

# STATEMENT OF CASH FLOW: CURRENT PERSPECTIVE (Indirect method)

Gestione corrente



Analisi del Cash Flow.xls

Gestione extra-corrente

Teaching material taken from the handout "Il bilancio e l'analisi della dinamica finanziaria" by Andrea Quintiliani



## EBIT

+ Ammortamenti (Accantonamenti)

= AUTOFINANZIAMENTO GESTIONE CORRENTE (EBITDA or NOPAT)

- Variazione CCNO "commerciale"

= FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE OPERATIVA CORRENTE (Cash Flow from Operation, CFO or Cash Flow from Operating Activities)

± FLUSSO DI CASSA NETTO DA INVESTIMENTI/DISINVESTIMENTI IN ATTIVITÀ OPERATIVE NON CORRENTI (Gestione operativa e accessoria)

- Investimenti

+ Disinvestimenti

(Cash Flow from Investing - Capex, Capital Expenditure)

= FLUSSO DI CASSA OPERATIVO (Free Cash Flow from Operations, FCFO or Free Cash Flow to the Firm, FCFF) – Unlevered Cash Flow

± FLUSSO DI CASSA NETTO PER OPERAZIONI DI FINANZIAMENTO (Cash Flow from Financing, CFF)

± Apporti/Rimborsi di Capitale Proprio

± Accensioni/Rimborsi debiti finanziari

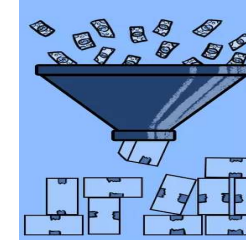
- Oneri finanziari

= FLUSSO DI CASSA DISPONIBILE PER GLI AZIONISTI (Free Cash Flow to Equity, FCFE) – Levered Cash Flow

- Dividendi (per cassa)

= Cash Flow di periodo ( $\Delta$  Disponibilità liquide)

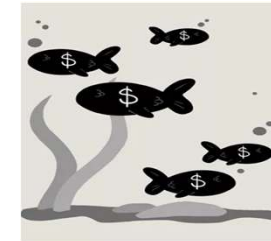
## Business English Dictionary



### Cash Flow From Operating Activities

[kash 'flō 'frām 'ā-pə-rā-tīŋ ak-'ti-və-tē]

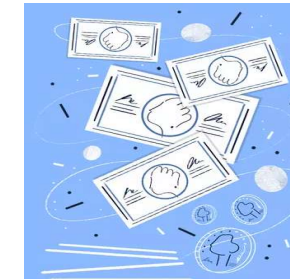
The amount of money a company brings in from its ongoing, regular business activities, such as manufacturing and selling goods or providing a service to customers.



### Cash Flow From Investing Activities

[kash 'flō 'frām in-'vest-īŋ ak-'ti-və-tē]

One of the sections on the cash flow statement that reports how much cash has been generated or spent from various investment-related activities in a specific period.



### Free Cash Flow to the Firm (FCFF)

[frē 'kash 'flō 'tū thə 'fərm]

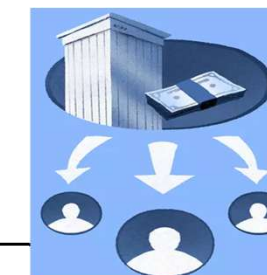
The amount of cash flow from operations available for distribution after accounting for depreciation expenses, taxes, working capital, and investments.



### Cash Flow From Financing Activities (CFF)

[kash 'flō 'frām fā-'nan(t)-sīŋ ak-'ti-və-tē]

A section of a company's cash flow statement, which shows the net flows of cash that are used to fund the company.



### Free Cash Flow to Equity

[frē 'kash 'flō tā, 'e-kwə-tē]

The quantity of cash available to the equity shareholders of a company after all expenses, reinvestment, and debt are paid.



