

CASH FLOW ANALYSIS (11/16)

10) Ammortamenti - Contabilmente:

dr.	Fondi ammortamento	150
	av. Ammortamenti	150

11) Plusvalenze su partecipazioni - Contabilmente:

dr.	Plusvalenze su partecipazioni	80
	av. Partecipazioni	80

CASH FLOW ANALYSIS (12/16)

12) Acc.ti TFR - Contabilmente:

dr.	Fondo TFR	92	
av.	Acc.ti fondo TFR		92
NON FUND TRANSACTION (Compensativi)			

13) Acc.to utili d'esercizio - Contabilmente:

dr.	Riserve	30	
av.	Utile esercizio (t=x)		30

(La variazione rettificata del conto Utile esercizio x, pari a 60, esprime pertanto il flusso di cassa derivante dai dividendi pagati)

NON FUND TRANSACTION (Compensativi)

CASH FLOW ANALYSIS (13/16)

RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CASSA - LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLA GESTIONE REDDITUALE (FONTI) - Metodo indiretto scalare

Utile netto d'esercizio	120		
+ ammortamenti	150		+ Rettifiche per voci non monetarie
+ acc.ti TFR	92		
- plusvalenze su partecipazioni	(80)		
+ aumento debiti v/fornitori ordinari	210		+ Variazioni nel capitale circolante
+ aumento fondo imposte	22		
+ aumento f.do sv.ne crediti	10		
+ diminuzione risconti attivi	4		
- aumento crediti v/clienti	(190)		
- aumento magazzino	(140)		
= CASH FLOW REDDITUALE	+198		

CASH FLOW ANALYSIS (14/16)

RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CASSA - LIQUIDITA' GENERATA (ASSORBITA) DALLA GESTIONE EXTRA-REDDITUALE (FONTI/IMPIEGHI)

FONTI	
Vendite di partecipazioni	200
Emissione di azioni (a pagamento)	360
TOTALE FONTI	560
IMPIEGHI	
Acquisti di impianti e macchine	360
Rimborsi di mutui passivi	120
Estinzione di anticipazioni bancarie	100
Indennità di fine rapporto liquidate	70
Dividendi pagati (su utile esercizio x)	60
TOTALE IMPIEGHI	710
= CASH FLOW EXTRA-REDDITUALE	-150

CASH FLOW ANALYSIS (15/16)

■ FONTI DI LIQUIDITA' GENERATE DALLA G.R.

198

- FONTI DI LIQUIDITA' GENERATE DALLA G.E.R.

560

- MENO IMPIEGHI G.E.R.

710

= LIQUIDITA' GENERATE
COMPLESSIVAMENTE +48

CASH FLOW ANALYSIS (16/16)

■ **LA STESSA LIQUIDITA' RISULTA
COSI' COMPOSTA:**

Denaro e valori in banca
48

IL PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA (1/2)



- **Problema**

- Ipotizzate che la vostra impresa riceva un ordine di 5 milioni di \$ l'ultimo giorno dell'anno. L'impresa soddisfa l'ordine usando 2 milioni di \$ di scorte di magazzino. Il cliente ritira la merce lo stesso giorno e paga subito 1 milione di \$ in contanti; emettete fattura per il pagamento del saldo di 4 milioni di \$ a 30 giorni. Ignorate l'imposizione fiscale. Determinate le conseguenze della transazione per ciascuna delle seguenti voci:
 - a. Ricavi di vendita
 - b. Utili
 - c. Crediti verso clienti
 - d. Rimanenze
 - e. Cassa

Risolvere il problema



IL PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA (2/2)

- **Solution**
 - a. Ricavi: aumento di 5 milioni di \$
 - b. Utili: aumento di 3 milioni di \$
 - c. Crediti verso clienti: aumento di 4 milioni di \$
 - d. Rimanenze: riduzione di 2 milioni di \$
 - e. Liquidità: incremento = 3 milioni di \$ (utili) – 4 milioni di \$ (crediti) + 2 milioni di \$ (rimanenze) = 1 milione di \$



**We work in the laboratory -
We work in the classroom
with the computer**

Università degli Studi "G. d'Annunzio" Chieti – Pescara
Dipartimento di Economia (DEC)
CdS Triennale (L-33) in ECONOMIA E COMMERCIO (CLEC)
Percorso: Economia e Finanza
Insegnamento di: Finanza Aziendale – 9 CFU
A.A. 2025/2026

Finanza Aziendale
Analisi del Cash-Flow

Analisi del Cash-Flow
MENU DI SCELTA

Presentazione del software

Presentazione

Modulo I per analisi diagnostica

Schema IV Dir. CEE

Informazioni integrative

Stato Patrimoniale Gestionale

Conto Economico Valore Aggiunto

Cash Flow

Indici da Riclassificati

**Analisi del cash-
flow**



Analisi del Cash-flow.xls



PROJECT WORK



Analisi del Cash-flow.xls

Assumptions



We work in the laboratory - We work in the classroom with the computer

- Il software Xls, progettato per verificare la compatibilità economico-finanziaria delle ipotesi formulate in sede di descrizione dell'iniziativa imprenditoriale, espone le informazioni chiave a beneficio dei potenziali investitori (Azionisti, Banche, Venture Capitalist etc.). Il software può essere utilizzato anche per analisi di bilancio (con dati a consuntivo). Data la versatilità del modello di analisi si è preferito utilizzare, quindi, uno **schema unico di imputazione dei dati** (Foglio 1 - Schema CEE) che è quello del Bilancio Civilistico riclassificato secondo la IV Dir. CEE con la consapevolezza che, qualora i dati di input siano di natura previsionale, lo schema proposto fungerebbe da Bilancio previsionale (Budget Patrimoniale, Finanziario ed Economico).
- Descrivete l'iniziativa imprenditoriale (formulate le principali ipotesi) e declinatele in termini numerici così da pervenire al Cash Flow Statement la cui elaborazione consenta di pervenire ai seguenti due obiettivi:
 - ❖ **Cash Flow Return on Sales - Cash Flow from Operation (CFO) / Ricavi delle vendite e delle prestazioni** - Indice positivo e crescente ad iniziare dal secondo anno; Il quinto anno (ultimo) > 3%.
 - ❖ **Coverage finanziario - Free Cash Flow from Operations (FCFO) / (Totale oneri finanziari + Rimborso debiti)** - Indice positivo e crescente ad iniziare dal secondo anno; Il quinto anno (ultimo) > 0,5.



PROJECT WORK



Business Game

Obiettivi

We work in the laboratory - We work in the classroom with the computer



■ Gli studenti devono:

- A. Descrivere l'iniziativa imprenditoriale,** formulando ipotesi coerenti, motivate e realistiche.
- B. Tradurre tali ipotesi in valori numerici,** imputandoli nel foglio Excel.
- C. Elaborare il Cash Flow Statement e** verificare il raggiungimento dei due obiettivi fondamentali.

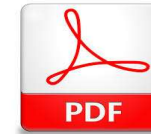


Analisi del Cash-flow.xls

Note informative



**We work in the laboratory -
We work in the classroom
with the computer**



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

- **NOTA INFORMATIVA1: Lo Studente è pregato di inserire i dati unicamente nelle celle colorate di verde**. Molti fogli di lavoro sono protetti da password. L'autore si riserva il diritto di fornire, previa sua autorizzazione, la password per rimuovere le protezioni.
- **NOTA INFORMATIVA2:** Prima dell'utilizzo di questo applicativo, si consiglia la lettura della dispensa (formato pdf) fornita dall'autore: "Il bilancio e l'analisi della dinamica finanziaria".



Analisi del Cash-flow.xls

