

PROGRAMMAZIONE ECONOMICO- FINANZIARIA

Un'introduzione

Prof. Guido Modugno

Obiettivi

Il piano economico-finanziario rappresenta l'esito finale del processo di budgeting: nel budget vengono definiti gli obiettivi (partendo da quelli strategici), nonché individuate le azioni e le risorse necessarie per il loro raggiungimento.

La programmazione economico-finanziaria è volta a produrre:

1. **BUDGET ECONOMICO:** previsione di ricavi e costi
 - **CONTO ECONOMICO PREVISIONALE**
2. **SITUAZIONE PATRIMONIALE** al termine del prossimo esercizio
 - **STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE**
3. **CASH BUDGET:** previsione di entrate e uscite

Domande cui dare risposta attraverso il piano economico-finanziario

- Il budget risulta sostenibile finanziariamente oppure l'impresa va verso una situazione di tensione finanziaria?
- *What if analysis*: se alcune previsioni non dovessero realizzarsi (es.: costo unitario dei fattori produttivi, tempi di incasso, volumi di vendita...) come cambierebbero le previsioni?
- Quali margini potrà realizzare l'impresa (dai diversi prodotti)?
- Quante risorse finanziaria potrebbe essere necessario reperire? Quali azioni consentirebbero di ridurre il fabbisogno finanziario?

Metodo

1. Stima dei ricavi di vendita (volumi, prezzi) + politica delle scorte
2. Stima dei costi di produzione
3. Stesura del cash budget:
 - Cash flow operativo
 - Cash flow da investimenti
 - Cash flow da finanziamenti (già esistenti)
4. Stima di fabbisogno finanziario, oneri finanziari e completamento del conto economico previsionale
5. Predisposizione dello Stato Patrimoniale previsionale

Approcci alternativi

1. PROGRAMMAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA: METODO ANALITICO

- Consente di prevedere il margine
- Intercetta eventuali fabbisogni finanziari per periodi infra-annuali
- Consente quindi di tenere conto di fenomeni di stagionalità del business

2. PROGRAMMAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA: METODO SINTETICO

- non considera periodi infra-annuali: sia il risultato economico previsionale che i flussi di cassa sono riferiti all'intero arco dell'esercizio
- Non consente di considerare il fenomeno della stagionalità!

