

---

# **Dott. Maurizio Massaro**

**Ph. D. in Scienze Aziendali  
Ricercatore Universitario nell'Università degli Studi di Udine**

## **03, Ragioneria 1**

**La misurazione della performance economico-finanziaria. I sistemi fondati sulle grandezze assolute**

# Il focus

---

- Illustrare le rielaborazioni a “valore della produzione e a valore aggiunto”.
- Presentare il caso A.
- Introdurre e sviluppare il caso Grandi Impianti

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto".

## Struttura

	+ Ricavi delle vendite di prodotti, merci e servizi ± Var. delle rimanenze di prod. in c. di lav., semilav. e fin + Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni + Capitalizzazione di costi pluriennali	<i>Area caratteristica</i>
(A)	VALORE DELLA PRODUZIONE	
	+ Acq di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci + Costi per servizi + Costi per godimento di beni di terzi ± Var. delle riman. di mat. prime, suss., di cons., merci + Altri costi "esterni" relativi alla gestione caratteristica	
(B)	COSTI DELLA PRODUZIONE "ESTERNI"	
(A-B=C)	VALORE AGGIUNTO	
(D)	Costi del personale	
(C-D=E)	MARGINE OPERATIVO LORDO	
(F)	Ammortamenti	
(F)	Accantonamenti f.rischi e f.spese caratteristici	
(E-F=G)	RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	
	± Proventi e oneri da partecipazioni ± Proventi e oneri da titoli e locazioni + Altri proventi accessori	<i>Area accessoria</i>
(H)	PROVENTI E ONERI ACCESSORI	
(G±H=I)	RISULTATO OPERATIVO AZIENDALE	
(L)	Proventi e oneri straordinari	<i>Area straordinaria</i>
(I±L=M)	RISULTATO PRIMA DEGLI OF E OT	
(N)	Oneri e proventi finanziari	<i>Area finanziaria</i>
(M±N=O)	RISULTATO PRIMA DEGLI OT	
(P)	Oneri tributari	<i>Area tributaria</i>
(O-P=Q)	RISULTATO NETTO	

# Le rielaborazioni a “valore della produzione e a valore aggiunto”.

## Le caratteristiche salienti

---

Le rielaborazioni a valore della produzione e a valore aggiunto:

**Presentano una struttura di tipo scalare.**

**Rappresentano costi e ricavi raggruppandoli per aree gestionali di riferimento.** Le poste sono suddivise per area gestionale e si individuano una serie di risultati parziali in grado di esplicitare il contributo delle diverse aree gestionali al risultato netto di periodo.

**Focalizzano l'attenzione sul valore della produzione** inteso come il valore dei beni prodotti dall'impresa e collocati sul mercato o in attesa di essere venduti e il valore dei beni prodotti in economia.

**Suddividono i costi di area caratteristica sostenuti dall'impresa in costi esterni e in costi interni.** I primi rappresentano il valore dei fattori produttivi apportati da terzi: fornitori di materie, ecc., i secondi rappresentano il valore dei fattori produttivi apportati da soggetti considerati interni all'impresa: dipendenti, ecc.

# Le rielaborazioni a “valore della produzione e a valore aggiunto”. Gli aggregati rilevanti

---

- **Valore della produzione.** Esprime il valore dei beni e servizi prodotti o commercializzati dall'impresa. Costituisce una misura segnaletica della produzione complessiva effettuata dall'impresa.
- **Valore aggiunto.** Esprime la capacità dell'impresa di produrre flussi reddituali dopo aver remunerato i fattori della produzione esterni all'impresa. Esplicita l'incremento di valore che lo svolgimento della gestione tramite le risorse stabilmente organizzate nell'azienda (lavoro, impianti, ecc.) ha prodotto sui fattori acquisiti dall'esterno.
- **Margine operativo lordo.** Esprime la capacità dell'impresa di produrre flussi reddituali dopo aver remunerato i fattori della produzione esterni all'impresa e i portatori di lavoro dipendente.
- **Risultato operativo aziendale.** Esprime il reddito prodotto dall'intera area operativa dell'impresa. Comprende al suo interno il risultato operativo caratteristico e i proventi e oneri accessori. Costituisce un importante strumento di analisi in grado di segnalare la capacità dell'impresa di generare flussi reddituali di ritorno dagli investimenti effettuati dall'impresa
- **Risultato prima degli OF e degli OT.** Esprime il reddito prima degli oneri finanziari e degli oneri tributari. È una misura espressiva della capacità reddituale dell'impresa.
- **Risultato netto.** Esprime il reddito complessivamente prodotto dalla gestione. È una misura espressiva della capacità reddituale complessiva dell'impresa.

