

Analisi economica finanziaria dei bilanci

Il conto economico al
costo del venduto

Matteo Principi
Università degli Studi di Macerata
matteo.principi@unimc.it



Il conto economico a costi e ricavi del venduto

Il conto economico a costi e ricavi del venduto:

↳ Riclassificazione sulla base delle aree funzionali

Si differenzia per la scomposizione della gestione operativa caratteristica in industriale e non industriale

I costi non sono divisi in interni ed esterni, né in oggettivi e soggettivi ma sulla base del concorso industriale al processo produttivo

Ricavi di vendita

- Costo industriale del venduto

= **Risultato lordo industriale**

- Costi commerciali

- Costi amministrativi

- Costi di ricerca e sviluppo

= **Risultato operativo caratteristico**

Rappresenta un utile industriale lordo. Offre indicazioni sulla redditività dell'attività produttiva. (GROSS PROFIT)

Classificazione per destinazione

2

Il conto economico a costi e ricavi del venduto



= **Risultato operativo caratteristico**

+ Proventi accessori

= **Risultato operativo globale**

- Oneri finanziari

= **Risultato ordinario**

+/- Proventi ed oneri straordinari

= **Risultato prima delle imposte**

- Imposte

= **Risultato netto**

La classificazione della parte non caratteristica non differisce dal conto economico a costi e ricavi integrali della produzione

3

Il conto economico a costi e ricavi del venduto

Dettaglio del costo del venduto:

Acq. mat. pr., sussid., di cons. e merci

- Δ Rim. mat. pr., sussid., cons. e merci

= **Consumo di materie**

+ Costo manodopera industriale

= **Costo primo di produzione**

+ Costi generali di produzione

+ Ammortamenti industriali

= **Costo industriale dei prod. ottenuti**

+ Acq. di prodotti finiti (eventuale)

- Δ Rim. prodotti finiti

- Incrementi per lavoro interni

= **Costo industriale del venduto**

Costi industriali di struttura

Costo della produzione disponibile per la vendita

4

Il conto economico a costi e ricavi del venduto

Dopo il Risultato lordo industriale:

Costi amministrativi	Costi commerciali	Costi R&S
Salari e stipendi, tfr, oneri sociali e previdenziali amministrativi	Salari e stipendi, tfr, oneri sociali e previdenziali commerciali	Salari e stipendi, tfr, oneri sociali e previdenziali R&S
Ammortamento Arredi amministrativi	Ammortamento Arredi commerciali	Ammortamento Arredi R&S
Pulizie uffici amministrativi	Pulizie uffici commerciali	Pulizie uffici R&S
Riscaldamento uffici amm.	Riscaldamento uffici comm.	Riscaldamento uffici R&S
Compensi amministratori	Trasporti su vendite	Manutenzione macchine R&S
Compenso sindaci	Provvigioni	...
Consulenze amministrative	Consulenze commerciali	...
Spese generali amm.	pubblicità	...

5

Il conto economico a costi e ricavi del venduto

in conclusione



Il conto economico a costi e ricavi del venduto permette di:

- analizzare più dettagliatamente le diverse aree gestionali, in particolare l'area caratteristica
- individuare la reale redditività dell'attività industriale isolandola dalle altre funzioni aziendali

Tuttavia necessità di informazioni dettagliate che non si trovano nel bilancio d'esercizio
risulta molto utile per analisi interne all'azienda ma non può essere usato a fini comparativi

6

Il conto economico a costi e ricavi del vendutoAlcune riflessioni:

- Il reddito operativo rappresenta quanta parte dei ricavi, dopo la copertura dei costi caratteristici, è disponibile per la remunerazione del capitale investito (sia proprio sia di terzi)
- Permette di valutare l'incidenza delle aree amministrativa, commerciale e R&S sul reddito operativo
- Non permette l'immediata individuazione degli ammortamenti e quindi non individua un cash flow potenziale e non sterilizza le politiche di bilancio

7

Il conto economico a costi e ricavi del vendutoConfronto con lo schema al valore della produzione

Valore della produzione	Costo del venduto
-Classificazione per natura	- Classificazione per destinazione
- Il primo raggruppamento è rappresentato dal valore prodotto	-Il primo raggruppamento è rappresentato dal valore venduto (fatturato)
- Gli ammortamenti ed accantonamenti sono esplicitati	-Gli ammortamenti ed accantonamenti sono non esplicitati
- Non fornisce informazioni relative ai costi di produzione, amministrativi, commerciali e R&S	- Fornisce informazioni relative ai costi di produzione, amministrativi, commerciali e R&S

8

Il conto economico a costi e ricavi del vendutoConfronto con lo schema al valore della produzione

Le maggiori differenze sono:

- Nel V.P. si evidenzia il prodotto realizzato, cioè la capacità produttiva dell'azienda mentre del C.V. si evidenzia il fatturato cioè la capacità commerciale dell'azienda
- Nel V.P. si forniscono informazioni sulle risorse per remunerare i fattori interni dopo aver remunerato quelli esterni (logica per analisi dei rapporti esterni) mentre nel C.V. si forniscono informazioni sui costi relativi alle aree interne (logica per analisi interne)

9

Il conto economico a costi e ricavi del venduto: esempio

L'azienda industriale **Alpha** presenta i seguenti conti economici:

	2011		2010	
	€/1000	%	€/1000	%
ricavi netti di vendita	27.480	100,0	22.820	100,0
consumo materie prime	-13.840	-50,4	-10.470	-45,9
manodopera diretta	-4.130	-15,0	-3.540	-15,5
ammortamenti industriali	-1.680	-6,1	-1.540	-6,7
altri costi industriali	-1.550	-5,6	-1.290	-5,7
- variazione rimanenze prodotti	840	0,0	-320	-1,4
costo industriale del venduto	-20.360	-74,1	-17.160	-75,2
risultato lordo industriale	7.120	25,9	5.660	24,8
costi commerciali e distributivi	-4.420	-16,1	-2.470	-10,8
costi amministrativi e generali	-3.160	-11,5	-3.140	-13,8
risultato operativo caratteristico	-460	-1,7	50	0,2

10

Il conto economico a costi e ricavi del venduto: esempio

Confrontando le variazioni assolute e percentuali

	variazioni		
	assolute	%	
ricavi netti di vendita	4.660	20,4	produzione venduta
consumo materie prime	3.370	32,2	
manodopera diretta	590	16,7	produzione realizzata
ammortamenti industriali	140	9,1	
altri costi industriali	260	20,2	↓
- variazione rimanenze prodotti	1.160	362,5	
costo industriale del venduto	3.200	18,6	i valori non sono correlati perché riferiti a flussi di produzione diversi
risultato lordo industriale	1.460	25,8	
costi commerciali e distributivi	1.950	78,9	
costi amministrativi e generali	20	0,6	
risultato operativo caratteristico	-510	1020,0	

11

Il conto economico a costi e ricavi del venduto: esempio

per garantire la correlazione tra i ricavi ed i costi industriali è possibile scomporre la variazione del magazzino prodotti finiti per **rettificare direttamente** le singole voci di costo utilizzate per **valorizzare i prodotti finiti**

Anno 2011	Costo	%	Quota Rimanenze	Consumo del venduto
consumo materie prime	13.840	65,3	548	13.292
manodopera diretta	4.130	19,5	164	3.966
ammortamenti industriali	1.680	7,9	67	1.613
altri costi industriali	1.550	7,3	61	1.489
totale costo produzione ottenuta	21.200	100,0	840	
variazione rimanenze finali prodotti	840			
costo industriale del venduto	20.360			20.360

12

Il conto economico a costi e ricavi del venduto: esempio

...da cui il nuovo conto economico...

	2011		2010	
	€/1000	%	€/1000	%
ricavi netti di vendita	27.480	100,0	22.820	100,0
consumo materie prime (del venduto)	-13.292	-48,4	-10.669	-46,8
manodopera diretta (del venduto)	-3.966	-14,4	-3.607	-15,8
ammortamenti industriali (del venduto)	-1.613	-5,9	-1.569	-6,9
altri costi industriali (del venduto)	-1.489	-5,4	-1.315	-5,8
costo industriale del venduto	-20.360	-74,1	-17.160	-75,2
risultato lordo industriale	7.120	25,9	5.660	24,8
costi commerciali e distributivi	-4.420	-16,1	-2.470	-10,8
costi amministrativi e generali	-3.160	-11,5	-3.140	-13,8
risultato operativo caratteristico	-460	-1,7	50	0,2

13

Il conto economico a costi e ricavi del venduto: esempio

...e le nuove variazioni

	variazioni		
	assolute	%	
Ricavi netti di vendita	4.660	20,4	produzione venduta }
Consumo materie prime (del venduto)	2.623	24,6	
Manodopera diretta (del venduto)	359	10,0	
Ammortamenti industriali (del venduto)	44	2,8	
Altri costi industriali (del venduto)	174	13,2	
Costo industriale del venduto	3.200	18,6	produzione venduta }
Risultato lordo industriale	1.460	25,8	
Costi commerciali e distributivi	1.950	78,9	
Costi amministrativi e generali	20	0,6	
Risultato operativo caratteristico	-510	-1020,0	

i valori sono correlati perché riferiti allo stesso flusso di produzione

14