

Concorsi e Professioni

Esame di Stato per
COMMERCIALISTA
ed **ESPERTO**
CONTABILE

TOMO II

MATERIE ECONOMICO-AZIENDALI

EDIZIONE
2026

MANUALE di **TEORIA** e **QUIZ**
PER TUTTE LE PROVE

NLD
CONCORSI

PREMESSA

Il Manuale *Esame di Stato per Commercialista ed Esperto contabile, Tomo II Materie economico-aziendali, Teoria e Quiz*, NLD concorsi 2026, completa il percorso di preparazione all'esame di abilitazione professionale offrendo un'accurata disamina delle materie aziendalistiche.

Il Volume, articolato in **quattro parti**, si caratterizza per una trattazione **completa, aggiornata** e, al contempo, **schematica e fluida** delle seguenti materie:

- **Organizzazione, revisione e finanza aziendale;**
- Legislazione **finanziaria** e **tecnica bancaria;**
- **Economia politica;**
- Elementi di **statistica** e **matematica finanziaria.**

Il Manuale **segnala**, inoltre, *paragrafo per paragrafo*, gli argomenti già oggetto di prove assegnate nei **precedenti concorsi**, in tal modo richiamando l'attenzione sugli aspetti del Programma in nessun modo trascurabili.

Per consentire di affiancare allo studio teorico un'immediata verifica delle capacità acquisite, il Manuale presenta **quiz suddivisi** per ciascuna **Parte** o per i singoli **Capitoli** che compongono le indicate materie.

Completa il Volume una **Appendice online** con il **Codice deontologico della professione**, aggiornato a novembre 2025.

Per completare il percorso di preparazione alle prove si consiglia il Manuale *Esame di Stato per Commercialista ed Esperto contabile, Tomo I Materie giuridiche, Teoria e Quiz online*, NLD concorsi 2026.

SOMMARIO

Parte I

Organizzazione, revisione e finanza aziendale

Capitolo 1

L'azienda: nozione, classificazioni, relazioni con l'ambiente	3
1. Nozione generali sull'azienda.....	3
1.1. La classificazione delle aziende	3
1.2. Le aziende di produzione.....	5
1.3. Le aziende di erogazione.....	5
1.4. Le aziende composte	6
2. Il concetto di imprenditore e azienda secondo il codice civile	6
3. Il soggetto giuridico ed il soggetto economico	6
4. Il sistema azienda.....	7
4.1. Le componenti del sistema azienda: beni, persone e organizzazione	7
4.2. Il sistema ambiente.....	8
5. La rivalutazione capitale.....	10
5.1. Il processo di investimento e il ciclo di rientro del capitale	10
5.2. Il significato del ciclo di rientro del capitale.....	10

Capitolo 2

Il capitale	12
1. Il Capitale	12
2. Composizione qualitativa del capitale	12
3. Composizione quantitativa del capitale.....	14
4. L'Autofinanziamento.....	15
5. Le parti ideali di capitale netto	16
6. La valutazione.....	17
7. L'inventario	17
8. Le principali configurazioni di capitale	18
9. Riserve proprie, improprie e Fondi rischio	21
9.1. La funzione delle riserve nel patrimonio netto	21
9.2. Le riserve proprie e le riserve improprie	21
9.3. I fondi rischi e spese future	21

Capitolo 3

Il reddito	23
1. Il Reddito totale	23
2. Periodo amministrativo ed esercizio	24
3. Reddito di esercizio e il principio di competenza economica	24
4. La realizzazione dei ricavi e la correlazione dei costi.....	25
5. Le aree della gestione nel processo di formazione del reddito di esercizio	26
6. La classificazione dei costi	28
7. La classificazione dei ricavi	29

Capitolo 4

Contabilità generale e metodo della partita doppia	30
1. La contabilità generale	30
2. Metodi e sistemi di rilevazione	30
3. Il metodo della partita doppia.....	32

4.	I libri contabili	32
5.	Le rilevazioni contabili e il conto	33
6.	Il piano dei conti.....	35
7.	I corollari del metodo della partita doppia	35
8.	Il sistema del capitale e del risultato economico applicato al metodo della partita doppia	35
9.	Le variazioni finanziarie e le variazioni economiche.....	39
10.	Alcuni esempi esplicativi.....	40

Capitolo 5

La contabilità generale: le operazioni di esercizio 43

1.	La costituzione	43
1.1.	Aziende individuali	43
1.2.	Società di persone.....	44
1.3.	Società di capitali.....	45
2.	Gli aumenti e le riduzioni di capitale sociale	49
2.1.	Aumenti di capitale sociale.....	49
2.2.	Aumenti reali di capitale sociale	49
2.3.	Aumento virtuale o gratuito di capitale sociale	51
2.4.	Riduzioni di capitale sociale.....	52
2.5.	Riduzioni virtuali	52
2.6.	Riduzioni reali.....	53
3.	Imposta sul valore aggiunto (IVA).....	53
4.	Le operazioni di acquisto di beni e di servizi.....	56
5.	Gli oneri accessori all'acquisto.....	56
6.	Le operazioni di acquisto di beni strumentali.....	57
7.	Le operazioni di acquisizione di beni strumentali mediante il leasing	57
8.	Le operazioni di vendita di beni	60
9.	Gli oneri accessori di vendita	60
10.	Resi e abbuoni su acquisti e vendite	61
11.	Gli anticipi a fornitori e da clienti.....	62
11.1.	Anticipi a fornitori.....	62
11.2.	Anticipi da clienti.....	63
12.	Interessi per ritardi o dilazioni di pagamento	64
13.	Il regolamento degli acquisti e delle vendite	65
14.	Sconto di effetti cambiari	66
15.	Rinnovo di effetti cambiari	67
15.1.	Rinnovo di cambiali attive	67
15.2.	Rinnovo di cambiali passive	68
16.	Ricevute bancarie al "dopo incasso"	69
17.	Ricevute bancarie al "salvo buon fine"	70
18.	Gli anticipi sulle fatture	70
19.	Il capitale di credito a medio-lungo termine	71
20.	La compravendita dei titoli di debito	72
21.	Costo del personale.....	75
21.1.	La retribuzione	75
21.2.	I contributi previdenziali	76
21.3.	Gli oneri relativi al trattamento di fine rapporto (TFR).....	77
22.	La dismissione di immobilizzazioni	77
23.	La permuta.....	79
24.	La radiazione e la cessione gratuita	80

