



Corso Luigi Einaudi, 55 - Torino

Appunti universitari

Tesi di laurea

Cartoleria e cancelleria

Stampa file e fotocopie

Print on demand

Rilegature

NUMERO : 406

DATA : 02/11/2012

A P P U N T I

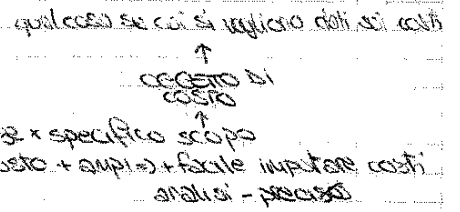
STUDENTE : Tabasso

MATERIA : Eqpvcdkk«'F k g| kqpcng

Il presente lavoro nasce dall'impegno dell'autore ed è distribuito in accordo con il Centro Appunti.

Tutti i diritti sono riservati. È vietata qualsiasi riproduzione, copia totale o parziale, dei contenuti inseriti nel presente volume, ivi inclusa la memorizzazione, rielaborazione, diffusione o distribuzione dei contenuti stessi mediante qualunque supporto magnetico o cartaceo, piattaforma tecnologica o rete telematica, senza previa autorizzazione scritta dell'autore.

**ATTENZIONE: QUESTI APPUNTI SONO FATTI DA STUDENTIE NON SONO STATI VISIONATI DAL DOCENTE.
IL NOME DEL PROFESSORE, SERVE SOLO PER IDENTIFICARE IL CORSO.**



CLASSIFICAZIONE DEI COSTI

↳ contiene sia CV che CF

- FISSI O VARIABILI, SEMIVARIABILI

- PER NATURA

↳ conto economico

↳ in imp. destinazione dei costi al prodotto

↳ CE

- PER CONFIGURAZIONE

• COSTO PRIMO: x "creato"

• COSTO PIENO INDUSTRIALE: x tenuto a magazzino + costo primo

• " " AZIENDALE: comprensivo di remuner. azionisti & costo x rendimento disp. alla vendita

- COSTI EVITABILI: se cessa prod. prodotto cost. costi sono eliminati

" NON EVITABILI o IRRECUPERABILI: non possono essere eliminati nel BT anche se cessa produzione

↳ nel LT & costi evitabili

↳ capitale tecnico (impianti, macch...) non evitabile nel BT

↳ costo del lavoro: spesso unica fox e convertire forze lavoro in prodotti di un altro prodotto

- COSTI PREVENTIVI O STANDARD:

↳ definiti PRIMA

↳ grandezze ipotetiche che si dovrebbero sostenere

↳ indicano tempo necessario x fare attività

COSTI CONSUNTIVI: indicano costi effettivamente sostenuti

- COSTI DIRETTI: riconducibili in maniera diretta all'ogg. di costo

• COSTI INDIRETTI: causati da diversi ogg. di costo => non riconducibili in modo ogg. ad alcuno ogg. di costo

=> ALLOCAZIONE DEI COSTI

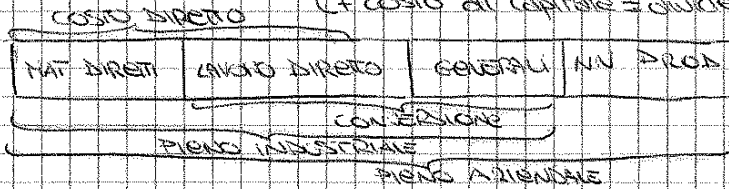
(↳ non può essere precisa (costo ristretto perfetto sarebbe troppo costoso)

- COSTO SOTTOPOSTO (SUNK COST) è già stato sostenuto e non può essere modificato da alcuna decisione non vanno considerate nel prendere una decisione

S. MATERIE PRIME → include p.p.o di trasporto ecc → det. costo a ricominciare costi materiali
COSTO MATERIALI DIRETTI: q.tà mat. al p.p.o d'acquisto riconducibile a oggetto di costo in maniera oggettiva
LAVORO DIRETTO: lavoro (al costo orario)
 ↳ stesso cost da tempo costo standard
COSTI INDIRETTI A PRODUZIONE O GENERALI OVERHEAD
 ↳ in CE entrano in costi generali di produzione
 ↳ ora bisogna ricondurli ai prodotti

