



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI TERAMO

# ANALISI E MISURAZIONE DELLE PERFORMANCE AZIENDALI

**Prof. Antonio Prencipe**

*Ricercatore in Economia aziendale*

*Abilitato Professore Ordinario in Economia aziendale*

*Docente di Strategia aziendale ed Entrepreneurship*

# LA GESTIONE AZIENDALE, IL REDDITO E IL PATRIMONIO

# LE OPERAZIONI DELLA GESTIONE AZIENDALE

La gestione è costituita dall'insieme delle **operazioni** svolte dall'impresa per raggiungere gli obiettivi prefissati.

L'impresa effettua operazioni di:

finanziamento

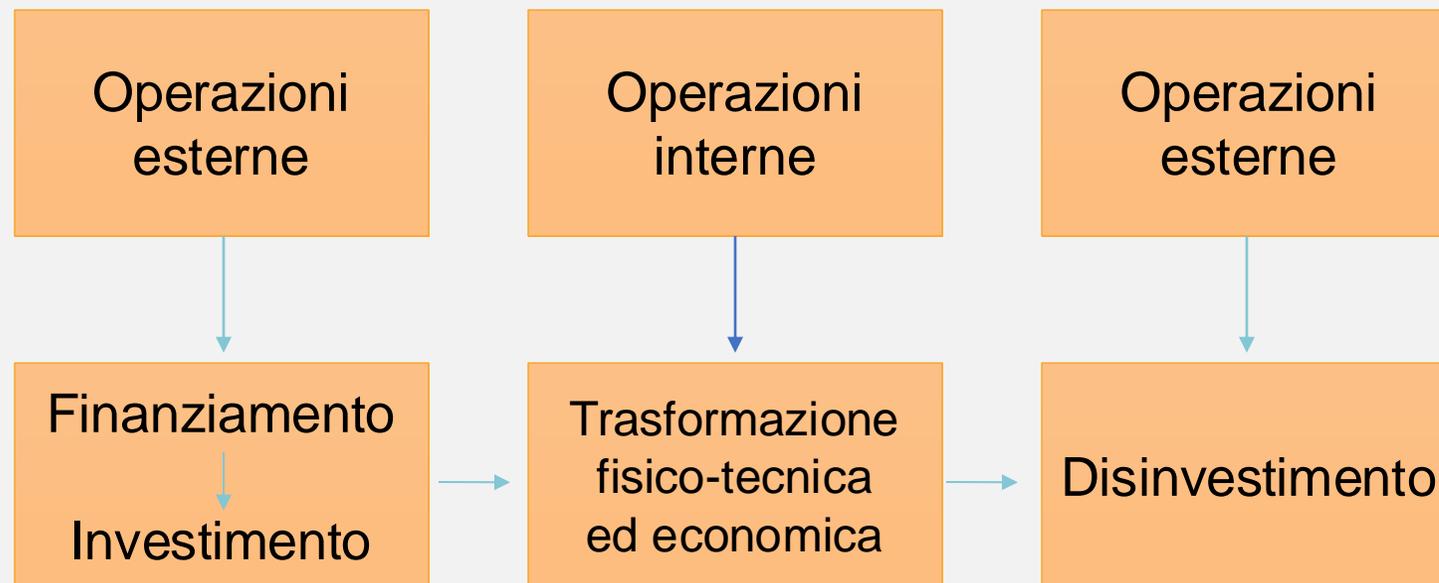
investimento

trasformazione tecnico-economica

disinvestimento

# LE OPERAZIONI DELLA GESTIONE AZIENDALE

Le **operazioni di gestione** possono essere **esterne** o **interne**.



