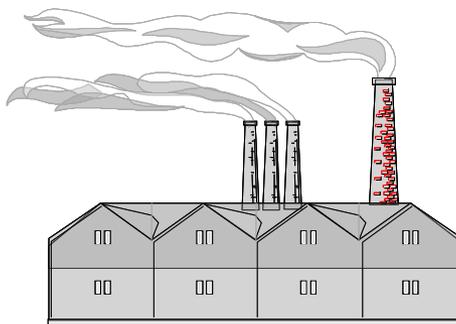


# Oggetto della lezione

## L'equilibrio economico a valere nel tempo e le figure di reddito

(sezione 7.4 e 6.5 del libro di testo)



# Obiettivo della lezione



Imparare ad esaminare  
il reddito in chiave **qualitativa**

# Riprendiamo alcuni principi...

- ❑ L'azienda è un **fenomeno di tempo**: essa è creata e gestita per durare nel tempo.
- ❑ La gestione dell'impresa è un **sistema di processi elementari collegati nel tempo e nello spazio**.

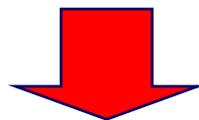


**La gestione non conosce il calendario: essa non segue i «tempi amministrativi», ma i «tempi economici».**

# ...quindi...



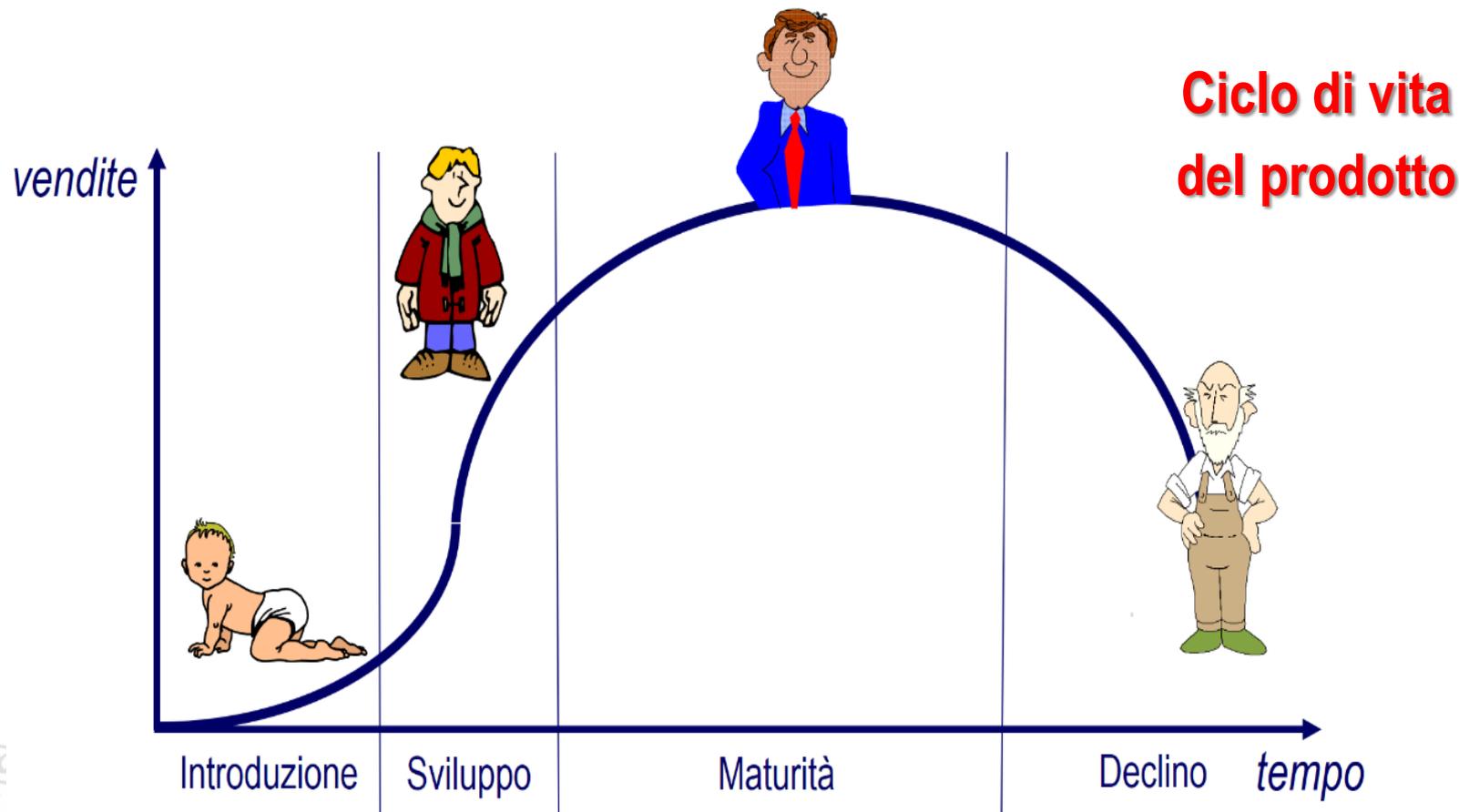
**Il reddito del singolo esercizio non è indicativo delle reali condizioni di equilibrio economico dell'impresa.**