# RELATIONSHIP BETWEEN THE NET INCOME AND THE CASH FLOW



**CASH FLOW**

**Costi monetari**

**NET INCOME**

**Ricavi monetari**

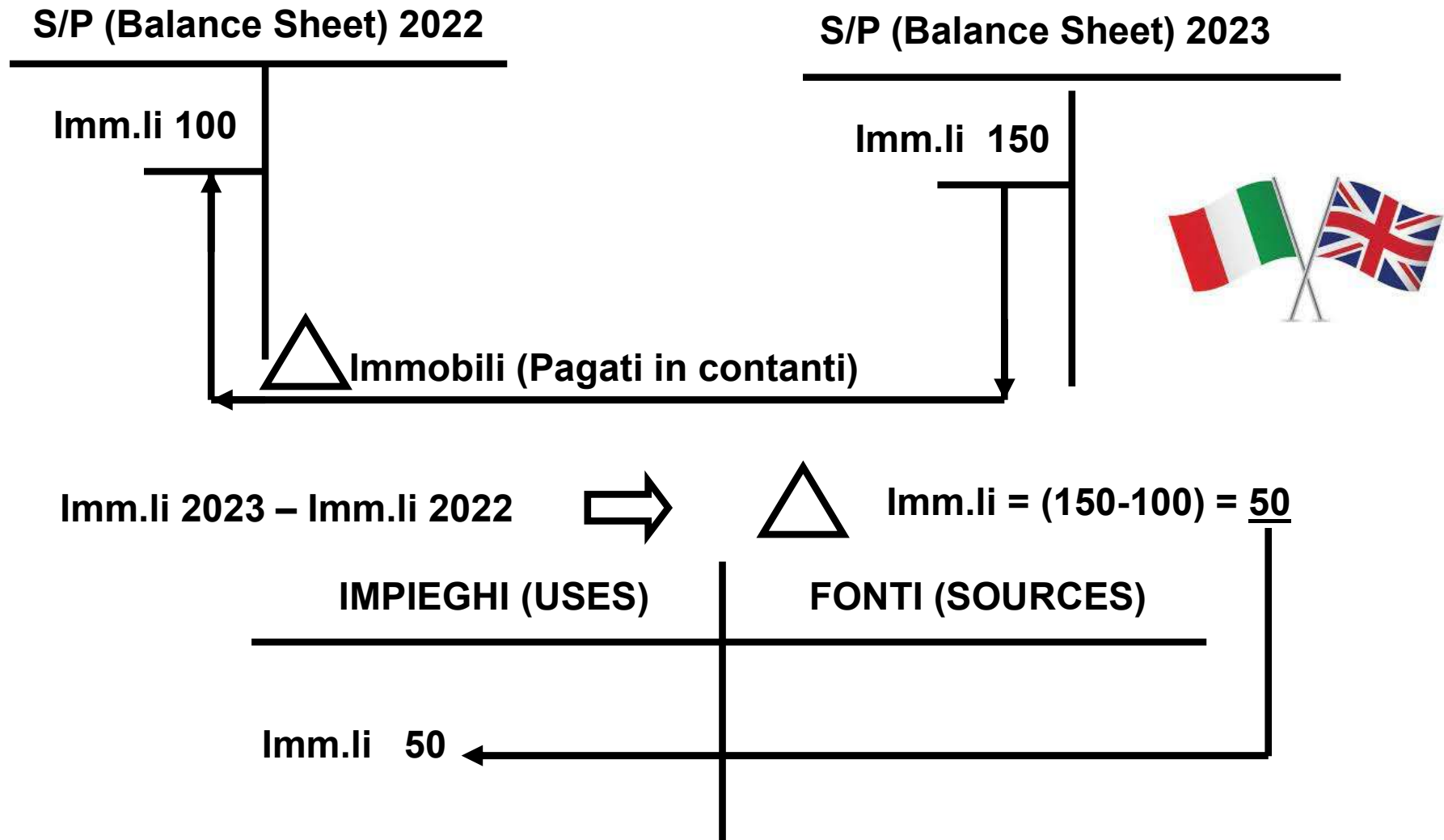
**Ricavi non monetari**

- Rivalutazioni
- Plusvalenze da alienazione
- ....

