair value	100,00
		Patrimonio Netto	1.500,00

Banca Beta			
Attivo contabile	1.300,00	Passivo contabile	100,00
		Patrimonio Netto	1.200,00



QUESITO N. 5

Con riferimento ai prospetti delle variazioni del patrimonio netto della banca Beta, riportati in allegato, il candidato:

- commenti brevemente le componenti della voce “redditività complessiva” nei due esercizi e descriva uno o più casi in cui i principi contabili internazionali incidono sulla composizione di tale voce;
- calcoli il *Return on Equity* (ROE) dell'esercizio 2017, ne discuta pregi e limiti, proponendo uno o più indici alternativi per la valutazione della redditività dei mezzi propri sulla base delle ulteriori informazioni contenute nelle tabelle sotto riportate;
- sulla base dei medesimi dati, calcoli e illustri alcuni indici che consentano di apprezzare la redditività dell'attivo di bilancio.

Stralcio dell'attivo di Stato Patrimoniale	2017	2016
Cassa e disponibilità liquide	50.000	30.000
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	150.000	100.000
Attività finanziarie valutate al fair value	1.000	900
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.200.000	700.000
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	95.000	100.000
Crediti verso banche	400.000	500.100
Crediti verso clientela	5.000.000	4.501.000
Derivati di copertura	100.000	150.000
...		
Partecipazioni	50.000	50.000
Attività materiali	56.000	52.000
Attività immateriali	99.000	99.000
.....		
Totale dell'attivo	7.201.000	6.283.000

Voci di Conto Economico da riclassificare	2017
Utile d'esercizio	44.000
Imposte dell'esercizio sulla redditività corrente	-22.000
Utile da cessione di investimenti	95.000
Spese amministrative	-95.000
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	-2.900
Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	-100
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	-5.000
Altri oneri/proventi di gestione	11.000
Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento	-29.000
Commissioni attive	50.000
Interessi attivi e proventi assimilati	121.000
Utile/perdita da cessione o riacquisto di attiv. e passiv. fin.	4.000
Risultato netto dell'attività di negoziazione	-1.000
Dividendi e proventi simili	3.000
Commissioni passive	-20.000
Interessi passivi e oneri assimilati	-65.000



Un quesito a scelta tra due proposti dalla Commissione

Economia e finanza aziendale

QUESITO N. 6

Il candidato discuta il metodo per la determinazione del valore delle azioni noto come *dividend discount model* e ne presenti i vantaggi e i limiti di applicazione.

Consideri una società Gamma, costituita nell'anno zero, che prevede di realizzare utili per azione (*Earnings Per Share*, EPS) pari a 5 euro nell'anno 1. Si prevedono inoltre i tassi di crescita degli utili per azione e i tassi di distribuzione dei dividendi (*dividend payout ratio*) riportati nella tabella seguente:

	anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4
tasso di crescita EPS			20%	10%	10%
<i>dividend payout ratio</i>		0%	0%	40%	40%

Infine si tenga conto che, nell'anno 5 e in tutti i successivi, il tasso di crescita annuo degli utili per azione e il *dividend payout ratio* rimarranno costanti e pari, rispettivamente, al 5% e all'80%. Sapendo che il costo del capitale proprio è del 7%, si calcoli, illustrando il procedimento seguito, il valore per azione della società Gamma all'anno zero, utilizzando il *dividend discount model*.

QUESITO N. 7

Il candidato:

- illustri sinteticamente le principali tipologie e caratteristiche dei contratti di opzione;
- consideri un operatore che adotti una strategia composta dall'acquisto sia di un'opzione put che di un'opzione call. Le due opzioni sono di tipo europeo, hanno ad oggetto lo stesso sottostante (*underlying asset*), sono caratterizzate dalla stessa scadenza, ma da due prezzi di esercizio (*strike price*) differenti. In particolare, il prezzo di esercizio per l'opzione put è di 30 euro, mentre quello per l'opzione call è di 40 euro. Infine, si consideri che il prezzo dell'opzione put è di 6 euro, mentre quello dell'opzione call è di 5 euro. Riporti su un grafico (cosiddetto diagramma di profitto) o in una tabella il *payoff* corrispondente a tale strategia e illustri i motivi che possono avere indotto l'operatore ad adottarla;
- descriva altre forme diffuse di strategie operative mediante opzioni, diverse da quella riportata nell'esercizio, precisandone le finalità.

Prova in lingua inglese

The birth rate in most developed countries is predicted to begin to fall over the next 50 years. By 2030 it is estimated that over one third of the population in most developed countries will be aged 65 and over. What effects will these predictions have on developed countries if they prove true? What can be done to deal with this situation? (Write your answer in approximately 180-200 words)



AUGUSTO



	Esistenze al 1.1.2017	VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO										Patrimonio netto al 31.12.2017	
		Allocazione risultato esercizio precedente		Operazioni sul patrimonio netto									Redditività complessiva esercizio 2017
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
Capitale:													
a) azioni ordinarie	161.056				150							161.206	
b) altre azioni	8.000											8.000	
Sovraprezzi di emissione	539.363											539.363	
Riserve:													
a) di utili	58.539	353										58.893	
b) altre	11.084											11.084	
Riserve da valutazione	(11.000)										36.500	25.500	
Strumenti di capitale	0							10.000				10.000	
Azioni proprie	(339)				140	(152)						(350)	
Utile (Perdita) di esercizio	23.780	(353)	(23.427)								44.000	44.000	
Patrimonio netto	790.483	0	(23.427)	0	290	(152)	0	10.000	0	0	80.500	857.696	

AUGUSTO

	Esistenze al 1.1.2016	Allocazione risultato esercizio precedente		VARIAZIONI DELL'ESERCIZIO							Patrimonio netto al 31.12.2016	
		Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Operazioni sul patrimonio netto								
				Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Redditività complessiva esercizio 2016	
Capitale:												
a) azioni ordinarie	158.056				3.000							161.056
b) altre azioni	8.000											8.000
Sovraprezzi di emissione	609.661	(76.727)		(718)	7.147							539.363
Riserve:												
a) di utili	68.211			6.447		(16.119)						58.539
b) altre	11.084											11.084
Riserve da valutazione	1.000									(12.000)		(11.000)
Strumenti di capitale	0											0
Azioni proprie	(248)				917	(1.008)						(339)
Utile (Perdita) di esercizio	(76.727)	76.727									23.780	23.780
Patrimonio netto	779.037	0	0	5.730	11.064	(1.008)	(16.119)	0	0	0	11.780	790.483