Capitolo 6

La contabilità analitica e il controllo dei costi	82
1. I presupposti del controllo: la contabilità analitica	82
2. La classificazione dei costi per il controllo di gestione	86
3. Le metodologie di costo tradizionali	88
3.1. <i>Full costing</i>	89
3.2. <i>Direct costing</i>	91
3.3. <i>Activity Based costing</i>	92
4. Il <i>direct costing</i> , il <i>full costing</i> e l'A.B.C.	93
5. La costruzione del <i>budget</i> aziendale	94
5.1. I <i>budget</i> settoriali	97
5.1.1. Il <i>budget</i> commerciale	97
5.1.2. Il <i>budget</i> della produzione	98
5.1.3. Il <i>budget</i> degli approvvigionamenti	99
5.1.4. Il <i>budget</i> delle strutture centrali	99
5.2. I <i>budget</i> intersettoriali: <i>budget</i> degli investimenti e del personale	100
5.3. Il consolidamento ed il <i>budget</i> globale	101
6. Il <i>reporting</i> e l'analisi degli scostamenti	102

Capitolo 7

La strategia e il <i>management</i>	105
1. La strategia aziendale	105
1.1. La strategia istituzionale	105
1.2. La strategia di posizionamento e localizzazione	106
1.3. Le strategie funzionali caratterizzanti	108
1.4. La strategia organizzativa	109
1.5. La strategia economico-finanziaria	110
2. Dalla strategia al <i>management</i> : il ruolo dei sistemi operativi	111
2.1. Il controllo direzionale	111
2.2. I sistemi di gestione delle risorse umane	113

Capitolo 8

Il controllo di gestione	114
I - La pianificazione aziendale	114
1. Premessa	114
2. Obiettivo del lavoro	114
3. Definizione e scopi della pianificazione	115
4. Il processo di pianificazione aziendale	115
5. Pianificazione strategica vs. pianificazione operativa	116
6. Strumenti e tecniche di pianificazione	116
7. Il modello competitivo di Porter	118
II - Il controllo di gestione	119
1. Definizione, obiettivi e modelli	119
1.1. Gli Indicatori	120
2. Strumenti del controllo di gestione	120
3. Implementazione del controllo e sistemi di <i>reporting</i>	120
4. Il controllo strategico e operativo	121
III - La programmazione Aziendale	123
1. Definizione di programmazione aziendale	123
2. Tecniche di programmazione aziendale	123
3. Programmazione a breve e lungo termine	124
4. Ruolo del <i>budget</i> settoriale e del master <i>budget</i>	124

IV - Il budgeting e il sistema di reporting	126
1. Il ruolo del budget come strumento di controllo e pianificazione	126
2. Tipologie di budget.....	126
3. Consolidamento dei budget settoriali e analisi degli scostamenti	127
4. Il sistema di reporting aziendale	128
5. Limiti del sistema di reporting e come ridurli	129
V - Le tecnologie per la pianificazione, programmazione e controllo aziendale.....	131
1. Il ruolo della tecnologia nella gestione aziendale moderna.....	131
2. Sistemi ERP (Enterprise Resource Planning) e l'integrazione dei processi aziendali	131
3. Strumenti di Business Intelligence (BI) per il supporto decisionale	131
4. Tecnologie per la previsione e la pianificazione finanziaria	132
5. L'automazione dei processi di budgeting e controllo di gestione	132
6. L'Intelligenza Artificiale (AI) e il Machine Learning nel processo decisionale aziendale	132
7. Tecnologie cloud e piattaforme collaborative per la pianificazione e il controllo	133
8. Big Data e Analytics per la programmazione e il controllo.....	133
9. Gestione del cambiamento e adozione delle tecnologie digitali nelle organizzazioni.....	133
VI - Gestione del rischio e controllo interno	135
1. Definizioni.....	135
1.1. I controlli interni e i rischi aziendali.....	135
1.2. La comprensione del sistema di controllo interno.....	138
2. Gli attori del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno	140
2.1. L'organo amministrativo.....	140
2.2. L'organo di controllo amministrativo	141
2.3. Il revisore legale dei conti.....	145
2.4. Altri soggetti coinvolti nel sistema di controllo interno.....	145
3. L'analisi del sistema di controllo interno	145
3.1. La struttura organizzativa.....	146
3.2. I meccanismi operativi.....	147
3.3. Gli obiettivi di controllo.....	147
VII - I principi di economicità, efficienza ed efficacia	148
1. L'economicità.....	148
2. Il principio di efficacia.....	149
3. Il principio di efficienza.....	150
VIII - I controlli e la performance	151
1. Il controllo e la <i>performance</i>	151
2. Il controllo amministrativo.....	152
3. I controlli sugli atti	152
4. I controlli sugli organi e sugli enti	153
5. I controlli sull'attività	153
6. I controlli interni e sulla <i>performance</i>	153
6.1. <i>Internal Auditing</i>	153
6.2. Il sistema dei controlli stabiliti dal D.Lgs. 286 del 1999	154
7. Il sistemi di valutazione delle prestazioni e dei risultati.....	154
8. Come si valuta la posizione?	155
9. Il modello delle competenze.....	156
10. Management review	157
11. I nuovi sistemi di valutazione della <i>performance</i> : dalla riforma Brunetta al D.Lgs. 75/2017 - il ciclo di gestione della <i>performance</i>	157
12. Il ciclo di gestione della <i>performance</i>	160

13.	Piano della performance e Relazione sulla performance	160
14.	I soggetti della valutazione.....	161
14.1.	La <i>Performance</i> Organizzativa.....	162
14.2.	La <i>Performance</i> Individuale.....	162
15.	Metodi di attribuzione della retribuzione premiale	163
16.	Indicatori di produzione e di risultato.	163
17.	<i>Benchmarking</i> delle prestazioni e <i>best practice</i>	164

Capitolo 9

Comunicazione di impresa.....



Capitolo 10

Le scritture di assestamento, di epilogo e di determinazione del reddito, chiusura, riapertura dei conti e scritture dell'esercizio successivo

166

1.	Scritture di assestamento	166
2.	Scritture di integrazione.....	168
2.1.	Partite da liquidare.....	168
2.2.	Fatture da emettere e da ricevere	168
2.3.	Gli interessi liquidati sui conti correnti	169
2.4.	Gli accantonamenti a fondi rischi futuri.....	170
2.5.	Gli accantonamenti a fondi spese future	171
2.6.	Un caso particolare di accantonamento a fondo spese future: il Trattamento di Fine Rapporto di lavoro (TFR)	171
2.7.	I ratei attivi e passivi	172
2.8.	Le imposte	174
3.	Scritture di rettifica	175
3.1.	Le rimanenze di magazzino.....	175
3.2.	I risconti attivi e passivi	176
3.3.	Le "rimanenze" di beni pluriennali costruiti in economia	178
3.4.	Le capitalizzazioni di costi ad utilità pluriennale.....	179
4.	Scritture di ammortamento.....	179
4.1.	La svalutazione delle poste attive	182
5.	Scritture di epilogo a Conto economico dei costi e dei ricavi senza ripresa di saldo	183
6.	Scritture di rilevazione del risultato economico.....	184
7.	Scritture di chiusura generale dei conti.....	185
8.	Scritture di riapertura dei conti	187
9.	Scritture di storno dei conti accesi ai costi e ricavi sospesi.....	188
10.	Scritture di chiusura dei conti accesi ai costi e ricavi stimati.....	189
11.	Scritture di utilizzo dei fondi spese e rischi futuri	191
12.	Il completamento delle costruzioni in economia.....	192
13.	La destinazione degli utili e la copertura delle perdite.....	193

Capitolo 11

Il bilancio di esercizio.....