COSTI DI CONVERSIONE: tutti costi trasformare il prodotto: costo lavoro diretto + costi indiretti
COSTO PIENO INDUSTRIALE o di PRODUZIONE: costo prodotto che esce da fabbrica: costi conversione + costi mat prime

COSTI NON DI PRODUZIONE: costi che non è costo pieno
 ↳ costi di MARKETING / COSTI AMMINISTRATIVI
COSTO PIENO AZIENDALE = COSTO PIENO IND + costi non di prod
 (+ costo di capitale = dividendi)



COSTO DIRETTO significa il mezzo di prod prodotto

COSTO PIENO IND
 ↳ costi di produzione → SP → CE
 costi non di prod
 ↳ costi di prod → CE

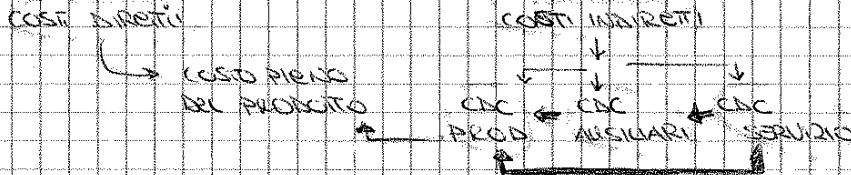
Tavola:
 • Metodo di opera non direttamente riconducibile a costi di costo
 ↳ MANIFATTURA INDUSTRIALE → OVERHEAD

Allocazione costi indiretti → costo prod è pari costi diretti + quota costi ind

In presenza di organizzazioni complesse (overhead ripartiti) occorre def i **CENTRI DI COSTO**

↳ unità organizzativa all'interno dell'impresa
 ↳ costi divisi tra i vari centri XK + facile e poi ripartiti tra prodotti

CDC DI PRODUZIONE: unità operative legate a processo produttivo
 " **AUSILIARI**: al servizio di CDC di produzione, ma diretti al prodotto xes manutenzione
 " **DI SERVIZIO o comuni**: al di fuori del processo produttivo



CDC finale: costi imputati diretti a prodotti
CDC intermedi: in relazione tra propria attività e gli di altri centri

- 1) determinati i CDC
- 2) allorché in modo oggettivo gli overhead ai CDC
 ↳ se sono con tra i vari CDC di allorché con base di allocazione
- 3) Allorché costi CDC intermedi (ausiliari & servizio) a CDC prod (finale)

• Base di allocazione dovrebbe riflettere il p.p.o l'andamento del costo allocato!

METODO DIRETTO: si ignorano intermedie tra i centri di supporto
 ↳ costi CDC intermedi diretti allorché a CDC finali
 ↳ VELOCE & IMPRECISO



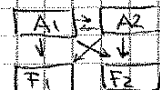
METODO STEP DOWN o SEQUENZIALE o PER FASI
 meglio partire da ausiliare che chi + servizi a altri ausiliari

↳ ordine prestabilito x allocazione
 ↳ considerati anche intermedie
 però via via che un CDC viene ripartito su altri CDC non vengono + allorché costi a quello stesso CDC
 xes: comincia allorché costi A1 a A2 ma costi che vanno su A1 e ripartito a tutti CDC



METODO MATRICIALE o RECIPROCO

↳ considerati & intermedie contemporaneamente
 ↳ si risolve con sistema
 ↳ poco usato XK è step down ma molto complicato



Costi indiretti

- ↳ sono assorbiti = OVERAPPLIED quando Budget > effettivo
- ↳ sono assorbiti = UNDERAPPLIED quando Budget < effettivo

3) COSTO PIENO PRODOTTO = $\frac{(MP + MDS + CH)_{del\ periodo} + (MP + MDS + CH)_{accumulati\ nei\ periodi\ precedenti\ nel\ periodo}}{unita' prod. nel\ periodo}$

PROCESS COSTING

- ↳ processo a pezzo
- ↳ elevati volumi di prodotti indistinguibili
- ↳ costi distribuiti in modo omogeneo tra le varie unità prodotte nel periodo
- ↳ si ipotizza che ogni unità riceva stessa q.tà di MP e costi di TRASFORMAZIONE
- ↳ va bene a imprese che producono in masse unita' standardizzate
- PROBLEMA: come considerare WIP?
- ↳ MP aggiunti in un unico momento, all'inizio, quindi lavoro processato uniformemente dell'unità
- ↳ costi di conversione aggiunti in modo uniforme durante processo produttivo (p% percorso prod ⇒ p% sono i costi già assorbiti da ql'unità)

