

NOME _____
COGNOME _____
MATRICOLA _____

FINANZA AZIENDALE II – COMPITO 23 SETTEMBRE 2014

Esercizio N. 1

(max 8 punti)

Un investitore decide di investire parte del suo capitale nell'acquisto di titoli obbligazionari, scegliendo la più vantaggiosa tra le seguenti alternative:

- titolo Cold, privo di cedole, con valore nominale di 4.000 euro con rimborso del capitale (al valore nominale) dopo 3 anni. Il tasso cedolare è del 10%;
- titolo Hot che prevede il pagamento di cedole annuali di 60 euro per 5 anni e rimborso del valore nominale di 4.000 euro alla scadenza. Il tasso cedolare è del 10%.

Quale titolo sceglierà l'investitore?

Esercizio n. 2
(max 8 punti)

La società Wonderland, quotata in borsa, presenta i seguenti dati:

- capitale sociale = 6.000.000 di euro
- numero di azioni = 60.000
- utile di esercizio anno 2012 = 550.000 euro
- utile di esercizio anno 2013 = 580.000 euro
- capitale economico stimato per l'anno 2012 = 8.500.000 di euro
- capitale economico stimato per l'anno 2013 = 9.100.000 euro
- valore medio unitario di mercato per l'anno 2012 = 130
- valore unitario medio di mercato per l'anno 2013 = 150

Calcolare il coefficiente di valutazione borsistica per prezzi non di controllo interpretare il risultato.

NOME _____
COGNOME _____
MATRICOLA _____

Domande multiple choice

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

I costi di agenzia del capitale proprio nascono a causa di:

- a. presenza del rischio sistematico
- b. separazione tra proprietà e controllo
- c. difficoltà di accesso ai mercati finanziari
- d. elevati dividendi richiesti dagli azionisti

La varianza e la deviazione standard misurano il rischio di un titolo detenuto in un portafoglio:

- a. se il portafoglio in cui il titolo è inserito è ben diversificato
- b. se il portafoglio è composto da attività rischiose e attività non rischiose
- c. se il portafoglio è composto solo da quel titolo
- d. nessuna delle precedenti

Un operatore acquista una option call su un titolo azionario caratterizzata da un premio pari a 25 euro ed un prezzo di esercizio (strike price) di 112 euro. Alla scadenza del contratto, l'operatore darà esecuzione all'opzione se il valore di mercato dell'azione sottostante è pari a:

- a. 20 euro
- b. 50 euro
- c. 90 euro
- d. 130 euro

Secondo la teoria proposta da E. Fama, un mercato finanziario è efficiente in forma forte se:

- a. i prezzi delle attività finanziarie scontano le sole informazioni storiche
- b. i prezzi delle attività finanziarie scontano le informazioni storiche e quelle pubbliche
- c. i prezzi delle attività finanziarie scontano le informazioni storiche, quelle pubbliche e quelle riservate
- d. i prezzi delle attività finanziarie sono formati in maniera del tutto casuale

Nella valutazione del capitale economico di una azienda impiegando la logica *equity side*, il tasso di attualizzazione da utilizzare è:

- a. il tasso di interesse *risk free*
- b. il costo medio ponderato del capitale
- c. il costo del capitale azionario
- d. un tasso di attualizzazione pari al ROI dell'azienda

In una situazione ideale, i coefficienti di diffusione borsistica dovrebbero assumere un valore:

- a. pari a zero
- b. pari a uno
- c. compreso tra 0 e 1
- d. maggiore di 1

Nella fusione per incorporazione:

- a. tutte le società partecipanti alla fusione si estinguono
- b. tutte le società partecipanti alla fusione rimangono in vita
- c. si estinguono le società incorporate
- d. si estingue la società incorporante