DAI QUOZIENTI AI FLUSSI

- *Evoluzione temporale della struttura finanziaria*

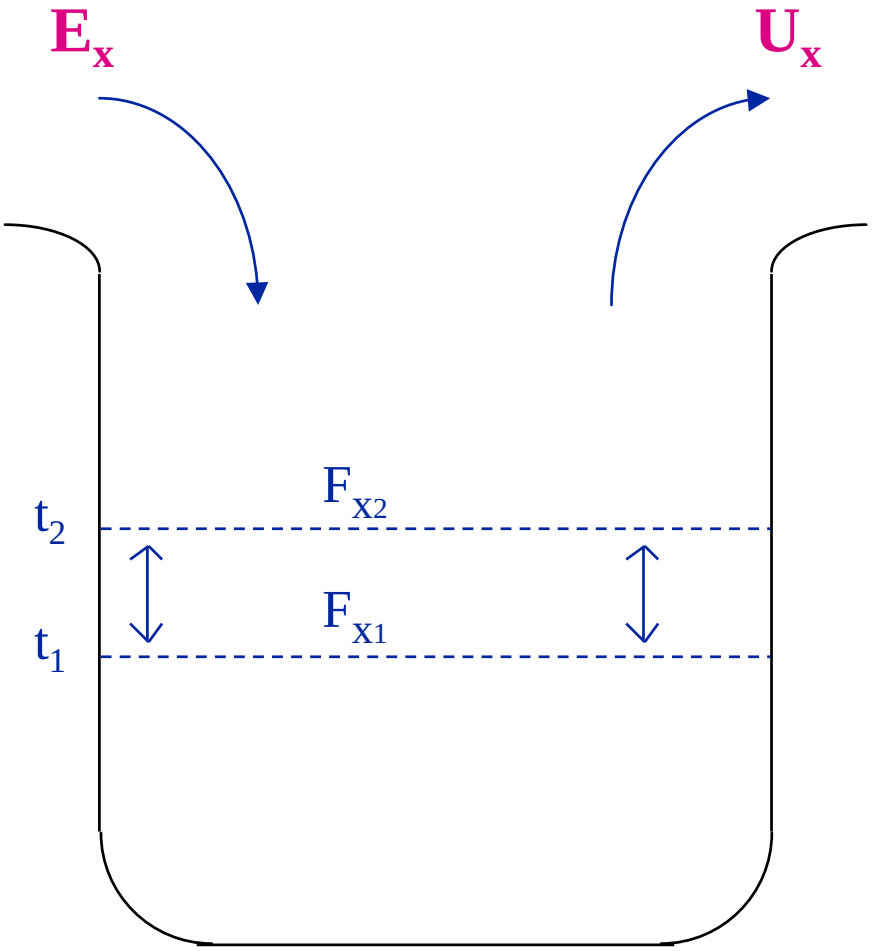
STRUTTURA IMPIEGHI
(Stato Patrim. a valori %)
(incidenze parziali)
STRUTTURA FONTI

⟷ FLUSSI DI RISORSE FINANZIARIE

QUOZIENTE DI DISPONIBILITA' ⟷ FLUSSI DI CAP. CIRCOL.

QUOZIENTE DI LIQUIDITA' ⟷ FLUSSI MONETARI

Relazione tra QUANTITA'-FONDO e QUANTITA'-FLUSSI



$$F_{x2} - F_{x1} = E_x - U_x$$

Concetti alternativi di RISORSA FINANZIARIA

→ Attività nette

→ Attività nette - Passività

→ Attività nette - Passività correnti

→ Capitale circolante lordo = Attivo corrente

→ Capitale circolante al netto dei soli conti bancari passivi

→ **Capitale circolante netto** =

= Attivo corrente - Passivo corrente

→ Liquidità complessive (immediate + differite)

→ Liquidità immediate (cassa + banche)

→ Liquidità immediate - conti correnti passivi bancari = **Disponibilità monetarie nette**

