

Svolgimento della prova di verifica n. 15

Classe 5^a IT Indirizzo
 Amministrazione,
 Finanza
 e Marketing –
 Articolazione
 Relazioni
 internazionali per il
 marketing;
 Articolazione
 Sistemi informativi
 aziendali

Nel catalogo Tramontana: Astolfi, Barale, Rascioni & Ricci *Entriamo in azienda oggi*; Astolfi, Barale, Nazzaro, Rascioni & Ricci *Impresa e mercati internazionali*; Barale, Rascioni, Ricci *Futuro Impresa*; Barale, Nazzaro, Ricci *Impresa, Marketing e Mondo*

Analisi del bilancio Bayer

Giovanna Ricci

Obiettivi della verifica

La prova consente di verificare il processo di acquisizione delle seguenti competenze, articolate in conoscenze e abilità, che lo studente deve dimostrare di possedere al termine del percorso di studi.

Competenze

- Individuare e accedere alla normativa civilistica e fiscale con particolare riferimento alle attività aziendali
- Interpretare i sistemi aziendali nei loro modelli, processi e flussi informativi con riferimento alle diverse tipologie di imprese
- Gestire il sistema delle rilevazioni aziendali

Conoscenze

- Contenuto e struttura del bilancio d'esercizio civilistico
- Principi di redazione e criteri di valutazione
- Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità liquide

Abilità

- Interpretare i documenti contabili per trarre informazioni
- Calcolare il flusso finanziario dell'attività operativa
- Redigere le scritture in P.D. relative agli acconti versati ai fornitori

Quesiti

1. La voce Immobilizzazioni in corso e acconti accoglie sia le costruzioni in economia (costruzioni interne) che al 31/12 risultano non ultimate, sia gli acconti versati ai fornitori di immobilizzazioni immateriali e materiali. Nel caso di Bayer spa, tale voce riguarda unicamente gli acconti versati; ciò è desumibile dalla circostanza che non è presente in A) Valore della produzione del Conto economico la voce Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni.
2. Tale plusvalenza è iscritta nella voce Altri ricavi e proventi nel raggruppamento A) Valore della produzione del Conto economico.
3. La voce Strumenti finanziari derivati attivi si riferisce al derivato di copertura dei flussi di cassa futuri (*cash flow hedge*) che ha come sottostante il piano di incentivi a lungo termine a favore dei dipendenti (che ha dato luogo allo specifico accantonamento Aspire – Altri fondi – iscritto in B) Fondi per rischi e oneri).

I derivati sono strumenti finanziari il cui valore cambia in relazione ai mutamenti di valore di variabili (tasso di interesse, tasso di cambio, prezzo di un'azione ecc.).

In base all'art. 2426 del codice civile tutti i derivati devono essere valutati al *fair value*; poiché il *fair value* del derivato stipulato da Bayer spa è positivo e trattandosi di copertura a lungo termine, il suo *fair value* risulta iscritto nell'attivo nella voce B) III – 4) Strumenti finanziari derivati attivi.

4. Il derivato di Bayer spa rientra nella categoria derivati di copertura dei flussi di cassa futuri (*cash flow hedge*), ossia copre la società da eventuali maggiori uscite finanziarie derivanti dalle variazioni del rischio oggetto di copertura (per esempio il prezzo delle azioni, il tasso di interesse ecc.).

Trattandosi di un derivato di copertura del *cash flow* di un altro strumento finanziario (il debito futuro per l'incentivo ai dipendenti), le variazioni del *fair value* sono imputate alla voce A) VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi (non ci sono effetti sul Conto economico)

La *Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi* può essere sia positiva che negativa e accoglie temporaneamente le variazioni da *fair value* del derivato; quando si verificano variazioni nei flussi di cassa la riserva verrà girata al Conto economico per la parte relativa alla corrispondente variazione. In ogni caso tale riserva è "congelata", ossia non può essere distribuita né utilizzata per altre operazioni (per esempio copertura di perdite).

5. Perché si è avvalsa del principio della rilevanza in quanto il tasso di interesse praticato non è significativamente diverso dal tasso di mercato.