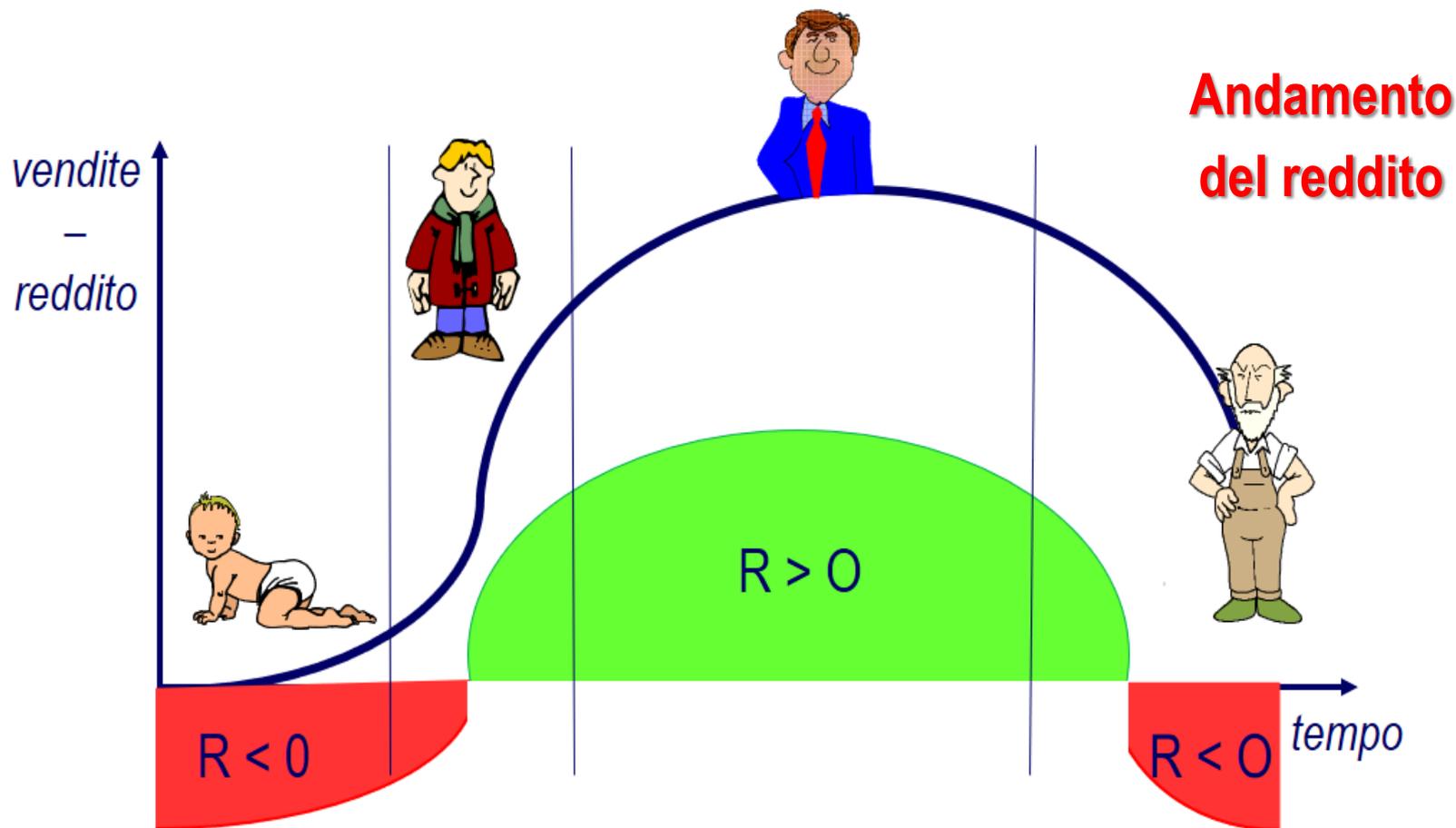
**Per una corretta analisi, la valutazione dell'equilibrio economico deve essere:**

