



Corso di laurea triennale in ECONOMIA

UNIVERSITA DEGLI STUDI DI TERAMO

Corso di Crisi Finanziaria Di Impresa e Strategie di Risanamento
(SECS-P/09) 6 C.F.U. A.A. 2017/2018

Prof. STROZZIERI Walter
Email: wstrozzieri@unite.it

Crisi & Risanamento

Gli Impieghi e Le Fonti

L'azienda finanzia la propria attività con:

- Capitale Proprio
- Capitale di Terzi (a prestito)

Crisi & Risanamento

Le Fonti

Capitale Proprio

capitale di rischio a remunerazione eventuale e variabile

- azioni o quote: diritti patrimoniali (utile /perdita) e partecipativi - Assemblea soci – nomina organi societari approvazione bilancio etc...
- Si acquisisce al momento della costituzione della società, o con operazioni straordinarie, viene restituito alla scadenza del contratto societario.

Crisi & Risanamento

Le Fonti

Capitale di Prestito

Sono finanziamenti di terzi e incorporano diritti di credito quali: remunerazione certa e fissa «cd anche capitale di debito»

- La **scadenza** di tale finanziamento è determinata fin dall'origine dell'operazione
- La **remunerazione** è prefissata; non è correlata agli andamenti economici dell'impresa
- Il **rischio** derivante dagli eventuali andamenti negativi riguarda soltanto in seconda battuta i soggetti che hanno prestato denaro all'impresa

Crisi & Risanamento

Le Fonti

I DEBITI

I prestiti ottenuti dall'impresa, si distinguono, in base alla loro scadenza, in debiti :

- *a breve termine*, scadenti entro 12 mesi
- *a medio termine*, scadenti tra 1 e 5 anni
- *a lungo termine*, con scadenze più lunghe

Il totale dei debiti «fonti di finanziamento» sono rappresentati dalla somma del Capitale Proprio e Capitale di Terzi

Crisi & Risanamento

Le Fonti

Le relazioni tra le diverse fonti

In quanto complementari e concorrenti, Capitale Proprio (**CP**) e Capitale di Terzi (**D**) si combinano tra loro in una certa maniera, determinando con la loro somma un Totale delle Fonti (**Totale passività**).

Il rapporto tra le tipologie di fonti ed il loro totale, « *indici* » esprimono con immediatezza , anche in forma percentuale, la composizione delle fonti di finanziamento.

Crisi & Risanamento

Gli Impieghi

L'impresa raccoglie i finanziamenti per fare investimenti.

L' Investimento è qualunque forma di impiego delle Fonti «risorse di cui si è dotata»

- Fattori produttivi
- Gestione liquidità (cassa banca)
- Crediti e debiti

Crisi & Risanamento

Gli Impieghi

L'impresa raccoglie i finanziamenti per fare investimenti.

L' Investimento è qualunque forma di impiego delle Fonti «risorse di cui si è dotata»

- Fattori produttivi
- Gestione liquidità (cassa banca)
- Crediti e debiti

Il Ciclo Monetario è il tempo per rientrare nell'investimento

Crisi & Risanamento

Ciclo Monetario

Il ciclo monetario, o ritorno del capitale investito, o ha inizio con l'uscita di mezzi monetari per l'acquisto di uno o più fattori produttivi e termina con l'entrata di mezzi monetari conseguenti al regolamento della vendita di beni o di servizi.

La durata del ciclo monetario è influenzata in particolare:

- dalla dilazione media di pagamento ottenuta dai fornitori;
- dalla giacenza media delle materie prime in magazzino;
- dalla durata del ciclo tecnico;
- dalla giacenza media dei prodotti finiti in magazzino;
- dalla dilazione media di pagamento concessa ai clienti.

A parità di ogni altra condizione, quanto più breve è la durata del ciclo monetario tanto minore è l'importo dei finanziamenti necessari al sostegno dell'attività di gestione; viceversa, tanto più lunga è la durata del ciclo monetario tanto maggiore è l'esigenza di disporre di notevoli finanziamenti.

Crisi & Risanamento

Ciclo Monetario



Crisi & Risanamento

Gli Impieghi

Gli investimenti in “immobilizzazioni” sono rappresentati da beni:

- *materiali* (es. fabbricati, impianti, arredi)
- *immateriali* (es. brevetti, costi di ricerca)
- *finanziari* (es. partecipazioni in altre società)

Il ritorno monetario di questi investimenti è più o meno lungo

- **Crisi & Risanamento**

- **Gli Impieghi**

L'Attivo Circolante

E' chiamato così perché è composto dagli impieghi che ritornano in forma monetaria in tempi brevi (12 mesi) e che, in conseguenza di ciò, permettono di riutilizzare la stessa moneta per nuovi impieghi, dando così luogo ad una *circolazione* di denaro.

- E' composto da:
- beni destinati al consumo o alla vendita che non siano già stati consumati o venduti (le cosiddette "*rimanenze*")
- *crediti* (sorti per vendite con regolamento differito)
- *disponibilità liquide* (denaro in cassa e depositi bancari e postali)
- In ogni caso, si deve trattare di "impieghi" dai quali ci si può attendere il ritorno in forma monetaria nel breve termine. (**12 MESI**)

- **Crisi & Risanamento**

- **Gli Impieghi**

Disponibilità Liquide

Non sono considerati tecnicamente degli impieghi ma servono per ottenere la logica di eguaglianza contabile tra fonti e impieghi .

- E' composto da:
- Cassa
- Banca

IMPIEGHI

Immobilizzazioni

materiali

immateriali

finanziarie

Attivo Circolante

rimanenze

crediti

disponibilità

liquide

FONTI

Capitale Proprio

Capitale di Debito

- a medio-lungo termine
- a breve termine