

Lezione 8

→ Esercizi su via ottimi di produzione

380 h a disposizione

	Peso ($\text{€}/\text{u}$)	Costo ($\text{€}/\text{u}$)	Lavoro (h/pz)	Max	Min
B	120	20	0,5	100	
P	160	30	1,3	200	100
E	200	40	1	800	

← margine di contribuzione
 $m [\text{€}/\text{u}]$ m orario [$\text{€}/\text{h}$]

B	100	200	← Priorità
P	130	100	← Regolare
E	160	160	

$$\begin{array}{r}
 100 \cdot 1,3 = 130 \\
 + \\
 250 \\
 \hline
 180 \\
 \\
 200 \cdot 1 = 200
 \end{array}$$

100 di P
100 di B
200 di E

Esercizio sul Job Order Costing

	Direz.		PF _i	Costo Unit.	Valore PF:
B	12000	W _i p _i → P _F	750	39	29250
W	7500	W _i p _i → P _F			
L	15000	Q _{in} = Q _{out}			
P	6000	W _i p _f	6000	98	588000

WIPi Valore WIPi

B	12000	126600
W	7500	98850
L		
P		

Calcolo OVH per reporto

OVH Rep 1 : 150000

sous Rep 2 67500

untesima Rep 3 = 33000

Valore Tot manut ^{con rincaro} = 75000

Rep 1 40 x 30000

Rep 2 50 x 37500

Rep 3 10 x 7500

Costo OVH : 180000 105000 40500

Costo OVH per lotto \rightarrow ~~in box e LD~~

Rep 1 180000 =

B 18000

W 54000

L 85500

P 20500

Tot LD = 12000

Rep 2	105000
B	25200
W	29400
L	44100
P	6300

Rep 3	40800
B	0
W	29700
L	0
P	10800

siamo We P olenaw posso per il reparto 3,
perche solo loro hanno costi

per la somma
il primo
ad essere
terminato niente il WIP: | 12000
" |

$$CPI_B = 15000 + 25200 + 16500 + 12000 \cdot 30 + 45000 + 108 \cdot 30 + WIP_i / Q_{PF} = 39,15 \text{ €/u}$$

$$CPI_W = 54000 + 29400 + 29700 + 180000 + 3600 \cdot 30 + 67500 + 2100 \cdot 30 + 90000 + 1650 \cdot 30 + WIP_i / Q_{PF} = 102,66 \text{ €/u}$$

$$CPI_L = 85500 + 44100 + 12000 + 5700 \cdot 20 + 84150 + 30 \cdot 3150 / Q_{PF} = 37,95 \text{ €/u}$$

$$CPI_P = 22500 + 6300 + 10800 + 150000 + 1500 \cdot 30 + 75000 + 450 \cdot 30 + 60150 + 600 \cdot 30 = \text{N/A}$$

$$\hookrightarrow WIP_f \text{ costo orario} = 401250 \text{ €}$$

Valutare scorte PF

	Q_{PF_i}	$Q_{prodotto}$	$Q_{vendibile}$	Q_{finale}
B	780	12000	11700	1050
W	0	7500	6900	600
L	0	15000	13500	1500
P	6000	0	4500	1500

Valore PF_f

Q finale • CPI \rightarrow si può calcolare

Q finale • Costo Unitario \rightarrow se non si può calcolare
scorte iniziale il CPI

\hookrightarrow se il volume iniziale contiene scorte dell'inizio si conta il valore delle scorte unitarie per quelle scorte iniziali e dopo si va al CPI per quelli prodotti.

Valutazione degli Investimenti \rightarrow legata alle decisioni di breve periodo

Progetto di investimento:

\hookrightarrow Un utilizzatore iniziale di risorse che genera redditus nel futuro, tale per remunerare sufficientemente.

\hookrightarrow Aspetti liquidi trasformati in illiquidi.

Domanda fondamentale

\hookrightarrow Glietici futuri associati all'investimento valgono il rischio?

Investimenti capitali sono le basi capitalistiche.

Comprando macchinari è un investimento
immobilizzato

Tipi di investimenti:

- ↳ Investimenti in attività reali
alla produzione di beni e servizi
- ↳ Attività finanziarie → detenzione di titoli.