- **di medio-lungo periodo;**
- **globale.**

# Si consideri un'impresa monoprodotto...

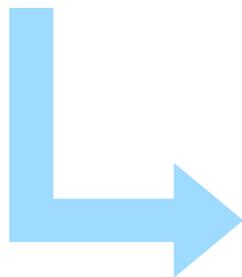


# Si consideri un'impresa monoprodotto...



# Si consideri un'impresa monoprodotto...

- Il ciclo di vita del prodotto identifica il **tempo economico della gestione dell'impresa**, che quindi è necessariamente pluriennale.
- Durante questo arco temporale **il livello di reddito è assai diversificato.**



Ciò conferma che, **per poter valutare l'equilibrio economico dell'impresa, occorre prendere come riferimento il medio-lungo periodo.**

# Si consideri un'impresa pluriprodotto...

L'impresa deve decidere in quale/i settore/i operare, per i quali è comunque configurabile una sorta di «ciclo di vita».

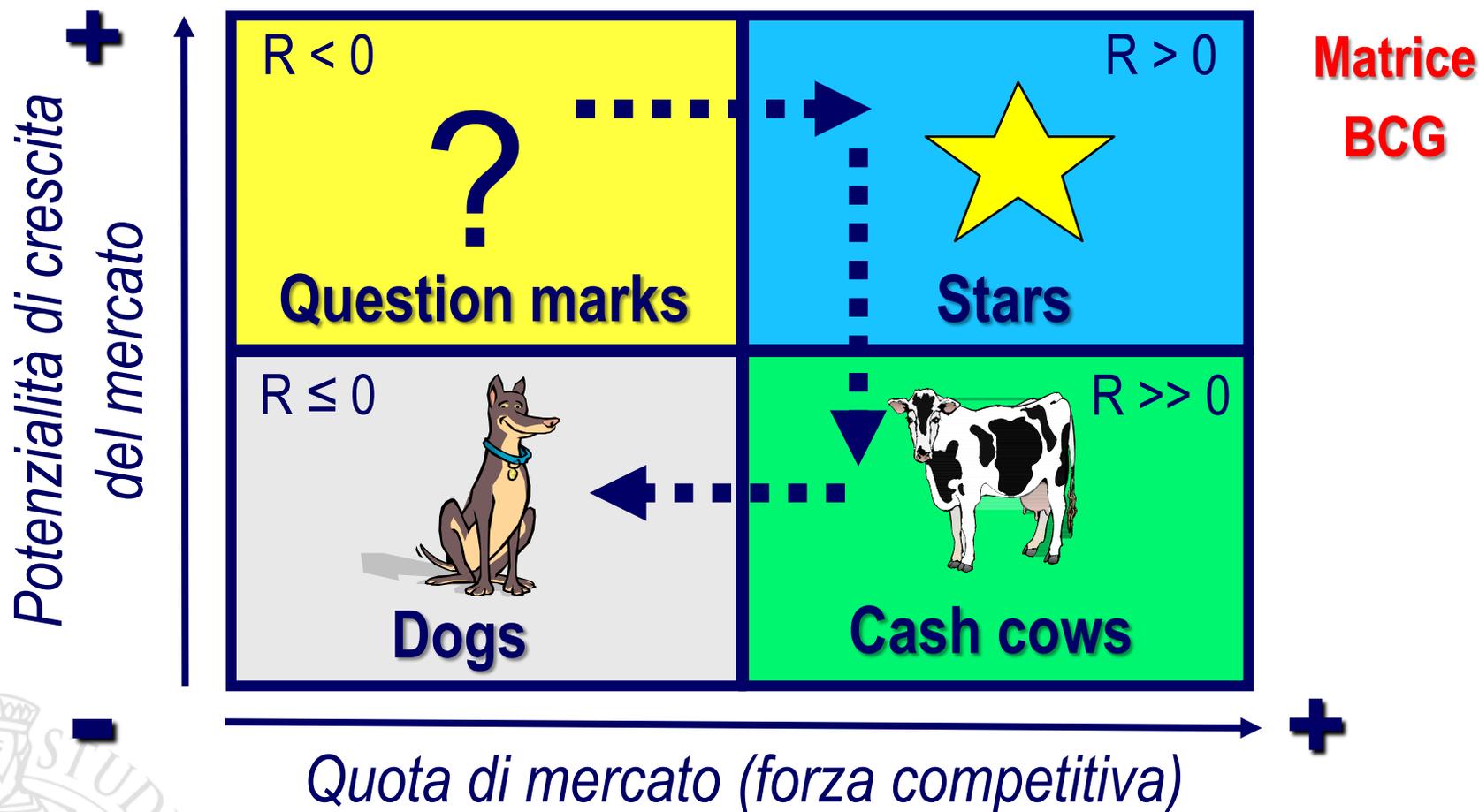
Per comprendere ciò, occorre prima introdurre il concetto di **area strategica di affari (ASA)**, intesa come una combinazione di *prodotto/mercato/tecnologia*.

