

Cognome .....

Classe .....

Nome .....

Data .....

## Prova di verifica n. 15

### Analisi del bilancio Bayer

#### Caso aziendale

**Leggere il caso aziendale ed eseguire quanto richiesto.**

Bayer spa fa parte del gruppo internazionale controllato da Bayer AG di Leverkusen (Germania); la società ha un unico socio in quanto tutte le azioni che formano il capitale sociale sono detenute dalla controllante. Il bilancio d'esercizio di Bayer spa, presentato al 31/12/2016 è composto dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa (*degli ultimi due documenti, per ragioni di spazio, riproduciamo soltanto degli estratti*).

STATO PATRIMONIALE ATTIVO		
	31/12/16 Euro	31/12/15 Euro
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI		
B) IMMOBILIZZAZIONI	445.011.921	445.035.633
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	4.272.248	17.892.801
3) DIRITTI DI BREVETTO E SIMILI	1.219.853	1.078.522
5) AVVIAMENTO	2.429.929	15.884.590
6) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	622.466	929.689
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	12.487.403	13.900.652
1) TERRENI E FABBRICATI	8.356.925	9.626.206
2) IMPIANTI E MACCHINARI	1.010.432	1.282.650
3) ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI	1.091.670	1.043.651
4) ALTRI BENI	1.854.722	1.847.552
5) IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO E ACCONTI	173.654	100.593
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	428.252.270	413.242.180
1) PARTECIPAZIONI	98.230.469	98.230.469
a) IMPRESE CONTROLLATE	97.272.719	97.272.719
d-bis) ALTRE IMPRESE	957.750	957.750
2) CREDITI	330.019.711	315.011.711
a) VERSO IMPRESE CONTROLLATE	8.000	25.000.000
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	8.000	25.000.000
c) VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	330.000.000	290.000.000
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	330.000.000	290.000.000
d-bis) VERSO ALTRI	11.711	11.711
4) STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	2.090	-
C) ATTIVO CIRCOLANTE	361.575.604	313.927.509
I) RIMANENZE	126.191.183	57.136.723
4) PRODOTTI FINITI E MERCI	126.191.183	57.136.723
II) CREDITI	234.958.664	253.085.990
1) VERSO CLIENTI	198.056.469	207.444.285
2) VERSO IMPRESE CONTROLLATE	2.489.947	1.110.685
4) VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	1.162	14.301
5) VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	3.173.306	2.384.171
5-bis) CREDITI TRIBUTARI	9.998.893	20.635.765
5-ter) IMPOSTE ANTICIPATE	17.426.053	14.200.241
5-quater) VERSO ALTRI	3.812.834	7.296.542
- di cui esigibili oltre i 12 mesi	-	1.800.000
IV) DISPONIBILITÀ LIQUIDE	425.757	3.704.796
1) DEPOSITI BANCARI E POSTALI	424.244	3.702.332
3) DENARO E VALORI IN CASSA	1.513	2.464
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	213.790	183.966
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>806.801.315</b>	<b>759.147.108</b>

<b>PASSIVO E NETTO</b>		
	<b>31/12/16 Euro</b>	<b>31/12/15 Euro</b>
A) PATRIMONIO NETTO	607.093.569	572.628.541
I) CAPITALE	103.290.000	103.290.000
II) RISERVA DA SOVRAPPREZZO AZIONI	364.102	364.102
III) RISERVE DI RIVALUTAZIONE	58.396.431	58.396.431
IV) RISERVA LEGALE	20.658.000	20.658.000
VII) ALTRE RISERVE, DISTINTAMENTE INDICATE	389.920.009	283.273.017
- RISERVA DA REDAZIONE BILANCIO	2	2
- RISERVA STRAORDINARIA	338.644.134	231.998.689
- FONDO SOPRAVVENIENZE ATTIVE	549.075	549.075
- AVANZO DI FUSIONE	11.207.000	11.207.000
- RISERVA EX L. 335/1995	1.202.052	1.202.052
- FONDO EX ART. 34 L.576/75	37.026.632	37.026.632
- AVANZO DI SCISSIONE	1.289.567	1.289.567
- RISERVA UTILI SU CAMBI	1.547	-
VII) RISERVA PER OPERAZIONI DI COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI ATTESI	1.507	-
IX) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	34.463.520	106.646.991
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	26.544.546	21.322.057
1) PER TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E OBBLIGHI SIMILI	4.397.583	963.474
4) ALTRI	22.146.963	20.358.583
C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	21.871.090	22.745.793
D) DEBITI	151.178.655	142.349.244
4) DEBITI VERSO BANCHE	179.255	347.337
7) DEBITI VERSO FORNITORI	42.925.232	36.558.025
9) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	6.047.786	7.236.865
11) DEBITI VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	11.968.625	5.076.410
11-bis) DEBITI VERSO IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	33.007.490	48.064.767
12) DEBITI TRIBUTARI	3.476.031	3.821.830
13) DEBITI VERSO ISTITUTI DI PREVIDENZA E DI SICUREZZA SOCIALE	11.281.278	10.975.014
14) ALTRI DEBITI	42.292.958	30.268.996
E) RATEI E RISCOINTI	113.455	101.473
<b>TOTALE PASSIVO E NETTO</b>	<b>806.801.315</b>	<b>759.147.108</b>

