
Cerchiamo di comprendere se l'impresa presenta o meno un equilibrio finanziario ossia un equilibrio tra investimenti e fonti.

Per fare ciò è necessario partire dallo schema del capitale.

L'iter logico del nostro ragionamento parte
dall'analisi degli investimenti



Analizza il fabbisogno che questi generano



Controlla l'adeguatezza delle fonti di copertura

INVESTIMENTI INDISPENSABILI
(Fabbisogno di finanziamento durevole)

INVESTIMENTI NON INDISPENSABILI
(Fabbisogno di finanziamento temporaneo)

Gli investimenti indispensabili (ossia quelli senza i quali non è possibile mantenere il livello di operatività dell'impresa) vengono definiti **IMMOBILIZZAZIONI**.

Gli investimenti che possono essere distolti dall'attività dell'impresa senza impattare sulla sua operatività si definiscono **DISPONIBILITA'**.

CLASSIFICAZIONE	INVESTIMENTI	FABBISOGNO FINANZIAMENTO	FONTI
IMMOBILIZZAZIONI	Denaro fisiologico	Durevole stabile	Capitale permanente
	Crediti di funzionamento fisiologici verso clienti	Durevole stabile	Capitale permanente
	Scorte di FFS fisiologiche	Durevole stabile	Capitale permanente
	Scorte di prodotti fisiologiche	Durevole stabile	Capitale permanente
	Partecipazioni strategiche in imprese controllate e collegate	Durevole stabile	Capitale permanente
	FFR con durata oltre anno	Durevole variabile	Passivo consolidato
	Cred. fin. oltre anno	Durevole variabile	Passivo consolidato

CLASSIFICAZIONE	INVESTIMENTI	FABBISOGNO FIN.	FONTI
DISPONIBILITA'	Denaro non fisiologico	temporaneo	Passivo corrente
	Crediti di Funzionamento non fisiologici	temporaneo	Passivo corrente
	Crediti di Finanziamento in scadenza	temporaneo	Passivo corrente
	Scorte di FFS non fisiologiche	temporaneo	Passivo corrente
	Scorte di Prodotti non fisiologiche	temporaneo	Passivo corrente
	FFR recuperabili entro anno	temporaneo	Passivo corrente

Il **Capitale Permanente** è composto:

- Dal capitale di proprietà (esclusa la parte di utile destinata a dividendo).
- Dai debiti di funzionamento fisiologici verso fornitori.
- (prima della riforma del 2005 dai debiti di funzionamento verso i lavoratori per TFR non in scadenza nell'anno)

Il **Passivo Consolidato** è composto:

- *Dai debiti di finanziamento scadenti oltre l'anno.*

Il **Passivo a Breve** è composto:

- *Dalla parte di utile destinato a dividendi*
- *Dalla parte in scadenza dei debiti di finanziamento*
- *Dai debiti di funzionamento eccedenti la componente fisiologica*
- *Dai debiti formalmente a breve*

	Tipo di fabbisogno finanziario	Forme di copertura
I M M O B I L I Z Z A Z I O N I	DUREVOLE STABILE	Capitale Permanente
	DUREVOLE VARIABILE	Passivo Consolidato
DISPONIBILITA'	TEMPORANEO	Passivo a Breve

Componenti logiche del capitale classificate in relazione alla funzione che rivestono nel sistema produttivo d'impresa

	Investimenti	Fonti	
<i>capitale circolante lordo CCL</i>	disponibilità liquide immediate	Debiti funzionamento ricavi anticipati	<i>Passivo corrente PC</i>
	crediti di funzionamento	debiti di finanziamento	<i>CCN</i>
	Scorte di ffs e prodotti	Passività presunte	
<i>capitale fisso AF</i>	ff ripetuta materiali ff ripetuta immateriali	Capitale di proprietà	
	Crediti di finanziamento		
	Partecipazioni		