Metodo delle unità equivalenti:

se x unità a fine periodo sono al p% del processo produttivo
 (è come se x · $\frac{p}{100}$ sono completate e la restante parte ha avuto solo costi di MP)

- 1) Determino:
 unita' iniziate nel periodo = IN
 semilavorati da inizio periodo = WIP_{in} (conosco MP e % completam, costi transf di periodi precedenti)
 finali = WIP_{fin} (conosco % comple)

2) $\frac{TOT MP}{IN} = \text{costi MP} \times \text{ogni unita' iniziato}$

Metodo FIFO → ipotizzo che WIP_{in} sono i primi a essere completati e venduti (considera solo qnt completate)
 Metodo della MEDIA PONDERATA → si trova costo medio x unita' eq usando val di WIP_{in} + (IN - WIP_{fin}) (unita' e complete)

3) WIP_{in} aveva p% ⇒ manca $1 - \frac{p}{100} = 1 - p\%$ cioè la parte di semilavorati da completare (iniziate e completate)
 ⇒ costo di conversione unitario = costo di conv. tot : $(IN \cdot WIP_{in} \times (1 - p\%) + IN \cdot DC + WIP_{fin} \times p\%)$ (la parte iniziale e già completata in unita' eq, parte di completam nel periodo)
 $IN + WIP_{in} = OUT + WIP_{fin}$ dove $OUT = WIP_{in} + IN \cdot DC$
 ↳ x sapere qnt di IN sono completate e qnt no
 ↳ solo le WIP_{fin} che vanno moltiplicate per p% per ottenere le unita' eq.

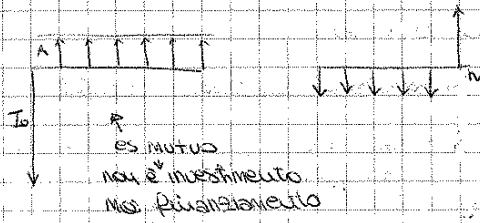
4) Valore finale = $OUT_{MP} = MP_{WIP_{in}} + MP_{unitario} \times IN \cdot DC$ (parte del periodo costo di conversione x unita' equivalente)
 $OUT_{conv} = \text{costo conv. iniziale di } WIP_{in} + WIP_{in} \times (1 - p\%) \times C_{conv, unit} + IN \cdot DC \times C_{conv, unit}$ (di periodi precedenti)
 $OUT = OUT_{MP} + OUT_{conv}$ (unita' (o unita' equiv))
 valore $WIP_{fin} = \begin{cases} WIP_{MP} = WIP_{fin} \times MP_{unitario} \\ WIP_{conv} = WIP_{fin} \times p\% \times C_{conv, unit} \end{cases}$

• Con cosa si può fare x ogni reparto o CdC → in ogni reparto aggiunto valore a unita' e qnd si passa al reparto successivo unita' ha costo pieno industriale

ANNUIALITÀ A COSTI VERSATA OGNI ANNO

$$PV = VA = \sum_{t=1}^n \frac{A}{(1+i)^t} = A \left[\frac{(1+i)^n - 1}{i(1+i)^n} \right]$$

$$FV = VF = VA(1+i)^n = A \left[\frac{(1+i)^n - 1}{i} \right]$$



REGOLA DELLA RENDITA PERPETUA

Se $t \rightarrow \infty \Rightarrow \lim_{m \rightarrow \infty} VA = \frac{A}{i}$

Finanziamento: ottengo \$ iniziali e ogni periodo (anno, mese...) pago costi:

$$R_t = C_t + I_t$$

componente di cui si calcola il capitale (C_t) componente di pagamento di interessi (I_t)

↳ tasso variabile → escluso sul costo x prop + interessi (capitale residuo su cui calcolare i) → alla fine interessi ↓

↳ Alla francese è qui + usato in Italia: in ogni rata paghi gli interessi maturati nel periodo, e R è cost → paghi C_t = R_t - I_t → sul mutuo restituisco poco capitale e + interessi e poco x volta R parivata da C_t + I_t

