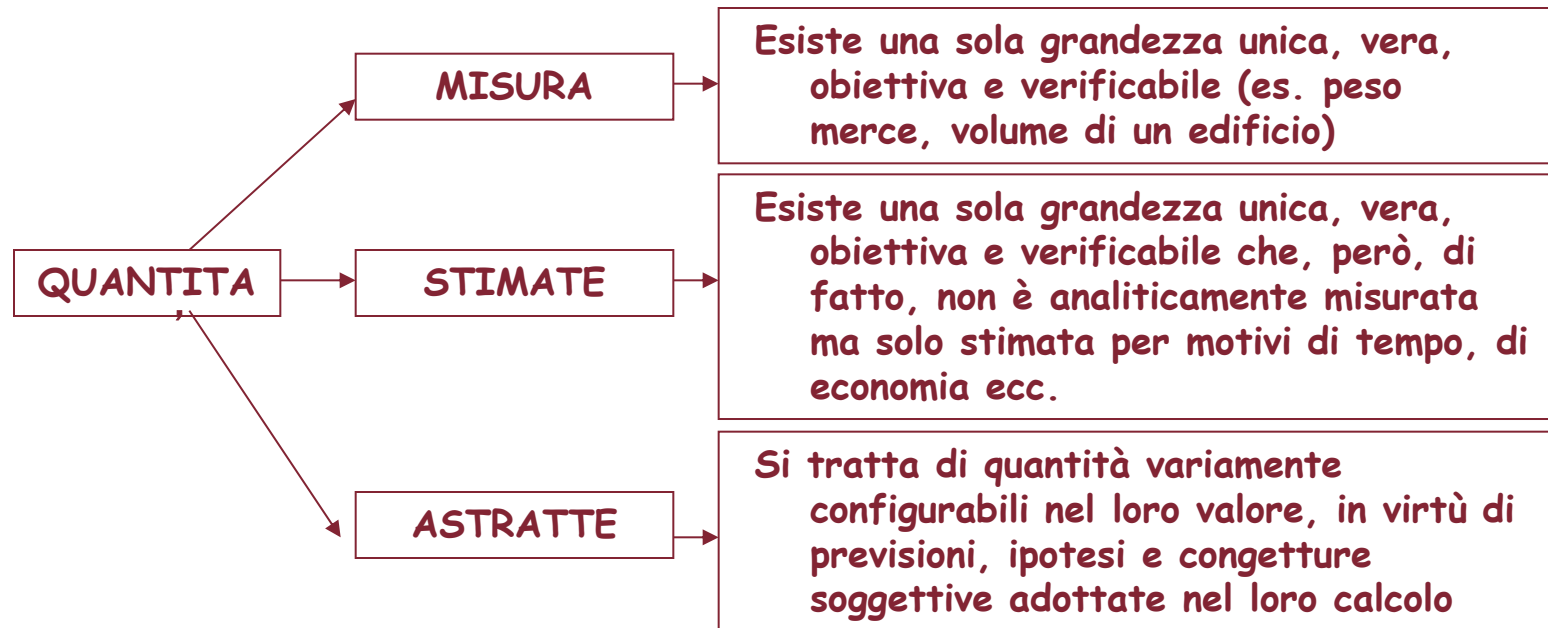


I costi di produzione come quantità astratte

Si può osservare che i costi, specialmente quando si tratta di costi complessivi e quando si tratta di figure di costo che comprendono costi indiretti, rappresentano **quantità astratte**. In economia aziendale le quantità possono essere classificate come segue:



Il controllo dei costi a livello di sistema aziendale

Il controllo è effettuato mediante il seguente c. economico:

RICAVI NETTI	700	<p>Gestione caratteristica</p> <p>Gestione extracaratteristica</p> <p>Gestione ordinaria</p>
(COSTO DEL VENDUTO)	200	
RIS. LORDO GEST. IND.LE	500	
(COSTI DI R & S)	50	
(COSTI AMMINISTRATIVI)	50	
(COSTI DI VENDITA)	100	
RISULTATO OPERATIVO	300	
PROV./ON. PATRIMONIALI	20	
PROV./ON. FINANZIARI	20	
RISULTATO DI GESTIONE	260	
RIS. ANTE IMPOSTE		
(IMPOSTE E TASSE)	78	
RISULTATO NETTO	182	