6. Il Rendiconto finanziario di Bayer spa evidenzia un decremento delle disponibilità liquide di 3.279.039 euro (3.279.040 euro senza considerare l'arrotondamento). Tale risultato negativo è dovuto all'area dell'attività di finanziamento che ha assorbito risorse finanziarie per 22.038.274 euro conseguenti principalmente alla concessione di crediti di finanziamento alle imprese controllate e alle imprese controllanti.

7. Conformemente alle norme del codice civile, Bayer spa ha presentato il Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità liquide.

8. Il flusso finanziario della gestione reddituale (o flusso finanziario dell'attività operativa) rappresenta la parte esclusivamente monetaria del risultato economico dell'esercizio, senza considerare le variazioni degli elementi del PCN diversi dalle disponibilità liquide (rimanenze, crediti e debiti a breve scadenza).

Completamento 1

Principi di redazione	
Continuità e prudenza	Il bilancio deve essere redatto presupponendo la continuità dell'attività aziendale (azienda in funzionamento). La prudenza comporta l'imputazione all'esercizio delle perdite presunte, ma non degli utili che, alla data di redazione del bilancio, non sono ancora certi e/o definitivi.
Competenza economica	I costi e i ricavi devono essere iscritti nel Conto economico in relazione alla loro competenza economica, prescindendo dalla manifestazione finanziaria.
Rilevanza	Non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa di bilancio quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta.
Prevalenza della sostanza sulla forma	La rilevazione e la presentazione delle voci di bilancio devono essere effettuate tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto e non considerando gli aspetti formali.

Correlazione

1	2	3	4	5	6	7
d	g	e	a, f	c	a	b

Completamento 2

....	02.31	FORNITORI IMMOB. MATERIALI C/ACCONTI	acconto da versare	173.654,00	
....	14.15	DEBITI PER ACCONTI A FORNITORI	acconto da versare		173.654,00
....	14.10	DEBITI V/FORNITORI	versato acconto	211.857,88	
....	18.20	BANCA X C/C	versato acconto		211.857,88
....	14.15	DEBITI PER ACCONTI A FORNITORI	fattura per acconto	173.654,00	
....	06.01	IVA NS/CREDITO	fattura per acconto	38.203,88	
....	14.10	DEBITI V/FORNITORI	fattura per acconto		211.857,88

Completamento 3

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

Utile dell'esercizio	34.463.520
costi non monetari:	
- accantonamenti fondi rischi e oneri a lungo termine (*)	5.222.489
- ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	16.596.761
- TFR (quota non monetaria) e altri costi	411.079
ricavi non monetari:	
- plusvalenze	-2.050.000
variazioni nelle rimanenze	- 69.054.460
variazioni nei crediti verso clienti	9.387.816
variazioni nei crediti verso controllate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti	- 2.155.258
variazioni nei crediti verso altri	3.483.708
variazioni nei crediti tributari ed imposte anticipate	7.411.060
variazioni nei ratei e risconti attivi	- 29.824
variazioni nei debiti per TFR (anticipi e pagamento del TFR ai dipendenti)	- 1.272.000
variazioni nei debiti v/fornitori	6.367.207
variazioni nei debiti verso controllate, controllanti e sottoposte al controllo delle controllanti	- 2.491.949
variazioni nei debiti tributari	-345.799
variazione nei debiti v/istituti di previdenza e sicurezza sociale	306.264
variazioni negli altri debiti	12.023.962
variazioni nei ratei e risconti passivi	11.982
Flusso finanziario della gestione reddituale	18.286.558

(*) 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).

Tabella di valutazione

ESERCIZIO	PUNTEGGIO	PUNTEGGIO MASSIMO
Quesiti	5 punti per ogni risposta corretta	40
Completamento 1	5 punti per la descrizione di ciascun principio	20
Correlazione	1 punto per ogni correlazione corretta	7
Completamento 2	1 punto per ciascun articolo in partita doppia	3
Completamento 3	10 punti per il calcolo del flusso finanziario dell'attività operativa	10
Punteggio totale		80

Prova complessiva

PUNTEGGIO	GIUDIZIO (voto in decimi)
1– 36	Gravemente insufficiente (1-4)
37– 47	Insufficiente (5)
48– 55	Sufficiente (6)
56– 63	Discreto (7)
64– 71	Buono (8)
72– 80	Ottimo (9-10)