

## Configurazioni di reddito e strutture di conto economico

sono risultati economici lordi che:

- vengono calcolati contrapponendo insieme di ricavi e di costi di competenza economica relativi a specifiche aree di gestione
- forniscono informazioni sulla formazione e solidità del reddito del periodo cioè sul risultato economico d'esercizio.

Ci sono diverse **strutture di conto economico**:

- 1) Conto economico a costi e ricavi della produzione ottenuta con risultati lordi.
- 2) Conto economico a valore e costo del venduto.
- 3) Conto economico a valore e costo del venduto con evidenza delle aree funzionali
- 4) conto economico a valore aggiunto.

Tutte queste strutture di C/EC si differenziano l'una dall'altra per presentare una diversa aggregazione e rappresentazione dei ricavi e costi di competenza economica all'interno della configurazione di reddito operativo caratteristico.

Rimangono invariate le configurazioni di reddito operativo lordo, reddito corrente e reddito prima delle imposte (il risultato economico d'esercizio non cambia).

### **CONTO ECONOMICO A VALORE E COSTO DEL VENDUTO.**

Per prevenire alla sua formazione:

- si opera all'interno della configurazione di reddito parziale reddito operativo caratteristico.
- Si raggruppano i ricavi e i costi caratteristici in classi omogenee in modo da porre a confronto valore della produzione ottenuta e il costo della produzione ottenuta cioè il costo del venduto.

Ricavi di vendita  
-costo del venduto

Reddito operativo caratteristico

....

Reddito operativo globale

....

Reddito corrente

....

Reddito lordo prima delle imposte

....

Reddito netto d'esercizio

## Costo del venduto

si ottiene dal costo della produzione ottenuta caratteristica

- **Produzione ottenuta > produzione venduta.**  
Si detrae il costo di ciò che non è stato venduto (variazione aumentativa rimanenza prodotti) o non era destinato alla vendita ( incrementi FFR uso interno).
- **Produzione ottenuta < produzione venduta**  
si aggiunge il costo della produzione ottenuta in esercizi precedenti e venduta in questo esercizio (variazione diminutiva rimanenza prodotti).
- **Produzione ottenuta = produzione venduta.**

### **Primo caso :**

C/EC a costi e ricavi produzione ottenuta

1) Valore produzione caratteristica	
Ricavi di vendita	1000
+ variazione aumentativa rimanenza prodotti	10
- incrementi FFR uso interno	5
	<hr/>
	1015
2) Costo produzione caratteristica	900
	<hr/>
Reddito operativo caratteristico	115

### **C/EC A VALORE E COSTO DEL VENDUTO**

1) Ricavi di vendita	1000
2) Costo del venduto	
Costo produzione caratteristica	900
- variazione aumentativa rimanenza prodotti	10
+ incremento FFR per uso interno	5
	<hr/>
Reddito operativo caratteristico	115

### **Secondo caso:**

Produzione ottenuta < produzione venduta

Conto economico a costi e ricavi della produzione ottenuta:

1) Valore produzione caratteristica	
Ricavi di vendita	1000
- Variazione diminutiva rimanenza prodotti	-10
+ Incrementi FFR per uso interno	+5
	<hr/>
	995
2) Costo della produzione caratteristica	900
3) Reddito operativo caratteristico	95

### **CONTO ECONOMICO A VALORE DEL VENDUTO:**

1) Ricavi di vendita	1000
2) Costo del venduto	
costo produzione caratteristica	900
+ variazione diminutiva rimanenza prodotti	+10
- incremento FFR per uso interno	-5
	<hr/>
	905
Reddito operativo caratteristico	95

### **Terzo caso**

Produzione ottenuta = produzione ottenuta

C/EC A COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE OTTENUTA

- |                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| 1) Valore produzione caratteristica |      |
| Ricavi di vendita                   | 1000 |
| 2) Costo produzione ottenuta        | 900  |
| Reddito operativo caratteristico    | 100  |

### **C/EC A VALORE E COSTO DEL VENDUTO**

1) Ricavi di vendita	1000
2) Costo del venduto	
Costo produzione caratteristica	900
Reddito operativo caratteristico	100

## CONTO ECONOMICO A VALORE E COSTO DEL VENDUTO

- Evidenzia il flusso finanziario che si è creato nell'impresa per effetto della vendita dei prodotti a fronte dei costi sostenuti per produrre ciò che è stato venduto.
- Può anche evidenziare come tale flusso finanziario sia stato assorbito dai costi di produzione delle diverse aree funzionali :

- di produzione;
- di vendita ;
- di amministrazione;
- di ricerca e sviluppo.
- Ecc.

**LE AREE FUNZIONALI/ FUNZIONI AZIENDALI** (si individuano guardando all'aspetto soggettivo della gestione)

- l'azienda è un'organizzazione di persone e di beni che svolge un'attività economica;
- le persone all'interno dell'impresa devono essere organizzate;
- la struttura organizzata consiste nel modello in cui le persone operano nell'azienda sono raggruppate in organi ed inserite in un quadro di dipendenza gerarchica.