Le Voci del Conto Economico

Il costo del venduto si calcola come segue:

RIMANENZE INIZIALI	
+ ACQUISTI DI MATERIE	
+ COSTO DEL LAVORO IND.	
+ AMMORTAMENTI	
+ COSTI DI STR. IND.	
+ ALTRI ONERI IND.	
- RIMANENZE FINALI	
<i>COSTO DEL VENDUTO</i>	

- 1) La categoria “Prov./On. patrimoniali comprende proventi e oneri che non appartengono alla gestione caratteristica
- 2) La categoria “Prov./On. finanziari si riferisce agli interessi attivi e passivi su finanziamenti
- 3) La categoria “Prov./On. straordinari include proventi e oneri relativi a fenomeni non voluti dagli amministratori, non programmati, non prevedibili

I principali indicatori di redditività

Una volta effettuata la riclassificazione, è possibile calcolare i seguenti indicatori di redditività:

$$ROI = \frac{RO}{CI} \quad \text{Return on investment} = \text{Result. oper.}/\text{Cap. inv.}$$

Questo indice esprime **la redditività del capitale investito** e riguarda tutti i soggetti interessati alla gestione dell'impresa

$$ROE = \frac{RN}{CN} \quad \text{Return on equity} = \text{Reddito netto}/\text{Cap. netto}$$

Questo indice esprime **la redditività del capitale proprio** e interessa soprattutto il soggetto economico

$$ROS = \frac{RO}{FATT} \quad \text{Return on sales} = \text{Result. oper.}/\text{Ricavi netti}$$

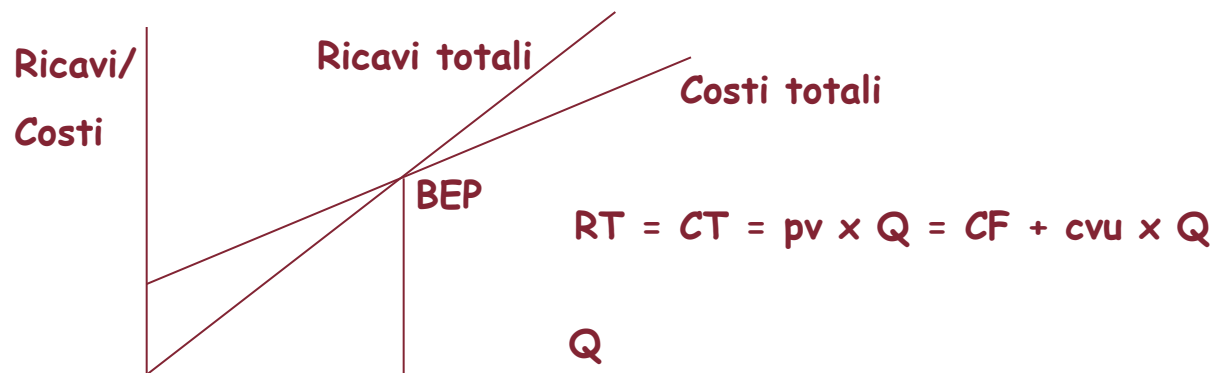
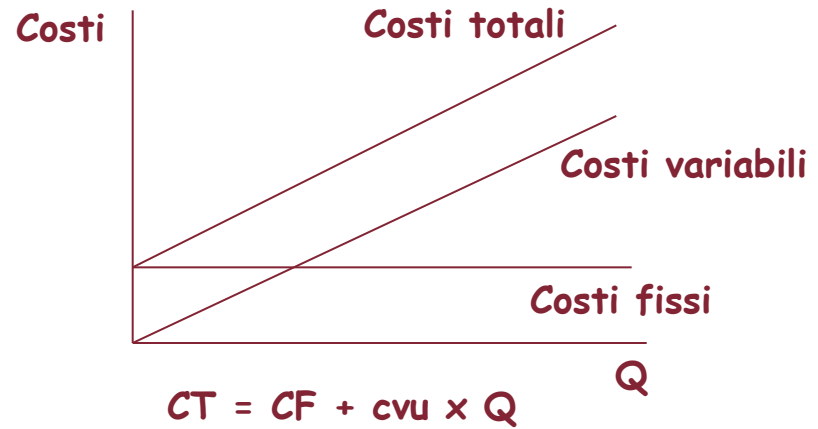
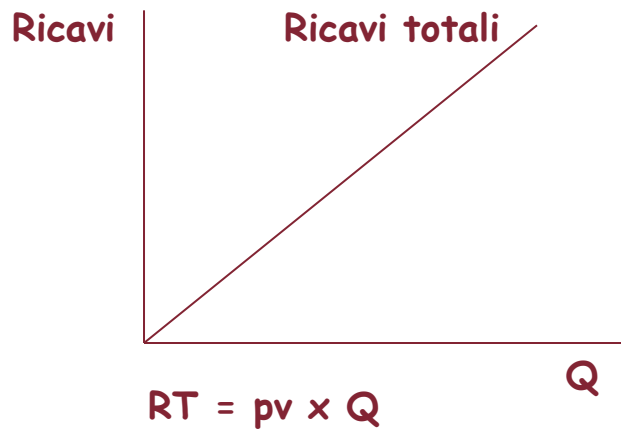
Questo indice esprime **la redditività del fatturato**

