



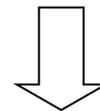
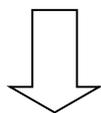
Relazione fonti- impieghi

Prof. Luigi Lepore

luigi.lepore@uniparthenope.it

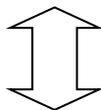
OBIETTIVO
analisi delle relazioni
esistenti tra

RISULTATO
possibili classificazioni



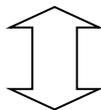
investimenti

attivo fisso - attivo circolante
immobilizzazioni - disponibilità



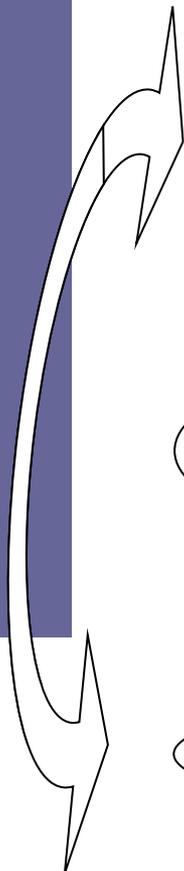
fabbisogno di
finanziamento

Temporaneo - durevole - stabile -
variabile -



fonti di copertura

capitale permanente - passivo
consolidato - passivo corrente



Attivo/capitale fisso - Attivo/capitale circolante

⇒ tendenza degli investimenti a tornare in tempi più o meno lunghi in forma liquida attraverso il completamento del ciclo operativo aziendale

⇒ classificazione in base al criterio finanziario

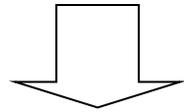
- rientro graduale nel tempo
- partecipazione a più cicli operativi

- rientro in forma liquida alla fine di ogni ciclo operativo

PER CONVENZIONE SI FA RIFERIMENTO AD UN PERIODO

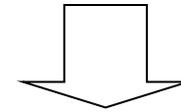
Attivo/capitale fisso - Attivo/capitale circolante

- investimenti che formano la struttura dell'impresa



- fattori a fecondità ripetuta
- crediti di finanziamento
- partecipazioni di controllo e di collegamento

- investimenti necessari per il funzionamento della struttura



- disponibilità liquide
- crediti di funzionamento
- scorte in fattori a fecondità semplice
- scorte di prodotti

Immobilizzazioni - Disponibilità

⇒ la possibilità degli investimenti di essere o meno distolti dalla attuale destinazione senza pregiudicare le condizioni di equilibrio economico-finanziario dell'azienda

⇒ classificazione in base al criterio della destinazione

- risorse finanziarie investite in fattori a fecondità semplice e ripetuta che non possono essere distolti dalla attuale destinazione

- risorse finanziarie investite in fattori che possono essere distolti dalla destinazione attuale

Immobilizzazioni

- ➔ scorte di fattori a fecondità semplice e prodotti
- ➔ crediti verso clienti
- ➔ scorte monetarie liquide
- ➔ fattori a fecondità ripetuta materiali e immateriali
- ➔ crediti di finanziamento
- ➔ partecipazioni in altre imprese
- ➔ investimenti accessori

vitali per lo svolgimento dei processi di produzione e vendita

destinati dal soggetto economico a permanere durevolmente in azienda

Disponibilità

- ➔ scorte di fattori a fecondità semplice e prodotti
- ➔ scorte monetarie liquide
- ➔ fattori a fecondità ripetuta materiali e immateriali
- ➔ crediti di finanziamento
- ➔ partecipazioni in altre imprese
- ➔ investimenti accessori

eccedenti quelle minime vitali
per lo svolgimento dei processi
di produzione e vendita

recuperabili agevolmente o
entro il periodo di riferimento



Relazione Impieghi Fabbisogno

IMMOBILIZZAZIONI	Tipo di fabbisogno finanziario
Fattori a fecondità semplice	<i>DUREVOLE STABILE</i>
Crediti verso clienti	<i>DUREVOLE STABILE</i>
Partecipazioni	<i>DUREVOLE STABILE</i>
Fattori a fecondità ripetuta	<i>DUREVOLE VARIABILE</i>
Crediti di finanziamento	<i>DUREVOLE VARIABILE</i>
Investimenti accessori	<i>DUREVOLE STABILE/ VARIABILE</i>
DISPONIBILITÀ	<i>TEMPORANEO</i>

Capitale permanente-Passivo consolidato-Passivo corrente

⇒ classificazione in base al vincolo temporale che lega le fonti all'attività aziendale

