

Lezione n.7

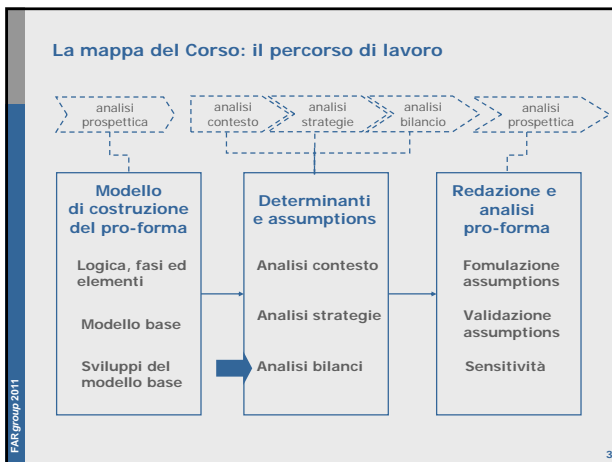
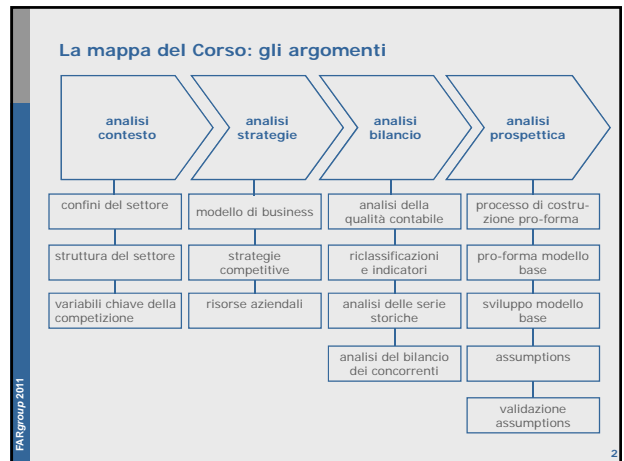


## Analisi di bilancio - II

*L'analisi di bilancio: la riclassificazione dell'area operativa del Conto Economico*

www.bilanciopreventivo.it 

FARgroup 2011



### Riclassificazione del Conto Economico

ricavi operativi  
- costi operativi  
= risultato operativo

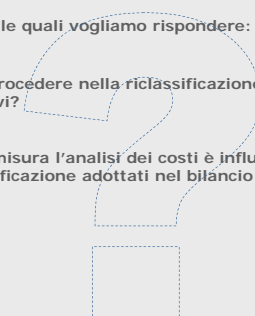
± proventi e oneri della gestione finanziaria attiva  
= risultato ante oneri finanziari  
- oneri finanziari netti  
= risultato ordinario pre-imposte  
- imposte sul risultato ordinario  
= risultato ordinario dopo imposte  
± proventi e oneri non ripetibili (al netto delle imposte)  
= risultato netto

FARgroup 2011

### Obiettivi della lezione

Le domande alle quali vogliamo rispondere:

- ➔ ● Come procedere nella riclassificazione dei costi operativi?
- In che misura l'analisi dei costi è influenzata dai criteri di classificazione adottati nel bilancio pubblico?




FARgroup 2011

### Riclassificazione del Conto Economico

ricavi operativi  
- costi operativi  
= risultato operativo

- Ricavi e costi operativi devono essere opportunamente riclassificati per approfondirne la composizione
- La riclassificazione deve essere coerente con quella adottata per la costruzione del pro-forma, individuare le relazioni fra variabili economiche utili per formulare le assumptions



Costo variabile del venduto (CvV) (t) =  $V(t) \times \text{incidenza CvV su V}$

FARgroup 2011



## Limiti dell'analisi di regressione

La regressione può dare risultati privi di senso sotto il profilo economico, specie su serie storiche brevi:

- intercetta dei costi fissi negativa

Inoltre:

- ammontare dei costi fissi costante nel tempo
- incidenza dei costi variabili costante nel tempo



*Tener presente che, in ogni singolo anno, la somma dei costi variabili (ottenuti in base al coefficiente stimato con la regressione) e dei relativi costi fissi non corrisponde esattamente al totale dei costi consuntivati in bilancio*