196

1.	Il bilancio d'esercizio: documenti, composizione e principi	196
2.	Principi di redazione del bilancio di esercizio	197
2.1.	Principio della prudenza	198
2.2.	Principio della prospettiva della continuità aziendale	198
2.3.	Principio della rappresentazione sostanziale	198
2.4.	Principio della competenza	199

2.5.	Principio della valutazione separata delle voci di bilancio	199
2.6.	Principio della costanza nei criteri di valutazione	200
3.	I prospetti di bilancio	200
3.1.	Lo stato patrimoniale	201
3.2.	Il conto economico	204
3.3.	Il rendiconto finanziario	208
4.	Nota integrativa	210
5.	Il bilancio di esercizio in forma abbreviata	212
6.	Il bilancio delle microimprese	214
7.	Relazione degli amministratori sulla gestione	215
8.	Informativa supplementare al bilancio	215
8.1.	L'illustrazione dell'andamento della gestione	215
8.2.	Casi di esonero dalla relazione sulla gestione	216
9.	Il controllo del collegio sindacale sul bilancio	216
10.	Operazioni e informazioni integrative di particolare rilievo	217
10.1.	Finanziamenti collegati a un affare determinato	217
10.2.	Valutazione al fair value dei derivati	217
11.	Bilanci redatti durante l'esercizio	217
12.	Procedimento di approvazione del bilancio	218
12.1.	Invalidità della delibera di approvazione del bilancio	218
12.2.	Annullamento della deliberazione di approvazione del bilancio	218
12.3.	Il delitto di false comunicazioni sociali	219
13.	La relazione del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale	219
14.	Procedura di formazione e approvazione del bilancio	219
15.	I criteri di valutazione	220
15.1.	La valutazione delle immobilizzazioni immateriali	221
15.2.	La valutazione delle immobilizzazioni materiali	223
15.2.1.	L'ammortamento	224
15.2.2.	Le perdite durevoli di valore e la rivalutazione	225
15.2.3.	Le immobilizzazioni materiali in <i>leasing</i>	226
15.2.4.	Le agevolazioni fiscali	227
15.3.	La valutazione delle partecipazioni	228
15.4.	La valutazione dei titoli	230
15.5.	La valutazione delle rimanenze	231
15.6.	La valutazione dei crediti	232
15.7.	La valutazione delle attività e passività in valuta	233
15.8.	La valutazione degli aggi e disaggi di emissione	233

Capitolo 12

Bilancio consolidato e gruppi di imprese.....	235
1. I gruppi aziendali: caratteristiche distintive.....	235
2. Il concetto di controllo e di collegamento ai sensi dell’art. 2359 c.c.....	237
3. Il concetto di controllo e di collegamento ai sensi del d.lgs. 127/1991	238
4. Le tipologie di partecipazioni.....	238
5. Il bilancio consolidato	239
5.1. Area di consolidamento: i soggetti obbligati alla redazione del bilancio consolidato.....	240
5.2. I casi di esonero dalla redazione del bilancio consolidato.....	240
5.3. I criteri di redazione del bilancio consolidato	242
6. Uniformità per la redazione del bilancio consolidato	243
7. I metodi di consolidamento	244

7.1.	Il consolidamento integrale.....	244
7.2.	Il consolidamento proporzionale.....	247
7.3.	Il metodo del Patrimonio Netto	247
8.	Eliminazione delle operazioni infragruppo.....	248
9.	Gli strumenti di supporto alla formazione del bilancio consolida: il foglio di lavoro.....	248
10.	Aspetti fiscali del consolidamento	249
11.	Il bilancio consolidato secondo gli IAS/IFRS	249

Capitolo 13

I principi contabili nazionali e internazionali.		251
1.	La normativa in tema di bilanci	251
2.	I principi contabili nazionali.....	251
2.1.	Le interpretazioni ufficiali dei principi contabili internazionali: SIC e IFRIC.....	253
3.	I principi contabili internazionali e l'ambito di applicazione.....	253
4.	Il <i>fair value</i>	255
5.	La fiscalità delle imprese OIC <i>adopter</i>	255
6.	Principi generali e prospetti di bilancio IAS/IFRS	256
6.1.	Lo stato patrimoniale	257
6.2.	Il conto economico	258
6.3.	Le note esplicative.....	259
6.4.	Il rendiconto finanziario	260
6.5.	La relazione sulla gestione	260
6.6.	Confronto tra bilancio civilistico e bilancio IAS/IFRS	261

Capitolo 14

Capitolo 11		
L'analisi di bilancio per indici.....		263
1.	L'analisi di bilancio.....	263
1.1.	La riclassificazione di bilancio	264
1.1.1.	La riclassificazione finanziaria dello Stato patrimoniale.....	264
1.1.2.	La riclassificazione funzionale dello Stato patrimoniale.....	266
1.1.3.	La riclassificazione del Conto economico	267
1.2.	Gli indici di bilancio.....	270
1.3.	Gli indici di liquidità.....	271
1.4.	Gli indici di solidità.....	272
1.5.	Gli indici di elasticità patrimoniale	273
1.6.	L'indice di indebitamento.....	274
1.7.	Gli indici di redditività del capitale	275
1.8.	La scomposizione del ROI	277
1.9.	La relazione tra ROE e il reddito operativo.....	277
1.10.	La leva finanziaria	278
1.11.	Gli indici di efficienza.....	279
1.12.	Gli indici di sviluppo.....	280
1.13.	Gli indici di rotazione del capitale	281
1.14.	Gli indici di struttura finanziaria.....	282
1.15.	Gli indici di mercato e multipli di borsa.....	284

Capitolo 15

Analisi per flussi	285
---------------------------------	------------



Capitolo 16

L'organizzazione aziendale	287
1. Cos'è l'organizzazione aziendale	287
2. La struttura organizzativa funzionale, divisionale o a matrice	287
3. I criteri di scelta all'interno della struttura organizzativa	290
4. L'organizzazione per team, per processi, per reti organizzative	291
5. I sistemi operativi: gestione delle risorse umane, programmazione e controllo, sistemi informativi	293
6. La relazione tra strategia ed organizzazione aziendale	294

Capitolo 17

La gestione aziendale	295
1. Il circuito delle operazioni di gestione	295
2. Il circuito delle operazioni di gestione: finanziamento	295
3. Il circuito delle operazioni di gestione: l'acquisizione dei fattori produttivi	296
4. Il circuito delle operazioni di gestione: la trasformazione	297
5. Il circuito delle operazioni di gestione: la vendita	297
6. Cicli economici e finanziari nell'ambito della gestione aziendale	298
7. Le funzioni aziendali	299
7.1. La finanza	300
7.2. Le <i>operations</i> : approvvigionamento, produzione e logistica	300
7.3. Il marketing	301
7.4. La ricerca, sviluppo e innovazione	302