- Gli organi sono insiemi di persone ( poste sotto la guida di un superiore gerarchico che le dirige, le coordina e le controlla) proposte allo svolgimento di particolari insiemi di azioni, in vista del raggiungimento de risultato.
- Le funzioni aziendali sono insiemi di azioni finalizzate a dare risposta a problemi di gestione aventi natura omogenea:
  - azioni di produzione in senso stretto = **Funzioni della produzione**
  - azioni di vendita = **Funzioni di vendita**
  - azioni di amministrazione = **Funzioni dei amministrazione**
  - ecc.

## C/EC A CALORE DEL CONTO DEL VENDUTO IN BASE ALLE DIVERSE AREE FUNZIONALI (Funzioni aziendali).

Si raggruppano i costi caratteristici in classi omogenee in base alle diverse aree funzionali (funzioni aziendali) :

- produzione;
- vendita;
- amministrazione;
- ricerca e sviluppo;
- ecc.

si evidenzia come ciascuna area funzionale (funz. Aziendale) assorbe, con i costi che genera, il flusso di ricavi di vendita.

## C/EC A VALORE E COSTO DEL VENDUTO CON EVIDENZA DELLE AREE FUNZIONALI

Ricavi di vendita  
- costo del venuto

### Reddito lordo sulle vendite

- costi di vendita  
- costi di amministrazione  
- costi di ricerca e sviluppo



### Reddito operativo caratteristico

...  
Reddito operativo globale  
...  
Reddito corrente  
...  
Reddito lordo prima delle imposte  
...  
Reddito netto d'esercizio

– Le operazioni poste in essere dall'azienda possono essere raggruppate in classi omogenee:

### **AREE GESTIONALI**

- caratteristica
- extra- caratteristica
- finanziaria
- straordinaria
- tributaria

Le operazioni dell'area gestionale caratteristica possono essere a loro volta raggruppate in classi omogenee:

### **AREE FUNZIONALI**

- produzione
- vendita
- amministrazione
- ricerca e sviluppo
- ecc.

## **CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO**

Si prende come riferimento la configurazione di reddito parziale reddito operativo caratteristico;

si raggruppano i costi caratteristici in classi omogenee per ottenere:

- **Valore aggiunto**, dato dalla differenza tra il valore della produzione caratteristica ed il costo di utilizzazione dei fattori produttivi a fecondità semplice acquisiti esternamente ed impegnati per produrre.

Rappresenta il valore che l'impresa, grazie alle sue capacità interne, aggiunge al valore dei materiali e servizi acquistati esternamente.

- **Il margine operativo lordo caratteristico**, dato dalla differenza tra valore aggiunto e costo del lavoro.

## **CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO**

Valore produzione caratteristica

- costo di utilizzazione di materiali e servizi esterni

### **Valore aggiunto caratteristico**

-costo costo utilizzazione del lavoro

### **Margine operativo lordo caratteristico**

- ammortamenti

- accantonamento a fondi rischi

Reddito operativo caratteristico

...

Reddito operativo globale

...

Reddito corrente

...

Reddito lordo prima delle imposte

...

Reddito netto d'esercizio

## **VALORE AGGIUNTO**

- esprime il valore che l'impresa impiegando le sue capacità produttive ed il suo personale, è riuscita ad attribuire a ciò che ha acquistato all'esterno;
- permette di avere una prima informazione sulla capacità dell'impresa a creare valore.

## **MARGINE OPERATIVO LORDO CARATTERISTICO**

- si ottiene dal valore aggiunto sottraendo il costo del lavoro.
- Indica quanto valore aggiunto può essere assorbito da ammortamenti e accantonamenti per pervenire ad un certo ammontare di reddito operativo.
- Ovvero indica il  margine entro cui una diversa incidenza di ammortamenti e accantonamenti può attribuire a formare il reddito operativo.
- Presenta il vantaggio rispetto al reddito operativo di esprimere una grandezza meno influenzata da valutazioni soggettive ( vengono esclusi ammortamenti ed accantonamenti);
- infatti alla formazione del  margine operativo lordo caratteristico concorrono, quali elementi oggetto di valutazione soggettiva, solo le variazioni di rimanenze prodotti e materie.

### ***CONTO ECONOMICO A COSTI E RICAVI...***

A) Valore produzione ottenuta.

B) Costo produzione caratteristica

Reddito operativo caratteristico (A-B)

...

Reddito operativo globale o **EBIT** (Earnings before interests and taxes)

...

Reddito corrente

...

Reddito lordo prima delle imposte o **EBT** (Earnings before taxes)

...

