

# **Corso di Economia aziendale**

**Le condizioni di equilibrio**

# Il reddito

- Il reddito è una *variazione*
- Il reddito deve poter essere individuato nel *tempo*
- Il reddito presuppone la presenza di un *capitale*
- Il reddito è in relazione di causa-effetto con la *gestione*

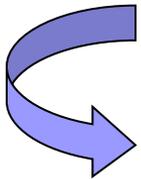
# Equazione economica

$$\sum \text{Costi} + \text{Risultato} = \sum \text{Ricavi}$$

Reddito minimo

Economico:

$$(f_1 \times p_1) + (f_2 \times p'_2) + \dots (f_n \times p_n) + r = (q_1 \times p_1) + (q_2 \times p_2) + \dots (q_n \times p_n)$$



Dove

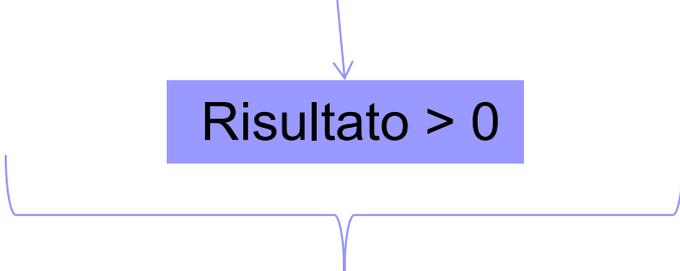
- $(f_1 \times p_1)$  = costo di acquisizione fattori a rapido rigiro
- $(f_2 \times p'_2)$  = costo di utilizzazione dei fattori a lento rigiro (es. quote di ammortamento)
- $(q_1 \times p_1)$  = Ricavi di vendita

# Equazione economica: caratteristiche

- E' essenziale che sia verificata in una prospettiva di medio/lungo andare anche se può essere verificata anche nel breve termine
- Può essere globale o parziale (particolare) riferibile a:
  - Gestione caratteristica
  - Gestione extra-caratteristica
  - Gestione finanziaria
  - Gestione straordinaria
  - Gestione tributaria

# Verifica equazione economica

$$\sum \text{Ricavi} > \sum \text{Costi}$$



The diagram shows a blue arrow pointing from the first equation to the second. A blue bracket is positioned below the second equation, with a vertical line pointing down towards the text 'Remunerazione degli oneri figurativi (Non compresi nel bilancio)'.

$$\text{Risultato} > 0$$

Remunerazione degli oneri figurativi (Non compresi nel bilancio)

1. Remunerazione per l'utilizzo di beni in uso gratuito;
2. Remunerazione del lavoro imprenditoriale (se non previsto esplicitamente);
3. Remunerazione del capitale proprio (pari al saggio di remunerazione degli investimenti privi di rischio e saggio per l'intensità del rischio)



$$\text{Ricavi} - \text{Costi effettivi} - \text{Costi figurativi} = \text{Extrareddito}$$

# Le leve economiche

1. Il *costo di acquisizione dei fattori che generano costi anticipati* può essere visto e scomposto come somma di due costi:
  - *il costo di utilizzazione*
  - *il costo sospeso*
2. Il *costo di acquisizione dei fattori che generano costi contestuali o immediati*
3. *I ricavi di cessione*
4. *I ricavi di produzione*

# Le leve economiche

## **Valore della produzione (caratteristica)**

*meno* Costo dei fattori correnti (esterni)

## **Valore aggiunto operativo**

*meno* Costo del fattore lavoro

## **Margine Operativo Lordo (MOL)**

*meno* Costo dei fattori pluriennali (ammortamento)

## **Reddito operativo (caratteristico)**

*meno* Costo del fattore denaro (oneri finanziari)

## **Reddito netto**

# Le leve economiche

Le leve da manovrare affinché si possa affermare di essere in presenza di un risultato economico congruo e in linea con le aspettative del soggetto economico sono quattro:

**f** le dosi dei fattori produttivi

**p** i prezzi d'acquisto

**q** le quantità dei prodotti

**P** i prezzi di vendita

# Le condizioni di funzionamento

**efficienza:** è il rapporto tra le risorse utilizzate e il risultato raggiunto nello svolgimento di una qualsiasi attività

**efficacia:** è il rapporto tra il risultato raggiunto nello svolgimento di una qualsiasi attività e l'obiettivo che ci si era prefissati

**economicità:** è la capacità dell'azienda di assicurare una remunerazione adeguata a tutti i fattori produttivi e gli interlocutori sociali (stakeholders) che forniscono un contributo allo svolgimento della sua attività economica  
Principio della scelta conveniente

# Le condizioni di funzionamento

$$\text{ROE} = \frac{\text{Reddito netto}}{\text{Capitale proprio}}$$

$$\text{ROI} = \frac{\text{Reddito operativo}}{\text{Capitale investito}}$$



# L'equazione finanziaria

$$\frac{(f_1 \times p_1)}{V_1} + \frac{(f_2 \times p_2)}{V_2} + \frac{(f_3 \times p_3)}{V_3} + \dots \frac{(f_n \times p_n)}{V_n} = c_1 + c_2 + \dots c_n$$

Afflussi denaro	Deflussi denaro
Incassi in contanti vendita prodotti/riscossione crediti di regolamento	Acquisto in contanti fattori produttivi/pagamento debiti di regolamento
Decrementi investimenti fattori durevoli gestione caratteristica	Investimenti fattori durevoli della gestione caratteristica
Apporti di capitale proprio Accensione debiti di finanziamento	Rimborsi di capitale proprio Rimborsi debiti di finanziamento Costi acquisizione fattore denaro (dividendi ed interessi)
Realizzi gestione patrimoniale accessoria Interessi attivi per concessione finanziamenti	Investimenti gestione patrimoniale accessoria Accensione crediti di finanziamento

## Verifica equazione finanziaria

Afflussi monetari  $\geq$  Deflussi monetari

E' effettivo se viene prodotto nell'area della gestione caratteristica corrente e può essere utilizzato per:

- Rinnovare gli investimenti gestione caratteristica
- Rimborsare le fonti di finanziamento

I° squilibrio  $E > U$

II° squilibrio  $U > E$

STASI FINANZIARIE quando ho esuberi di liquidità inoperosi

PUNTE FINANZIARIE = quando è presente una carenza di liquidità che Impatta sulle equazione economica

## Le conseguenze di squilibri finanziari

Nel caso di deficienza di mezzi finanziari

Impatti sull'equazione economica

- Ritardi negli acquisti o richiesta di dilazioni di pagamento
- Negoziazione con i clienti (es. ribassi, sconti)
- Accesso al credito bancario
- Rinnovamento degli impianti



I caratteri dell'equilibrio finanziario: dinamico ed immediato

# Equilibrio patrimoniale

I<sup>a</sup> Modalità

Attività = Passività + Patrimonio Netto



II<sup>a</sup> Modalità

Impieghi = Fonti



Gli impieghi:

1. A breve (attivo circolante)
2. A non breve (attivo immobilizzato)



Le fonti di finanziamento:

1. A breve
2. A non breve

# Classificazione degli impieghi

A Breve

A non breve

Numerari

Non Numerari

Non Numerari

Denaro

Rimanenze di  
magazzino

Immobilizzazioni

Crediti  
commerciali

# Classificazione delle fonti

A Breve

A non breve

Numerari

Finanziarie di  
credito

Finanziarie di  
credito

Finanziarie di  
rischio

Denaro  
Debiti  
commerciali