

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

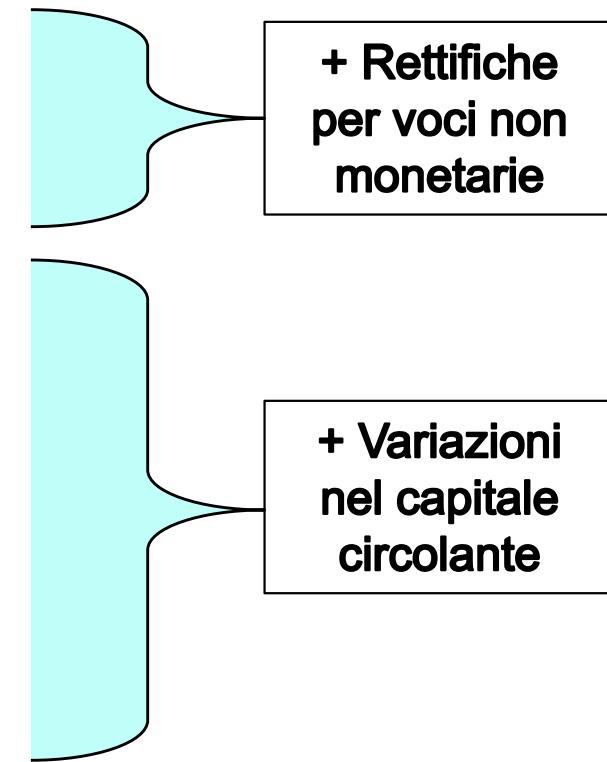
(La variazione rettificata del conto Utile esercizio x, pari a 60, esprime pertanto il flusso di cassa derivante dai dividendi pagati)

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	
+ acc.ti TFR	92	
- plusvalenze su partecipazioni	(80)	
+ aumento debiti v/fornitori ordinari	210	
+ 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



Assumptions

Analisi del Cash-flow.xls

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 (Azione, 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:

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



PROJECT WORK



Analisi del Cash-flow.xls

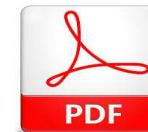
Note informative



PROJECT WORK

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

- 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".



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



Analisi del Cash-flow.xls

