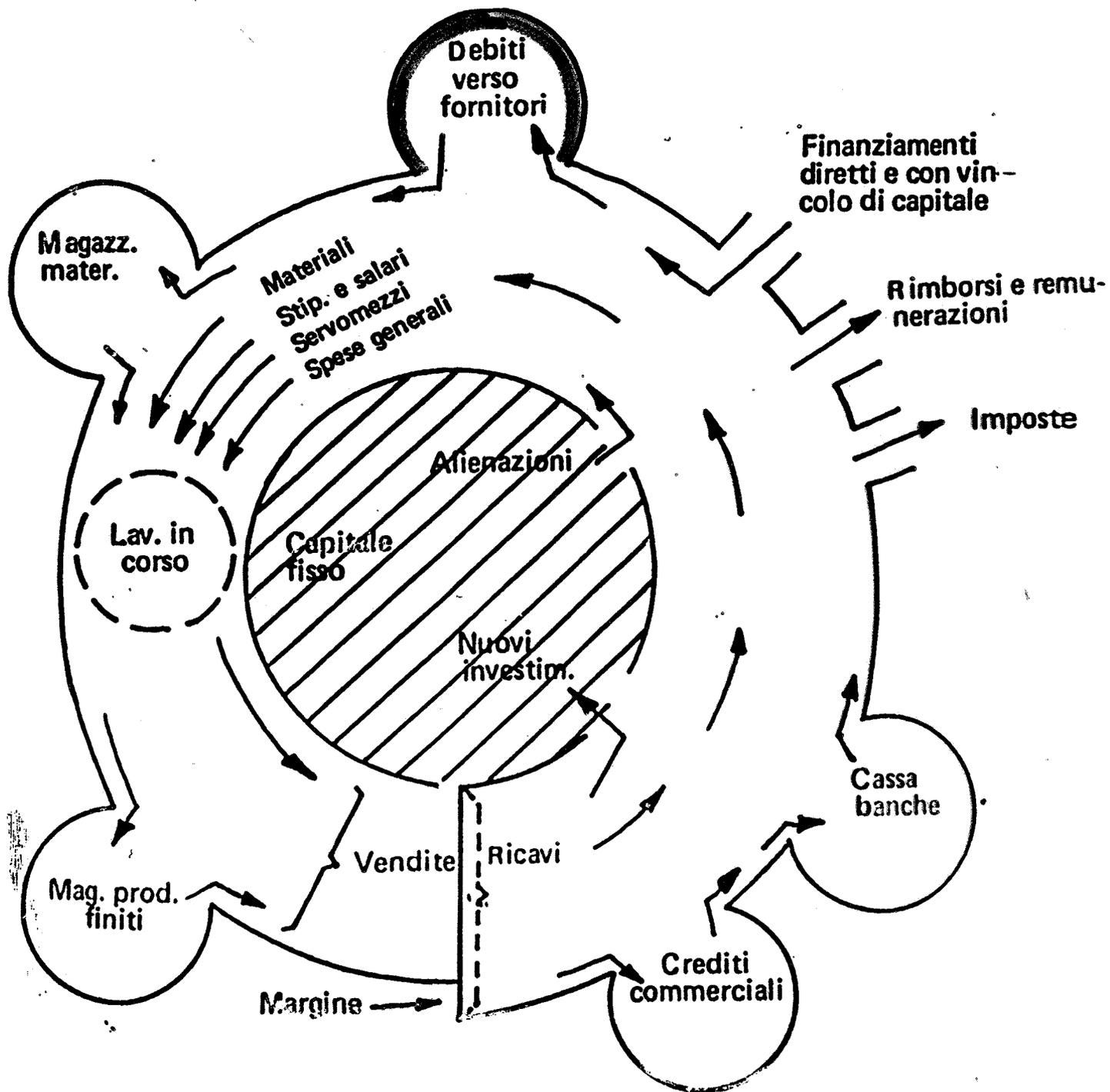
