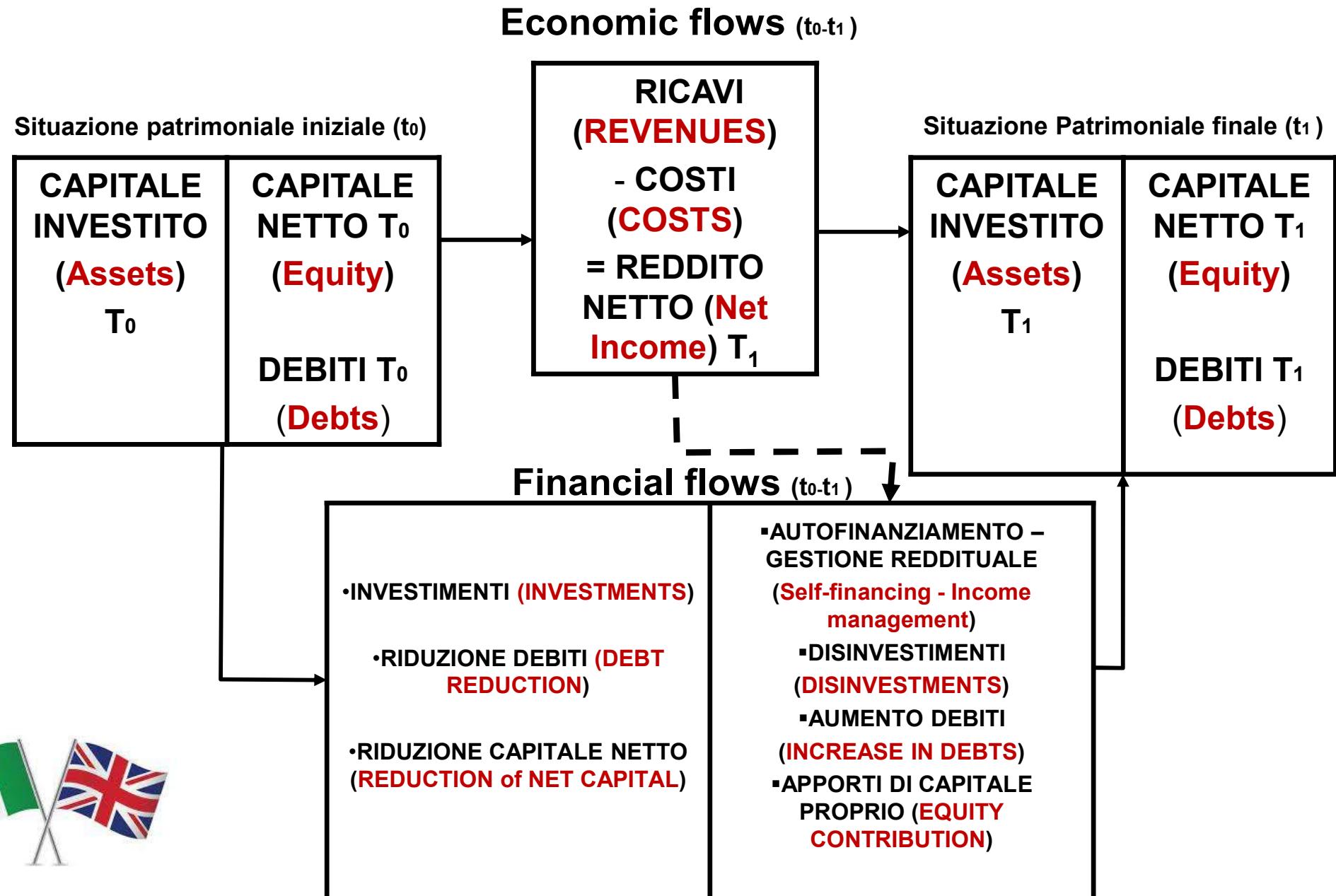


# CASH FLOWS: CLASSIFICATION (2/2)

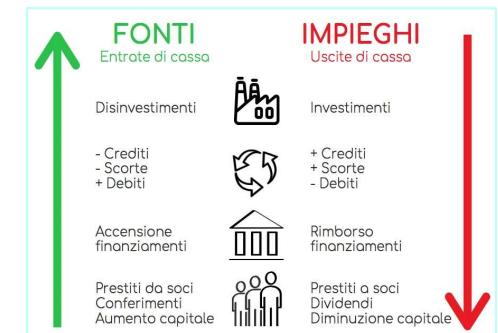


***For the purpose of cash flow analysis we will use the Work Sheet***

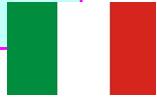


functional to the drafting of the

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

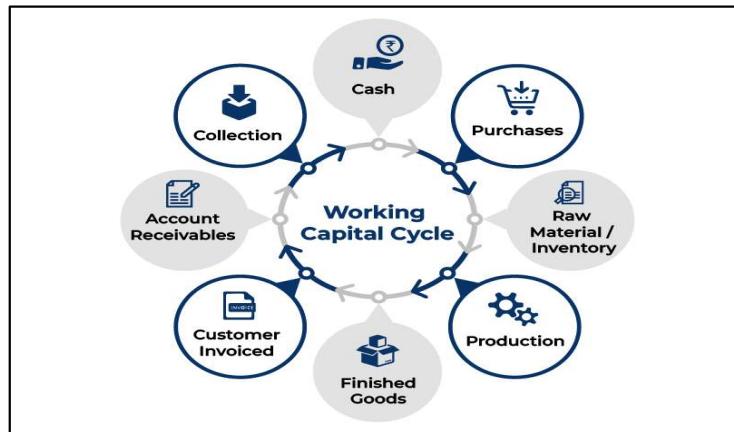


# Perché il Work Sheet è decisivo in Finanza Aziendale (1/2)



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:

Balance Sheet items	Balance Sheet (Stato Patrimoniale)		$\Delta$ GREZZE (Raw variations)	$\Delta$ RETTIFICATE (Corrections)	$\Delta$ RETTIFICATE (Adjusted variations)
	31/12/X	31/12/X+1	GIVE HAVE	GIVE HAVE	GIVE HAVE