# LE OPERAZIONI DELLA GESTIONE AZIENDALE

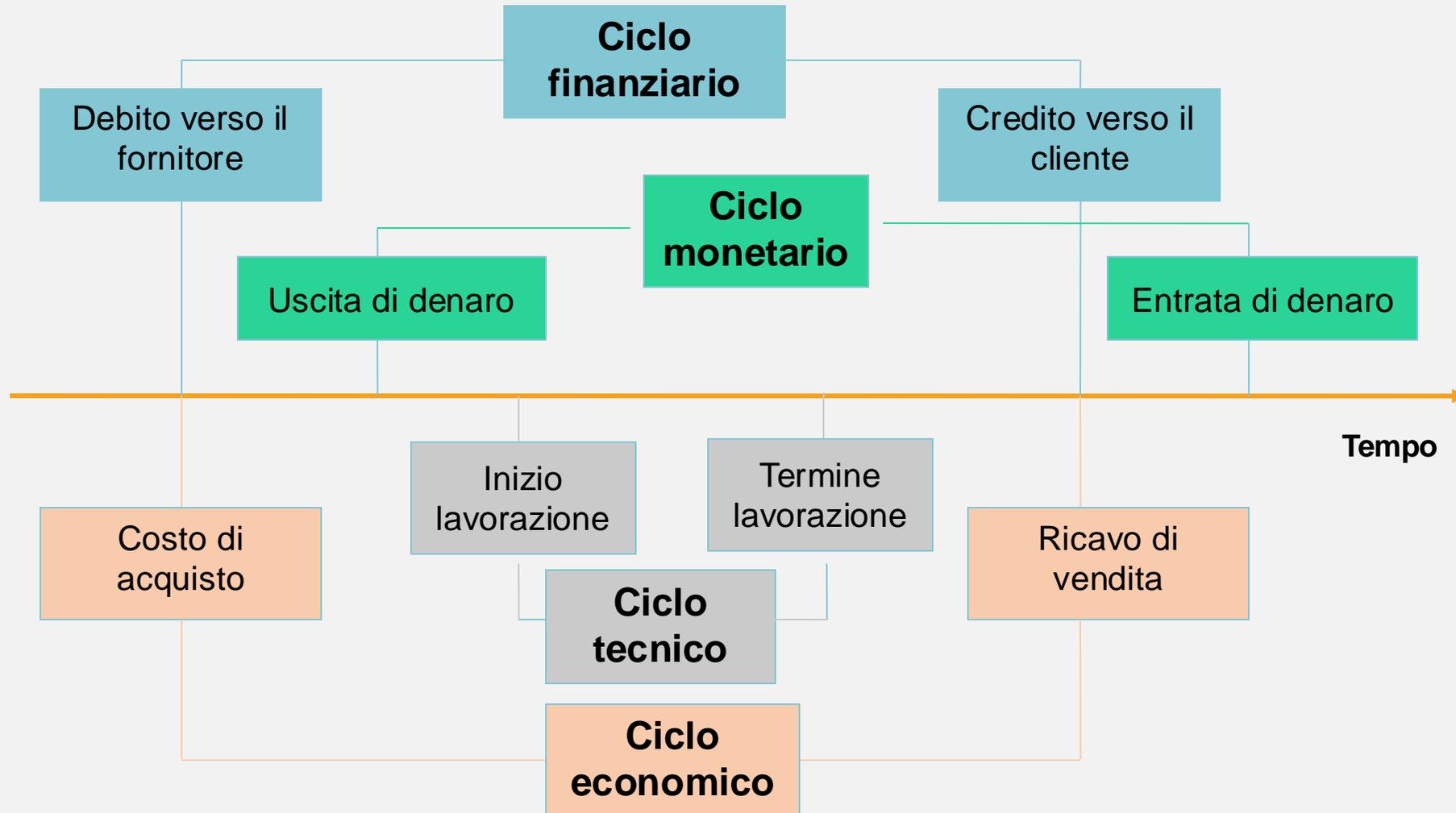
## Aspetto finanziario

- Entrate e uscite di denaro
- Accensioni ed estinzioni di crediti e debiti

## Aspetto economico

- Costi
- Ricavi

# LE OPERAZIONI DELLA GESTIONE AZIENDALE



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

Il **fabbisogno finanziario** è l'ammontare di denaro necessario per acquistare i fattori produttivi.

**I finanziamenti**  
provengono da:

Fonti interne

Fonti esterne

## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

Le **fonti interne** di finanziamento sono rappresentate dall'autofinanziamento.

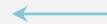
Le **fonti esterne** di finanziamento sono rappresentate da:

- il **capitale proprio**, coincide con gli apporti del proprietario e non è soggetto a obblighi di rimborso
- il **capitale di debito**, da rimborsare a scadenza

## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

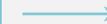
Il finanziamento con **capitale proprio** dà luogo a entrate e uscite di denaro, oppure all'apporto e all'assegnazione di beni.

