

**IL REDDITO DI ESERCIZIO E IL CAPITALE  
NETTO DI FUNZIONAMENTO: SISTEMA DI  
RILEVAZIONE, SCHEMI PER LA PER LA  
LORO DETERMINAZIONE E NATURA DEI  
VALORI**

(CAP. 4 - PARTE 1, paragrafo 7)

**Unit 6 – Slide 6.2.2**

04/05/07 Novembre 2024

# Aspetto finanziario

Si prendono in considerazione gli effetti che le operazioni di gestione producono sulla massa monetaria a disposizione dell'azienda.

Due le tipologie di movimenti di moneta:

- **ENTRATE** che corrispondono ad afflussi di moneta nell'impresa e quindi a *variazioni finanziarie attive*
- **USCITE** che corrispondono a deflussi di moneta nell'impresa e quindi a *variazioni finanziarie passive*

# Variazioni finanziarie

I valori finanziari subiscono variazioni di due tipi

- *Variazioni finanziarie attive*
- *Variazioni finanziarie passive*

## Variazioni Finanziarie Attive

- Aumenti moneta contante
- Il formarsi (o gli aumenti) di crediti di funzionamento, ossia di entrate
- Le riduzioni di debiti di funzionamento, ossia di precedenti uscite
- La diminuzione di debiti verso terzi che hanno erogato somme di moneta

## Variazioni Finanziarie Passive

- Diminuzioni moneta contante
- Il formarsi (o gli aumenti) di debiti di funzionamento, ossia di uscite
- Le riduzioni di crediti di funzionamento, ossia di precedenti entrate
- Il formarsi di debiti verso terzi che hanno erogato somme di moneta

# Variazioni finanziarie

I valori finanziari subiscono variazioni di due tipi

- *Variazioni finanziarie attive*
- *Variazioni finanziarie passive*

## Variazioni Finanziarie Attive

- + Liquidità
- + Crediti funz. e fin.
- Debiti funz. e fin.

## Variazioni Finanziarie Passive

- Liquidità
- Crediti funz. e fin.
- + Debiti funz. e fin.

# Variazioni finanziarie

## VARIAZIONI FINANZIARIE ATTIVE

Variazioni  
numerarie attive

{ - Crediti di Finanziamento  
+ Debiti di Finanziamento

## VARIAZIONI FINANZIARIE PASSIVE

Variazioni  
numerarie passive

{ - Crediti di Finanziamento  
+ Debiti di Finanziamento

# Aspetto economico

Si pone attenzione al contributo che le operazioni di gestione apportano alla **produzione di ricchezza**

Due tipologie di valori:

- **COSTI** che sono i **valori** assegnati ai fattori produttivi (FP) e che esprimono **variazioni economiche negative**
- **RICAVI** che sono i **valori** assegnati ai prodotti (PD) e che esprimono **variazioni economiche positive**

# Variazioni Economiche

I valori economici subiscono **variazioni** di due tipi:

- *Variazioni economiche **positive***
- *Variazioni economiche **negative***

## Variazioni Economiche Negative

+ Costi

- Capitale

## Variazioni Economiche Positive

+ Ricavi

+ Capitale

# Aspetto economico e aspetto finanziario: RELAZIONI

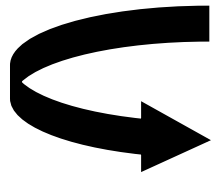
Ogni fatto di gestione (esterna) va osservato nei **due** aspetti complementari:

- **finanziario**: aspetto *originario*, connesso al profilo monetario che indica l'effetto dell'operazione di gestione sui valori finanziari, ossia liquidità, crediti e debiti di dilazione e di finanziamento (il valore attribuito ad una variazione di moneta è espresso dalla consistenza della moneta stessa);
- **economico**: aspetto *derivato* che indica l'effetto dell'operazione di gestione sui valori economici, cioè i valori che esplicitano la causale delle variazioni dei valori finanziari (costi e ricavi derivano la consistenza del loro valore dai movimenti di moneta che hanno luogo quando si acquisiscono i fattori produttivi e si scambiano i prodotti).



# Aspetto economico e aspetto finanziario: RELAZIONI

Ma se le uscite sono collegate ai costi ed i ricavi sono collegati alle entrate, allora i valori economici sono dei doppioni dei valori finanziari?



