

**Take Home Assignment – Part I / II**

1) Saldi finanziari

- A) Macro. Scaricate dal sito dell'Economist la tabella "*Trade, exchange rates, budget balances and interest rates*" riferita alla settimana che si chiude il 22 ottobre 2016. Riguardo a essa rispondete alle seguenti domande, quantificando, ove opportuno, i risultati in % del PIL:
- Quali paesi del G7 stanno migliorando/peggiorando in misura maggiore la loro posizione finanziaria netta sull'estero?
  - Quali Paesi dell'area Euro presentano un settore privato con saldo finanziario negativo? Quali un settore privato con saldo finanziario positivo? Per i primi indicate da dove vengono recuperate le risorse, mentre per i secondi dove tale settore investe il surplus.
  - È più espansiva la politica fiscale dei BRICS o quella dei paesi dell'Eurozona?
- B) Micro. Si considerino i seguenti flussi finanziari di periodo. Completare le voci mancanti, sapendo che l'individuo sta migliorando la sua posizione finanziaria e commentare brevemente.

Stipendio	70.000,00
Imposte	15.100,00
Rimborso quota capitale mutuo	.....
Vendita titoli azionari	7.550,00
Interessi attivi su obbligazioni	.....
Consumi	8.750,00
Vendita titoli di Stato	5.400,00
Acquisto automobile	45.000,00
Dividendi	.....
Accensione mutuo	12.750,00
Interessi passivi su mutuo	.....
Investimento in titoli obbligazionari	24.500,00

2) Di fronte a voi si presentano:

- il signor Rossi che vi fornisce le seguenti informazioni:
  - ha 24 anni;
  - ha appena ereditato un'ingente somma;
  - è incline ad investimenti rischiosi, ma in piccole quantità;
  - non ha in progetto l'acquisto di una casa, ma non vorrebbe escludere a priori tale opzione;
  - sta completando gli studi in Management;
  - al termine degli studi lavorerà nell'azienda di famiglia.
- il signor Bianchi che vi fornisce le seguenti informazioni:
  - ha 44 anni;
  - è un dirigente ospedaliero;
  - ha una importante somma da investire più una quota del suo stipendio;
  - vuole finanziare le rette universitarie dei suoi due figli;
  - vuole avere la certezza di poter disinvestire in qualsiasi momento il capitale.
- il signor Verdi che vi fornisce le seguenti informazioni:
  - ha 19 anni;
  - si è da poco diplomato presso l'istituto tecnico industriale;
  - fa l'imbianchino nell'impresa di famiglia;
  - vuole investire i pochi risparmi mensili;
  - non pensa di dover utilizzare i soldi nei prossimi anni;

- ha un basso grado di alfabetizzazione finanziaria e una elevata avversione al rischio.

Sulla base delle informazioni raccolte, indicare quali fondi comuni di investimento offrireste ai tre individui, tra quelli confezionati da Ubi Pramerica SGR, motivando con cura la scelta (max 1 pg dattiloscritta).

3) Si consideri il seguente Stato Patrimoniale

<i>Attività</i>	<i>Val.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Dur.</i>	<i>Passività</i>	<i>Val.</i>	<i>Scad.</i>	<i>Dur.</i>
	<i>(ml €)</i>		<i>(anni)</i>		<i>(ml €)</i>		<i>(anni)</i>
Depositi interbancari	65	1 mese		Depositi interbancari	215	1 mese	
BoT	125	3 mesi		Certificati di deposito	125	3 mesi	
Mutui a tasso fisso	375	40 anni	9,5	Depositi a risparmio	150	6 mesi	
Mutui a tasso fisso	195	15 anni	7.5	Certificati di deposito	165	1 anno	
Immobilizzazioni	120	-		Obbligazioni emesse	70	3 anni	1,8
Obbligazioni	120	2 anni	2	Obbligazioni emesse	85	18 anni	8,4
				Capitale	160		
				Riserve	30		
<i>Totale Attività</i>	<i>1000</i>			<i>Totale Passività</i>	<i>1000</i>		

Sulla base delle informazioni fornite, calcolare e commentare:

- La variazione del margine di interesse causata da uno shift dei tassi a 3 mesi dallo 0,75% al 1%;
- La variazione del margine di interesse causata da una riduzione prima e di un aumento poi dei tassi a 6 mesi pari a 1,35%; confrontare i risultati ottenuti con quelli del punto precedente.
- L'effetto sul margine di interesse di uno shift additivo dei tassi a due anni pari allo 1.80%;
- L'effetto sul valore di mercato del capitale a fronte di una variazione dei tassi di interesse dal 4,33% al 3.57%. Confrontare i risultati ottenuti con quelli di cui al punto iii.