### Accensione



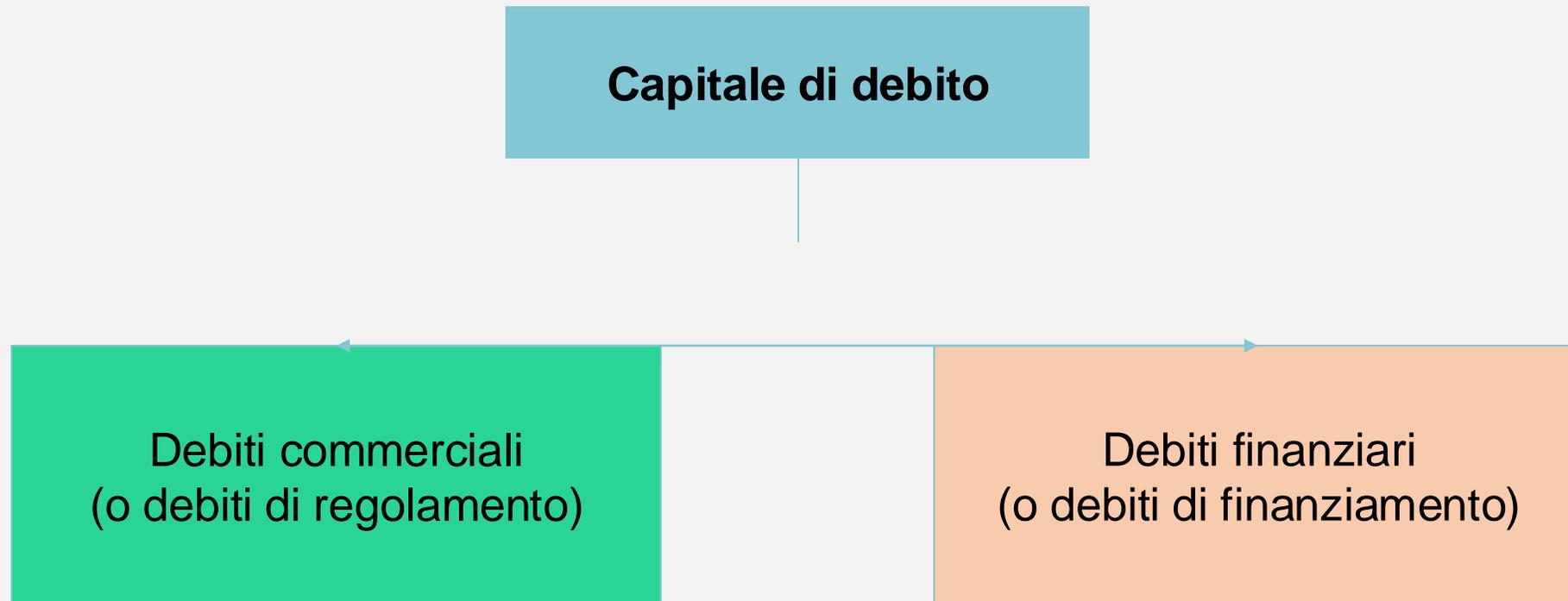
Aumenti di  
capitale proprio

### Estinzione



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

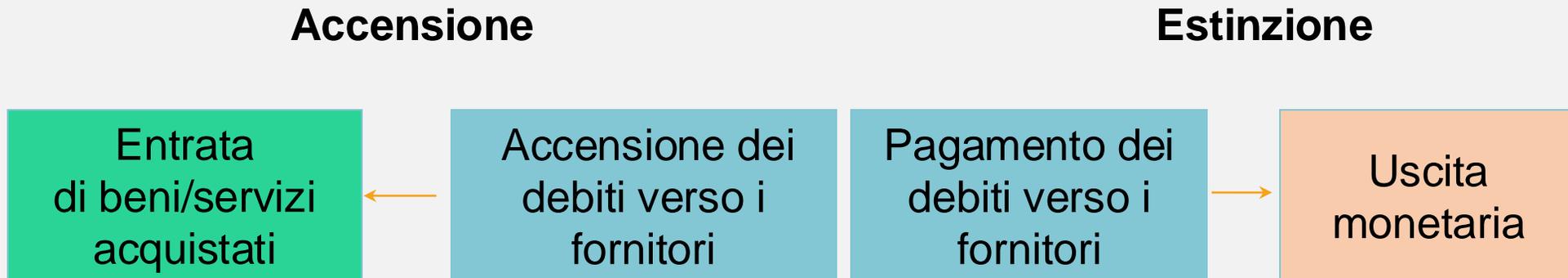
I finanziamenti con **capitale di debito** costituiscono debiti che l'impresa deve rimborsare alle scadenze pattuite.



