

# ANALISI di Of/Ct

$$\frac{\text{Of}}{\text{Ct}} = \underbrace{\frac{\text{Of}}{\text{V}}}_{\text{Rapporto critico}} \times \frac{\text{V}}{\text{Ct}}$$

**Rapporto critico**

$$\frac{\text{Of}}{\text{V}} = \frac{\text{Of}}{\text{Ct}} \times \frac{\text{Ct}}{\text{V}}$$



FUNZIONE INVERSA

**V**

“volume di  
attività”

# Scomposizione del Capitale Circolante Netto

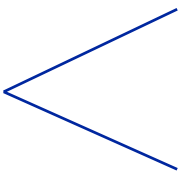
<b>CASSA E BANCHE</b>	<b>BANCHE C/PASSIVO</b>
<b>CREDITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI COMMERCIALI</b>
<b>SCORTE</b>	<b>{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO IN SENSO STRETTO</b>

## A. Area della liquidità

<b>CASSA E BANCHE</b>	<b>BANCHE C/PASSIVO</b>
	<b>{ LIQUIDITA' NETTA</b>

## B. Area operativa

<b>CREDITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI COMMERCIALI</b>
<b>SCORTE</b>	<b>{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>

**Raccordo tra**  **Autofinanziamento = A**  
**Flussi di cassa = F.C.**

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

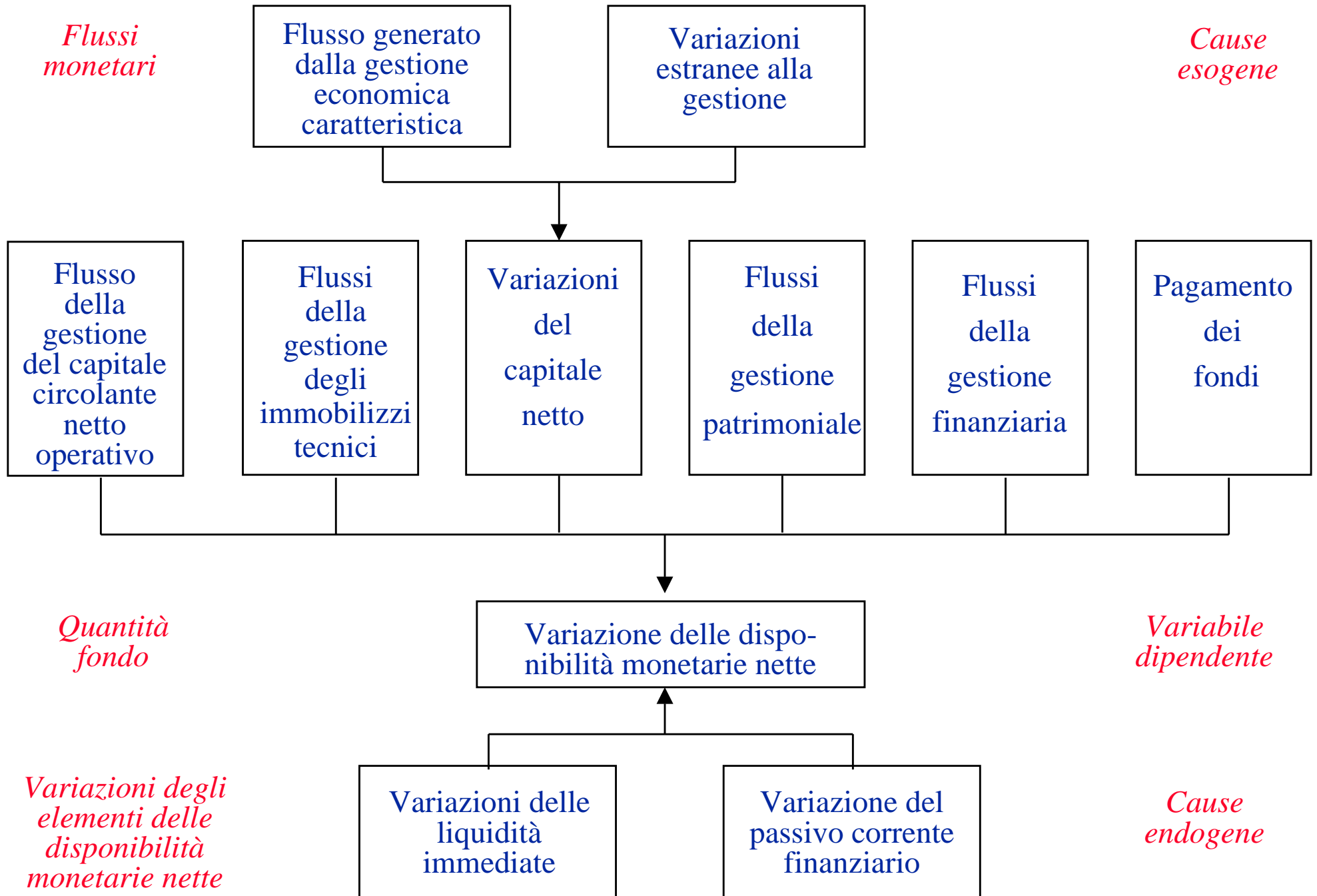
→ ±  $\Delta R$  influisce su A

$$FC = V - C + (D_F - D_I) - (C_F - C_I)$$

→ ±  $\Delta C_r$  e  $D_b$  influiscono su FC

$$\begin{aligned} A - FC &= V + R_F - (C + R_I) - [V - C + (D_F - D_I) - (C_F - C_I)] \\ &= \cancel{V} + R_F - \cancel{C} - R_I - \cancel{V} + \cancel{C} - (D_F - D_I) + (C_F - C_I) \\ &= + (R_F - R_I) + (C_F - C_I) - (D_F - D_I) \\ &= + \Delta R + \Delta C_r - \Delta D_b \end{aligned}$$

# SCHEMA DEI FLUSSI MONETARI



# IMPRESA BETA. RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITÀ

Fattori determinanti	Fonti	Fabbisogni
Gestione caratteristica	522.000	
Gestione capitale circolante netto operativo		115.900
Gestione immobilizzi		158.000
Gestione finanziaria	74.000	
- pagamento oneri finanziari	76.000	
- accensione mutuo	150.000	
Gestione patrimoniale	-	-
Gestione tributaria		
- pagamento imposte		87.000
Gestione del patrimonio netto		
- pagamento dividendi		100.000
	596.000	460.900
<i>Aumento delle disponibilità monetarie nette</i>		<i>135.100</i>
che risulta così composto:	596.000	596.000
	Aumenti	Diminuzioni
Cassa	100	
Banche c/c		15.000
Banche c/c passivo	150.000	
	150.100	15.000
<i>Aumento disponibilità monetarie nette</i>		<i>135.100</i>