Capitolo 18

Principi di revisione internazionali	305
1. I principi di revisione	305
1.1. La revisione contabile: obiettivi generali	305
1.2. I principi di revisione internazionali	306
1.3. La struttura dei principi di revisione internazionali (ISA Italia)	307
2. I concetti fondamentali della revisione contabile	309
2.1. La significatività	309
2.2. Il rischio di revisione	311
2.3. Gli elementi probativi	312
3. La pianificazione del lavoro di revisione	314
3.1. Identificazione e valutazione dei rischi significativi	314
3.2. Programma di revisione (piano di revisione dettagliato)	317
4. La relazione di revisione ISA Italia 700 -701-705-706	317
4.1. Struttura della relazione di revisione contabile	318
4.2. Il contenuto della relazione di revisione contabile: la relazione al bilancio	319
4.3. Il contenuto della relazione di revisione contabile: gli altri obblighi di reportistica	324
4.4. La relazione di revisione in presenza del collegio sindacale incaricato della revisione legale	327

Capitolo 19

Disciplina della revisione legale	328
1. La riforma della revisione legale	328
1.1. Quadro normativo di riferimento a livello comunitario	328
1.2. Il decreto legislativo n. 39 del 2010	330
2. L'attuazione della direttiva 2014/56/UE	332
2.1. Il decreto legislativo n. 135 del 2016, che modifica il decreto legislativo n. 39 del 2010	332

2.2.	Le norme di legge relative allo svolgimento della revisione legale	333
2.3.	Il sistema di controllo pubblico.....	335
2.4.	Formazione continua.....	337
2.5.	Controllo di qualità.....	337
3.	Responsabilità e regimi sanzionatori	338
3.1.	La responsabilità civile e penale del revisore legale	338
3.2.	Il nuovo sistema sanzionatorio	341

Capitolo 20

Programmi di investimento.....	343
---------------------------------------	------------

Capitolo 21

Tecnica professionale della revisione		344
1.	Il principio ISA Italia n. 530 – campionamento di revisione	344
1.1.	Obiettivo	344
1.2.	Procedura di campionamento	344
1.3.	Processo di selezione nel campionamento di revisione	346
1.4.	Esame degli elementi probativi e analisi dei risultati	347
2.	Il principio ISA Italia n. 570. Continuità aziendale	347
2.1.	Responsabilità del revisore	349
2.2.	Obiettivi	349
2.3.	Valutazione preliminare	350
2.4.	Procedure di revisione aggiuntive nel caso in cui siano identificati eventi o circostanze tali da far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale	352
2.5.	Conclusioni di revisione	354

Capitolo 22

Operazioni straordinarie	356
1. La trasformazione	356
1.1. La trasformazione omogenea.....	356
1.2. La trasformazione eterogenea	357
1.3. La trasformazione transfrontaliera e internazionale	358
2. La fusione.....	359
2.1. Il progetto di fusione.....	359
2.2. La deliberazione di fusione.....	360
2.3. L'atto di fusione.....	360
3. Le fusioni semplificate.....	361
4. La fusione a seguito di acquisizione con addebitamento	361
5. La fusione transfrontaliera	362
6. La scissione	362
7. L'affitto.....	363
7.1. L'affitto di azienda.....	364
8. La liquidazione e la ripartizione dell'attivo	365
8.1. (segue) il programma di liquidazione	365
8.2. (segue) la vendita dei beni	366
8.3. (segue) il riparto e l'ordine di distribuzione delle somme.....	366
9. L'azienda.....	366
10. Il trasferimento d'azienda.....	367
10.1. Le "forme" del negozio di trasferimento d'azienda	368
10.2. Gli effetti del trasferimento d'azienda: il divieto di concorrenza dell'alienante	368
10.3. (segue) la successione nei contratti aziendali.....	369
10.4. (segue) la successione nei crediti e nei debiti aziendali.....	369

Quiz Organizzazione, revisione e finanza aziendale	371
Risposte corrette	379

Parte II

Legislazione finanziaria e tecnica bancaria

Capitolo 1

Mercati finanziari	383
1. Profili introduttivi e nozioni di base	383
1.1. Le componenti fondamentali del sistema finanziario	383
1.2. Le funzioni del sistema finanziario	384
2. Nozioni introduttive	385
3. Le classificazioni dei mercati finanziari	385
3.1. Mercati primari e mercati secondari	386
3.2. Mercati regolamentati e mercati non regolamentati (OTC)	387
3.3. Mercati all'ingrosso e mercati al dettaglio	389
3.4. Mercati monetari e mercati dei capitali	389
3.5. Mercati cash e mercati derivati	390
3.6. Mercati azionari e mercati obbligazionari	391
4. L'efficienza dei mercati finanziari	392
4.1. L'efficienza allocativa	392
4.2. L'efficienza informativa	392
4.3. L'efficienza operativa	393
5. Le funzioni economiche dei mercati finanziari: una visione d'insieme	394
5.1. Funzione di gestione e distribuzione	394
5.2. Funzione informativa	394
5.3. Funzione di disciplina e di governance	395
5.4. Funzione di liquidità	395

Capitolo 2

L'unione economica e monetaria	396
Premessa: la politica economica e la politica monetaria in generale	396
1. L'Unione economica e monetaria (UEM)	397
1.1. Le fasi del processo di realizzazione dell'Unione economica e monetaria	398
1.2. La prima fase dell'Unione economica e monetaria	399
1.3. La seconda fase dell'Unione economica e monetaria	399
1.4. La terza fase dell'Unione economica e monetaria	401
1.5. L'Unione economica e monetaria come esempio di integrazione differenziata	402
2. La Banca Centrale Europea	402
3. La crisi finanziaria del 2007-2008 e la crisi del debito sovrano del 2011	403

Capitolo 3

L'Assetto istituzionale della vigilanza sugli intermediari: il ruolo degli organismi internazionali, delle autorità europee e delle autorità nazionali	407
1. La nuova architettura della supervisione finanziaria europea	407
1.1. Gli organismi internazionali di regolamentazione: il Comitato di Basilea (<i>Basel Committee on Banking Supervision</i> , BCBS) e il <i>Financial Stability Board</i> , FSB	407
1.1.1. Il Comitato di Basilea	408
1.1.1.1. Gli accordi di Basilea: Basilea 1	408
1.1.1.2. Basilea 2	408
1.1.1.3. Basilea 3	408