**NON È COSÌ**

Il profilo finanziario e quello economico esprimono **due differenti problematiche** della vita d'impresa

# Problematica economica e finanziaria

## Problematica finanziaria

L'impresa deve cercare un equilibrio costante tra flussi monetari in entrata e flussi monetari in uscita, essere cioè in grado con la moneta a sua disposizione di far fronte agli impegni di pagamento

## Problematica economica

L'impresa deve cercare di realizzare l'eccedenza dei ricavi sui costi, cioè di dar vita ad un processo produttivo che crei e non distrugga ricchezza

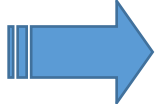
# Le operazioni di gestione esterna negli aspetti finanziario ed economico

<b>Operazione</b>	<b>Asp. Finanziario</b>	<b>Asp. economico</b>
Aumento del Capitale di rischio	+ Liquidità	+ Capitale di rischio
Rimborso del Capitale di rischio	- Liquidità	- Capitale di rischio
Acquisto di Fattori produttivi	- Liquidità + Debiti di dilazione	Costi
Vendita	+ Liquidità + Crediti di dilazione	Ricavi

# Fatti di gestione che si risolvono nella sola sfera finanziaria

**Non sempre** un valore finanziario misura un valore economico.

Quando:

VAR. FIN. ATT. (*PASS.*)  VAR. FIN. PASS. (*ATT.*)

## PERMUTAZIONI FINANZIARIE

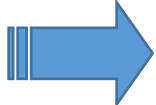
*(Pagamento di debiti, riscossione di crediti, ecc.)*

Operazione	Asp. finanziario	Asp. economico
Ottenimento di finanziamenti esterni	+ Liquidità + Debiti di finanziamento	
Rimborso di finanziamenti esterni	- Liquidità - Debiti di finanziamento	
Incasso crediti di dilazione	+ Liquidità - Crediti di dilazione	
Pagamento debiti di dilazione	- Liquidità - Debiti di dilazione	

# Fatti di gestione che si risolvono nella sfera economica della gestione

**Non sempre** un costo (*ricavo*) è misurato da un'uscita (*entrata*)

Quando:

COSTO  RICAVO

**PERMUTAZIONI ECONOMICHE**

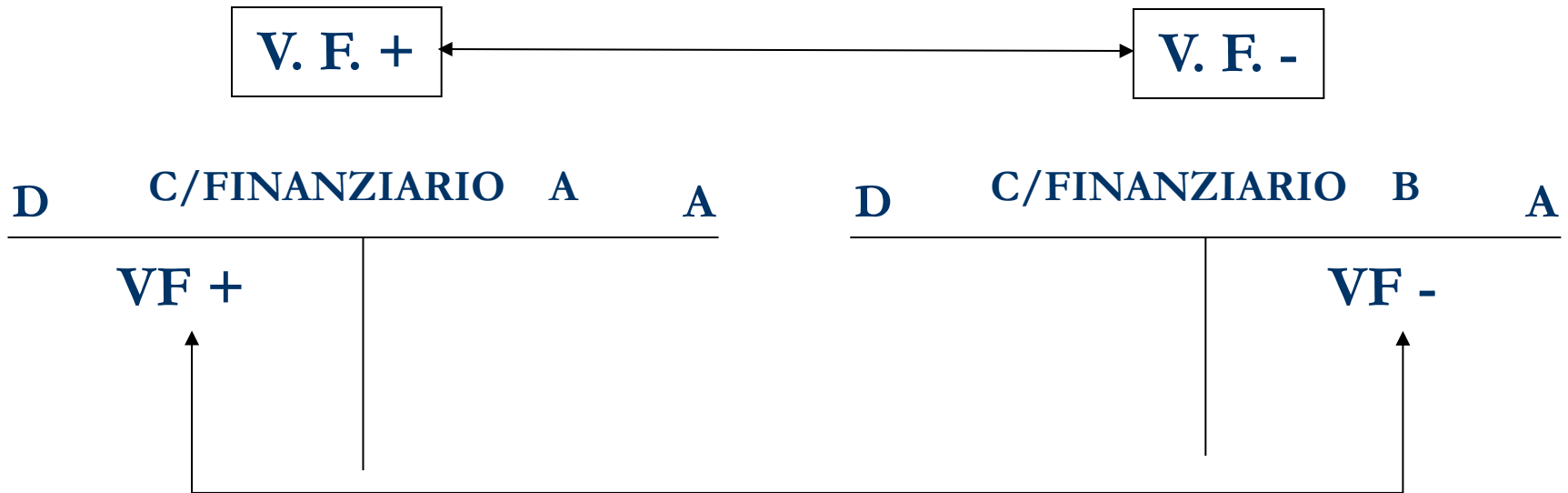
*(Permuta di un vecchio impianto con uno nuovo dello stesso valore, ecc.)*