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Il potere segnaletico

---

Le rielaborazioni a valore della produzione e a valore aggiunto permettono di analizzare:

**Il risultato prodotto dalle diverse aree gestionali.** Si individuano una serie di risultati intermedi in grado di esplicitare il contributo delle diverse aree gestionali alla formazione del risultato di periodo.

**La produzione complessiva effettuata dall'impresa** intesa come il valore dei beni prodotti dall'impresa e collocati sul mercato o in attesa di essere venduti e il valore dei beni prodotti in economia.

**La capacità dell'impresa di coprire gli oneri sostenuti per l'acquisizione di fattori esterni ed interni all'impresa .**

**L'incremento di valore che lo svolgimento della gestione tramite le risorse stabilmente organizzate nell'azienda (lavoro, impianti, ecc.) ha prodotto sui fattori acquisiti dall'esterno.**

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Alcuni modelli alternativi. Versione 1

<b>Struttura</b>		
	+ Ricavi delle vendite di prodotti, merci e servizi ± Var. delle rim. di prod. in c. di lav., semilav. e finiti	<i>Area caratteristica</i>
(A)	+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni + Capitalizzazione di costi pluriennali VALORE DELLA PRODUZIONE	
	+ Acq. di mat. prime, suss., di consumo e di merci + Costi per servizi + Costi per godimento di beni di terzi ± Var. delle riman. di mat. prime, suss., di cons. + Altri costi "esterni" relativi alla gest. carat.	
(B)	COSTI DELLA PRODUZIONE "ESTERNI"	
(A-B=C)	VALORE AGGIUNTO	
(D)	Costi del personale	
(C-D=E)	MARGINE OPERATIVO LORDO	
(F)	Ammortamenti	
(F)	Accantonamenti f.rischi e f.spese caratteristici	
(E-F=G)	RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	
	± Proventi e oneri da partecipazioni ± Proventi e oneri da titoli ± Proventi e oneri da locazioni + Altri proventi accessori	<i>Area accessoria</i>
(H)	PROVENTI E ONERI ACCESSORI	
(G±H=I)	RISULTATO OPERATIVO AZIENDALE	
(L)	Oneri e proventi finanziari	<i>Area finanziaria</i>
(I±L=M)	RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	
(N)	Proventi e oneri straordinari	<i>Area straordinaria</i>
(M±N=O)	RISULTATO PRIMA DEGLI OT	
(P)	Oneri tributari	<i>Area tributaria</i>
(O-P=Q)	RISULTATO NETTO	

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Alcuni modelli alternativi. Versione 2

<i>Struttura</i>		
	+ Ricavi delle vendite di prodotti, merci e servizi ± Var. delle rim. di prod. in c. di lav., semilav. e finiti	<i>Area caratteristica</i>
(A)	+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni + Capitalizzazione di costi pluriennali VALORE DELLA PRODUZIONE	
	+ Acq. di mat. prime, suss., di consumo e di merci + Costi per servizi + Costi per godimento di beni di terzi ± Var. delle riman. di mat. prime, suss., di cons. + Ammortamenti + Accantonamenti f.rischi e f. spese caratteristici + Altri costi "esterni" relativi alla gest. carat.	
(B)	COSTI DELLA PRODUZIONE "ESTERNI"	
(A-B=C)	VALORE AGGIUNTO	
(D)	Costi del personale	
(C-D=E)	RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	
	± Proventi e oneri da partecipazioni ± Proventi e oneri da titoli ± Proventi e oneri da locazioni + Altri proventi accessori	<i>Area accessoria</i>
(F)	PROVENTI E ONERI ACCESSORI	
(E±F=G)	RISULTATO OPERATIVO AZIENDALE	
(H)	Proventi e oneri straordinari	<i>Area straordinaria</i>
(G±H=I)	RISULTATO PRIMA DEGLI OF E OT	
(L)	Oneri e proventi finanziari	<i>Area finanziaria</i>
(I±L=M)	RISULTATO PRIMA DEGLI OT	
(N)	Oneri tributari	<i>Area tributaria</i>
(M-N=O)	RISULTATO NETTO	



# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Alcuni modelli alternativi. Versione 3

