

Applicazione n. 2

Riclassificazione del Conto Economico
e Analisi della sensitività

	t-1	t-2
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.500.000	3.000.000
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	400.000	480.000
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) Altri ricavi e proventi (totale)		
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.900.000	3.480.000
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.160.000	1.044.000
7) Per servizi	290.000	348.000
8) Per godimento beni di terzi	250.000	250.000
9) Per il personale (totale)	590.000	737.000
<i>a) Salari e stipendi</i>	400.000	500.000
<i>b) Oneri sociali</i>	160.000	200.000
<i>c) Trattamento di fine rapporto</i>	30.000	37.000
<i>d) Trattamento di quiescenza e simili</i>		
<i>e) Altri costi</i>		
10) Ammortamenti e svalutazioni (totale)	470.000	470.000
<i>a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali</i>	120.000	120.000
<i>b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali</i>	350.000	350.000
<i>c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni</i>		
<i>d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>		
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-348.000	-313.200
12) Accantonamenti per rischi		
13) Altri accantonamenti		
14) Oneri diversi di gestione	210.000	290.000
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	2.622.000	2.825.800
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	278.000	654.200

C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

15) Proventi da partecipazioni (totale)

*Relativi ad imprese controllate**Relativi ad imprese collegate**Relativi ad altre imprese*

16) Altri proventi finanziari

a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni

b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni
che non costituiscono partecipazionic) Da titoli iscritti nell'attivo circolante
che non costituiscono partecipazioni

d) Proventi diversi dai precedenti

17) Interessi ed altri oneri finanziari

260.000

320.000

17-bis) Utili e perdite su cambi

TOTALE PROVENTI ED ONERI FINANZIARI**260.000****320.000****D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE**

18) Rivalutazioni (totale)

a) Di partecipazioni

b) Di immobilizzazioni finanziarie che non
costituiscono partecipazionic) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non
costituiscono partecipazioni

19) Svalutazioni (totale)

a) Di partecipazioni

b) Di immobilizzazioni finanziarie che non
costituiscono partecipazionic) Di titoli iscritti nell'attivo circolante che non
costituiscono partecipazioni**TOTALE RETTIFICHE**

0

0

E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

20) Proventi

21) Oneri

TOTALE PARTITE STRAORDINARIE**RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE****18.000****334.200**

22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

6.840

126.996

23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO**11.160****207.204**

Riclassificazione del Conto Economico e Analisi della sensitività

Dopo aver riclassificato il conto economico che precede per reattività alle variazioni della produzione, tenendo in debita considerazione le note che seguono, si analizzi il grado di sensitività dei margini individuati:

- i costi per il godimento dei beni di terzi sono relativi per l'intero all'affitto di un capannone industriale
- i costi per il personale insensibili a variazioni della produzione sono stati stimati in misura pari a 350.000
- gli oneri diversi di gestione non correlati all'andamento della produzione sono pari a 180.000

Riclassificazione del conto economico (per natura variabile o fissa delle componenti di costo)	t-1	t-2	Variazioni assolute	Variazioni percentuali
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.500.000	3.000.000		
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e prodotti finiti	400.000	480.000		
a PRODOTTO DI ESERCIZIO	2.900.000	3.480.000	580.000	20%
Costi per materi prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.160.000	1.044.000		
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-348.000	-313.200		
Costi per servizi	290.000	348.000		
Costi per il personale "variabili"	240.000	387.000		
Oneri diversi di gestione "variabili"	30.000	110.000		
b COSTI OPERATIVI "VARIABILI"	1.372.000	1.575.800	203.800	15%
c MARGINE DI CONTRIBUZIONE (a-b)	1.528.000	1.904.200	376.200	25%
Costi per godimento di beni di terzi	250.000	250.000		
Costi per il personale "fissi"	350.000	350.000		
Ammortamenti	470.000	470.000		
Oneri diversi di gestione "fissi"	180.000	180.000		
d COSTI FISSI	1.250.000	1.250.000		
e REDDITO OPERATIVO (c-d)	278.000	654.200	376.200	135%
Interessi ed altri oneri finanziari	260.000	320.000		
f ONERI FINANZIARI NETTI	260.000	320.000	60.000	23%
g RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (e-f)	18.000	334.200	316.200	1757%
h Imposte sul reddito dell'esercizio	6.840	126.996		
UTILE NETTO (g-h)	11.160	207.204	196.044	1757%

Riclassificazione del Conto Economico e Analisi della sensitività

I gradi di sensitività dei margini economici intermedi hanno i seguenti valori:

$$(\Delta MC/MC) / (\Delta p_e/P_e) = 0,25/0,2 = 1,23$$

$$(\Delta UO/UO) / (\Delta MC/MC) = 1,35/0,25 = 5,50 \text{ (g.l.o.)}$$

$$(\Delta UL/UL) / (\Delta UO/UO) = 17,57/1,35 = 12,98 \text{ (g.l.cred.)}$$

Riclassificazione del Conto Economico e Analisi della sensitività

Note di commento

- la variazione del margine di contribuzione è, seppur moderatamente, più che proporzionale rispetto alla variazione del prodotto di esercizio, quale conseguenza di una contenuta riduzione del tasso di incidenza dei costi variabili sulla produzione ottenuta;
- la variazione del 25% del margine di contribuzione genera un incremento del reddito operativo del 135%; l'elevato grado di reattività del margine operativo netto viene evidenziato dal grado di leva operativa (5,50) dal quale si evince la presenza di significativi costi fissi parzialmente sfruttati; la struttura dei costi segnala l'esistenza di un accentuato rischio di natura operativa; nell'ipotesi di una forte contrazione del prodotto di esercizio si passerebbe rapidamente dall'area dell'utile operativo a quella della perdita operativa;

Riclassificazione del Conto Economico e Analisi della sensitività

Note di commento (2)

- L'elevato grado di leva creditizia (12,98) segnala che l'espansione del prodotto di esercizio non ha generato riflessi significativi sull'indebitamento finanziario, presumibilmente perché non si è fatto ricorso a nuovo capitale di credito e/o sono stati rinegoziati i tassi di finanziamento.

Nel complesso, la presenza di rilevanti componenti di costo (di natura diversa) indipendenti dalle variazioni della produzione ha permesso all'utile netto di aumentare del 175% a seguito di una variazione incrementativa del 20% del prodotto di esercizio.