# Schema di funzionamento dei conti

D	C/FINANZIARI	A
<b>VF +</b>	<b>VF -</b>	
+ denaro	- denaro	
+ crediti	+ debiti	
- debiti	- crediti	

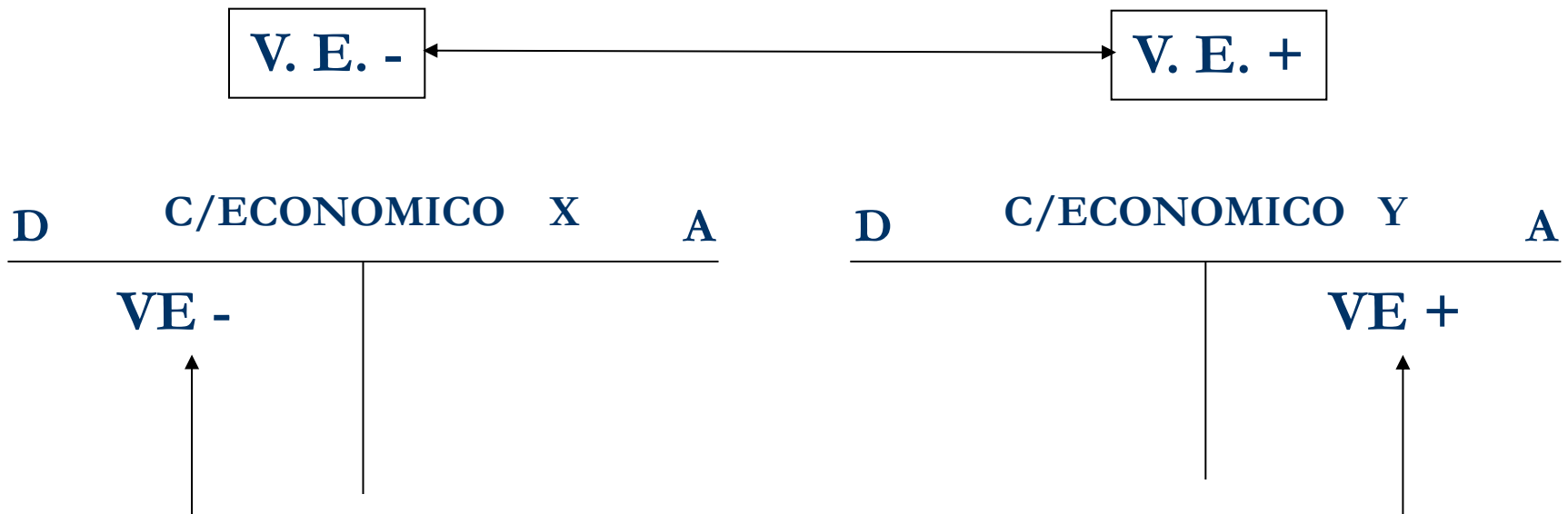
D	C/ECONOMICI	A
<b>VE -</b>	<b>VE +</b>	
costi	ricavi	
- capitale netto	+ capitale netto	