## Metodi per individuare i costi fissi e variabili

- metodo statistico

Stima della funzione della retta interpolatrice dei valori di due serie di dati storici:

- andamento vendite
- valori di costo



- metodo intuitivo-analitico

Individuazione delle voci di costo fisso e costo variabile secondo criteri logico-tecnici e ipotesi semplificatrici

## I costi fissi monetari – una tassonomia

### a) Costi fissi di *struttura* → Costi di *capacità*

godimento  
beni di terzi

- personale
- fitti
- canoni
- consulenze
- utenze
- spese generali e amministrative

Costi legati alla capacità  
produttiva allestita e al  
suo grado sfruttamento

### b) Costi fissi di *sviluppo* → Costi di *politica*

- ricerca e sviluppo
- marketing
- formazione

Costi legati alle politiche  
aziendali rivolte allo  
sviluppo futuro  
dell'azienda

Di solito stanziati  
come % del fatturato

## Le informazioni per l'analisi intuitivo-analitica

Per separare i costi fissi da quelli variabili è necessario leggere con attenzione:

- **note al bilancio** dove vengono commentate le singole voci di costo



*L'analisi della voce spese per servizi può evidenziare componenti fisse (es. utenze, consulenze) e variabili (es. lavorazioni conto terzi)*

- **relazione sulla gestione** dove vengono commentate le politiche aziendali



*La descrizione delle iniziative di R&S può fornire indicazioni sui costi sostenuti per tali attività*

## Impiego combinato dei due metodi

Il criterio statistico e quello logico-intuitivo possono essere impiegati insieme:

- prima distinzione in base al metodo intuitivo-analitico
- analisi di regressione su specifiche voci di costo a contenuto "misto" (es. spese per servizi)

## I "di cui" del Conto Economico riclassificato

- E' opportuno enucleare alcune voci di costo:

- consumi di materie prime
- spese per servizi
- acquisti

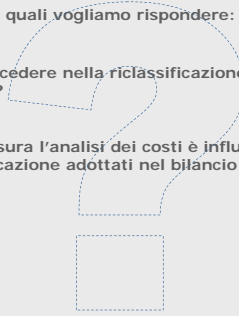
- I "di cui" sono utili per costruire rapporti da impiegare nella successiva fase di costruzione degli indici:

- consumi di materie prime/vendite
- spese per servizi/totale dei costi operativi
- indici di turnover (turnover fornitori)

## Obiettivi della lezione

Le domande alle quali vogliamo rispondere:

- Come procedere nella riclassificazione dei costi operativi?
- In che misura l'analisi dei costi è influenzata dai criteri di classificazione adottati nel bilancio pubblico?



## Riclassificazione e Conto Economico di bilancio

- La configurazione del Conto Economico di bilancio condiziona il lavoro di riclassificazione dei costi
- Le società quotate redigono il Conto Economico secondo le indicazioni dello IAS 1
- Lo IAS 1 non detta uno schema obbligatorio ma definisce il contenuto minimale del prospetto
- Lo IAS 1 prevede di presentare l'analisi dei costi operativi secondo una delle seguenti logiche:
  - per **natura** ← stessa configurazione prevista dall'art.2425 C.C.
  - per **destinazione**

## Costi operativi e Conto Economico di bilancio

- Costi per **natura**
  - Classificazione in base alla natura del fattore produttivo che ha *causato* il costo
  - Determinazione del valore della produzione ottenuta
  - Costi espressi in relazione alla produzione ottenuta

## Il valore della produzione

- produzione vendita** ricavi delle vendite e delle prestazioni
- produzione in corso e da vendere**  $\pm$  variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
- $\pm$  variazione dei lavori in corso su ordinazione
- produzione per... produrre** + incrementi di immobilizzazioni per lavori interni
- + altri ricavi

## Il Conto Economico a *valore della produzione*

### Valore della produzione

#### - Costi della produzione

- per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
- per servizi
- per godimento di beni di terzi
- per il personale
- ammortamenti e svalutazioni
- variazione delle rimanenze di materie prime ...
- accantonamenti per rischi
- altri accantonamenti
- oneri diversi di gestione

