

L'equilibrio economico

Corso di Economia Aziendale

1

1

L'equazione economica

L'equazione economica sintetizza

- a preventivo** (per la programmazione)
- a consuntivo** (per la verifica)

gli aspetti economico-reddituali.



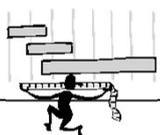
Corso di Economia Aziendale

2

2

L'equazione economica

L'equazione esprime le condizioni di equilibrio o di squilibrio, confrontando tutti i valori di **COSTO** (operazioni di acquisizione/utilizzo dei fattori produttivi) ed i valori di **RICAVO** (operazioni di produzione/vendita dei prodotti).



Corso di Economia Aziendale

3

3

L'equazione economica preventiva/consuntiva anno n (periodo medio)

equazione totale

$\Sigma C + r = \Sigma R$

$f_1 \times p_1 + f_2 \times p_2 + \dots + f_n \times p_n + r = (q_1 \times P_1) + (q_2 \times P_2) + \dots + (q_n \times P_n)$

Tutti i valori di costo di acquisizione/utilizzo Tutti i valori di ricavo di produzione/vendita

$\sum_{i=1}^n (f_i \times p_i) + r = \sum_{i=1}^n (q_i \times P_i)$

Corso di Economia Aziendale

4

4

ΣC = sommatoria dei costi

ΣR = sommatoria dei ricavi

r = reddito

$f_i \times p_i$ = fatt. prod. corrente x prezzo di costo

$q_i \times P_i$ = prodotto/servizio x Prezzo di ricavo

Corso di Economia Aziendale

5

5

Nell'equazione l'incognita non è solo r

Specie nell'equazione programmatrice si possono, a seconda delle circostanze, considerare come incognite le altre variabili

f p q P

Corso di Economia Aziendale

6

6

L'equazione economica relativa alle sole operazioni di gestione caratteristica

equazione parziale

$$\Sigma C + r = \Sigma R$$

Costi
(della produzione caratteristica):

- dei fattori correnti esterni
- del fattore produttivo lavoro
- dei fattori pluriennali

Ricavi
• dei prodotti/servizi caratteristici



Corso di Economia Aziendale 7

7

I Margini economici

ΣR produzione realizzata ← Ricavi della produzione caratteristica

- ΣC utilizzazione fattori correnti esterni

= **Valore aggiunto**

- ΣC del fattore lavoro ← Costi della produzione caratteristica

= **Margine operativo lordo (MOL)**

- ΣC dei fattori pluriennali ←

= **Reddito operativo caratteristico**

Corso di Economia Aziendale 8

8

I Margini economici

= **Reddito operativo caratteristico**

ΣR da investimenti accessori

ΣR straordinari

- ΣC per finanziamenti attinti

- ΣC per investimenti accessori

- ΣC straordinari

- ΣC per imposte

= **Risultato economico dell'intera gestione (r)**

Corso di Economia Aziendale 9

9

Esempio di qualità della redditività

Costi di produzione	Azienda 1	Azienda 2
Ricavi	100	100
Acquisto MP	40	50
Acquisto servizi	20	25
Acquisto fattore lavoro	20	20
Ammortamenti	10	10
Interessi passivi	20	5
Reddito	-10	-10

Corso di Economia Aziendale 10

10

I Margini economici

Risultato economico dell'intera gestione (r)

$r < 0$ perdita squilibrio

$r = 0$ pareggio equilibrio?

$r > 0$ utile ← equilibrio
anche profitto?