Gli indicatori di redditività

Dati	2021	2022	2023
Fatt.	31.011	33.787	38.513
CI	43.580	31.728	30.715
RO	5.870	5.538	5.819
CN	19.066	19.416	19.025
RN	2.631	3.895	3.036
ROI	13%	17%	19%
ROE	14%	20%	16%
ROS	19%	16%	15%

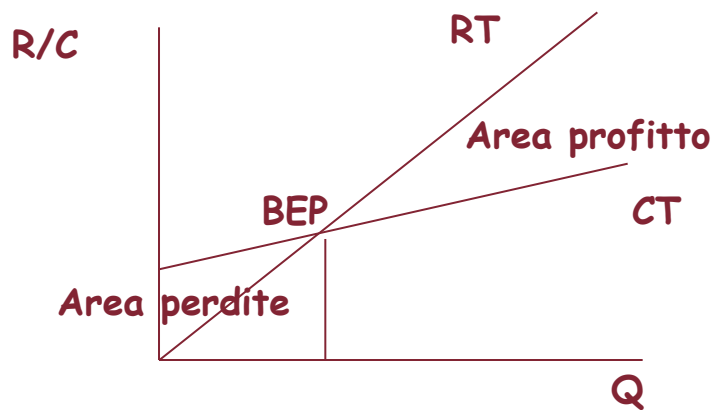
Il Break Even Point

E' il punto in cui i costi totali eguagliano i ricavi totali



Il BEP nelle situazioni a basso e alto rischio

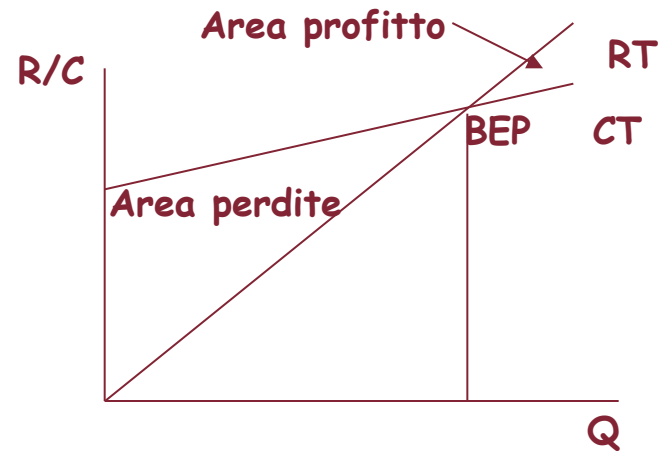
Il B.E.P. può essere spostato a destra e a sinistra a seconda dell'entità dei costi fissi.



CARATTERISTICHE SITUAZIONE

- Poche immobilizzazioni
- Scarsi costi fissi
- BEP a sinistra

BASSO RISCHIO



CARATTERISTICHE SITUAZIONE

- Molte immobilizzazioni
- Alti costi fissi
- BEP a destra

ALTO RISCHIO

Il calcolo del B.E.P.