Alla luce di questo concetto si distinguono:

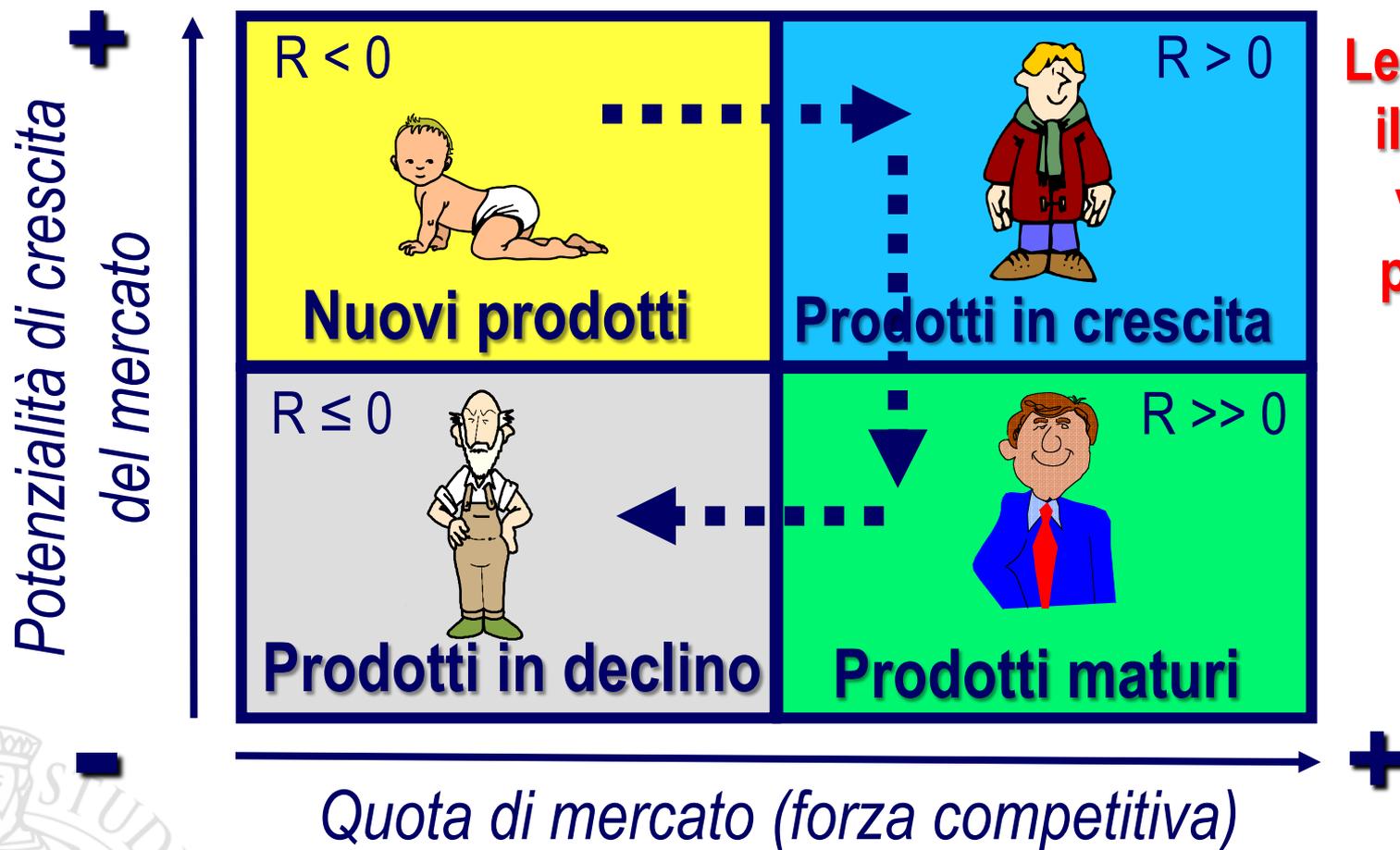
- **imprese monobusiness**, che competono su una sola ASA;
- **imprese multibusiness**, che operano su più ASA.