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

Un **debito commerciale**:

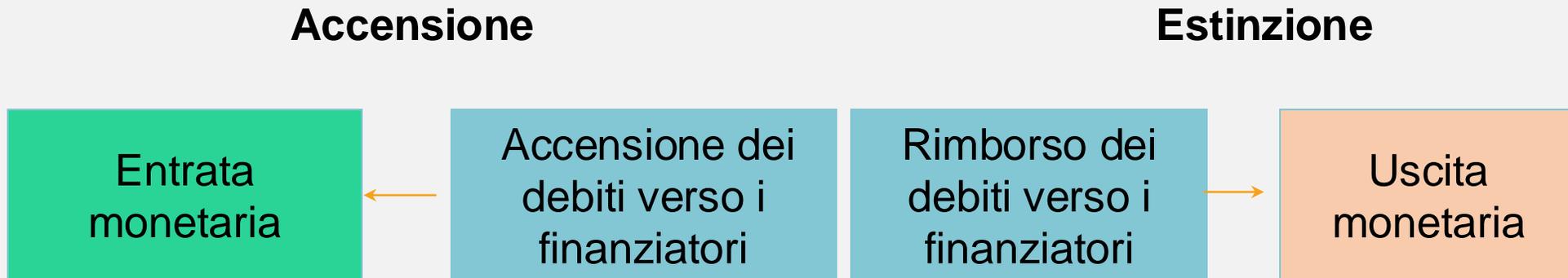
- alla sua accensione dà luogo a un'entrata di beni o servizi
- alla sua estinzione dà luogo a un'uscita di denaro



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

Un **debito finanziario**:

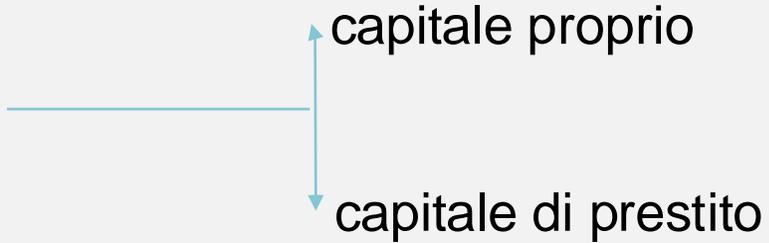
- alla sua accensione dà luogo a un'entrata di denaro
- alla sua estinzione dà luogo a un'uscita di denaro



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

L'impresa può concedere  
**finanziamenti ad altre imprese**  
a titolo di:

capitale proprio  
capitale di prestito



I prestiti concessi ad altre imprese possono dare luogo a:

Crediti commerciali  
(o crediti di  
regolamento)

crediti finanziari  
(o crediti di  
finanziamento)



## GLI ASPETTI DELLA GESTIONE

L'**aspetto economico** della gestione riguarda i costi sostenuti per acquisire i fattori produttivi e i ricavi conseguiti con la vendita di beni e servizi.

### I **costi** sono misurati:

- da uscite monetarie se il pagamento è immediato
- dall'ammontare dei **debiti commerciali** se il pagamento è dilazionato

### I **ricavi** sono misurati:

- da entrate monetarie se la riscossione è immediata
- dall'ammontare dei **crediti commerciali** se la riscossione è dilazionata

# IL REDDITO

Il **reddito globale** è il risultato economico (utile o perdita) realizzato dall'impresa durante l'intera gestione aziendale.

Si può calcolare con procedimento analitico o sintetico.

## Procedimento analitico

$$\text{REDDITO GLOBALE} = \text{RICAVI} - \text{COSTI}$$

## Procedimento sintetico

$$\text{REDDITO GLOBALE} = \text{CAPITALE PROPRIO FINALE} - \text{CAPITALE PROPRIO INIZIALE}$$

## IL REDDITO

L'**esercizio amministrativo** è l'insieme delle operazioni che l'impresa compie in un periodo di tempo, generalmente coincidente con l'anno solare (1 gennaio - 31 dicembre).

Il **reddito d'esercizio** è il risultato economico (utile o perdita) realizzato nel periodo amministrativo.