CONTO ECONOMICO		
	31/12/16 Euro	31/12/15 Euro
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	876.117.278	857.506.363
1) RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI	858.689.851	842.076.707
5) ALTRI RICAVI E PROVENTI	17.427.427	15.429.656
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	815.471.393	800.322.627
6) PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	585.979.553	527.600.699
7) PER SERVIZI	113.180.817	117.606.094
8) PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI	7.945.196	8.521.138
9) PER IL PERSONALE:	152.133.799	140.602.702
a) SALARI E STIPENDI	110.094.750	102.129.200
b) ONERI SOCIALI	28.369.237	28.860.342
c) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	7.238.522	7.154.828
d) TRATTAMENTO DI QUIESCENZA E SIMILI	3.808.091	-
e) ALTRI COSTI	2.623.199	2.458.332
10) AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	16.782.179	17.662.053
a) AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	13.912.867	13.887.309
b) AMMORTAMENTO IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	2.542.751	2.840.241
c) ALTRE SVALUTAZIONI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	141.143	-
d) SVALUTAZIONE CREDITI	185.418	934.503
11) VARIAZIONE DELLE RIMANENZE DI MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI	-69.054.460	-21.044.468
12) ACCANTONAMENTI PER RISCHI	-	194.368
14) ONERI DIVERSI DI GESTIONE	8.504.309	9.180.071
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	60.645.885	57.183.736
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>	-2.329.789	76.891.696
15) PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	-	76.068.224
a) DA IMPRESE CONTROLLATE	-	76.068.224
16) ALTRI PROVENTI FINANZIARI	979.232	1.068.338
a) DA CREDITI ISCRITTI NELLE IMMOBILIZZAZIONI		
DA IMPRESE CONTROLLATE	19.863	83.260
DA IMPRESE CONTROLLANTI	238.868	581.480
DA IMPRESE SOTTOPOSTE AL CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI	-	38.027
d) PROVENTI DIVERSI DAI PRECEDENTI	720.501	365.571
ALTRI	720.501	365.571
17) INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	3.305.825	252.261
VERSO IMPRESE CONTROLLATE	-	249.671
VERSO IMPRESE CONTROLLANTI	22.871	363
VERSO ALTRI	3.282.954	2.227
17-bis) UTILI E PERDITE SU CAMBI	-3.196	7.395

	31/12/16 Euro	31/12/15 Euro
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE	-	-9.852
19) SVALUTAZIONI		
a) DI PARTECIPAZIONI	-	9.852
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	58.316.096	134.065.580
20) IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	23.852.576	27.418.589
CORRENTI	27.078.971	27.336.692
IMPOSTE ANTICIPATE / DIFFERITE	-3.226.395	81.897
21) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	34.463.520	106.646.991

**Rendiconto finanziario (estratto)**

<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>		<b>18.286.558</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
Immobilizzazioni immateriali	1.585.000	
Immobilizzazioni materiali	-1.112.324	
Immobilizzazioni finanziarie	-	
Acquisizione o cessione del ramo d'azienda	-	
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>-</b>	<b>472.676</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
Decremento/(Incremento) dei crediti finanziari (finanziamenti)	-15.008.000	
Incremento/(decremento) dei debiti finanziari (finanziamenti)	-	
Decremento/(Incremento) del cash pooling (credito)	-	
Incremento/(decremento) del cash pooling (debito)	-6.862.192	
dividendi (e acconti su dividendi) pagati/incassati	-	
Incremento/(decremento) debiti a breve verso banche	-168.081	
<b>Flusso finanziario di finanziamento (C)</b>		<b>-22.038.274</b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide saldo iniziale	3.704.795	
Disponibilità liquide saldo finale	425.756	
<b>Totale Rendiconto finanziario</b>	<b>-3.279.039</b>	

Valori espressi in migliaia di Euro

La differenza di 1 euro nel flusso finanziario di finanziamento C è dovuta agli arrotondamenti.