**Costi non monetari:**

- Accantonamenti
- Ammortamenti
- Svalutazioni
- .....

# Cash flow analysis - Es. Posta patrimoniale: Immobili (Properties)



**FLUSSO DI CASSA (negativo) DELLA GESTIONE EXTRA-REDDITUALE (o EXTRA-CORRENTE)**

**Approfondiamo le modalità di costruzione del rendiconto dei flussi di cassa (gestione reddituale) con l'ausilio del work-sheet (esempio pratico)**

# CASH FLOW ANALYSIS (1/16)

Voci di bil.cio	31/12/x	31/12/x+1	Δ grezze		RETTIFICHE		FLUSSI DEFINITIVI	
			I	F	Dare	Avere	I	F
<b><i>Cassa e banche</i></b>	<b>32</b>	<b>80</b>	<b>48</b>				<b>48</b>	
Clienti	420	610	190			190 (1)		
Magazzino	630	770	140			140 (7)		
Risconti attivi	24	20		4	4 (4)			
Immobili	850	1170	320			180 (8) 140 (9)		
Impianti e macchine	1480	2300	820			120(3) 340 (8)	360	
Partecipazioni	600	480		120		80(11)		200
Banche c/ant.ni	100		100				100	
Fornitori ordinari	390	600		210	210(2)			
Fornitori impianti		120		120	120(3)			

# CASH FLOW ANALYSIS (2/16)

Voci di bil.cio	31/12/x	31/12/x+1	Δ grezze		RETTIFICHE		FLUSSI DEFINITI VI	
			I	F	Dare	Avere	I	F
F.do sv.ne crediti	28	38		10	10(6)			
F.do imposte	50	72		22	22(5)			
Fondi amm.to	920	1290		370	220 (8) 150(10)			
Fondo TFR	418	440		22	92(12)		70	
Mutui passivi	760	640	120				120	
Capitale sociale	1000	1500		500	140 (9)			360
Fondo c. monetar.		300		300	300 (8)			
Riserve	280	310		30	30(13)			
Utile esercizio 202x	90		90			30(13)	60	
Utile esercizio 202x+1		120						