# IL REDDITO

Il reddito d'esercizio è rappresentato attraverso un prospetto denominato

## **Situazione economica.**

<b>Situazione economica dell'esercizio n</b>			
<b>Costi</b>		<b>Ricavi</b>	
Costi per acquisto di merci		Ricavi per vendita di merci	
Costi per servizi		Ricavi per prestazioni di servizi	
Costi per godimento di beni di terzi		Ricavi vari	
Costi per il personale		Ricavi finanziari	
Oneri diversi di gestione			
Costi finanziari			
Costi fiscali			
Totale costi			
Utile d'esercizio			
Totale a pareggio		Totale ricavi	

## IL REDDITO

La gestione è in **equilibrio economico** quando l'azienda consegue un utile tale

da ricompensare:

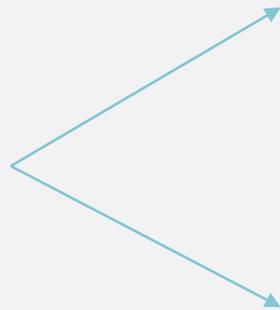
- i capitali investiti dall'imprenditore o dai soci
- il lavoro svolto personalmente dall'imprenditore o dai soci nell'attività aziendale

# IL PATRIMONIO

Il **patrimonio** è l'insieme dei beni di cui l'azienda dispone in un dato momento.

Il **patrimonio di funzionamento** è il patrimonio dell'impresa al termine dell'esercizio amministrativo.

È formato da:



**Attività**  
elementi di segno positivo

**Passività**  
elementi di segno negativo

# IL PATRIMONIO

Le **attività** si distinguono in:

- **immobilizzazioni**, costituite da investimenti a media-lunga scadenza
- **attivo circolante**, costituito da investimenti a breve scadenza

Le **passività** rappresentano i finanziamenti ricevuti a titolo di:

- **capitale proprio**
- **capitale di debito**

# IL PATRIMONIO

Le **immobilizzazioni** (o **attivo immobilizzato**) si distinguono in:

immobilizzazioni  
immateriali

immobilizzazioni  
materiali

immobilizzazioni  
finanziarie

L'**attivo circolante** è formato da:

rimanenze di merci, materie e prodotti destinati a essere venduti o utilizzati nella produzione

crediti che scadono entro i 12 mesi

attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

disponibilità liquide

## IL PATRIMONIO

Il **patrimonio netto** è dato dalla differenza tra le attività e le passività.

$$\text{Patrimonio netto} = \text{Attività} - \text{Passività}$$

Se le attività sono minori delle passività si ha un **deficit patrimoniale**.

# IL PATRIMONIO

Il patrimonio è rappresentato attraverso un prospetto denominato **Situazione patrimoniale**.

<b>Situazione patrimoniale al 31/12</b>			
<b>Attività</b>		<b>Passività e netto</b>	
<b>Immobilizzazioni</b>		<b>Patrimonio netto</b>	
Immobilizzazioni immateriali		Capitale proprio iniziale	
Immobilizzazioni materiali		Utile d'esercizio	
Immobilizzazioni finanziarie		Totale patrimonio netto	
Totale immobilizzazioni			
<b>Attivo circolante</b>		<b>Capitale di debito</b>	
Rimanenze			
Crediti		Debiti con scadenza oltre i 12 mesi	
Attività finanziarie non immobilizzate			
Disponibilità liquide		Debiti con scadenza entro i 12 mesi	
Totale attivo circolante		Totale capitale di debito	
<b>Totale attività</b>		<b>Totale a pareggio</b>	

# IL PATRIMONIO

La **struttura patrimoniale** è in equilibrio quando:

- le immobilizzazioni sono finanziate con il capitale proprio e i debiti a media e lunga scadenza (passività consolidate)
- l'attivo circolante è maggiore dei debiti a breve scadenza (passività correnti)

Impieghi	Fonti di finanziamento	
<b>Immobilizzazioni</b>	<b>Capitale proprio</b>	} Capitale permanente
	<b>Passività consolidate</b>	
<b>Attivo circolante</b>	<b>Passività correnti</b>	

## IL PATRIMONIO

La **struttura patrimoniale** è tanto più **elastica** quanto più l'attivo circolante è maggiore delle immobilizzazioni.

$$\text{Grado di rigidità} = \frac{\text{Immobilizzazioni}}{\text{Totale impieghi}} \times 100$$

$$\text{Grado di elasticità} = \frac{\text{Attivo circolante}}{\text{Totale impieghi}} \times 100$$

## IL PATRIMONIO

L'impresa è **capitalizzata** se il capitale proprio è almeno uguale al capitale di debito.

$$\text{Grado di capitalizzazione} = \frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Capitale di debito}}$$