Attività Reali (Grenzi)

- ↳ Espansione
 - ↳ Sostituzione ^{e.g.-} sostituzione di impianto
vecchio, o comporre un'officina
 - ↳ Automazione per la riduzione di costi
 - ↳ Sostituzione di lavoro con capitale fisico
- ↳ Investimenti in nuove tecnologie.
- ↳ Ampliamento dell'offerta
 - ↳ Diversificazione di prodotti offerti.
 - ↳ Riconversione di macchinari

Non sono tuttavia esclusive queste
categorie.

Investimento generalmente non sava nel
capitale venante, non si prevedono i lavoratori.
↳ Per definizione non è corretto.

Conventional Cash Flow

↳ Cambia dopo il primo

Di solito non ha cominciato immediatamente)

Non-conventional Cash-Flow

↳ Rientrano a periodo futuro

Come si valuta un investimento:

Esempio:

	Investimento A	Investimento B
0	- -	→
1	- .	----
2	- -	.
3	- -	
4	- -	
Somma CF	1500	1200

La scelta è in base a:

- quanti anni godenzano.

Non c'è un investimento migliore, si preferisce uno oltre un altro.

↳ Si trova a cosa vuole una persona nelle sue condizioni.

Valore degli investimenti:

Obligatorio:

—
—
—

Problemi:

- Possibili — Come soluzioni nel tempo
— Vincoli del budget ci fanno a fare scelte alternative

Tipi di investimenti

- ↳ Non obbligatori: Se devono esser fatti,
↳ bisogna cercare di fare le possibilità di non fare nulla. → "caso base"
- Obbligatori
 - ↳ Una scelta deve essere fatta, non si può far nulla.
 - ↳ Una delle alternative è il caso base.

Fasi dell'analisi:

Venire a conoscenza dei conti

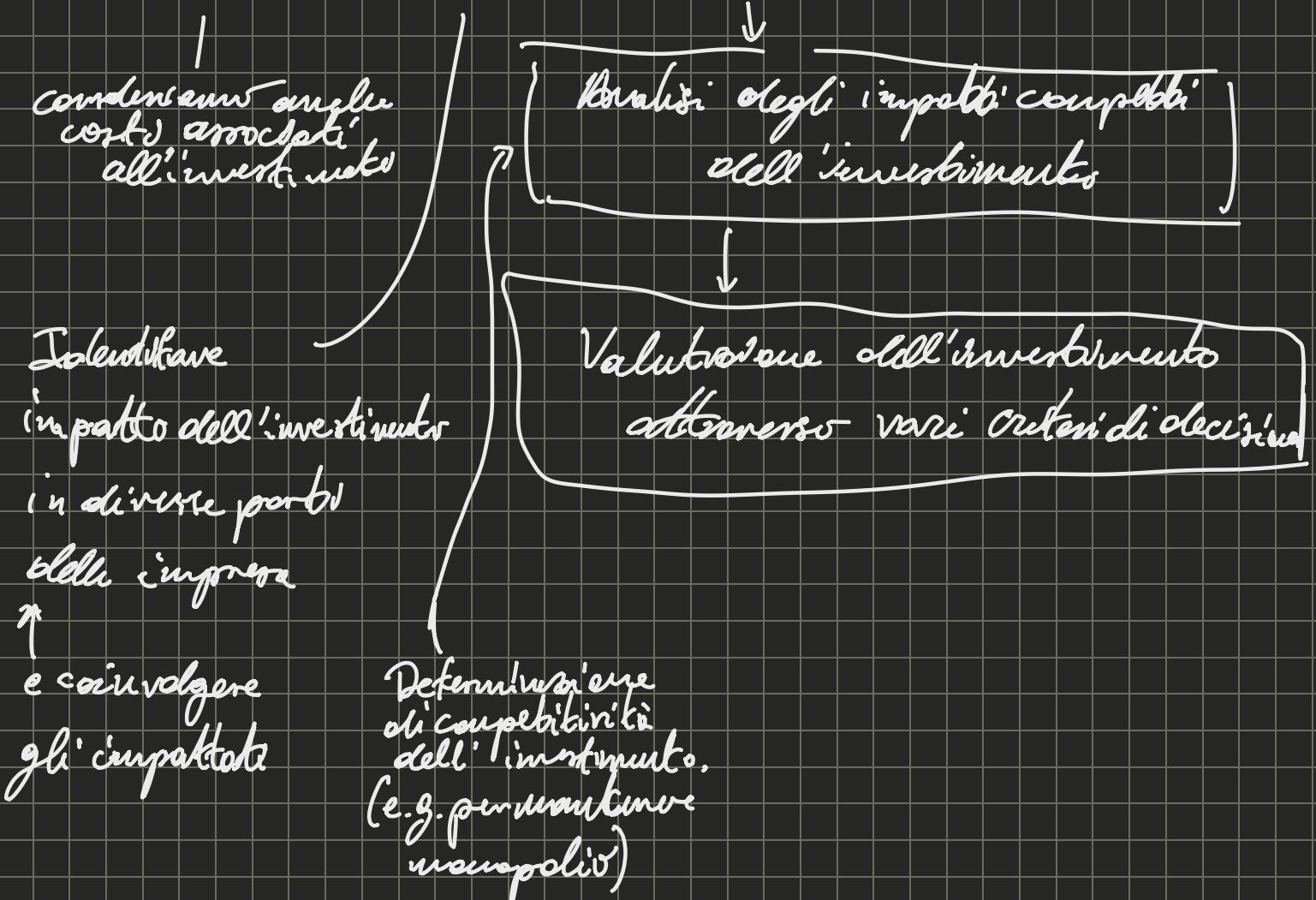
→ Individuare alternative decisando

Scegliere → considerando tutti i conti

Venire a conoscenza delle alternative



Identificare gli obiettivi dell'analisi

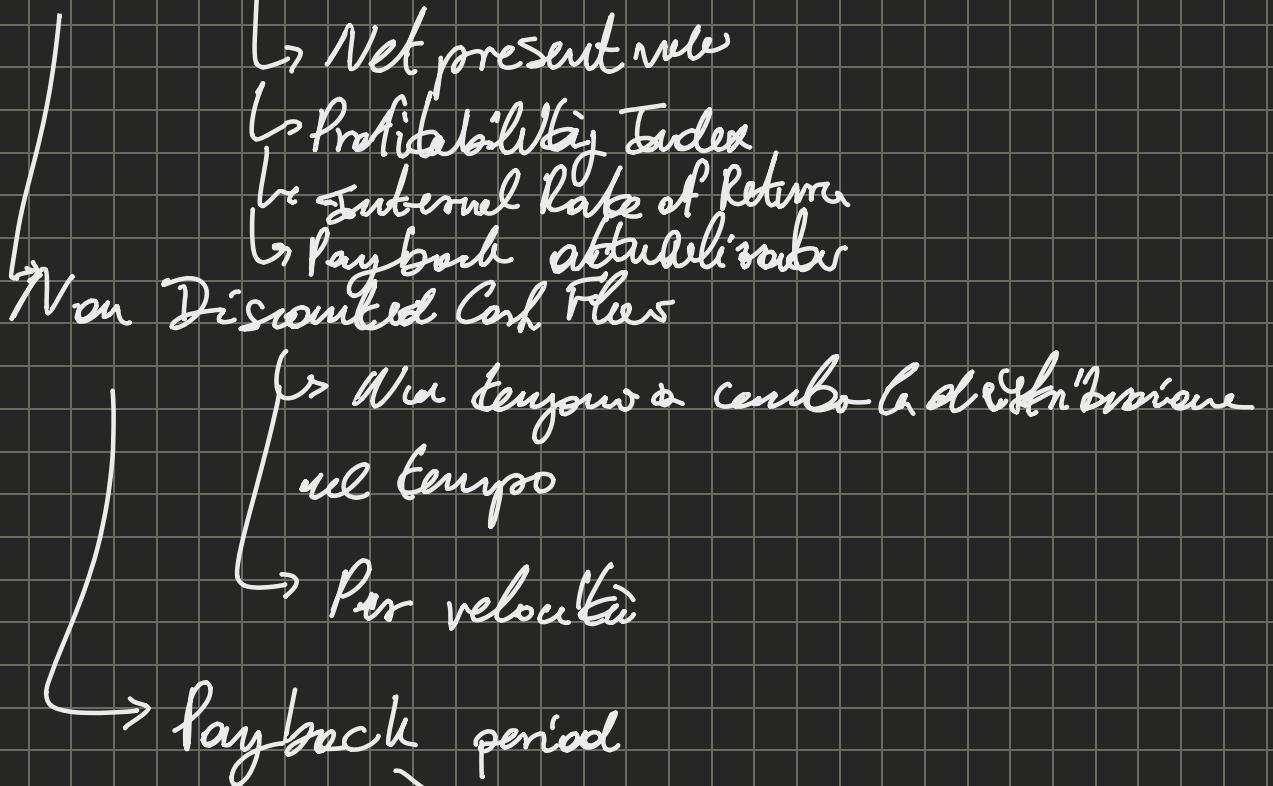


Criteri di Decisione

- ↳ Strumento e insicuratore che cercano di "dare valore ad un investimento."
 - ↳ criteri di accettazione → se sostenere o no
 - ↳ criteri di ordinamento

Categorie

- ↳ Discounted Cash Flows
 - ↳ Tengono a carico il tempo sulla redditività



IRR, NPV e payback period sono i più usati
 ↳ Relativo di redditività
 ↳ Assoluto di redditività
 Periodo di payback
 completo.