# CASH FLOW ANALYSIS (3/16)

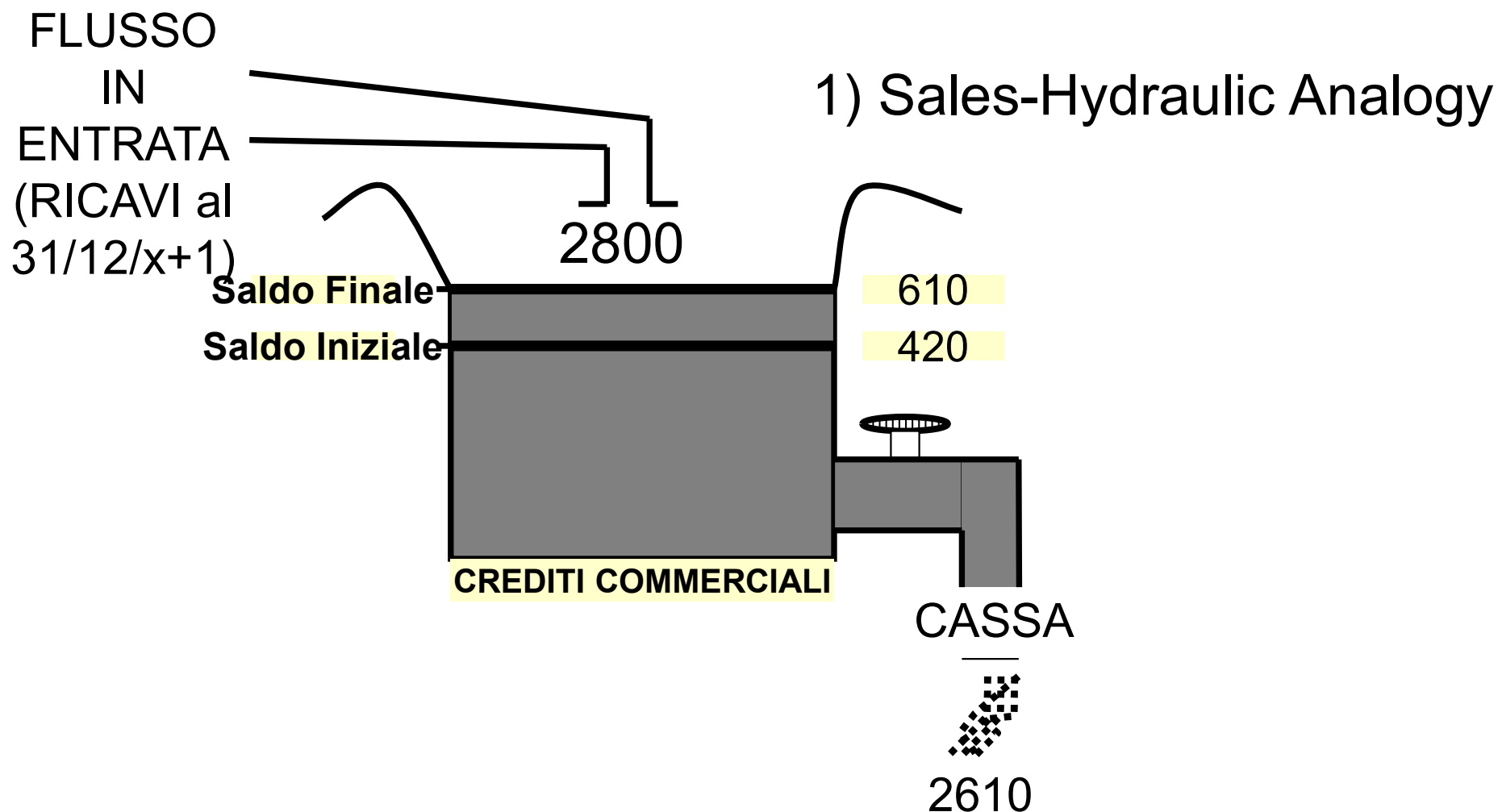
Voci di bil.cio	31/12/x	31/12/x+1	Δ grezze		RETTIFICHE		FLUSSI DEFINITIVI	
			I	F	Dare	Avere	I	F
Vendite				2800	190 (1)			2610
Plusv. su partecip.				80	80(11)			
Proventi vari				64				64
Rimanenze			630	770	140(7)			
Acquisti			1500			210(2)	1290	
Retribuzioni e contributi			804				804	
Acc.to TFR			92			92(12)		
Forniture e servizi			210				210	
Ammort.			150			150(10)		
Oneri finanziari			82			4(4)	78	

# CASH FLOW ANALYSIS (4/16)

Voci di bil.cio	31/12/x	31/12/x+1	$\Delta$ grezze		RETTIFICHE		FLUSSI DEFINITIVI	
			I	F	Dare	Avere	I	F
Oneri tributari			76			22(5)	54	
Oneri vari			50			10(6)	40	
			<b>5422</b>	<b>5422</b>	<b>1708</b>	<b>1708</b>	<b>3234</b>	<b>3234</b>



# CASH FLOW ANALYSIS (5/16)



## 1) Vendite - Contabilmente:

dr.	Vendite	190
av.	Clienti	190

# CASH FLOW ANALYSIS (6/16)

## 2) Acquisti di materie - Contabilmente:

dr.	Fornitori Ordinari	210	
	av. Acquisti		210

## 3) Acquisti di impianti e macchine - Contabilmente:

dr.	Fornitori Impianti	120	
	av. Impianti e macchine		120