## Costi operativi e Conto Economico di bilancio

- Costi per **natura**
  - Classificazione in base alla natura del fattore produttivo che ha *causato* il costo
  - Determinazione del valore della produzione ottenuta
  - Costi espressi in relazione alla produzione ottenuta
- Costi per **destinazione**
  - Classificazione in base alla funzione aziendale in cui è impiegato il fattore che *origina* il costo
  - Determinazione del costo del venduto
  - Costi espressi in relazione alla **produzione vendita**

## II Conto Economico a *costo del venduto*

- Ricavi delle vendite
- costo del venduto
- = *risultato industriale lordo*
- spese di vendita e di distribuzione
- spese generali e amministrative
- altre spese operative
- = *risultato operativo*

## Analisi dei costi e Conto Economico a *valore produzione*

- Il modello di costruzione del preventivo si basa su una logica *sales driven*
- I rapporti dai quali partire per formulare le previsioni devono essere costruiti rispetto alla **produzione venduta**
- Occorre, quindi, passare dal *costo variabile della produzione ottenuta* al *costo variabile della produzione venduta*

## Analisi dei costi e Conto Economico a *valore produzione*

- Metodo **intuitivo-analitico**

Il Conto Economico viene riclassificato secondo lo schema:

- valore della produzione
- ➔ - **costo variabile della produzione ottenuta**
- = *margin di contribuzione*
- costi fissi monetari
- = *margin operativo lordo*
- ammortamenti e svalutazioni
- accantonamenti rischi e oneri
- = *margin operativo netto*

## Analisi dei costi e Conto Economico a *valore produzione*

Per ricostruire il *costo variabile della produzione venduta*:

- adottare l'ipotesi semplificatrice che le scorte e le capitalizzazioni siano valutate a *costi primi variabili*
- costo variabile della produzione ottenuta
- variazione scorte prodotti finiti e semilavorati
- capitalizzazione costi per costruzione attività fisse
- = **costo variabile della produzione venduta**

*Il valore della produzione si riduce necessariamente a quello dei ricavi di vendita*

## Analisi dei costi e Conto Economico a *valore produzione*

- metodo **statistico**

Prima di operare la regressione, bisogna ricostruire il **costo monetario del venduto totale** (costi variabili + costi fissi)

### *Costo monetario del venduto*

- totale costi operativi **monetari**
- variazione scorte prodotti finiti e semilavorati
- capitalizzazione costi per costruzione attività fisse

## Analisi dei costi e Conto Economico a *costo del venduto*

- Metodo **intuitivo-analitico**

Le voci di costo per natura vanno individuate attraverso:

- note al bilancio
- avvalendosi dei prospetti di riclassificazione che sovente sono presentati nella relazione sulla gestione
- rendiconto finanziario (es. ammortamenti)

*La mancanza di informazioni su alcune voci di costo rilevanti impedisce una accurata riclassificazione*

*Risulta difficile anche individuare i "di cui" (consumi di materie, costi per servizi, costi per acquisti)*

### Analisi dei costi e Conto Economico a costo del venduto

- Metodo **statistico**

Necessaria una riclassificazione preliminare del Conto Economico:

➔ *prima di operare la regressione, bisogna ricostruire il costo monetario del venduto totale (costi variabili + costi fissi)*

 *Risulta difficile anche individuare i "di cui" (consumi di materie, costi per servizi, costi per acquisti)*

### Analisi dei costi e Conto Economico a costo del venduto

#### Costo monetario del venduto

costo del venduto

+ spese di vendita e di distribuzione

+ spese generali e amministrative

+ altre spese operative

 *Dall'aggregato occorre sottrarre le quote di ammortamento imputate per destinazione*

I valori dell'ammortamento si ritrovano nelle note al bilancio o nel rendiconto finanziario

### Passaggi chiave della riclassificazione dei costi operativi

#### Modello di Conto Economico

	a valore della produzione	a costo del venduto
metodo statistico	ricostruzione del costo monetario totale della produzione venduta	ricostruzione del costo monetario totale del venduto
metodo intuitivo-analitico	ricostruzione del costo variabile della produzione venduta	ricostruzione voci di costo per natura