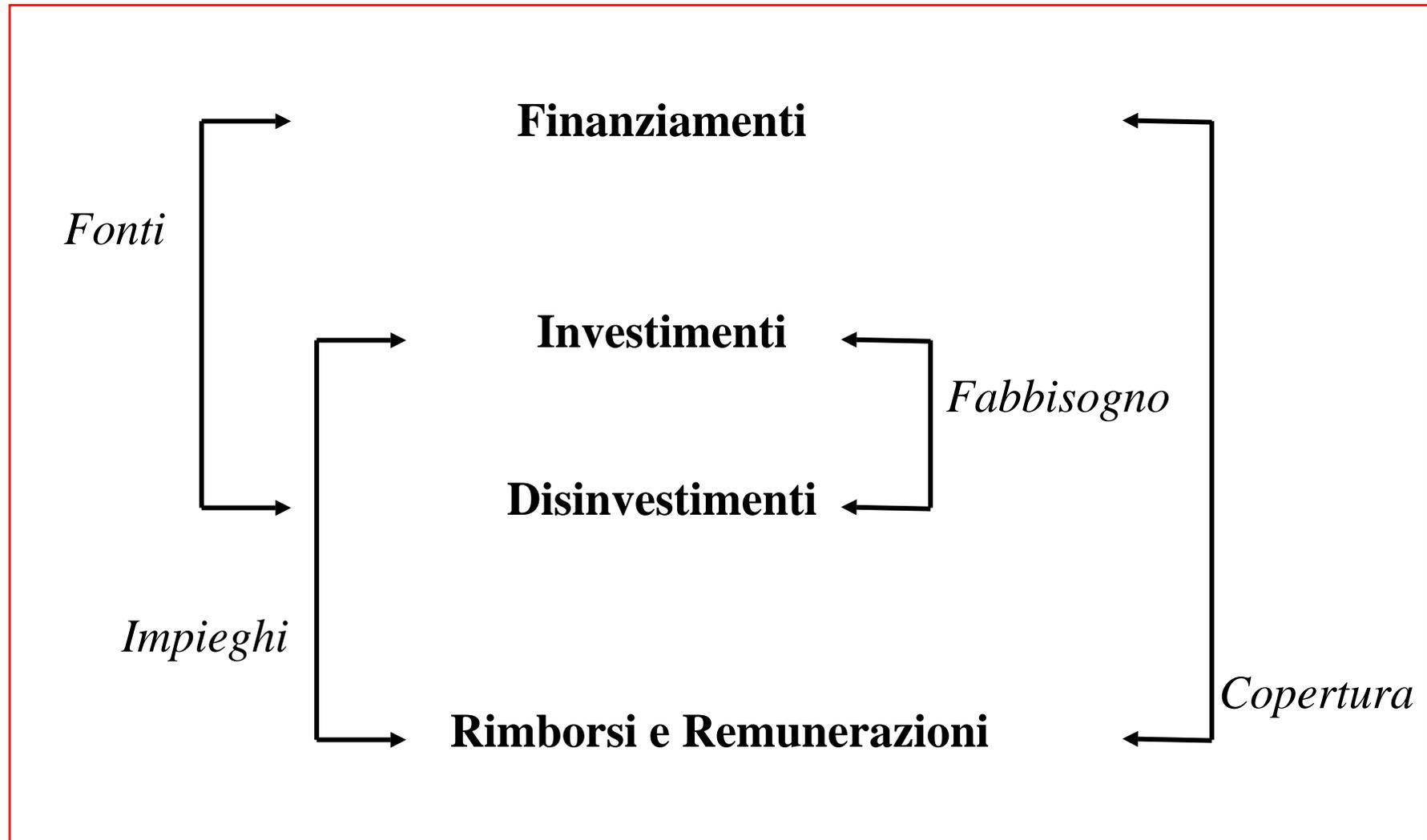