1.1.1.4.	Basilea IV	409
1.1.2.	Il Financial Stability Board.....	409
2.	Il Sistema europeo delle autorità di vigilanza finanziaria (SEVIF).....	409
2.1.	L'Autorità bancaria europea, l'Autorità europea delle assicurazioni e delle pensioni aziendali professionali e l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati	410
2.1.2.	I poteri delle Autorità europee di vigilanza	410
2.2.	Il Comitato europeo per il rischio sistemico	411
3.	Le autorità creditizie nazionali	412
3.1.	Il Comitato interministeriale per il credito e il risparmio	412
3.2.	Ministro dell'economia e delle finanze	412
3.3.	La Banca d'Italia: dalle origini ad oggi.....	412
3.3.1.	Assetto istituzionale e ordinamento.....	414
3.3.2.	Gli organi della Banca d'Italia	414
3.3.3.	Il Governatore della Banca d'Italia	415
3.4.	Il ruolo delle autorità nazionali competenti	415

Capitolo 4

L'unione bancaria: il meccanismo di vigilanza unico (SSM) e il meccanismo di risoluzione unico (SRM). I sistemi di garanzia dei depositanti e degli investitori

1.	L'unione bancaria europea.....	416
2.	I pilastri su cui si fonda l'Unione bancaria	418
2.1.	Il Meccanismo di vigilanza unico	418
2.1.1.	I compiti della Banca d'Italia nell'ambito del MVU.....	420
2.2.	Il Meccanismo di risoluzione unico.....	420
2.3.	La disciplina armonizzata per i sistemi di garanzia dei depositi nazionali	421

Capitolo 5

Le banche e l'attività bancaria. Le banche cooperative: banche di credito cooperativo e banche popolari. Il gruppo bancario cooperativo

1.	Le banche e l'attività bancaria: definizione.....	423
1.1.	La raccolta del risparmio tra il pubblico.....	424
1.2.	L'esercizio del credito	424
2.	Le funzioni delle banche	424
3.	L'Albo delle banche	425
4.	Le partecipazioni al capitale delle banche.....	425
5.	Le concentrazioni nel settore bancario e il gruppo bancario.....	425
6.	Le banche cooperative	426
6.1.	Banche popolari e banche di credito cooperativo.....	426
6.2.	I caratteri comuni delle banche cooperative	426
6.3.	Le banche popolari.....	427
6.4.	Le banche di credito cooperativo	427
6.5.	Il gruppo bancario cooperativo	427
7.	Il microcredito	429
8.	I confidi.....	429
9.	Gli istituti di moneta elettronica (IMEL)	430
10.	Gli Istituti di pagamento	430
11.	Poste Italiane S.p.A.....	431

Capitolo 6

Gli intermediari finanziari non bancari e le figure professionali del credito

1.	Gli intermediari finanziari ex articolo 106 T.U.B.....	432
----	--	-----

2.	Le principali categorie di intermediari finanziari non bancari	432
2.1.	Le società finanziarie	432
2.2.	Le merchant bank	433
2.3.	Le società di factoring	433
3.	Le società fiduciarie	433
4.	Le figure professionali operanti sul mercato del credito	434
4.1.	L'agente in attività finanziaria	434
4.2.	Il mediatore creditizio	434
5.	L'agente di cambio	435

Capitolo 7

L'attività di vigilanza. Vigilanza strutturale e vigilanza prudenziale. Vigilanza microprudenziale e macroprudenziale. Vigilanza regolamentare, informativa e ispettiva. La vigilanza consolidata e i gruppi bancari

		436
1.	Premessa	436
2.	Vigilanza strutturale e vigilanza prudenziale	436
3.	La vigilanza microprudenziale	437
4.	La vigilanza macroprudenziale	437
5.	La vigilanza regolamentare	438
5.1.	La disciplina degli strumenti di vigilanza prudenziale	439
5.2.	I fondi propri	439
5.3.	I requisiti patrimoniali, le riserve di capitale e il coefficiente di leva finanziaria	440
5.4.	Le misure a fronte del rischio di liquidità	440
5.5.	Le regole sul contenimento dei rischi; la concentrazione dei rischi, la centrale dei rischi	441
6.	La vigilanza informativa	441
7.	La vigilanza ispettiva	442
8.	La vigilanza consolidata. Il gruppo bancario.	443

Capitolo 8

Il segreto bancario

		445
1.	Nozione di segreto bancario	445
2.	Fondamento normativo del segreto bancario	445
3.	Limiti del segreto bancario	446

Capitolo 9

I rischi finanziari tradizionali: rischio di credito e di controparte; rischio operativo; rischio di mercato; rischio di liquidità. Specifiche categorie di rischio: i rischi climatici e ambientali; il rischio tecnologico

		447
1.	I rischi dell'attività bancaria	447
2.	Il rischio di credito e il rischio di controparte	447
3.	Il rischio operativo	447
4.	Il rischio mercato	448
5.	Rischio di liquidità	448
6.	Particolari categorie di rischi	448
6.1.	Il rischio ICT e il Regolamento DORA	448
6.2.	I rischi climatici e ambientali	450
6.3.	Il rischio di tasso di interesse nel banking book	453
6.4.	Il rischio di concentrazione e altri rischi	453
7.	Il patrimonio di vigilanza	453
7.1.	La composizione dei fondi propri	454
7.2.	I requisiti minimi di capitalizzazione	454

8.	Il coefficiente di solvibilità	455
8.1.	Il calcolo delle attività ponderate per il rischio	455
8.2.	Il coefficiente di leva finanziaria (leverage ratio)	455
9.	La banca virtuale e la digitalizzazione	456
9.1.	La banca online e i canali digitali	456
9.2.	Le sfide della digitalizzazione	456
9.3.	Il FinTech e le nuove forme di intermediazione finanziaria	457
9.4.	Le crypto-attività e la moneta digitale di banca centrale	457

Capitolo 10

La disciplina della attività bancaria e finanziaria e della vigilanza. Costituzione e assetti proprietari. Governo societario, sistema dei controlli interni e disciplina dei conflitti di interesse

459

1.	L'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria	459
1.1.	L'autorità competente al rilascio dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria	461
1.2.	L'iscrizione all'albo	461
2.	La revoca dell'autorizzazione all'esercizio dell'attività bancaria	462
3.	L'apertura di succursali	462
3.1.	Libera prestazione di servizi	463
4.	Gli assetti proprietari delle banche e degli altri intermediari	463
4.1.	L'autorizzazione all'acquisto di una partecipazione qualificata	463
4.2.	L'Autorità competente al rilascio dell'autorizzazione all'acquisto o all'incremento di una partecipazione qualificata	465
4.3.	I criteri di valutazione	465
4.4.	Comunicazione delle partecipazioni e degli accordi e richiesta di informazioni	466
4.5.	Procedura sanzionatoria: la sospensione del diritto di voto e degli altri diritti, nonché obbligo di alienazione	466
5.	Il governo societario: premessa	466
5.1.	I sistemi di amministrazione e controllo	467
5.2.	Gli esponenti aziendali	467
5.2.1.	La valutazione di idoneità degli esponenti aziendali	467
5.2.2.1.	I requisiti di onorabilità	468
5.2.2.2.	Il criterio di correttezza	469
5.2.2.3.	Il requisito di professionalità	470
5.2.2.3.1.	Requisito di professionalità per i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione e direzione	470
5.2.2.3.2.	Requisiti di professionalità per i soggetti che svolgono funzioni di amministrazione e direzione in banche di minori dimensioni o complessità operativa costituite in forma di BCC	471
5.2.2.3.3.	Requisiti di professionalità per i componenti del collegio sindacale	472
5.2.2.4.	Il criterio di competenza	472
5.2.2.5.	L'indipendenza	473
5.2.2.5.1.	Indipendenza formale	473
5.2.2.5.2.	Requisiti di indipendenza dei sindaci	474
5.2.2.2.3.	Indipendenza di giudizio	475
5.2.2.6.	Disponibilità di tempo e limite al cumulo degli incarichi	476
5.2.2.7.	Responsabili delle principali funzioni aziendali delle banche di maggiori dimensioni o complessità operativa	477
5.2.2.8.	Adeguatezza collettiva	478
5.2.2.9.	Orientamenti in materia di valutazione dei requisiti e criteri di idoneità allo svolgimento dell'incarico degli esponenti aziendali	478