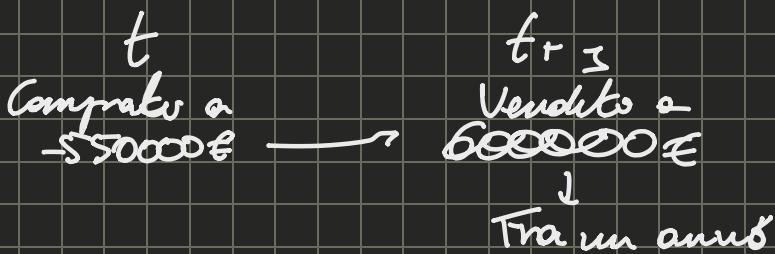
Discounted Cash Flow

Tener conto che l'investimento non sarà direttamente
 ripagato immediatamente.

$$\text{eq. } 100 = \frac{145}{1 + u}$$

u è il tasso di accantonamento
 u tiene conto di tutto, rappresenta

il costo di opportunità dell'investimento



Conviene o no?

Supponiamo che investendo in titoli di Stato
l'impresa ottiene un rendimento annuo (u) del 10%.

$$\frac{\text{Valore Futuro} - \text{Valore attuale}}{\text{Moneta}} = \text{Valore attuale} \cdot (1+u)$$

$$600000 = 550000 \cdot (1+0,1) = 605000 > 600000\text{€}$$

$$\text{Valore Attuale} = \text{Valore Futuro} / (1+u)$$

$$\text{Valore } (t=0) = 600000 / (1+0,1) = 545454 < 550000$$

Sarebbe meglio investire in titoli di Stato

↳ c'è costo di opportunità e ne abbiamo tenuto conto

Attualizzazione

↳ Calcolo del valore ad oggi dei flussi di cassa futuri

↳ Considerando:

- ↳ Inflazione
- ↳ Il rischio

Il tasso di attualizzazione → rappresenta il costo opportunità del capitale

$$\text{Valore Attuale} = \frac{F_1}{(1+r)^1} + \frac{F_2}{(1+r)^2} + \frac{F_3}{(1+r)^3} + \dots +$$

Usiamo gli esponenti perché i soldi si acciuffano, ha interesse composto

Più si va lontano nel tempo più alto l'esponente per tenere a conto dell'interesse composto e altri fattori

Più si va nel futuro più consideriamo flussi positivi con più e più grandi esponenti.

→ Quanto vale ricevere i soldi oggi se consideriamo interessi dei prossimi T anni.

Net present value (Valore Attualizzato)

↳ Somma algebrica dei net cash flows attualizzati associati all'investimento:

$$NPV = \sum_{t=0}^T \frac{NCF(t)}{(1+k)^t} \text{ oppure } NPV = \sum_{t=1}^T \frac{NCF(t)}{(1+k)^t} - I_0$$

k - costo opportunità del capitale

Investimento iniziale

Criterio Inverdiamo se $NPV > 0$
di accettazione

Orbene : preferisco A o B se $NPV(A) > NPV(B)$
di ordinanza

Definizione NCF



→ Vengono calcolati sotto la logica
finanziaria, non economica.

Approssimazione Incrementale - Si considerano
gli effetti differenziali generati dal progetto,
ossia i flussi finanziari ripartiti al cupo base



→ Costo Abbandonato → Non invertibili

↳ Costi che non vengono modificati
dalla decisione di quale investimento
fare

→ Investimenti ci sono con oltre 2 sono
costi che saranno per inciamponci.

→ Costi Effetti Diretti :

↳ Cambiamenti variazioni dei progetti
della impresa già in funzione.

Rogia Finanziaria

$$\text{Utile Netto} = \text{Ricavi} - \text{Costi} + NCF$$

→ Perché?

- ↳ Crediti commerciali
- ↳ Ammortamento
- ↳ TFR
- ↳ Investimenti / Disinvestimenti
- ↳ Variazione di capitale circolante netta
- ↳ Pressione di ricavi / costi non monetari.