<b>Struttura</b>		
	+ Ricavi delle vendite di prodotti, merci e servizi ± Var. delle rim. di prod. in c. di lav., semilav. e finiti	<i>Area caratteristica</i>
(A)	+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni + Capitalizzazione di costi pluriennali VALORE DELLA PRODUZIONE	
	+ Acq. di mat. prime, suss., di consumo e di merci + Costi per servizi + Costi per godimento di beni di terzi ± Var. delle riman. di mat. prime, suss., di cons. + Ammortamenti + Accantonamenti f.rischi e f. spese caratteristici + Altri costi "esterni" relativi alla gest. carat.	
(B)	COSTI DELLA PRODUZIONE "ESTERNI"	
(A-B=C)	VALORE AGGIUNTO	
(D)	Costi del personale	
(C-D=E)	RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO	
	± Proventi e oneri da partecipazioni ± Proventi e oneri da titoli ± Proventi e oneri da locazioni + Altri proventi accessori	<i>Area accessoria</i>
(F)	PROVENTI E ONERI ACCESSORI	
(E±F=G)	RISULTATO OPERATIVO AZIENDALE	
(H)	Oneri e proventi finanziari	<i>Area finanziaria</i>
(G±H=I)	RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	
(L)	Proventi e oneri straordinari	<i>Area straordinaria</i>
(I±L=M)	RISULTATO PRIMA DEGLI OT	
(N)	Oneri tributari	<i>Area tributaria</i>
(M-N=O)	RISULTATO NETTO	

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Il caso A

## ■ Il caso

L'impresa A opera nel campo della produzione e della vendita di pizze surgelate. L'esercizio 200X si è chiuso con una perdita di esercizio pari a € 30. Il Dottor Rossi, responsabile amministrativo della società, dopo aver visionato la situazione contabile decide di procedere alla rielaborazione del conto economico utilizzando il criterio a "valore della produzione e a valore aggiunto"

Componenti negativi di reddito	X-1	X	Componenti positivi di reddito	X-1	X
Rimanenze iniziali di mat. prime	142	180	Rimanenze finali di mat. prime	180	220
Acquisti	270	300	Ricavi di vendita	960	1129
Costo per il personale	332	350	Costruzioni in economia	6	6
Fitti passivi	95	120	Proventi da locazioni	48	50
Spese di trasporto	190	200			
Oneri finanziari	9	10			
Ammortamenti	77	60			
Sopravvenienze passive	5	100			
Accantonamento Fondo Tfr	24	25			
Imposte	18	40			
Oneri diversi di gestione	25	50			
Utile (perdita) di periodo	7	-30			
<b>TOTALE</b>	<b>1194</b>	<b>1405</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1194</b>	<b>1405</b>

# Le rielaborazioni a "valore della produzione e a valore aggiunto". Il caso A

<i>Struttura</i>		<b>200x-1</b>	<b>200x</b>
	+ Ricavi delle vendite di prodotti, merci e servizi	960	1129
	± Var. delle rim. di prod. in c. di lav., semilav. e finiti	0	0
	+ Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	6	6
	+ Capitalizzazione di costi pluriennali	0	0
<b>(A)</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>966</b>	<b>1135</b>
	+ Acq. di mat. prime, suss., di consumo e di merci	270	300
	+ Costi per servizi	190	200
	+ Costi per godimento di beni di terzi	95	120
	± Var. delle riman. di mat. prime, suss., di cons.	-38	-40
	+ Altri costi "esterni" relativi alla gest. carat.	25	50
<b>(B)</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE "ESTERNI"</b>	<b>542</b>	<b>630</b>
<b>(A-B=C)</b>	<b>VALORE AGGIUNTO</b>	<b>424</b>	<b>505</b>
<b>(D)</b>	Costi del personale	356	375
<b>(C-D=E)</b>	<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>68</b>	<b>130</b>
<b>(F)</b>	Ammortamenti	77	60
<b>(F)</b>	Accantonamenti f.rischi e f.spese caratteristici	0	0
<b>(E-F=G)</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO CARATTERISTICO</b>	<b>-9</b>	<b>70</b>
	± Proventi e oneri da partecipazioni	0	0
	± Proventi e oneri da locazioni	48	50
	+ Altri proventi accessori	0	0
<b>(H)</b>	<b>PROVENTI E ONERI ACCESSORI</b>	<b>48</b>	<b>50</b>
<b>(G±H=I)</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO AZIENDALE</b>	<b>39</b>	<b>120</b>
<b>(L)</b>	Proventi e oneri straordinari	-5	-100
<b>(I±L=M)</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI OF E OT</b>	<b>34</b>	<b>20</b>
<b>(N)</b>	Oneri e proventi finanziari	-9	-10
<b>(M±N=O)</b>	<b>RISULTATO PRIMA DEGLI OT</b>	<b>25</b>	<b>10</b>
<b>(P)</b>	Oneri tributari	18	40
<b>(O-P=Q)</b>	<b>RISULTATO NETTO</b>	<b>7</b>	<b>-30</b>

# Riepilogo

---

- Sistemi di misurazione della performance: ripresa di alcuni concetti
- Rielaborazioni a valore della produzione e valore aggiunto: profilo d'analisi tecnico

# **Materiale didattico**

---

## **Materiale didattico di riferimento**

- Appunti della lezione, X
- Materiale didattico, -
- Letture integrative, -

## **Letture consigliate, documenti e sitografia**

- Letture integrative, -