# Le singole fattispecie 1

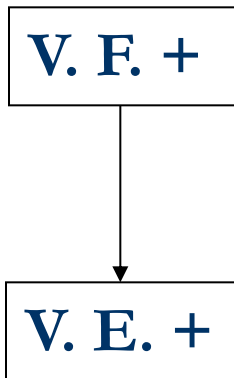




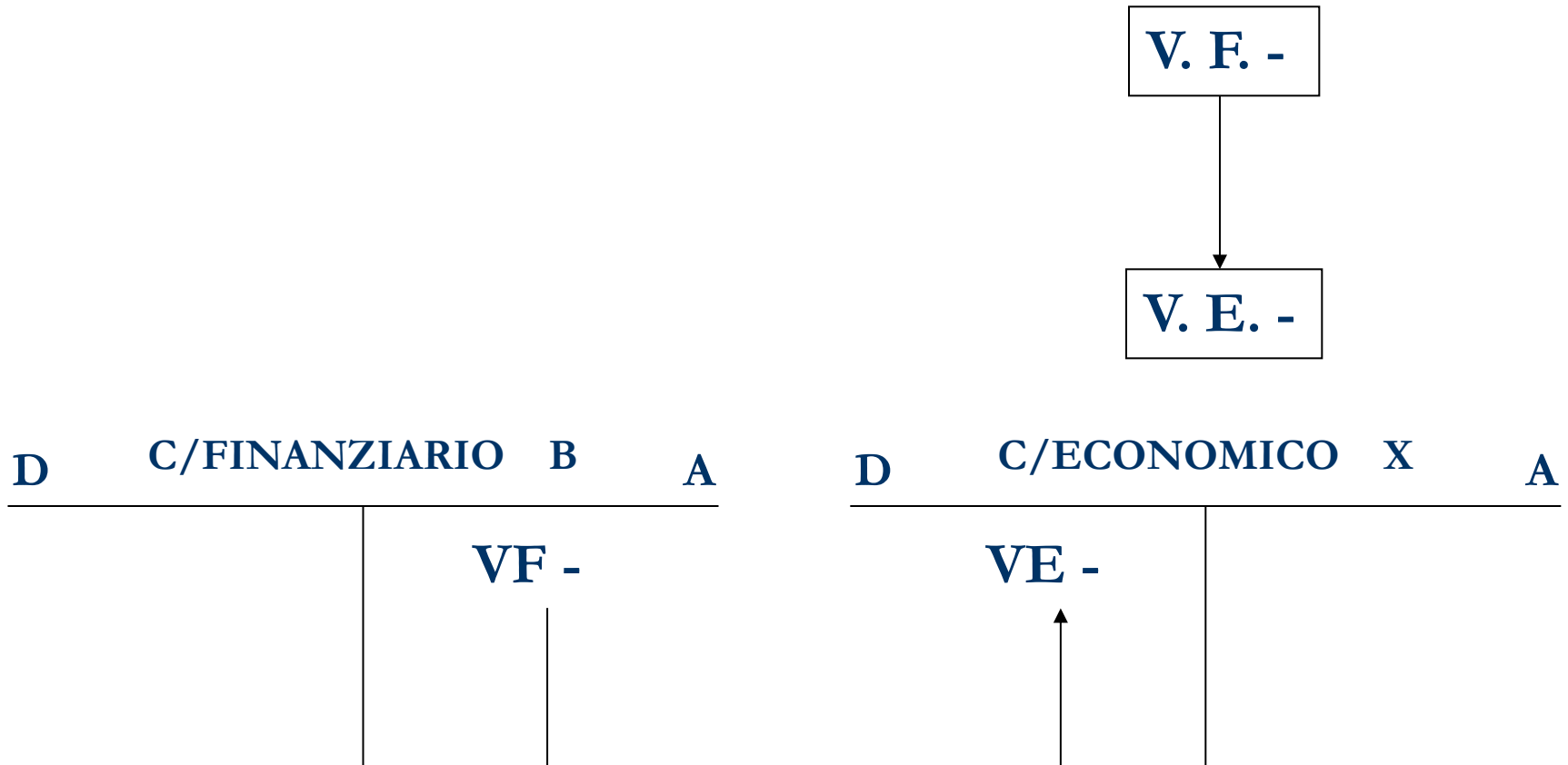
# Le singole fattispecie 2



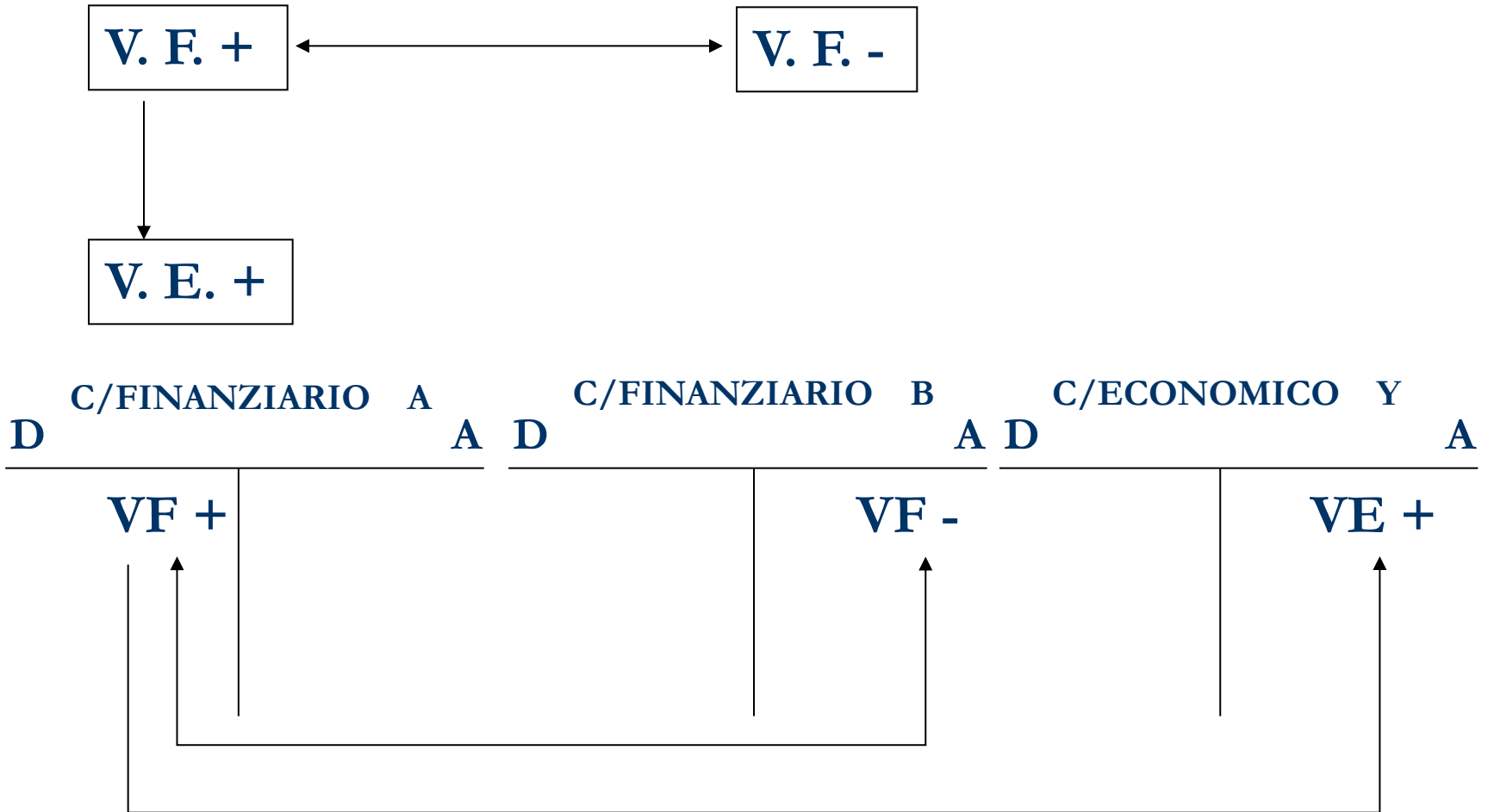
# Le singole fattispecie 3



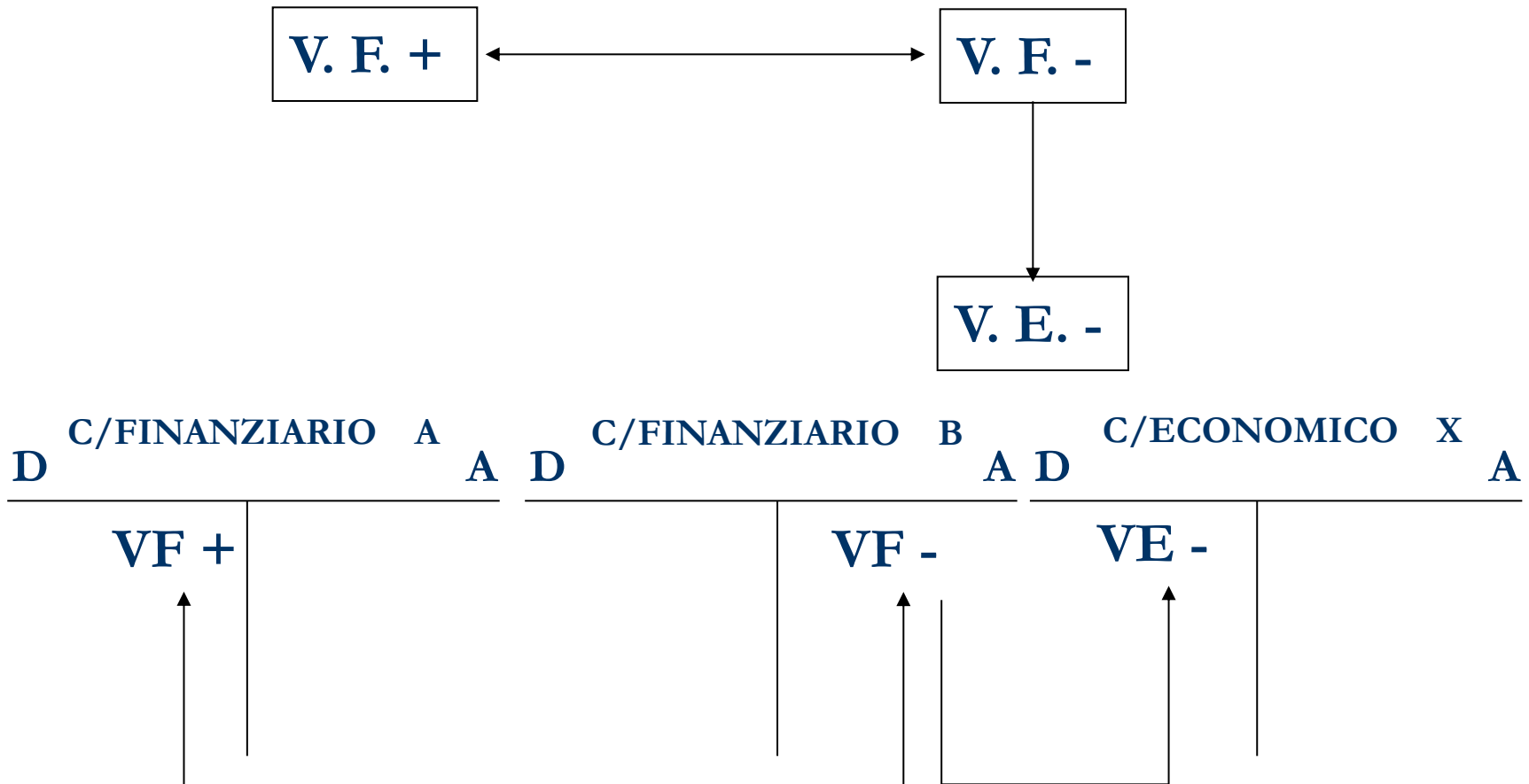
# Le singole fattispecie 4



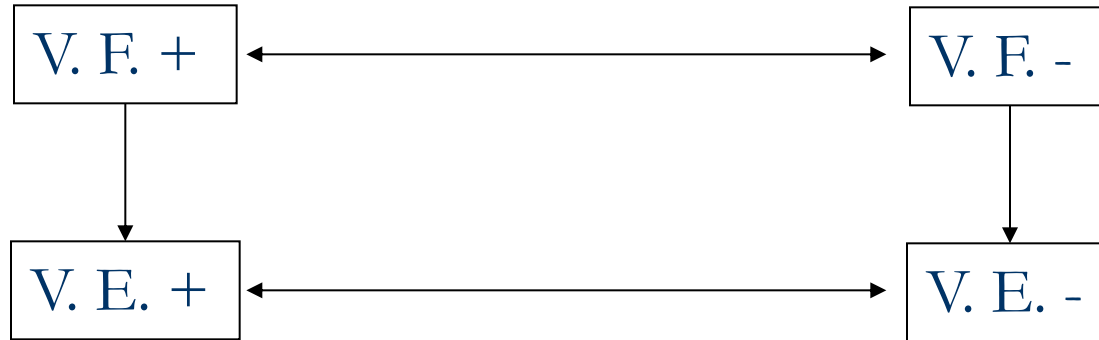
# Le singole fattispecie 5



# Le singole fattispecie 6



# Le singole fattispecie: Quadro di sintesi



C/FINANZIARI		C/ECONOMICI	
D	A	D	A
<b>VF +</b>	<b>VF -</b>	<b>VE -</b>	<b>VE +</b>
+ denaro	- denaro	costi	ricavi
+ crediti	+ debiti	- capitale netto	+ capitale netto
- debiti	- crediti		

Arrows at the bottom of the table indicate that the net result of the financial side (VF + minus debiti) flows into the economic side (VE - plus capitale netto), and the net result of the economic side (VE + plus capitale netto) flows back into the financial side (VF - plus debiti).