Scomposizione del Capitale Circolante Netto

CASSA E BANCHE CREDITI COMMERCIALI SCORTE	BANCHE C/PASSIVO DEBITI COMMERCIALI

{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO IN SENSO STRETTO

A. Area della liquidità

CASSA E BANCHE	BANCHE C/PASSIVO

{ LIQUIDITA' NETTA

B. Area operativa

CREDITI COMMERCIALI SCORTE	DEBITI COMMERCIALI

{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO

Raccordo tra

- **Autofinanziamento = A**
- **Flussi di cassa = F.C.**

$$A = V + R_F - (C + R_I)$$

$\longrightarrow$ $\pm\ \Delta R$ influisce su A

$$F\,C = V - C + (D_F - D_I) - (C_F - C_I)$$

$\longrightarrow$ $\pm\ \Delta\ C_r$ e D_b influiscono su FC

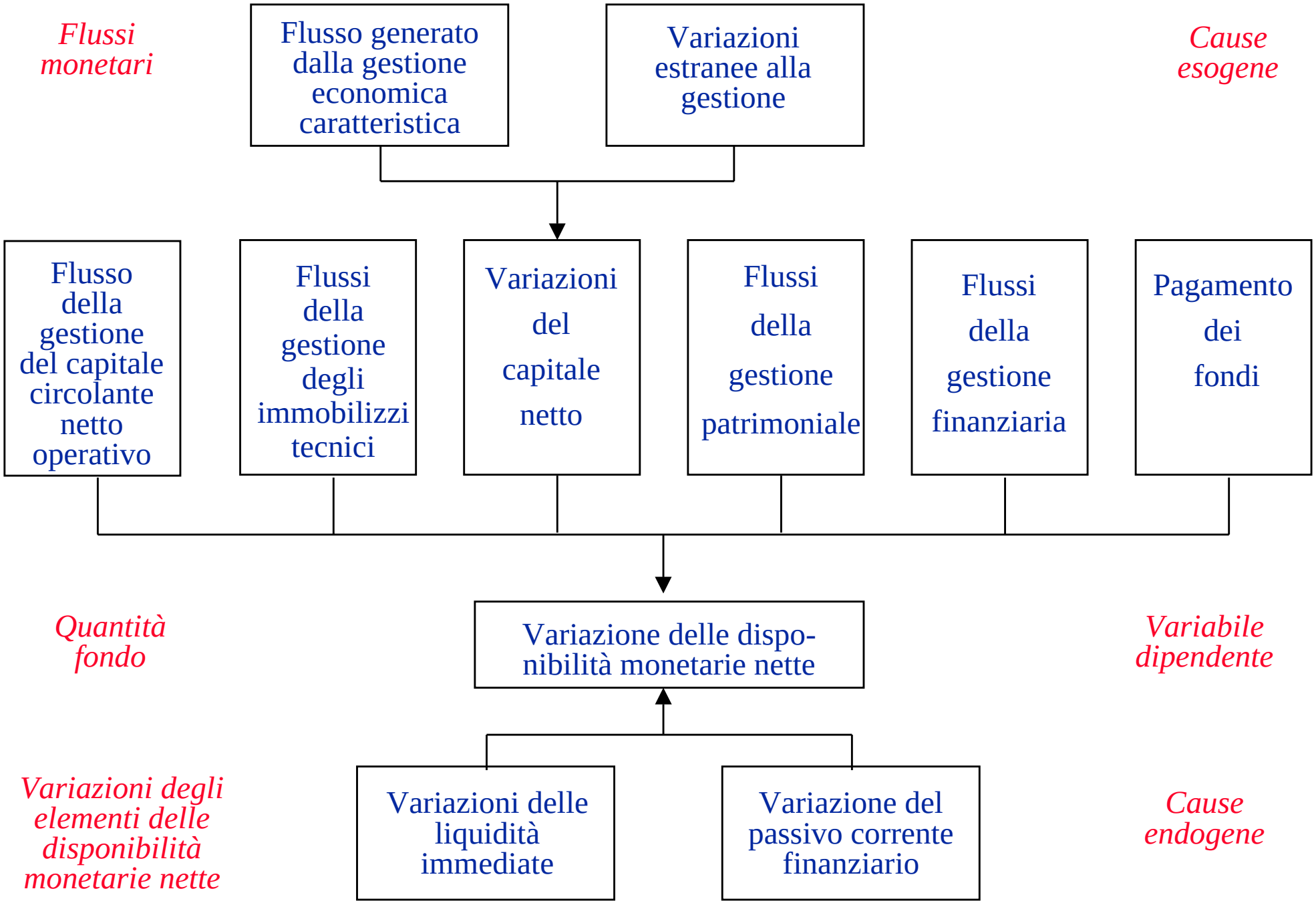
$$A - FC = V + R_F - (C + R_I) - [V - C + (D_F - D_I) - (C_F - C_I)]$$

$$= \cancel{V} + R_F - \cancel{C} - R_I - \cancel{V} + \cancel{C} - (D_F - D_I) + (C_F - C_I)$$

$$= + (R_F - R_I) + (C_F - C_I) - (D_F - D_I)$$

$$= + \quad \Delta R \quad + \quad \Delta C_r \quad - \quad \Delta D_b$$

SCHEMA DEI FLUSSI MONETARI



FLUSSI MONETARI

FATTORI DETERMINANTI	IMPIEGHI	FONTI
Reddito operativo	Perdita oper.	Utile oper.
+ Ammortamenti		xx
+ Accantonamenti		xx
◆ *Cash flow operativo*		xxxx
◆ Δ CCN operativo	Aumento	Diminuzione
◆ **Flusso di cassa op**		xxxx
◆ Immob. tecniche	Acquisti	Dismissioni
◆ Immob. Finanziarie	Acquisizioni Concessioni	Cessioni Rimborsi
◆ Finanziamenti a lungo termine	Interessi pas. Rimborsi	- Accensioni
◆ Var. capitale proprio	Dividendi Diminuzioni	- Aumenti
◆ Gest. residuali	Pagamenti	Incassi
Δ DISPONIBILITA' MONET. NETTE	Incremento	Diminuzione
a pareggio	xxx	xxx