Corso di Economia Aziendale 11

11

Gli oneri figurativi

Le condizioni minime di equilibrio economico prevedono anche la remunerazione di "oneri non espliciti" (figurativi):

- utilizzo dei beni in uso gratuito;
- lavoro imprenditoriale;
- capitale proprio.

oneri figurativi

$\Sigma R - \Sigma C$ (effettivi + figurativi) = r
profitto



Corso di Economia Aziendale 12

12

I caratteri dell'equilibrio economico

dinamico Raggiungimento tendenziale di equilibri conservativi e/o migliorativi

durevole Continuità temporale degli equilibri, pur utilizzando strumenti diversi

probabilistico Impostazione dell'equazione ex ante (andamenti futuri ed obiettivi aziendali)

Corso di Economia Aziendale 13

13

Le condizioni economicità

Equilibrio tra componenti positivi e negativi, con soddisfacente remunerazione dei fattori capitale, lavoro e sogg. econ. nel tempo

efficacia Grado di rispondenza tra output effettivi e output desiderati

efficienza Rapporto desiderato (ottimale) tra input effettivi e output effettivi

 ...misurati con indicatori economico-finanziari

Corso di Economia Aziendale 14

14

L'equilibrio finanziario

Corso di Economia Aziendale 15

15

L'equilibrio finanziario

L'accertamento dell'equilibrio finanziario impone un'analisi delle

proporzionalità
e dell'

armonia

tra **entrate** ed **uscite** mezzi finanziari



Corso di Economia Aziendale 16

16

L'equilibrio di liquidità: l'equazione finanziario-monetaria

L'azienda si trova in equilibrio di liquidità se è in grado in ogni momento, cioè costantemente, di far fronte ai propri impegni di pagamento con le proprie disponibilità di cassa.

equazione

$$F_i + E = U + F_f$$

Corso di Economia Aziendale 17

17

L'equilibrio di liquidità: l'equazione finanziario-monetaria

dove:

F_i = fondo iniziale di liquidità

F_f = fondo finale di liquidità

E = entrate (per vendite; per riscossione di tutte le categorie di crediti; per ottenimento di debiti di finanziamento)

U = uscite (per acquisti; per concessione di crediti di finanziamento; per estinzione di tutte le categorie di debiti)

Corso di Economia Aziendale 18

18

L'equilibrio di liquidità

F_f deve costituire la base per una regolare prosecuzione dell'attività

Affinché vi sia equilibrio di liquidità è necessario che:



E = U

Se E > U con differenziali "consistenti", si creano **stasi monetarie** (verso elementi di patologia)

Se E < U con differenziali "consistenti", si creano **punte monetarie** (verso elementi di patologia)

L'equilibrio finanziario è di breve periodo

Corso di Economia Aziendale 19

19

L'equilibrio patrimoniale

Corso di Economia Aziendale 20

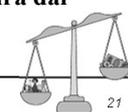
20

Fonti e impieghi: correlazioni

L'equilibrio finanziario prevede un'ARMONIA tra impieghi e fonti di mezzi finanziari

La correlazione della composizione tra fonti e impieghi può essere di due tipologie:

- ⇒ **VERTICALE** (armonia qualitativa): si ricerca
 - il grado di elasticità (o rigidità) del capitale investito
 - il grado di autonomia (indebitamento) del capitale finanziario
- ⇒ **ORIZZONTALE** (armonia quantitativa): si ricerca un equilibrio tra fabbisogni e mezzi di copertura dal punto di vista dell'armonizzazione delle rispettive durate



Corso di Economia Aziendale 21

21

L'equilibrio patrimoniale orizzontale

Più che un'uguaglianza tra fonti/impieghi è rilevante la **correlazione tra categorie omogenee per ritorno e scadenze**



Il principio fondamentale dell'equilibrio patrimoniale è il seguente (C. Caramiello):

"il tempo di scadenza delle fonti deve essere sincronizzato con il tempo di recupero degli impieghi"

Corso di Economia Aziendale 22

22

Fonti e impieghi: correlazioni

	IMPIEGHI		FONTI
destinazione dei mezzi finanziari	Attivo fisso (120)		Mezzi propri (Patrimonio netto) (50)
	Attivo circolante (30)		Debiti (100)
			provenienza dei mezzi finanziari

Corso di Economia Aziendale 23

23

Fonti e impieghi: correlazioni

	IMPIEGHI		FONTI
destinazione dei mezzi finanziari	Attivo fisso (100)		Mezzi propri (Patrimonio netto) (30)
	Attivo circolante (50)		Debiti _{mt} (70)
			Debiti _{bt} (50)
			provenienza dei mezzi finanziari

Corso di Economia Aziendale 24

24