

* **Esercitazione sul calcolo
del fabbisogno di
finanziamento**

Utilizzando i dati di seguito indicati si calcoli la velocità dei fattori produttivi (f_1, f_2, f_3) e il fabbisogno finanziario netto annuo (si tratta del 1° periodo di vita dell'impresa). Si utilizzi il **ciclo operativo**.

- * ciclo di trasformazione: **1 mese**;
- * i prodotti: **vengono venduti dopo 1 mese dalla loro realizzazione**;
- * i crediti verso i clienti **vengono incassati dopo 2 mesi dalla vendita**;
- * le materie: $f_1 = 30$ (per ogni ciclo di trasformazione) $p_1 = 15$; **l'acquisto avviene 2 mesi prima del loro utilizzo e vengono pagate dopo 2 mesi dall'acquisto**;
- * il lavoro: $f_2 = 6$ (unità lavorative tutto l'anno) $p_2 = 20$; **le retribuzioni vengono pagate mensilmente in via posticipata**
- * gli impianti: $f_3 = 4$ $p_3 = 120$. Durata utile: 10 anni

I cicli: materie (f_1)

t_a = inizio lavorazione fattore produttivo
 t_b = fine lavorazione: ottenimento prodotti

ciclo operativo materie: 6 mesi



t_1 = acquisto materie

t_2 = pagamento debiti v/fornitori di materie

t_3 = vendita prodotti

t_4 = incasso crediti v/clienti

I cicli: lavoro (f_2)

t_a = inizio lavorazione fattore produttivo

t_b = fine lavorazione: ottenimento prodotti

ciclo operativo lavoro: 4 mesi



t_1 = acquisto/utilizzo fattore lavoro

t_2 = pagamento debiti v/lavoratori

t_3 = vendita prodotti

t_4 = incasso crediti v/clienti

$$* v_1 = 12 \text{ mesi} / 6 \text{ mesi} = 2 \text{ volte}$$

$$* v_2 = 12 \text{ mesi} / 4 \text{ mesi} = 3 \text{ volte}$$

$$* v_3 = 1 \text{ anno} / 10 \text{ anni} = 0,1 \text{ volte}$$

$$\frac{f_1 \times p_1}{v_1} + \frac{f_2 \times p_2}{v_2} + \frac{f_3 \times p_3}{v_3} = c_1 + c_2 + c_3$$

$$\frac{[(30 \times 12) \times 15]}{2} + \frac{[(6 \times 12) \times 20]}{3} + \frac{(4 \times 120)}{1} =$$

$$= 2.700 + 480 + 480 = 3.660$$

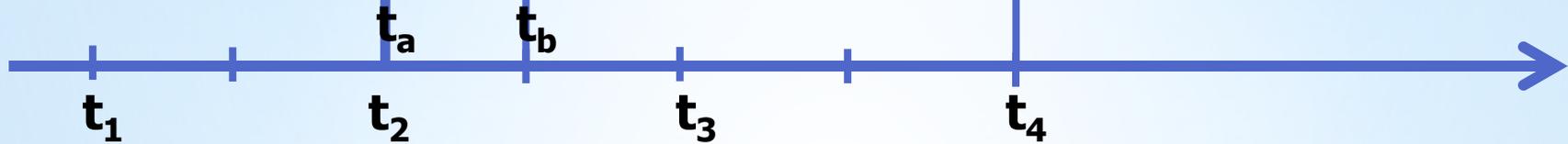
I cicli: materie (f_1)

t_a = inizio lavorazione fattore produttivo

t_b = fine lavorazione: ottenimento prodotti

ciclo monetario materie: 4 mesi

ciclo di
trasformazione



t_1 = acquisto materie

t_2 = pagamento debiti v/fornitori di materie

t_3 = vendita prodotti

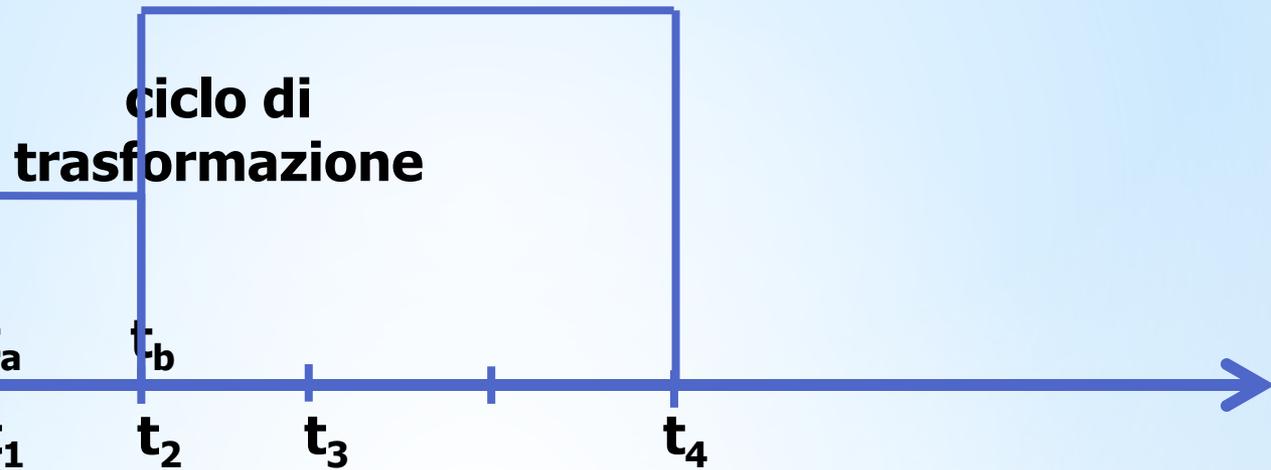
t_4 = incasso crediti v/clienti

I cicli: lavoro (f_2)

t_a = inizio lavorazione fattore produttivo

t_b = fine lavorazione: ottenimento prodotti

ciclo monetario lavoro: 3 mesi



t_1 = acquisto/utilizzo fattore lavoro

t_2 = pagamento debiti v/lavoratori

t_3 = vendita prodotti

t_4 = incasso crediti v/clienti

$$* v_1 = 12 \text{ mesi} / 4 \text{ mesi} = 3 \text{ volte}$$

$$* v_2 = 12 \text{ mesi} / 3 \text{ mesi} = 4 \text{ volte}$$

$$* v_3 = 1 \text{ anno} / 10 \text{ anni} = 0,1 \text{ volte}$$

$$\frac{f_1 \times p_1}{v_1} + \frac{f_2 \times p_2}{v_2} + \frac{f_3 \times p_3}{v_3} = c_1 + c_2 + c_3$$

$$\frac{[(30 \times 12) \times 15]}{3} + \frac{[(6 \times 12) \times 20]}{4} + \frac{(4 \times 120)}{1} =$$

$$= 1.800 + 360 + 480 = 2.640$$