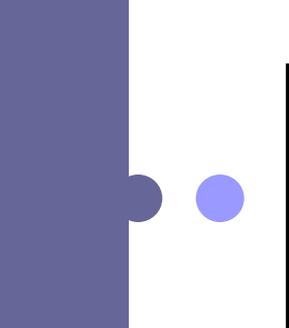
⇒ classificazione in base al criterio finanziario

• fonti che non devono essere rimborsate

• fonti che devono essere rimborsate nel lungo periodo

• fonti che devono essere rimborsate nel breve periodo

PER CONVENZIONE SI FA RIFERIMENTO AD UN PERIODO



Capitale permanente

➔ capitale di proprietà

Passivo consolidato

- ➔ debiti di finanziamento a lungo termine
- ➔ debiti verso dipendenti per TFR

Passivo corrente

- ➔ debiti verso fornitori
- ➔ debiti di finanziamento a breve termine

OSSERVAZIONE

in realtà, nell'ambito di **ognuna** delle diverse tipologie di fonti di finanziamento si possono individuare:

- ① risorse finanziarie **apparentemente a breve** che invece restano in via **permanente**
- ② risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece si devono estinguere **entro un anno**
- ③ risorse finanziarie **apparentemente permanenti** che invece si estinguono **entro un anno**
- ④ risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece restano in via **permanente**

Capitale permanente

➡ capitale di proprietà

③ risorse finanziarie **apparentemente permanenti** che invece si estinguono **entro un anno**

➡ utile assegnato come dividendo

MENO

PIÙ

① risorse finanziarie **apparentemente a breve** che invece restano in via **permanente**

➡ debiti verso fornitori che si rinnovano continuamente

PIÙ

④ risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece restano in via **permanente**

➡ debiti verso dipendenti per TFR ad esclusione della parte da corrispondere entro l'anno

Passivo consolidato

- ➡ debiti di finanziamento a lungo termine
- ➡ debiti verso dipendenti per TFR

② risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece si devono estinguere **entro un anno**

- ➡ quota dei debiti di finanziamento che scadono entro l'anno
- ➡ debiti verso i dipendenti per TFR da corrispondere entro l'anno

MENO

④ risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece restano in via **permanente**

- ➡ debiti verso dipendenti per TFR ad esclusione della parte da corrispondere entro l'anno

MENO

Passivo corrente

- ➔ debiti verso fornitori
- ➔ debiti di finanziamento a breve termine

- ① risorse finanziarie **apparentemente a breve** che invece restano in via **permanente**
- ➔ debiti verso fornitori che si rinnovano continuamente

MENO

- ② risorse finanziarie **apparentemente a lungo** che invece si devono estinguere **entro un anno**
- ➔ quota dei debiti di finanziamento che scadono entro l'anno
 - ➔ debiti verso i dipendenti per TFR da corrispondere entro l'anno

PIÙ

- ③ risorse finanziarie **apparentemente permanenti** che si estinguono **entro un anno**
- ➔ utile assegnato come dividendo

PIÙ

Relazione Impieghi - Fabbisogno - Fonti

Investimenti – Impieghi	Tipo di fabbisogno finanziario	Forme di copertura del fabbisogno finanziario – Fonti
IMMOBILIZZAZIONI	<i>DUREVOLE STABILE</i>	<i>Capitale permanente</i>
	<i>DUREVOLE VARIABILE</i>	<i>Passivo consolidato</i>
DISPONIBILITÀ	<i>TEMPORANEO</i>	<i>Passivo a breve</i>

Relazione Impieghi - Fonti

Investimenti – Impieghi	Forme di copertura del fabbisogno finanziario – Fonti
IMMOBILIZZAZIONI	<i>Capitale permanente</i>
	<i>Passivo consolidato</i>
DISPONIBILITÀ	<i>Passivo a breve</i>

Relazione Impieghi - Fonti

Investimenti – Impieghi	Forme di copertura del fabbisogno finanziario – Fonti
IMMOBILIZZAZIONI 180.000	<i>Capitale permanente</i> 150.000
	<i>Passivo consolidato</i> 50.000
DISPONIBILITÀ 40.000	<i>Passivo a breve</i> 20.000

Relazione Impieghi - Fonti

Investimenti – Impieghi	Forme di copertura del fabbisogno finanziario – Fonti
IMMOBILIZZAZIONI 180.000	<i>Capitale permanente</i> 100.000
	<i>Passivo consolidato</i> 60.000
DISPONIBILITÀ 40.000	<i>Passivo a breve</i> 60.000