5) Si consideri il seguente S/P.

Stato Patrimoniale Banca Alfa Spa			
Attività		Passività	
<i>Cassa e disponibilità liquide</i>	<b>7540.35</b>	<i>Debiti vs banche</i>	
<i>Crediti vs clientela:</i>	<b>121439.51</b>	<i>Debiti vs clienti</i>	
i. Prestiti a Nestlè	12623.58	<i>Fondo TFR</i>	<b>3047.70</b>
ii. Prestiti a imprese locali prive di rating.	24728.56	<i>Fondo rischi e oneri</i>	<b>2688.33</b>
iii. Prestiti a famiglie	56245.65		
iv. Prestiti a Astaldi	9425.25		
v. Prestiti a Enel	7540.74		
vi. Prestiti a Renault	4350.23		
vii. Prestiti a Tiscali	6525.50		
<i>Titoli obbligazionari:</i>	<b>24197.75</b>	<i>Patrimonio:</i>	
a) Smithsonian Institution - ISIN: US832432AB43	3868.32	a) _____	
b) BASF - ISIN: XS0836260975	1040.97	b) _____	
c) Abengoa Greenfield. ISIN: XS1113021031, di cui	3256.27	c) _____	
• 15% coperto da assicurazione Allianz		d) _____	
• 15% coperto da assicurazione Unipol		e) _____	
d) Salini Impregilo - ISIN: XS1435297202	101097	f) _____	
e) BTP - ISIN: IT0005083057	8700.12	g) _____	
f) Bonos - ISIN: ES0000012007	2120.60	h) _____	
g) France GVT Bond - ISIN: FR0012938116	2430.24	i) _____	
h) Irish GVT Bond - ISIN: IE00BTV0D44	1770.26	j) _____	
<i>.Attività materiali</i>	<b>12580.00</b>	k) _____	
<i>Attività immateriali</i>	<b>1036.65</b>	l) _____	
<i>Partecipazioni:</i>	<b>33205.74</b>	m) Utile/perdita d'esercizio	7500.95
• Parmalat	12257.99	... _____	
• Vodafone	9957.32		
• Oracle	4789.65		
• Amazon	2500.53		
• Imprese locali prive di rating	3700.25		
<b>Totale Attività</b>	<b>200 000.00</b>	<b>Totale Passività</b>	<b>200 000.00</b>

- a. Utilizzando lo standardized approach, definire il requisito minimo di capitale a copertura del rischio di credito alla luce dell'attuale normativa.
- b. Sulla base dei risultati ottenuti al punto a. definire la composizione del patrimonio e della raccolta bancaria, commentando le scelte effettuate.
- c. Supponete che, a seguito di variazioni delle condizioni economiche, si verifichino i seguenti scenari:

*I scenario* - Downgrade dei titoli obbligazionari di cui al punto a), b), e) g) e che i mutui verso famiglie vadano in sofferenza nella misura del 25%.

*II scenario* – Upgrade del rating relativo alle società di cui ai punti v) e vi).

Commentare gli effetti dei due diversi scenari sul patrimonio di vigilanza e le eventuali ripercussioni sulla sua composizione.