**Cash pooling:** indica l'accentramento della liquidità di un gruppo aziendale (i saldi attivi e passivi dei c/c bancari delle società controllate e collegate vengono riuniti in un unico c/c), solitamente presso la società capogruppo; si ricorre al cash pooling per rendere più efficiente la gestione della tesoreria del gruppo.

## NOTA INTEGRATIVA (estratto)

### Criteri di valutazione applicati nella valutazione delle voci del bilancio

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio sono conformi alle disposizioni dell'art. 2426 del Codice civile e ai principi contabili predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC). La valutazione delle voci di bilancio è stata eseguita ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuazione dell'attività, tenendo conto del principio della rilevanza sancito dall'articolo 2423 del Codice civile e del principio della sostanza sulla forma definito dall'articolo 2423-bis del Codice civile. I proventi e i ricavi sono inclusi se realizzati o maturati per competenza entro la data di chiusura dell'esercizio, mentre si tiene conto delle perdite e dei rischi anche se conosciuti successivamente.

I **crediti e i debiti** non sono stati rilevati nel bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, in quanto gli effetti sono irrilevanti rispetto al valore non attualizzato, sia perché il tasso di interesse effettivo non è significativamente diverso da quello di mercato, sia perché i crediti sono a breve termine; inoltre, ove non specificatamente indicato, i crediti e i debiti si intendono esigibili entro l'esercizio successivo. L'eventuale ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a 5 anni è indicato distintamente per ciascuna voce.

La copertura tramite strumenti finanziari derivati si riferisce a flussi finanziari oppure operazioni di futura manifestazione (cash flow hedge); pertanto l'elemento oggetto di copertura è valutato evidenziando le variazioni di valore relative al rischio coperto e gli utili/perdite derivanti dalla valutazione al fair value dei derivati sono contabilizzati a patrimonio netto.

### Contenuto delle singole voci

La voce **Immobilizzazioni in corso e acconti** iscritta nelle immobilizzazioni materiali per 173.654 euro si riferisce alle spese per nuovi investimenti prevalentemente in attrezzature industriali e commerciali. Nel **fondo trattamento di quiescenza ed obblighi simili** è rilevato l'impegno per indennità suppletiva di clientela a favore degli agenti e il valore attualizzato delle mensilità aggiuntive da riconoscere ai dipendenti al momento del raggiungimento del 25° e del 40° anno di lavoro in relazione al cosiddetto Premio giubileo.

Nel mese di dicembre 2016 è stato attivato un contratto di copertura dei flussi di cassa futuri (*cash flow hedge*) derivanti dai piani di incentivo a favore dei dipendenti, denominati *Aspire*. La voce **strumenti finanziari derivati attivi**, iscritta nelle immobilizzazioni finanziarie per 2.090 euro è relativa al *fair value* di tale contratto di copertura. Gli importi conseguenti ai piani sono accantonati in un fondo oneri e sono iscritti in **B) Fondi per rischi e oneri alla voce Altri fondi**.

**Aspire**: piani a favore dei dipendenti denominati "Aspire". Si tratta di piani quadriennali al termine dei quali il partecipante riceverà un pagamento in denaro o, in alternativa, potrà decidere di trasformare l'importo in "performance unit", vincolando così l'ammontare che verrà corrisposto all'andamento delle azioni di Bayer AG

### Elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionale

Si segnala che nel mese di novembre 2016 è stata finalizzata l'operazione di cessione a favore di una società terza della piena proprietà del marchio e del brevetto relativi al prodotto Lenigola. Il corrispettivo della cessione è stato pari a 2.050.000 euro e ha determinato una corrispondente plusvalenza di pari importo.

**Quesiti**

**Rispondere alle domande.**

1. A quale operazione si riferisce la voce Immobilizzazioni in corso e acconti iscritta nell'attivo in B) sia nelle immobilizzazioni immateriali, sia nelle immobilizzazioni materiali?  
.....  
.....  
.....
2. Dove è stata iscritta la plusvalenza straordinaria di 2.050.000 euro che Bayer spa ha realizzato con la vendita del marchio e del brevetto relativi al prodotto Lenigola?  
.....  
.....  
.....
3. A quale operazione si riferisce la voce 4) Strumenti finanziari derivati attivi iscritta nel bilancio Bayer spa nell'attivo in B) III Immobilizzazioni finanziarie? Che cosa sono i derivati e con quali criteri devono essere valutati?  
.....  
.....  
.....
4. A quale categoria appartiene il derivato stipulato da Bayer spa? Qual è in contropartita la voce di bilancio relativa a un incremento/decremento del suo valore?  
.....  
.....  
.....  
.....  
.....
5. Perché, pur redigendo il bilancio in forma ordinaria, Bayer spa non ha applicato il criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei crediti e dei debiti a media/lunga scadenza?  
.....  
.....  
.....
6. Bayer spa ha registrato un incremento oppure un decremento delle disponibilità liquide? Qual è il suo ammontare? A quale area di attività è dovuto principalmente tale risultato?  
.....  
.....  
.....
7. Quale tipologia di Rendiconto finanziario è stata presentata da Bayer spa?  
.....  
.....  
.....