# Si consideri un'impresa pluriprodotta...



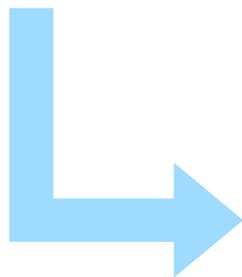
# Si consideri un'impresa pluriprodotta...



**Legami con  
il ciclo di  
vita del  
prodotto**

# Si consideri un'impresa pluriprodotto...

- L'impresa che opera equamente su ASA in forte sviluppo e su ASA mature riuscirà a sfruttare i profitti raccolti sulle ultime per sostenere gli investimenti nelle prime, assicurandosi così continuità e crescita nel tempo, cioè un **equilibrio economico a valere nel tempo**.



Ciò conferma che, **per poter valutare l'equilibrio economico dell'impresa, l'analisi deve essere globale.**

# Tuttavia...



**...non bisogna trascurare il reddito dei singoli periodi amministrativi che formano il più ampio «tempo economico», in quanto la sua considerazione è comunque necessaria per una corretta valutazione dell'equilibrio economico dell'impresa!**

# Le operazioni di gestione

Il reddito scaturisce dalla gestione, la quale è stata descritta come un complesso di operazioni elementari.

Tali operazioni, cause dei componenti di reddito (costi e ricavi), non sono tutte uguali, ma presentano varia natura.

Pertanto, è possibile tentare di raggrupparle in categorie omogenee, dalle quali derivare categorie di costi e di ricavi e, quindi, diverse **figure di reddito**.



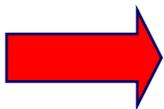
# Le operazioni di gestione

In primo luogo, occorre distinguere:



## **Gestione ordinaria**

Essa è costituita da tutte quelle operazioni che vengono svolte **in modo abituale e ricorrente** nell'impresa in funzionamento.