- 6) Utilizzando i seguenti prospetti di bilancio, analizzate stato patrimoniale e conto economico riclassificato per saldi principali. Evidenziate le eventuali differenze, traendone inferenze circa il possibile modello di business e le aree di forza/debolezza nella produzione del reddito e nella struttura patrimoniale (max 2 pg. dattiloscritte + 2 prospetti comparativi):

<i>STATO PATRIMONIALE (dati in migliaia di euro)</i>					
<b>ATTIVITA'</b>	Banca A	Banca B	<b>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	Banca A	Banca B
10. Cassa e disponibilità liquide	530,098	13,889	10. Debiti verso banche	10,454,303	333,954
20. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	994,478	28,004	20. Debiti verso clientela	55,264,471	4,839,613
30. Attività finanziarie valutate al fair value	196,034	-	30. Titoli in circolazione	36,247,928	-
40. Attività finanziarie disponibili per la vendita	15,554,282	2,939,211	40. Passività finanziarie di negoziazione	531,812	463
50. Attività finanziarie detenute fino alla scadenza	3,494,547	423,586	60. Derivati di copertura	749,725	-
60. Crediti verso banche	3,429,937	419,508	80. Passività fiscali:	472,564	22,575
70. Crediti verso clientela	84,586,200	1,922,020	a) correnti	171,620	9,715
80. Derivati di copertura	594,685	-	b) differite	300,944	12,860
90. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	59,994	-	100. Altre passività	2,354,617	163,188
100. Partecipazioni	260,812	2,152	110. Trattamento di fine rapporto del personale	340,954	4,889
120. Attività materiali	1,744,463	4,891	120. Fondi per rischi e oneri:	266,628	114,537
130. Attività immateriali	1,757,468	88,223	a) quiescenza e obblighi simili	70,237	-
di cui:		-	b) altri fondi	196,391	114,537
<i>Avviamento</i>	<i>1,465,260</i>	<i>66,065</i>	140. Riserve da valutazione	260,848	22,424
140. Attività fiscali:	2,814,933	61,992	170. Riserve	3,556,603	247,214
a) correnti	605,770	21,547	180. Sovrapprezzi di emissione	3,798,430	50,063
b) anticipate	2,209,163	40,445	190. Capitale	2,254,371	116,093
<i>- di cui alla L. 214/2011</i>	<i>1,966,054</i>	<i>11,496</i>	200. Azioni proprie	(5,155)	(2,555)
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	11,148	-	210. Patrimonio di pertinenza dei terzi	535,901	-
160. Altre attività	1,171,686	212,541	220. Utile (Perdita) d'esercizio	116,765	203,559
<b>Totale Attività</b>	<b>117,200,765</b>	<b>6,116,017</b>	<b>Totale Passività e Patrimonio Netto</b>	<b>117,200,765</b>	<b>6,116,017</b>

*CONTO ECONOMICO (dati in migliaia di euro)*

	<b>Banca A</b>	<b>Banca B</b>
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2,509,201	69,743
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(878,146)	(3,513)
30. Margine di interesse	1,631,055	66,230
40. Commissioni attive	1,488,853	651,960
50. Commissioni passive	(188,734)	(281,198)
60. Commissioni nette	1,300,119	370,762
70. Dividendi e proventi simili	10,349	3,120
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	63,919	4,489
90. Risultato netto dell'attività di copertura	10,968	-
100. Utile (perdita) da cessione o riacquisto di:	211,390	21,301
a) crediti	(34,527)	1,700
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	262,251	19,601
d) passività finanziarie	(16,334)	-
110. Risultato netto delle attività passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	4,356	-
120. Margine di intermediazione	3,232,156	465,902
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(819,512)	(6,471)
a) crediti	(802,646)	(1,121)
b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(18,290)	(2,845)
c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza	-	(2,575)
d) altre operazioni finanziarie	1,424	70
140. Risultato netto della gestione finanziaria	2,412,644	459,431
170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	2,412,644	-
180. Spese amministrative	(2,340,247)	(214,969)
a) spese per il personale	(1,391,732)	(80,949)
b) altre spese amministrative	(948,515)	(134,020)
190. Accantonamenti netti fondi per rischi e oneri	(2,975)	(45,585)
200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(88,096)	(1,252)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(66,523)	(4,058)
220. Altri oneri/proventi di gestione	321,441	44,720
230. Costi operativi	(2,176,400)	(221,144)
240. Utili (perdite) delle partecipazioni	35,516	(40)
260. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
270. Utili (perdite) della cessione di investimenti	208	(6)
280. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	271,968	238,241
290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(127,502)	(34,682)
300. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	144,466	203,559
320. Utile (perdita) d'esercizio	144,466	203,559
330. Utile (perdita) di pertinenza di terzi	(27,701)	-
340. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo	116,765	203,559