UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TERAMO

ECONOMIA AZIENDALE
Anno Accademico 2026/2027

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. IV)

Unit 7 – Slide 7.2.1

1

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***

2

Variazioni finanziarie

I valori finanziari subiscono variazioni di due tipi
- *Variazioni finanziarie* ***attive***
- *Variazioni finanziarie* ***passive***

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

3

Variazioni finanziarie

I valori finanziari subiscono variazioni di due tipi
- *Variazioni finanziarie **attive***
- *Variazioni finanziarie **passive***

Variazioni Finanziarie Attive	**Variazioni Finanziarie Passive**
+ Liquidità	- Liquidità
+ Crediti funz. e fin.	- Crediti funz. e fin.
- Debiti funz. e fin.	+ Debiti funz. e fin.

4

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

5

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**

6

Variazioni Economiche

I valori economici subiscono **variazioni** di due tipi:
- *Variazioni economiche **positive***
- *Variazioni economiche **negative***

Variazioni Economiche Negative	Variazioni Economiche Positive
+ Costi	+ Ricavi
- Capitale	+ Capitale

7

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).

8

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

9

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

10

Le operazioni di gestione esterna negli aspetti finanziario ed economico

Operazione	Asp. Finanziario	Asp. economico
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

11

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.)

12

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	

13

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.)

14

Schema di funzionamento dei conti

C/FINANZIARI

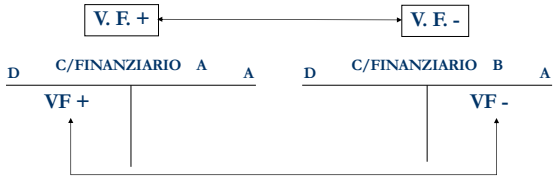
D	A
VF +	**VF –**
+ denaro **+ crediti** **- debiti**	**- denaro** **+ debiti** **- crediti**

C/ECONOMICI

D	A
VE –	**VE +**
costi **- capitale netto**	**ricavi** **+ capitale netto**

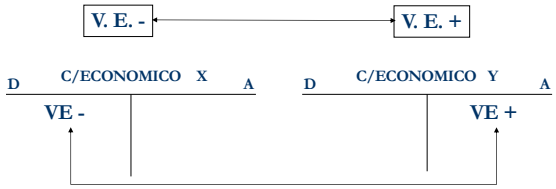
15

Le singole fattispecie 1



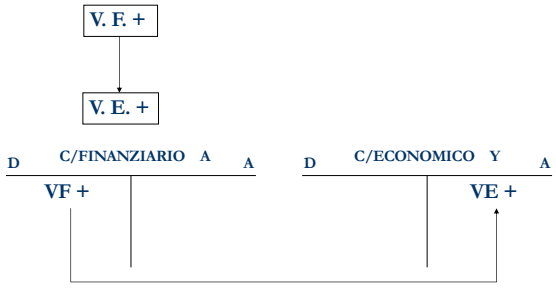
16

Le singole fattispecie 2



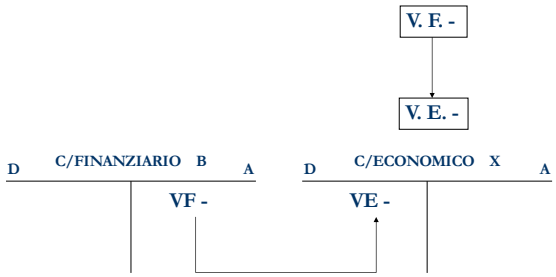
17

Le singole fattispecie 3



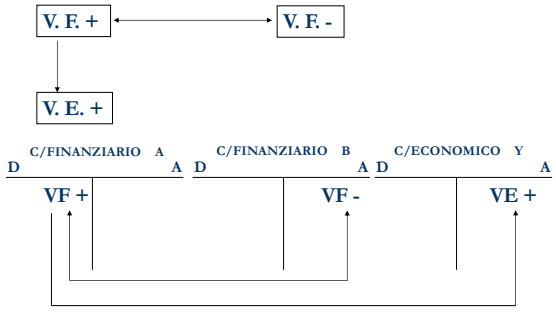
18

Le singole fattispecie 4



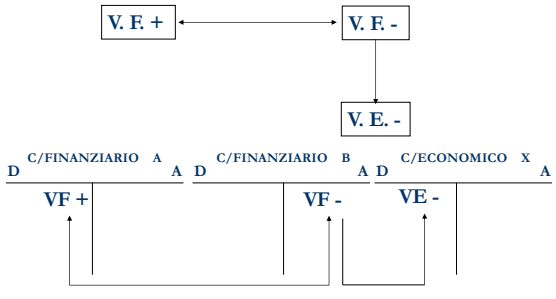
19

Le singole fattispecie 5



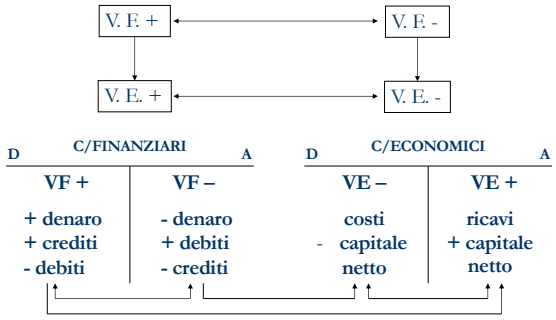
20

Le singole fattispecie 6



21

Le singole fattispecie: Quadro di sintesi



22