# DINAMICA FINANZIARIA DELLA GESTIONE

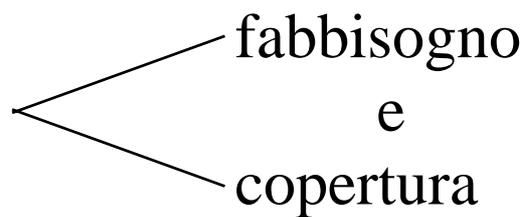


# I TERMINI DELL'EQUILIBRIO FINANZIARIO



# EQUILIBRIO FINANZIARIO

## ❖ Relazione quantitativa tra



## ❖ Relazione temporale

- |         |            |
|---------|------------|
| • breve | duraturo   |
| • medio |            |
| • lungo | temporaneo |

## ❖ Componente di rischio

- grado di incertezza
- composizione del portafoglio di attività

La dinamica finanziaria  
**colta in un certo istante**  
del fluire della vita dell'impresa  
fornisce la situazione:

α) delle attività  
*(impieghi di capitale)*

β) delle passività e mezzi propri  
*(fonti di finanziamento)*

*situazione patrimoniale - al tempo  $t_0$*

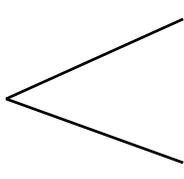
<b>ATTIVITA'</b>	<b>PASSIVITA'</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• disponibilità liquide</li> <li>• crediti concessi</li> <li>• rimanenze di magazzino</li> <li>• immobilizzi <ul style="list-style-type: none"> <li>- tecnici</li> <li>- economici</li> <li>- finanziari</li> </ul> </li> <li>• .....</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• debiti di funzionamento</li> <li>• debiti finanziari</li> <li>• fondi spese future e rischi</li> <li>• mezzi propri</li> </ul>
<b>IMPIEGHI</b>	<b>FONTI</b>

La dinamica finanziaria  
 percepita in “momenti” successivi  
 consente una  
**analisi di statica comparata**

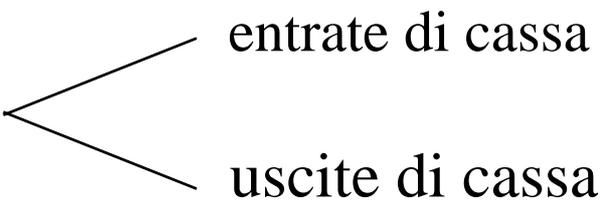
confronto tra situazione patrimoniale al tempo  $t_1 \dots t_0$   
 $t_{k+1} \dots t_k$

Variazioni patrimoniali		Variazioni patrimoniali	
aumenti di	<ul style="list-style-type: none"> <li>• disponibilità liquide</li> <li>• crediti concessi</li> <li>• rimanenze di magazzino</li> <li>• immobilizzi                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- tecnici</li> <li>- economici</li> <li>- finanziari</li> </ul> </li> <li>• .....</li> </ul>	diminuz. di	<ul style="list-style-type: none"> <li>• disponibilità liquide</li> <li>• crediti concessi</li> <li>• rimanenze di magazzino</li> <li>• immobilizzi                             <ul style="list-style-type: none"> <li>- tecnici</li> <li>- economici</li> <li>- finanziari</li> </ul> </li> <li>• .....</li> </ul>
diminuz. di	<ul style="list-style-type: none"> <li>• debiti di funzionamento</li> <li>• debiti finanziari</li> <li>• fondi spese future e rischi</li> <li>• mezzi propri</li> </ul>	aumenti di	<ul style="list-style-type: none"> <li>• debiti di funzionamento</li> <li>• debiti finanziari</li> <li>• fondi spese future e rischi</li> <li>• mezzi propri</li> </ul>
<b>IMPIEGHI</b>		<b>FONTI</b>	

modificazione della struttura patrimoniale nel tempo


 quantitativa  
 qualitativa

# EQUILIBRIO MONETARIO

⇒ Equilibrio tra  entrate di cassa  
uscite di cassa

⇒ Disponibilità liquide  
come “ammortizzatore”

⇒ Rilevanza del breve periodo  
[equilibrio da perseguire momento  
per momento]

▲ Interdipendenza tra

Equilibrio  finanziario  
monetario

*in senso dinamico*