↳ Se investimento fatto con \$ di tesi → interesse fiscalmente detraibile

VALUTAZIONE INVESTIMENTO

- ↳ bisogna usare flussi di cassa, e non ragione utile x competenza
- ↳ flussi di cassa possono essere scontati o no → ?
- ↳ rendimento min
- ↳ durata progetto (anni x cui si asp flussi di cassa da investimento, meglio un tempo lungo x sempre + sicuro)
- ↳ I: vita ↳ VITA ECONOMICA DELL'INVESTIMENTO
- ↳ valore di recupero (qui posso ricavare da fluss investimento, x es se investim = macchinario)
- ↳ flussi di cassa futuri

nel caso di macchinario vita economica ≠ vita fisica x es x obsolescenza

Metodo del TASSO DI SCONTO:

↳ progetto conveniente se sufficientemente redditizio da pagare interessi maturati sul debito x finanziato e generare tasso di rendimento atteso da azionisti

$$x^* = x_d (1 - \tau) \frac{D}{D+PN} + x_e \frac{PN}{D+PN}$$

rendimento minimo richiesto da azionisti

costo medio del debito

x fiscalmente deducibile ⇒ no costo ↓

rendimento atteso da azionisti

↳ rappresenta costo opportunità di azionisti

↳ media pesata delle quote parte del "r" x comune delle due

↳ VAN > 0 ⇔ $r > x^*$

↳ poco usato x diff da determinare

↳ in particolare re: a differenza dei debiti, capitale non ha prezzo preciso

↳ può essere det su info pubbliche se azienda quotata in borsa

↳ confidando con rischi simili

LIMITAZIONI

Fatto cost ipotesi:

- ↳ ipotizzato che investimento ha stesso rischio di impresa nel complesso → non è cost!
- ↳ costo capitale cost (= investimento minimo richiesto)
- ↳ costo capitale = tasso di reinvestimento
- ↳ non si considera poi di abbandonare l'investimento prima del dovuto
 - ↳ se si potessero prendere decisioni coerente x es.
 - abbandono anticipato
 - sospensione temporanea
 - espansione ulteriore

→ si può usare altri metodi.

↳ interdipendenze tra progetti?

- ↳ nuovo investimento foglia vendute di vecchio progetto?
- ↳ effetti positivi su altro complementare?

↳ talvolta effetto fiscale reale investimento + conveniente

INFLAZIONE

- ↳ \$ cambia valore nel tempo: qll che compri oggi con quei \$ ~~non~~ ≠ qll che si compri domani con stesso \$
- ↳ si nota di + qnd investimento usa + anni & + \$

$$\Rightarrow (1+x)^m = \frac{(1+x)^m}{(1+i)^m} \rightarrow x \text{ rendimento invest.}$$

$$\downarrow$$

$$\text{effettivo} \quad \rightarrow x \text{ potere di acquisto inflaz}$$

Decisioni di ABBANDONO

- ↳ decidere qnd concludere investimento valutando tra val di recupero e benefici macchinario
- ↳ qnd se ne può ricavare di più da abbandonarlo

Altri indici:

$$\text{cioè } \sum_{t=0}^n \frac{FC_t}{(1+i)^t} = 0$$

PAY BACK qnt tempo necessario a ripagare l'investimento attraverso entrate di cassa? no attualizzazione

↳ calcolo flussi di cassa anno x anno cumulativi → qnd ho FC = 0 ⇒ t = PB

PERIODO DI RECUPERO

- ↳ non considera FCE per $t > PB$
- ↳ " " costo opportunità
- ↳ non discrimina per inflaz
- ↳ non distingue valore \$ nel tempo
- ↳ semplice
- ↳ utile x chi ha bisogno velocemente di liquidità → nostro rischio! PB ↑ rischio ↑
- ↳ utile nei settori dove obsolescenza ↑

PAY BACK ATTUALIZZATO :
$$\sum_{t=0}^n \frac{FC_t}{(1+i)^t}$$

allunga periodo di recupero
x il \$ futuro valore meno di il oggi
PB > PPB

INDICE DI RENDITIVITÀ PROFITABILITY INDEX

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{EC}{(1+i)^t}}{\sum_{t=0}^n \frac{IC}{(1+i)^t}}$$

$PI \geq 1 \Rightarrow OK$
 $PIa > PIb \Rightarrow a \text{ meglio di } b$