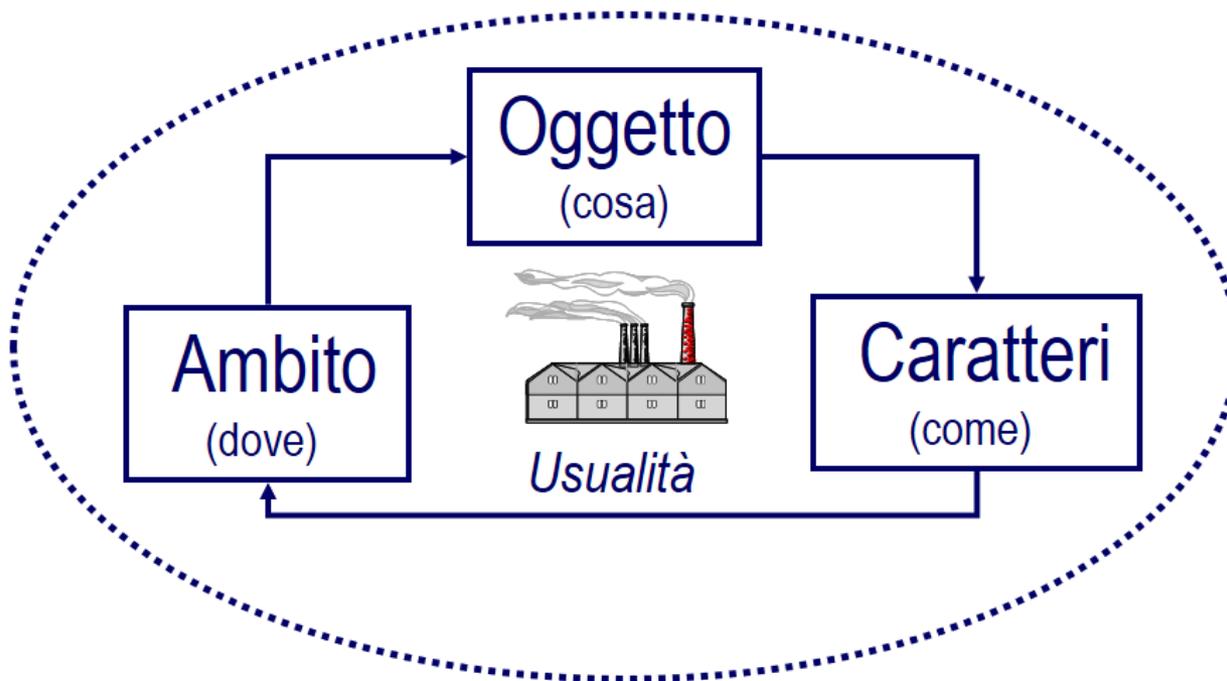


## **Gestione straordinaria**

Essa comprende tutte quelle operazioni **eccezionali e non ricorrenti** per natura e frequenza di manifestazione.