5.2.2.10.	Procedura di valutazione	479
5.3.	Il divieto di <i>interlocking</i>	479
5.4.	Modifiche statutarie ex art. 56 TUB	481
5.5.	Il sistema dei controlli interni.....	481
5.6.	I conflitti di interesse.....	482

Capitolo 11

Fusioni, scissioni e cessione di rapporti giuridici	484
1. Premessa	484
2. Fusioni e scissioni.....	484
3. La cessione di rapporti giuridici.....	485

Capitolo 12

La crisi delle banche. Risoluzione e liquidazione coatta amministrativa	486
1. Le regole europee sulla gestione della crisi delle banche	486
2. Il ruolo della Banca d'Italia.....	488
3. Ambito di applicazione	488
4. La risoluzione	489
5. Misure di intervento precoce	490
6. L'amministrazione straordinaria.....	491
7. La liquidazione coatta amministrativa	493
7.1. La liquidazione coatta delle banche comunitarie.....	495
8. La crisi di un gruppo bancario	495

Capitolo 13

Sistemi e servizi di pagamento	498
1. Premessa: sistemi all'ingrosso e sistemi al dettaglio.....	498
2. Il mercato dei sistemi di pagamento in Europa.....	498
3. Sistemi di pagamento e servizi di pagamento	499
4. Gli strumenti di pagamento	499

Capitolo 14

La tutela della clientela. Trasparenza e correttezza nei rapporti tra intermediario e cliente.....	503
1. La disciplina normativa in materia di trasparenza: obiettivi e ambito di applicazione.....	503
2. Destinatari della disciplina e soggetti tutelati	504
3. Principi generali	504
4. Pubblicità e informativa precontrattuale	505
5. La conclusione del contratto	507
6. Le clausole vessatorie.....	507
7. Le comunicazioni periodiche alla clientela.....	508
8. Modifica unilaterale delle condizioni contrattuali.....	508
9. Decorrenza delle valute e calcolo degli interessi	509
10. La risoluzione delle controversie con gli intermediari: la possibilità di ricorrere a meccanismi stragiudiziali di risoluzione	510
10.1. L'Arbitro Bancario Finanziario (ABF).....	510
10.2. L'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF)	510
11. Obblighi di pubblicità e di trasparenza contrattuale in caso di offerta fuori sede e comunicazione a distanza	511

Capitolo 15

I contratti bancari	512
1. La categoria dei contratti bancari	512
1.1. La funzione dei contratti bancari	512
1.2. Contratti attivi e contratti passivi	512
1.3. Altre classificazioni in materia di contratti bancari	513
2. I contratti bancari nel codice civile	513
3. Il deposito bancario	513
4. Le cassette di sicurezza	514
5. L'apertura di credito	514
6. L'anticipazione bancaria	515
7. Lo sconto bancario	515
8. Le operazioni bancarie in conto corrente	516
9. La fideiussione <i>omnibus</i>	516
10. Il contratto autonomo di garanzia	516
11. Le lettere di <i>patronage</i>	517
12. La raccolta mediante emissione di strumenti finanziari	517
12.1. Il fondamento dell'esenzione: la disciplina dei mercati mobiliari come alternativa alla vigilanza bancaria	517
12.2. Le obbligazioni societarie: limiti quantitativi e condizioni	518
12.3. Le obbligazioni bancarie e i covered bonds	518
12.4. La raccolta attraverso piattaforme di crowdfunding	518
13. <i>Asset Backed Securities</i> (ABS) e cartolarizzazione	519
13.1. La struttura dell'operazione di cartolarizzazione	519
13.2. La disciplina italiana della cartolarizzazione: la legge 130/1999	519
13.3. Le principali tipologie di ABS	520
14. I pronti contro termine (PCT / repo)	520
14.1. La struttura contrattuale e la qualificazione giuridica	520
14.2. La tipologia delle operazioni repo: classical repo, sell/buy-back e securities lending	520
14.3. Il mercato repo europeo e le operazioni dell'Eurosistema	521
14.4. Il regime giuridico delle close-out netting provisions e la direttiva collateral	521

Capitolo 16

L'erogazione del credito	523
1. L'erogazione del credito	523
2. Il processo del credito	523
2.1. Le forme tecniche del credito	524
2.2. Il rischio di credito e la sua gestione	525
3. La regolamentazione prudenziale dell'attività bancaria	525
3.3. Il quadro regolamentare di Basilea	525
3.4. L'Unione Bancaria europea	526
4. L'evoluzione dell'intermediazione creditizia: sfide e prospettive	526
5. Il leasing	527
5.1. Nozione: <i>leasing</i> operativo e <i>leasing</i> finanziario	527
5.2. <i>Leasing</i> di godimento e <i>leasing</i> traslativo	528
5.3. Risoluzione per inadempimento dell'utilizzatore	528
6. Il <i>factoring</i>	528
7. Prestito ipotecario vitalizio	530
8. Il riporto	531
8.1. Nozione	531
8.2. Disciplina	532

9.	Il credito di consumo	532
10.	Il mutuo	534
10.1.	Nozione	534
10.2.	Mutuo ed interessi	534
10.3.	Il mutuo di scopo.....	534
10.4.	La promessa di mutuo.....	535
11.	Credito documentario	535
11.1.	Nozione, funzione e soggetti coinvolti.....	535
11.2.	Apertura del credito e rapporti tra ordinante, banca e beneficiario	535
11.3.	Controllo dei documenti e principio di autonomia.....	536
11.4.	Tipologie di credito documentario e utilizzazione finale	536

Capitolo 17

I servizi di investimento e la gestione collettiva del risparmio. I servizi accessori..... 537

1.	Premessa	537
2.	Società di intermediazione mobiliare (SIM) e gruppi di SIM. I servizi di investimento	537
3.	Società di gestione del risparmio (SGR), SICAV e SICAF	538
4.	I soggetti autorizzati all'esercizio professionale dei servizi di investimento	539
4.1.	Il principio di separazione patrimoniale	539
5.	I servizi accessori.....	540