Reddito netto d'esercizio o **NET INCOME**

### ***CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO***

Valore produzione caratteristica

- costo utilizzazione di materiali e servizi esterni

---

Valore aggiunto caratteristico o **VALUE ADDED**

- costo di utilizzazione del lavoro

---

**Margine operativo lordo caratteristico o EBITDA** (Earnings before interests, taxes, depreciation, amortization).

-ammortamenti

- accantonamenti

---

Reddito operativo caratteristico

...

Reddito globale o **EBIT**

...

Reddito corrente

...

Reddito lordo prima delle imposte o **EBT**

...

Reddito netto d'esercizio o **NET INCOME**

### ***CONTO ECONOMICO A VALORE E COSTO DEL VENDUTO***

Ricavi di vendita

- costo del venduto o **COST OF SALES**

---

Reddito operativo caratteristico

...

Reddito operativo globale o **EBIT**

...

Reddito corrente

...

Reddito lordo prima delle imposte o **EBT**

...

Reddito netto d'esercizio o **NET INCOME.**

Le strutture di conto economico con risultati lordi permettono di ottenere ulteriori informazioni sull'andamento della gestione mediante la costruzione di alcuni INDICATORI O INDICI DI BILANCIO

- **ROI**= Return On Investment  
**ROI= Ro/ K**
- **ROE**= Return On Equity  
**ROE= Rn/N**
- **i** = tasso medio di onerosità dell'indebitamento  
**i = Of/K-N**

**Ro** = reddito operativo caratteristico nel C/EC;

**K**= attivo caratteristico si legge nell'attivo SP , facendo attenzione a :

- non considerare gli investimenti (es. fabbricati ad uso civile).
- assumere i valori al netto delle voci ratificate cioè al netto dei fondi ammortamento e del fondo svalutazione crediti.

**Rn** = reddito netto si legge nel C/EC e nello SP.

**N** = netto patrimoniale si legge nello SP, si considera nella sua interezza, cioè comprensivo anche di Rn.

**Of**= oneri finanziari si leggono ne C/EC, indicano il costo che l'impresa ha sostenuto in un esercizio per indebitamento.

**K-N** = indebitamento oneroso, si legge nello SP, indica l'ammontare dei debiti onerosi esistenti al 31/12.

*...perchè si chiamano tassi medi?*

ROI = Return On Investment per come è costruito indica il **tasso medio di redditività operativa** perchè :

Ro  $\longrightarrow$  flusso = valore dinamico.  
K stock = consistenza al 31/12

ROE = Return On Equity per come è stato costruito indica il **tasso medio di redditività netta** perchè :

Rn  $\longrightarrow$  flusso = valore dinamico  
N stock = consistenza al 31/12  
ma comprensivo di Rn che è un valore dinamico.

i = **tasso medio di onerosità dell'indebitamento**  
Of/K-N perchè:

Of  $\longrightarrow$  flusso = valore dinamico, cioè ammontare globale di oneri finanziari sostenuti dell'esercizio.

K-N stock al 31/12.

Per costruire questi indicatori occorre:

CONTO ECONOMICO

.....	
.....	
REDDITO OPERATIVO CARATTERISTICO	Ro
.....	
ONERI FINANZIARI	Of
.....	
REDDITO NETTO	Rn

STATO PATRIMONIALE

**ATTIVO**

**PASSIVO**

**SOLO CARATTERISTICO K**

**K-N solo passività onerose**

-Fondi ammortamento

.....

- Fondo svalutazione crediti

.....

**NETTO**

**N**

TOTALE ATTIVO                      K  
y

TOTALE  
PASSIVO e NETTO                      y

## ESEMPIO 1

### STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		PASSIVO	
Impianti	72.000	Debiti vs/banche	19.200
- Fondo ammortamento	36.000	Debiti vs/fornitori	2.400
Valore residuo	36.000	Debiti TFR	13.200
Immobili civili	18.000	TOTALE PASSIVO	37.200
- Fondo ammortamento	-12.000	CAPITALE NETTO	
Valore residuo	6000	Capitale sociale	38.400
Rimanenza materie prime	6.000	Reddito netto	9.000
Rimanenze prodotti	20.400	TOT. CAPITALE NETTO	47.400
Crediti vs/clienti	12.000	TOTALE	
- Fondo sval. Crediti	-2.400	PASSIVO + NETTO	84.600
Valore residuo	9.600		
Banca	6.600		
TOTALE ATTIVO	84.600		

### CONTO ECONOMICO

Valore produzione caratteristica	48.600
- costo produzione caratteristica	-35.400
Reddito operativo caratteristico	13.200
Fitti immobili civili	4.320
- ammortamento immobili civili	-3.600
Reddito operativo globale	13.920
- oneri finanziari	-3.120
Reddito corrente	10.800
Plusvalenze su impianti	1.800
-oneri straordinari	-1.200
Reddito prima delle imposte	11.400
- oneri tributari	-2.400
Reddito al netto delle imposte	9000