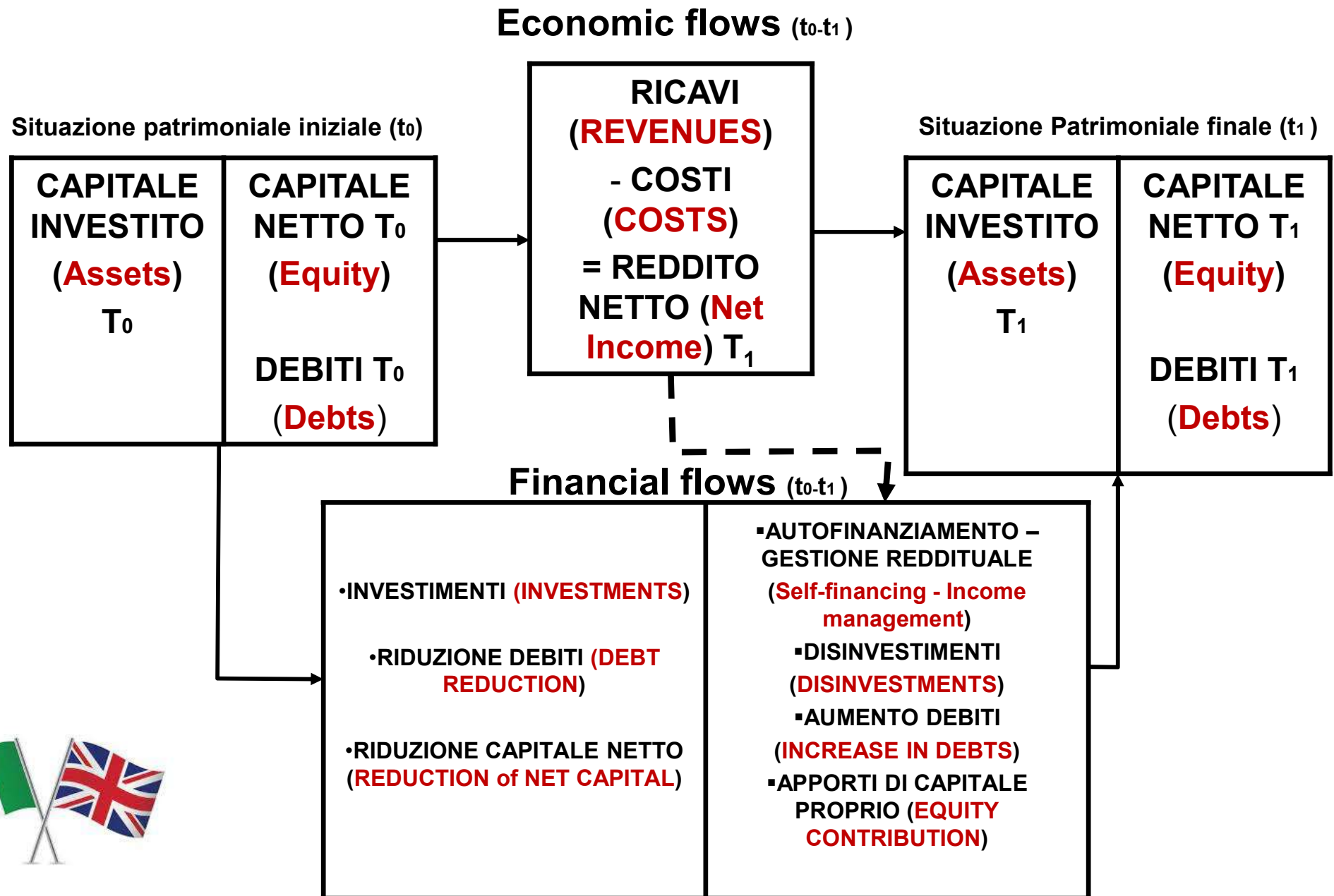


# CASH FLOWS: CLASSIFICATION (2/2)



# ***For the purpose of cash flow analysis we will use the Work Sheet***



functional to the drafting of the

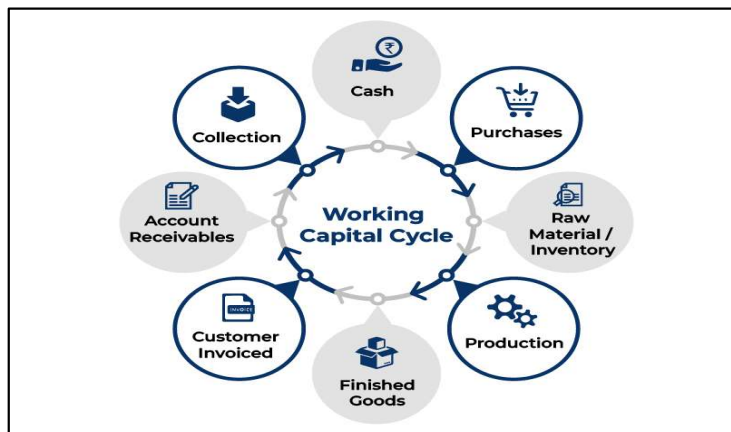
## ***Cash Flow Statement (Statement of Cash Flow)***



# ***Perché il Work Sheet è decisivo in Finanza Aziendale (1/2)***

Analizzare la qualità del CCNO

## ***Il CCNO peggiora?***



# ***Perché il Work Sheet è decisivo in Finanza Aziendale (2/2)***



Comprendere la struttura finanziaria e la leva

***Il WACC aumenta?***



	FONTI: entrate di cassa	IMPIEGHI: uscite di cassa
A Reddito (autofinanziamento)	Utile di Conto Economico + ammortamenti (costi non monetari)	Perdita di Conto Economico + ammortamenti (costi non monetari)
B Capitale Circolante	Decremento crediti (vecchi crediti vengono incassati) Decremento scorte (si vendono scorte e si incassa liquidità) Incremento debiti (posticipa uscite previste dai costi o altri conti)	Incremento crediti (posticipa gli incassi previsti dai ricavi) Incremento scorte di magazzino (vengono acquistate, dunque sono uscite di cassa) Decremento debiti (il loro rimborso costituisce uscita di cassa)
C Investimenti / Finanziamenti	Vendita di beni durevoli Accensione finanziamenti	Acquisto di beni durevoli Rimborso finanziamenti
D Altro	Nuovi conferimenti Prestiti da soci	Dividendi verso soci Liquidazione TFR Prestiti da soci

# WORK SHEET (1/3)



**THE WORKSHEET IS A MULTI-COLUMN ACCOUNTING STATEMENT WHICH SHOWS:**

<b>Balance Sheet items</b>	<b>Balance Sheet (Stato Patrimoniale)</b>		<b>Δ GREZZE (Raw variations)</b>	<b>RETTIFICHE (Corrections)</b>	<b>Δ RETTIFICATE (Adjusted variations)</b>
	<b>31/12/X</b>	<b>31/12/X+1</b>	<b>GIVE HAVE</b>	<b>GIVE HAVE</b>	<b>GIVE HAVE</b>