Il B.E.P. si può calcolare in termini di **quantità** e in termini di **fatturato**

$$RT = pv \times Q$$

$$CT = CF + cvu \times Q$$

$$RT = CT = pv \times Q = CF + cvu \times Q$$

$$pv \times Q - cvu \times Q = CF$$

$$Q(pv - cvu) = CF$$

dove:

RT = Ricavi totali

CT = Costi totali

CF = Costi fissi

pv = prezzo unitario di vendita

cvu = costo variabile unitario

pv x Q = Fatturato

$$Q = \frac{CF}{pv - cvu}$$

$$Q \times pv = \frac{CF}{\frac{pv - cvu}{pv}}$$

Esercizio

Un' impresa presenta la seguente situazione:

RICAVI TOTALI	1.000.000
COSTI VARIABILI TOTALI	500.000
MARGINE	500.000
COSTI FISSI TOTALI	300.000
RISULTATO NETTO	200.000

N. unità vendute = 1.000.000

pv = € 1

cvu = 500.000/1.000.000=

= € 0,5

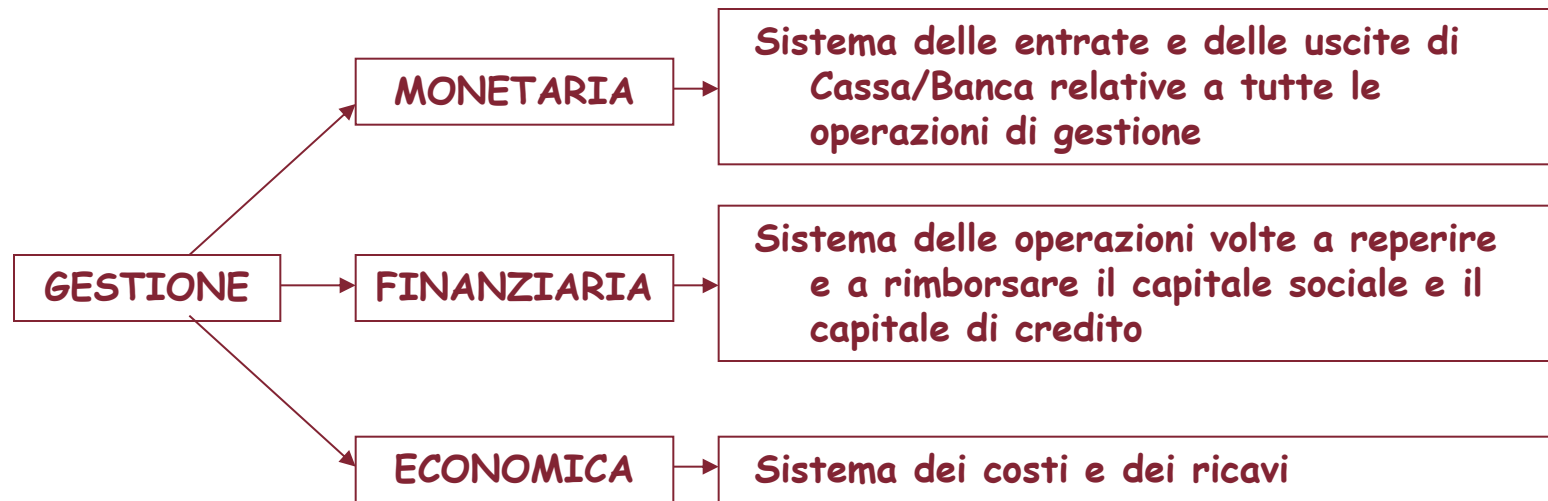
Si calcoli il B.E.P. in termini di quantità e di fatturato:

$$Q = CF/(pv-cvu) = 3000000/(1-0,5) = 600.000$$

$$Q \times pv = CF/((pv-cvu)/pv) = 3000000/((1-0,5)/1) = 600.000$$

La gestione monetaria, finanziaria ed economica

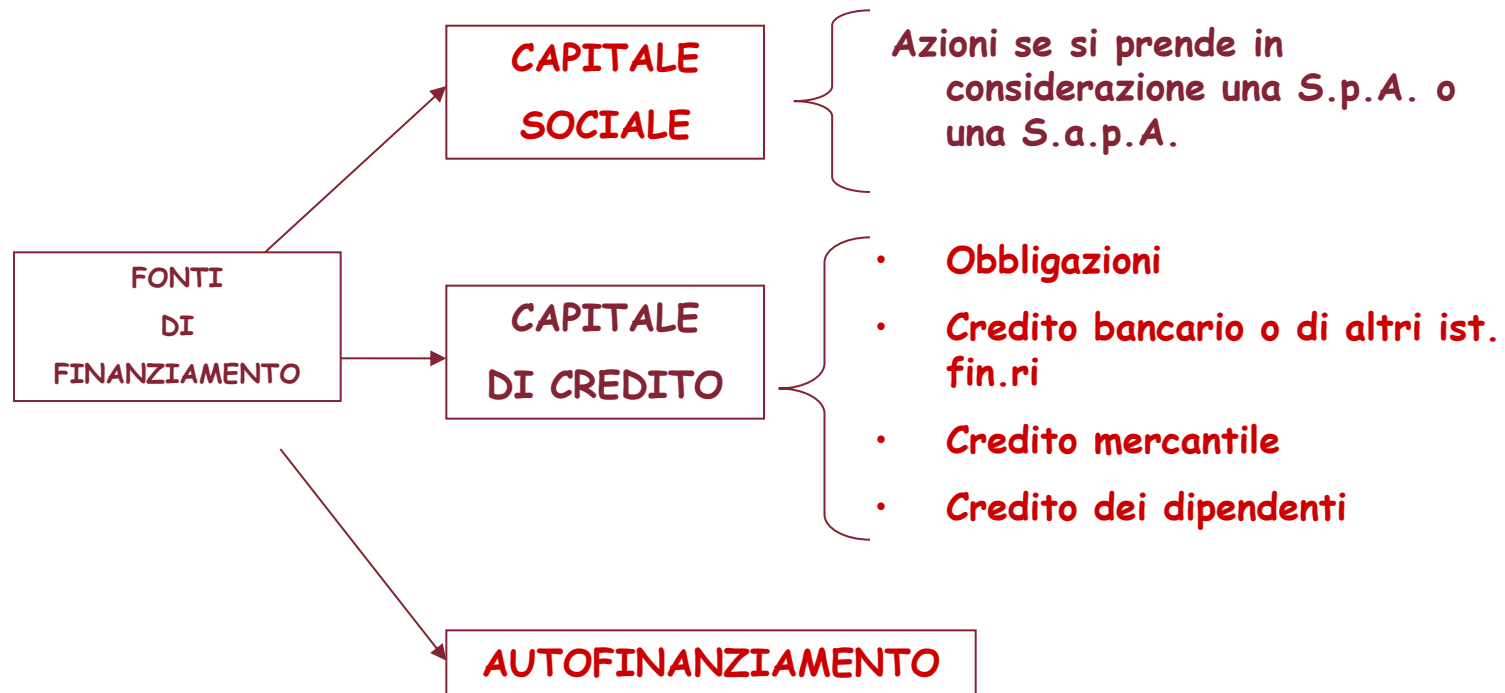
La gestione è il sistema delle operazioni simultanee e successive svolte durante la vita dell'azienda. Sebbene siano aspetti dello stesso fenomeno, si suole distinguere tra:



Affrontiamo ora il problema delle modalità di copertura del fabbisogno finanziario attraverso le fonti di finanziamento

Le fonti di finanziamento dell'impresa

Le fonti di finanziamento dell'impresa sono rappresentabili nel seguente schema:



L' autofinanziamento

E' il processo mediante il quale si finanziano gli investimenti aziendali senza ricorrere, o ricorrendo in misura minore, al capitale di credito e all' emissione di azioni.

E' riferito ad un certo arco temporale

Per capire il concetto si ipotizzi che:

- da un anno all' altro attivo e passivo raddoppino;**
- lo stato patrimoniale comprenda i fondi di rettifica;**
- le riserve sovrapprezzo azioni sono assimilabili al capitale sociale**

Calcolo dell' autofinanziamento (1)

Si suppongano i seguenti SP:

SP al 31.12.2022		SP al 31.12.2023	
Cassa	100	Mutui passivi	1000
Crediti	900	Debiti trib.	250
Prodotti	1000	TFR	500
Cambiali attive	500	Camb. pass.	250
Fabbricati	2500	F. amm.to	1000
Macchinari	5000	F. sval. crd.	1000
		Capitale soc.	4000
		Riserve	1000
		Utile ₂₀₂₁	1000
		Capitale soc.	8000
		Riserve	1500
		Utile ₂₀₂₃	500
		Utile ₂₀₂₁	1000
ATTIVO	10000	PASSIVO	10000
		ATTIVO	20000
		PASSIVO	20000

Gli utili del 2023 sono stati per 500 destinati a nuovo e per 500 messi a riserva

Calcolo dell' autofinanziamento (2)

Cosa è successo da un esercizio all' altro ?