Capitolo 18

La prevenzione dell'utilizzo del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo..... 541

1.	Premessa	541
2.	Il Gruppo di azione finanziaria internazionale (GAFI) e l'Europa	541
3.	La normativa internazionale e europea in materia di antiriciclaggio e di contrasto al finanziamento del terrorismo	542
3.1.	Le raccomandazioni del GAFI	542
3.2.	La normativa europea	543
3.3.	Normativa nazionale e il ruolo della Banca d'Italia	543
4.	Adempimenti degli operatori.....	544
5.	Le misure di intervento e le sanzioni.....	548

Capitolo 19

Il sistema finanziario..... 549

1.	Il sistema finanziario: finalità; mercato primario e secondario; finanza intermediata (bancaria) e disintermediata.	549
2.	Il mercato dei cambi	552
2.1.	Le funzioni del mercato dei cambi.....	552
2.2.	La struttura e gli operatori del mercato dei cambi	553
2.3.	Il tasso di cambio: definizione, quotazione e determinanti	554
2.4.	Gli strumenti negoziati sul mercato dei cambi	554
2.5.	Il rischio di cambio e la sua gestione	555
2.6.	La regolamentazione del mercato dei cambi e i regimi di cambio	555
2.7.	Tendenze evolutive del mercato dei cambi.....	556
3.	Il <i>forfaiting</i>	557
4.	<i>Confirming</i>	558

Quiz | Legislazione finanziaria e tecnica bancaria..... 559

Risposte corrette

565

Parte III

Economia politica

Capitolo 1

Introduzione alla scienza economica	569
1. Le origini della scienza economica.....	569
2. Le distinzioni tra microeconomia e macroeconomia.....	569
3. Procedure per l'investigazione dell'epistemologia economica.....	569
4. Variabili e strumenti della modellistica economica.....	570
5. Sistemi economici comparati	572
6. Classificazione degli operatori economici	573

Capitolo 2

Cenni alla storia del pensiero economico	575
1. L'accumulazione dell'oro nel mercantilismo	575
2. I fisiocrati ed il primo approccio sistemico all'economia	575
3. Alle origini dell'economia come scienza: la scuola classica.....	575
4. L'economista Karl Marx e l'analisi del capitale	576
5. La rivoluzione marginalista: un salto di qualità nella modellistica economica	576
6. Il grande innovatore: John Maynard Keynes.....	576
7. La ripresa delle origini mercatiste nel monetarismo	577
8. Robert Lucas, le aspettative razionali e la reazione intelligente degli operatori economici.....	578
9. La ripresa della legge di Say durante la presidenza Reagan: la <i>supply side economics</i>	578
10. Evoluzioni del pensiero keynesiano.....	579
11. La scienza economica e le nuove sfide degli economisti	579

Capitolo 3

La teoria del consumatore	581
1. La classificazione dei bisogni umani	581
2. Varie tipologie di beni.....	581
3. L'introduzione del concetto di utilità.....	583
4. Reddito, scarsità e scelta	584
5. Principi della scelta razionale	584
6. Misurare i livelli di utilità attraverso le curve di indifferenza	584
7. Relazioni Funzionali tra utilità	586
8. Il reddito dei consumatori espresso nel vincolo di bilancio.....	588
9. La scelta del consumatore.....	589
10. Effetti delle variazioni di reddito e delle variazioni di prezzo nella determinazione delle scelte degli individui.....	589
11. Spostamenti della retta di bilancio dovuti alle variazioni di reddito.....	589
12. L'impatto del prezzo dei beni nella determinazione delle scelte dei consumatori ...	592

Capitolo 4

La costruzione della curva di domanda.....	593
1. La relazione tra prezzi e quantità a livello individuale	593
2. L'impatto delle variazioni del reddito sulla curva di domanda	593
3. La reattività della domanda al prezzo o al reddito: l'elasticità.....	594
4. La Domanda di beni del mercato.....	595

Capitolo 5

Teoria della produzione 596

1. La Produzione596
2. La classificazione della remunerazione dei fattori di produzione597
3. L'economia dell'impresa597
4. La definizione economica dell'imprenditore.....598

Capitolo 6

La funzione di produzione e la produttività marginale 600

1. La Funzione di Produzione600
2. L'innovazione tecnologica600
3. Classificazione delle varie tipologie di produttività601
4. La definizione di Isoquanto602
5. Tipologie di rendimenti.....603
6. Definizione di Isocosto603
7. La scelta ottimale dei fattori di produttivi604

Capitolo 7

I costi 605

1. Costi fissi, costi variabili e costi totali605
2. L'impatto della variazione della produttività sui costi: il Costo Medio e il Costo Marginale605
3. La relazione tra costi medi e la produttività: economie e diseconomie di scala.....606
4. La struttura dei costi dell'impresa nel lungo periodo607

Capitolo 8

La determinazione dell'offerta 609

1. Prezzamento dei beni e determinazione dell'offerta dell'imprenditore.....609
2. La relazione tra prezzi e quantità dal lato della produzione: l'offerta609
3. Spostamenti della curva di offerta610
4. Reattività della curva di offerta alla modificazione dei prezzi: l'elasticità610
5. La costruzione dell'offerta di mercato611

Capitolo 9

Le dinamiche dello scambio 612

1. Dal baratto alla moneta: metodologie e dinamiche dello scambio612
2. Il luogo di scambio: il mercato.....612
3. Il raggiungimento dell'equilibrio tra domanda ed offerta di mercato612

Capitolo 10

Varie tipologie di mercato 614

1. La funzione di massimizzazione del profitto614
2. L'utopistica assiomatica della modellistica del mercato perfettamente concorrenziale.....614
3. La domanda delle imprese e del mercato615
4. L'equilibrio di concorrenza perfetta nel breve periodo616
5. L'equilibrio di concorrenza perfetta nel lungo periodo616
6. Forme di mercato diverse dalla concorrenza perfetta: il monopolio.....617
7. Il monopolista come Price Maker618
8. L'equilibrio nel mercato del monopolio.....618
9. La produzione ottimale del monopolio e la sua inefficienza.....619
10. Il costo sociale del monopolio619

11.	Casi nei quali il monopolio è necessario: il monopolio naturale	620
12.	Il monopolista e la capacità di <i>price making</i>	621
13.	Il modello della concorrenza monopolistica	622
14.	Poche grandi imprese: il caso del mercato oligopolistico	622
15.	L'oligopolio secondo Bertrand	623
16.	L'oligopolio secondo Cournot	623
17.	Il modello di Stackelberg	624
18.	La tentazione alla collusione degli oligopolisti: il caso dei cartelli	625
19.	Un unico acquirente: il caso del mercato in Monopsonio.....	625
20.	Un compratore ed un venditore: il monopolio bilaterale	625