8. Che cosa rappresenta il flusso finanziario della gestione reddituale (flusso finanziario dell'attività operativa)?

.....  
 .....  
 .....  
 .....

### Completamento 1

Completare la tabella specificando il significato dei principi di redazione del bilancio.

Principi di redazione	
Continuità e prudenza	..... ..... .....
Competenza economica	..... ..... .....
Rilevanza	..... ..... .....
Prevalenza della sostanza sulla forma	..... ..... .....

### Correlazione

Associare agli elementi del patrimonio il corrispondente criterio di valutazione previsto dal codice civile e dai principi contabili nazionali.

1. Immobilizzazioni immateriali e materiali
2. Partecipazioni in imprese controllate e collegate
3. Crediti iscritti nell'attivo circolante
4. Debiti a breve scadenza
5. Crediti e debiti a media/lunga scadenza
6. Disponibilità liquide
7. Ratei e risconti

- a. Valore nominale
- b. Sono determinati facendo riferimento alla componente temporale di quote di costo, oneri, ricavi e proventi comuni a più esercizi
- c. Costo ammortizzato, oppure valore nominale se gli effetti della valutazione sono irrilevanti (il costo ammortizzato non si discosta significativamente dal valore nominale)
- d. Costo di acquisto o di produzione comprensivo di eventuali oneri di diretta imputazione, al netto delle quote di ammortamento maturate
- e. Presumibile valore di realizzo
- f. Presumibile valore di estinzione
- g. Costo di acquisizione o, alternativamente, la corrispondente frazione del patrimonio netto, detratti i dividendi, della controllata o collegata risultante dall'ultimo bilancio approvato (*equity method*)

1	2	3	4	5	6	7

## Completamento 2

Completare le scritture in P.D. relative al versamento dell'acconto a fornitori di immobilizzazioni materiali (attrezzature industriali e commerciali) di 173.654 euro.

....	...	.....	acconto da versare	173.654,00	
....	...	.....	acconto da versare		173.654,00
....	...	DEBITI V/FORNITORI	versato acconto	.....	
....	...	.....	versato acconto		.....
....	...	DEBITI PER ACCONTI A FORNITORI	fattura per acconto	173.654,00	
....	...	.....	fattura per acconto	.....	
....	...	.....	fattura per acconto		.....

## Completamento 3

Completare il calcolo del flusso finanziario dell'attività operativa (o flusso finanziario della gestione reddituale).

Tenere presente che:

- la variazione dei debiti verso le imprese controllanti, controllate e sottoposte al controllo delle controllanti di – 9.354.141 euro comprende la variazione di – 6.862.192 euro sottostanti all'accentramento della liquidità presso la capogruppo (cash pooling) e facenti parte degli impieghi dell'attività di finanziamento;
- la variazione grezza dei debiti per TFR di – 874.703 euro è costituita da costi non monetari (rivalutazione netta dei debiti per TFR pregressi) di 397.297 euro e da versamenti di anticipi sul TFR e quote pagate ai dipendenti (debiti a breve scadenza) di 1.272.000 euro.

### A) Flusso finanziario della gestione reddituale (o flusso finanziario dell'attività operativa)

<b>Utile dell'esercizio</b>	.....
costi non monetari:	
- accantonamenti fondi rischi e oneri a lungo termine (*)	5.222.489
- ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	.....
- TFR (quota non monetaria) e altri costi	411.079
ricavi non monetari:	
- plusvalenze	.....
.....	.....
.....	.....
variazioni nei crediti verso controllate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti	.....
.....	.....
variazioni nei crediti tributari ed imposte anticipate	.....
variazioni nei ratei e risconti attivi	.....
variazioni nei debiti per TFR (anticipi e pagamento del TFR ai dipendenti)	.....
.....	.....
variazioni nei debiti verso controllate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti	.....
.....	.....
.....	.....
.....	.....
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale</b>	<b>18.286.558</b>

(\*) Gli accantonamenti per rischi e oneri sono stati iscritti nel Conto economico in base alla loro natura e quindi non sono confluiti nelle voci B) 12) e B) 13).