Gli investimenti lordi sono aumentati di 10000 ($\text{Attivo}_{2023} - \text{Attivo}_{2022}$).

Come sono stati finanziati ?

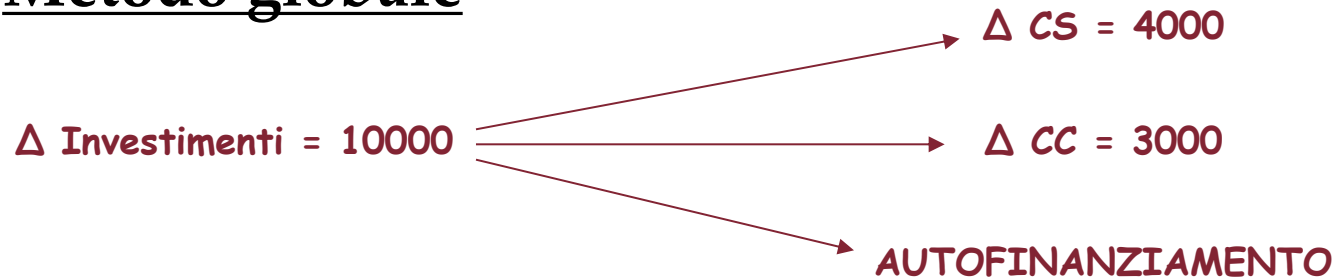
- in parte con l' incremento del capitale sociale pari a 4000 ($\text{CS}_{2023} - \text{CS}_{2022}$);
- in parte con l' incremento dei debiti (Mutui passivi+Debiti tributari+TFR+Cambiali passive) per 3000;
- il resto attraverso l' autofinanziamento pari a 3000.

Alla luce di quanto esposto, si possono ipotizzare due tecniche di calcolo dell' autofinanziamento:

- Metodo globale
- Metodo analitico

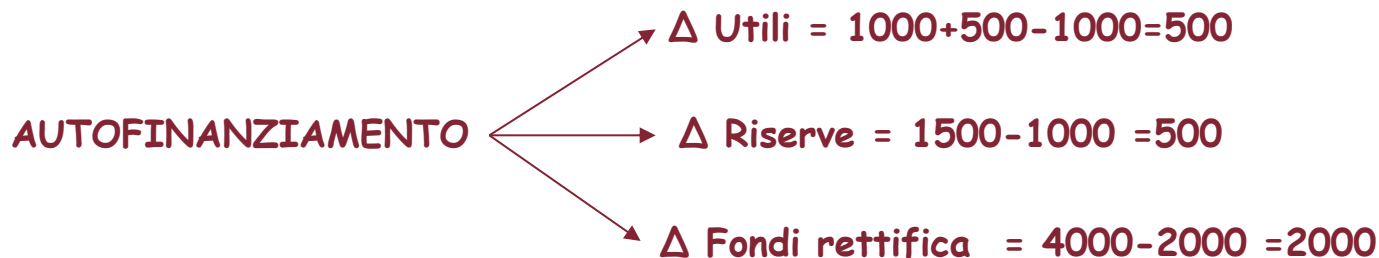
Il metodo globale e il metodo analitico

Metodo globale



$$AF = \Delta \text{ Investimenti} - \Delta \text{ CS} - \Delta \text{ CC} = 10000 - 4000 - 3000 = 3000$$

Metodo analitico



$$AF = \Delta \text{ Utili} + \Delta \text{ Riserve} + \Delta \text{ Fondi rett.} = 500 + 500 + 2000 = 3000$$

ESERCIZIO AUTOFINANZIAMENTO

Si proceda al calcolo dell'Autofinanziamento sia con il metodo globale che con quello analitico sulla base delle seguenti Situazioni Patrimoniali:

STATO PATRIMONIALE 31.12.X				STATO PATRIMONIALE 31.12.X+1			
CASSA	3.400	MUTUI PASSIVI	3.500	CASSA	3.600	MUTUI PASSIVI	2.200
BANCA	4.000	DEBITI V/FORNITORI	130	BANCA	3.300	DEBITI V/FORNITORI	1.900
CRED. V/CLIENTI	600	CAMBIALI PASSIVE	300	CRED. V/CLIENTI	2.200	CAMBIALI PASSIVE	460
CAMBIALI ATTIVE	1.200	TFR	3.000	CAMBIALI ATTIVE	2.500	TFR	3.500
FABBRICATI	7.900	RATEI PASSIVI	800	FABBRICATI	9.400	RATEI PASSIVI	1.000
IMPIANTI	8.100	FONDO ONERI FUTURI	800	IMPIANTI	8.200	FONDO ONERI FUTURI	1.900
RATEI E RISCOINTI	1.800	FONDO AMM.TO	2.200	RATEI E RISCOINTI	3.300	FONDO AMM.TO	3.890
		RISCOINTI PASSIVI	1.600			RISCOINTI PASSIVI	850
		CAP.SOCIALE	6.100			CAP.SOCIALE	6.900
		RISERVE	3.430			RISERVE	3.900
		UTILE	5.140			UTILE	6.000
TOTALE	27.000	TOTALE	27.000	TOTALE	32.500	TOTALE	32.500

SOLUZIONI

Autofinanziamento (metodo globale)

Variazione investimenti= Totale attivo_{x+1}-Totale Attivo_x=(32.500-27.000)=5.500

Variazione Capitale sociale= CS_{x+1}-CS_x=(6.900-6.100)=800

Variazione CC = (Mutui Passivi_{x+1} + Debiti v/fornitori_{x+1} + Cambiali Passive_{x+1} + TFR_{x+1} + Ratei Passivi_{x+1} + F. oneri futuri_{x+1}) - (Mutui Passivi_x + Debiti v/fornitori_x + Cambiali Passive_x + TFR_x + Ratei Passivi_x + F. oneri futuri_x) = (2.200+ 1.900+460+3.500+1.000+1.900)- (3.500+130+300+3.000+800+800)=2.430

Autofinanziamento metodo globale=Variazione investimenti-Variazione CS-Variazione CC= 5.500-800-2.430=2.270

Autofinanziamento (metodo analitico)

Variazione Riserve= Riserve_{x+1}-Riserve_x=3.900-3.430=470

Variazione Utili= Utile_{x+1}-Utile_x=6.000-5.140=860

Variazione Fondi di rettifica= Fondi di rettifica_{x+1}-Fondi di rettifica_x=3.890-2.200=1.690

Variazione Risconti passivi= Risconti passivi_{x+1}-Risconti passivi_x=850-1.600= -750

Autofinanziamento metodo analitico= Variazione riserve + Var. utili + Var. Fondi di rettifica + Var. Risconti passivi =470+860+1.690-750=2.270

ESERCIZIO AUTOFINANZIAMENTO 2

Si proceda al calcolo dell'Autofinanziamento sia con il metodo globale che con quello analitico sulla base delle seguenti Situazioni Patrimoniali:

STATO PATRIMONIALE 31.12.X				STATO PATRIMONIALE 31.12.X+1			
CASSA	5.000	MUTUI PASSIVI	2.600	CASSA	7.000	MUTUI PASSIVI	3.200
BANCA	3.800	DEBITI V/FORNITORI	3.100	BANCA	4.200	DEBITI V/FORNITORI	3.400
CRED. V/CLIENTI	450	CAMBIALI PASSIVE	1.650	CRED. V/CLIENTI	900	CAMBIALI PASSIVE	1.840
CAMBIALI ATTIVE	1.330	TFR	2.700	CAMBIALI ATTIVE	2.720	TFR	3.500
FABBRICATI	11.000	RATEI PASSIVI	720	FABBRICATI	13.300	RATEI PASSIVI	950
IMPIANTI	7.000	FONDO ONERI FUTURI	640	IMPIANTI	8.000	FONDO ONERI FUTURI	1.700
RATEI E RISCONTI	2.900	FONDO AMM.TO	3.450	RATEI E RISCONTI	3.700	FONDO AMM.TO	5.100
		RISCONTI PASSIVI	810			RISCONTI PASSIVI	890
		CAP.SOCIALE	8.000			CAP.SOCIALE	8.200
		RISERVE	3.500			RISERVE	5.000
		UTILE	4.310			UTILE	6.040
TOTALE	31.480	TOTALE	31.480	TOTALE	39.820	TOTALE	39.820