# Le operazioni di gestione

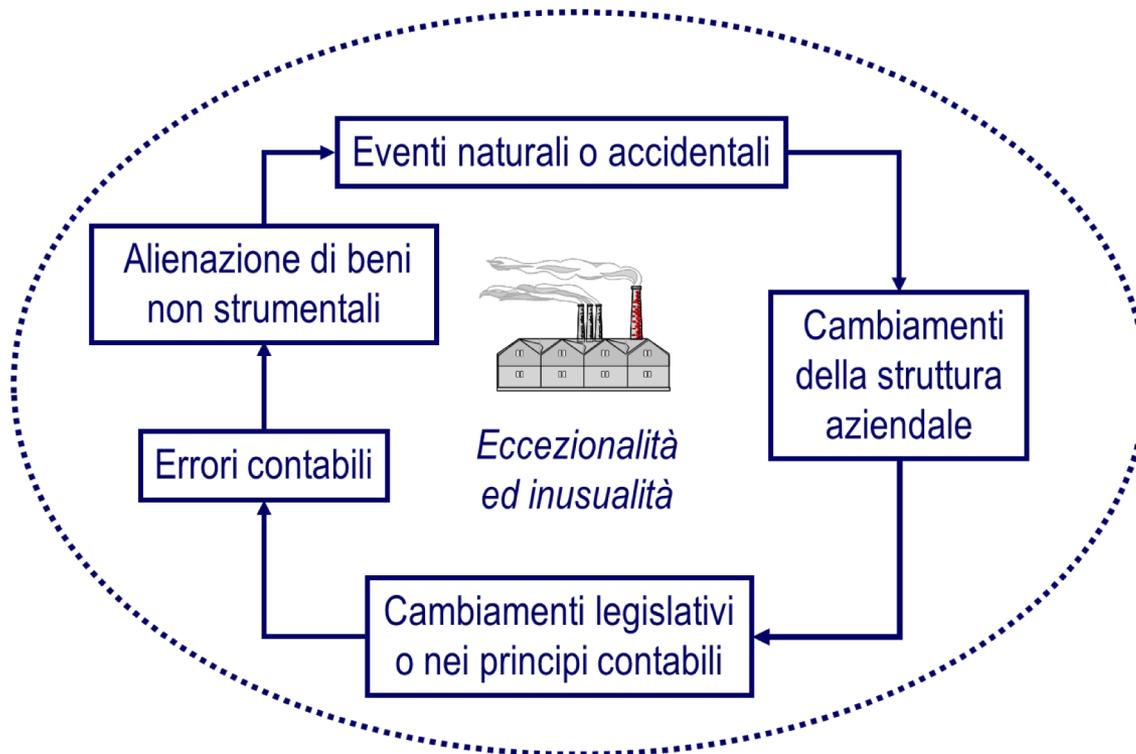
## Gestione ordinaria



...da cui **costi e ricavi ordinari**

# Le operazioni di gestione

## Gestione straordinaria



...da cui **costi e ricavi straordinari**

# Le operazioni di gestione

Tuttavia, data l'elevata soggettività nella demarcazione dei confini, è **estremamente difficile distinguere tra gestione ordinaria e gestione straordinaria.**

Per questa ragione:



**la prassi contabile internazionale ha da sempre optato per la cancellazione dell'area straordinaria;**



**il legislatore e la prassi contabile italiani hanno abolito l'area straordinaria a partire dal 2016 per i bilanci 2015.**

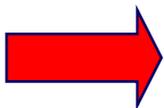
# Le operazioni di gestione

L'attenzione si concentra quindi sulla **gestione ordinaria**, all'interno della quale è possibile individuare due fondamentali aree:



## **Area operativa**

Essa è costituita da tutte quelle operazioni che realizzano direttamente l'oggetto tipico dell'impresa.



## **Area finanziaria**

Essa riguarda tutte quelle operazioni attraverso cui l'impresa acquisisce i finanziamenti necessari per il suo funzionamento.

# Pertanto...

Ricavi operativi

- Costi operativi

**Reddito operativo**

- Oneri finanziari

+ Proventi finanziari

**Reddito ordinario**

-/+ Oneri/Proventi  
straordinari

**Reddito prima delle imposte**

- Imposte sul reddito

**Reddito netto**



• Dividendi  
• Autofinanziamento

# Appare chiaramente che...



Il reddito operativo, proprio perché deriva dalle operazioni nelle quali direttamente si sostanzia l'attività tipica dell'impresa, è in grado di segnalare la **bontà dell'idea imprenditoriale.**

In questo , **la «forza» (o la «debolezza») del reddito sta tutta nel reddito operativo.**

# Riprendiamo il nostro esempio...

## Costi

Materie prime	400
Impianti	100
Stipendi	300
Interessi pass.	30
Indennità TFR	20
<hr/>	
	850

## Ricavi

Vendite 1.100

=



**Utile**  
**250**

# Riprendiamo il nostro esempio...

## Ricavi operativi

Vendite 1.100

## – Costi operativi

Materie prime 400

Impianti 100

Stipendi 300

Indennità TFR 20

**Reddito operativo = 280**

## – Oneri finanziari

Interessi passivi 30

**Reddito ordinario = 250**

# Riprendiamo il nostro esempio...

**-/+ Oneri/Proventi straordinari**

---

---

**Reddito ante imposte = 250**

**- Imposte sul reddito**

---

---

**Reddito ordinario = 250**

# Le parole chiave

**Tempo economico**

**Valutazione di medio-lungo periodo**

**Visione globale, andamento annuale**

**Ciclo di vita**

**Portafoglio ASA equilibrato**

**Gestione ordinaria, gestione straordinaria,  
gestione operativa, gestione finanziaria**

**Reddito operativo**

