

NOME _____
COGNOME _____
MATRICOLA _____

FINANZA AZIENDALE II – COMPITO 1 LUGLIO 2014

Esercizio N. 1

(max 8 punti)

Il tasso dei Buoni del tesoro è il 3% e il rendimento atteso del portafoglio di mercato è il 10%. Utilizzando il *capital asset pricing model*:

1. Qual è il premio per il rischio di mercato?
2. Qual è il rendimento richiesto su un investimento con un beta pari a 1.2?
3. In tale contesto, se da un'azione X il mercato si aspetta di ricevere un rendimento del 14%, quale è il suo beta?
4. Con riferimento al punto precedente, tracciare il grafico della SML individuando il titolo X

Esercizio n. 2

(max 8 punti)

Una società quotata presenta i seguenti valori:

- reddito operativo = 3.000
- reddito netto = 1.800
- imposte = 600, di cui 400 relative alla gestione operativa
- costo del capitale azionario = 6%
- costo medio ponderato del capitale = 5%
- capitale investito = 20.000
- attività finanziarie = 3.000
- attività accessorie = 5.000
- capitale netto = 10.000
- capitale sociale = 8.000, suddiviso in 800 azioni
- passività negoziate = 6.000
- valore di mercato unitario = 30

Calcolare l'Economic Value Added della società ed il suo Market Value Added

NOME _____
COGNOME _____
MATRICOLA _____

Domande multiple choice

(2 p.ti per ogni risposta esatta. Una risposta non data equivale ad un errore)

Nello Shareholder Value Approach:

- a. la creazione del valore è successiva alla diffusione del valore
- b. la diffusione del valore è successiva alla creazione
- c. creazione e diffusione del valore coincidono sempre
- d. creazione e diffusione del valore coincidono solo per le società non quotate

Nell'equazione della Capital Market Line (CML), il premio per il rischio è ponderato rispetto:

- a. al coefficiente beta
- b. al coefficiente di correlazione
- c. al rischio totale del portafoglio
- d. al rischio del portafoglio di mercato

Un operatore acquista una option put su un titolo azionario caratterizzata da un premio pari a 33 euro ed un prezzo di esercizio (strike price) di 87 euro. Alla scadenza del contratto, l'operatore darà esecuzione all'opzione se il valore di mercato dell'azione sottostante è pari a:

- a. 60 euro
- b. 90 euro
- c. 120 euro
- d. 130 euro

Nel mercato finanziario primario:

- a. si scambiano i titoli di nuova emissione
- b. si scambiano i titoli del debito pubblico
- c. si scambiano i contratti derivati
- d. si scambiano le valute

Il capitale economico di una impresa:

- a. coincide con il capitale di funzionamento
- b. coincide con l'avviamento
- c. è sempre inferiore al valore di mercato del titolo
- d. dipende dalla capacità dell'impresa di generare flussi di cassa

Nella matrice di creazione del valore, i business sono analizzati rispetto a quali indicatori?

- a. VAN e (ROI - wacc)
- b. VAN e (ROI - CAPM)
- c. ROE e ROI
- d. ROE e (ROI - i)

In una scissione totale:

- a. la società scissa si estingue
- b. la società scissa rimane in vita, ma con un patrimonio ridotto
- c. la società beneficiaria deve essere già esistente
- d. la società beneficiaria è incorporata nella società scissa