Capitolo 11

La valutazione dell'economia nazionale	626
1. Dal PNL al PIL.....	626
2. Differenze tra variabili reali e nominali	626
3. Dal prodotto nazionale lordo al reddito personale disponibile.....	627
4. Diseguaglianze nella distribuzione del reddito.....	627
5. Il PIL: consumi, investimenti, risparmio, spesa pubblica, esportazioni nette	627

Capitolo 12

La domanda aggregata.....	629
1. Consumo, reddito, investimenti, risparmio	629
2. La Costruzione della curva di domanda e l'equilibrio di mercato.....	630
3. La scoperta del moltiplicatore	631
4. L'impatto dell'economia pubblica nella determinazione della domanda	632

Capitolo 13

Cenni di economia monetaria	634
1. Caratteristiche essenziali della moneta.....	634
2. Varie forme di liquidità: gli aggregati monetari	634
3. Il valore della moneta secondo la teoria quantitativa	634
4. Irving Fisher e l'equazione quantitativa della moneta	635
5. La moneta dei keynesiani	635
6. Varie motivazioni per la domanda di moneta	635

Capitolo 14

L'economia delle banche	637
1. La banca: organizzazioni in grado di risolvere rilevanti asimmetrie informative.....	637
2. Attivi e passivi nel bilancio delle banche	637
3. La moltiplicazione dei depositi nell'esercizio dell'attività creditizia delle istituzioni bancarie	637
4. Bankitalia nel contesto dell'eurosistema e della BCE	638
5. Varie tipologie del mercato dei capitali	638

Capitolo 15

L'emissione monetaria.....	639
1. Definizione dell'offerta monetaria	639

Capitolo 16

La rappresentazione dell'equilibrio nel mercato dei beni e servizi e nel mercato finanziario attraverso l'utilizzo del modello IS-LM	642
1. La rappresentazione dell'equilibrio nel mercato dei beni attraverso la	

	predisposizione della curva IS	642
2.	L'equilibrio nel mercato monetario.....	643
3.	La costruzione del modello IS-LM e l'individuazione dell'equilibrio dei mercati	643

Capitolo 17

Il modello AD-AS.....		645
1.	Dal modello IS-LM alla domanda aggregata AD	645
2.	L'Equilibrio di mercato	647

Capitolo 18

Economie aperte: il commercio internazionale		648
1.	Teorie del commercio internazionale	648
2.	La contrapposizione tra liberoscambisti e protezionisti	648

Capitolo 19

Business cycles, path e crescita economica		650
1.	Il business cycle.....	650
2.	Una sintesi di alcuni approcci alla spiegazione del <i>business cycle</i>	650
3.	Le politiche anti-cicliche automatiche	651
4.	Alcuni elementi in grado di generare crescita economica	652

Quiz Economia politica	653
Risposte corrette	661

Parte IV

Elementi di statistica e matematica finanziaria

Capitolo 1

Statistica e probabilità.....	665
1. Elementi di statistica descrittiva univariata	665
1.1. Frequenze, classi, distribuzioni di frequenza e relative rappresentazioni grafiche...	665
1.2. Indici di posizione	668
1.3. Indici di variabilità	671
1.4. Indici di forma.....	675
1.5. Indici di concentrazione	678
2. Elementi di statistica descrittiva multivariata.....	681
2.1. Concetto di distribuzione di frequenza multivariata.	681
2.2. Indici di connessione.....	684
2.3. Indice di dipendenza in media	685
2.4. Indice di associazione	687
2.5. Indice di correlazione	688
3. Teoria dei numeri indici.....	688
3.1. Approccio classico.....	688
4. Fondamenti del calcolo delle probabilità	690
5. Variabili casuali univariate e multivariate	694
6. Variabili casuali dipendenti e indipendenti	699
7. Principali distribuzioni di variabili casuali discrete.....	700
7.1. Uniforme discreta.....	700
7.2. Bernoulliana.....	701
7.3. Binomiale	701
7.4. Poissoniana.....	702

8.	Principali distribuzioni di variabili casuali continue.....	703
8.1.	Uniforme continua	703
8.2.	Normale o Gaussiana	705
8.3.	Normale standardizzata.....	706
8.4.	t di Student	707
8.5.	Chi-quadrato.....	708
8.6.	F di Fisher	709
8.7.	Gamma.....	710
8.8.	Beta.....	711
8.9.	Weibull.....	711
8.10.	Esponenziale negativa.....	711
9.	Teoremi limite del calcolo delle probabilità.....	712
10.	Teoria dell'inferenza statistica	714
10.1.	Stimatori e relative proprietà	714
10.2.	Stima intervallare e relativi metodi.....	716
11.	Test di verifica di ipotesi- P-value- Errori di I e II tipo e potenza del test	717
11.1.	Principali test parametrici	719
11.2.	Principali test non parametrici.....	723

Capitolo 2

Metodi statistici per l'analisi dei dati 734

1.	Modello di regressione lineare multipla	734
2.	La rimozione delle ipotesi alla base del modello classico (diagnostica)	737
3.	Metodi di regolarizzazione per modelli di regressione (RIDGE e LASSO) e di <i>crossvalidation</i>	740
4.	Modelli per dati di conteggio (log-lineari)	742
5.	Modello per dati binari logit e probit.....	743
6.	Metodi di classificazione. Cluster analysis e misture.....	744
7.	Tecniche statistiche multivariate	746
7.1	Analisi in componenti principali	746
8.	Analisi delle serie temporali.....	747
9.	Modelli ARMA e ARIMA	750
10.	Cointegrazione e VAR	750
11.	Analisi dati panel.....	751

Capitolo 3

Metodi di campionamento..... 754

1.	Rilevazioni censuarie e rilevazioni campionarie.....	754
2.	Disegni di campionamento	754
3.	La stima del totale e della proporzione	760
4.	Gli errori campionari e non campionari	761
5.	Tecniche di ricampionamento	762
5.1.	Metodo jackknife.....	762
5.2.	Metodo Bootstrap	762

Capitolo 4

Matematica finanziaria 764

1.	Grandezze fondamentali della matematica finanziaria.....	764
1.1.	Operazioni finanziarie.....	764
1.2.	Interesse, montante, capitale iniziale e finale	765
1.3.	Tassi equivalenti	771
1.4.	Rendite	773

1.5.	Piani di ammortamento	778
1.5.1.	Modalità elementari di rimborso di un prestito.....	779
1.5.2.	Ammortamento francese	779
1.5.3.	Ammortamento italiano.....	781
1.5.4.	Ammortamento tedesco	783
1.5.5.	Ammortamento americano o a fondo di accumulazione	783
1.5.6.	Estinzione anticipata e debito residuo.....	784
1.5.7.	Preammortamento.....	784
1.5.8.	Tasso nominale, tasso effettivo e costo del finanziamento	784
Quiz Elementi di statistica e matematica finanziaria		786
Risposte corrette		791
Appendice		
Le tracce assegnate nei precedenti concorsi		792