

Cash Flow

Contatto:

Francesco Lagonigro

Mail: lagonigro@strategiaecontrollo.it

Tel +39 348 6611057

UTILE, CASH FLOW >> VALORE PER GLI AZIONISTI

VALORE PER CLIENTE

PROSPETTIVA ECO-FIN

CLIENTE

Proposta di Valore Offerto

PROCESSI INTERNI

(Crediti, Magazzino, Fornitori

PROSPETTIVA

APPRENDIMENTO, SVILUPPO

ORGANIZZAZIONE

**Il Cash Flow è uno dei KPI
più “di moda”
negli ultimi 5 anni**

Cos'è il Cash Flow?

L'esempio dell'Ortolano



Ricavi	1000
Costi materie	-400
Costi operativi	-200

Utile= 400

Cash Flow= 400

Risultato Netto	400
-----------------	-----

Acquista un Furgone

Ricavi	1000
Costi materie	-400
Costi operativi	-200
Amm.to Furgone	-50

Utile= 350

Cash Flow= 400***l'ammortamento è costo non monetario***

Risultato Netto	350
-----------------	-----

Inizia a vendere alla Mensa Scolastica

Fatturato 300 con pagamento a 120 gg
>> Credito 300

Utile= 350

Cash Flow= 100**Ottiene dilazione di pagamento dal fornitore**

Acquista 400 con pagamento a 90 gg

Utile= 350

Cash Flow= 500**A fine giornata non ha venduto tutti i prodotti**

Rimanenza prodotti 50

Ricavi	950
Variab. Rim	50
Costi prodotti	-400
Costi operativi	-200
Amm.to Furgone	-50

Utile= 350

Cash Flow= 450

Risultato Netto	350
-----------------	-----

Cos'è il Cash Flow?

$$\text{Cash Flow} = \text{RN} + \text{Amm} + \Delta^{\pm} \text{CCN} + \Delta^{\pm} \text{F.di} + \Delta^{\pm} \text{INV} + \Delta^{\pm} \text{PN}$$



Flussi di cassa

(€/000)

Ebit

+ ammortamenti

Ebitda

+/- var. capitale circolante netto

+/- var. fondi

Flusso di cassa corrente

+/- investimenti/disinvestimenti netti

Flusso di cassa operativo

+/- partite straordinarie

+/- partite finanziarie

+/- variazione patrimonio netto

+/- tasse

Totale flusso di cassa

PFN (cassa)

+/- flusso di cassa

PFN (cassa)



Check

**Ma il bilancio di Co.GE,
o quello riclassificato in IV direttiva CEE,
sono adatti al calcolo del Cash Flow?**

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SEGUENDO IL CRITERIO FINANZIARIO

ATTIVO	PASSIVO
IMMOBILIZZAZIONI	PATRIMONIO NETTO
Immobilizzazioni Immateriali	Capitale
Costi di impianto e di ampliamento	Riserva Legale
Diritti di brev. industr. e diritti di ut. delle opere di ing.	Riserva per azioni proprie in portafoglio
Altre	Riserve statutarie
Immobilizzazioni Materiali	Utile (perdite) portati a nuovo
Immobili commerciali	Utile (perdite) dell'esercizio
Altri beni	
Immobilizzazioni Finanziarie	
Partecipazioni in imprese collegate	DEBITI A LUNGO TERMINE
Crediti verso altri	TFR
Altri titoli	Verso banche (oltre 12 mesi)
	Fondo rischi
Azioni proprie	Verso altri finanziatori (oltre 12 mesi)
	Acconti (oltre 12 mesi)
DISPONIBILITA'	
Disponibilità economiche	
Rimanenze di prodotti finiti e merci	DEBITI A BREVE TERMINE
Acconti	Verso banche (entro 12 mesi)
Disponibilità finanziarie	Verso altri finanziatori (entro 12 mesi)
Crediti verso clienti	Acconti (entro 12 mesi)
Crediti tributari	Verso fornitori
Crediti verso altri	Debiti tributari
Ratei e risconti	Verso istituti di previdenza
Disponibilità liquide	Altri
Depositi bancari	
Denaro e valori in cassa	Ratei passivi
TOTALE ATTIVO	TOTALE PASSIVO

Conto Economico				BDG
(€/000)	2011	2012	2013	2014 E
Ricavi di vendita	13.423	13.555	12.267	14.000
Altri ricavi di vendita	258	90	142	140
Ricavi totali	13.681	13.645	12.409	14.140
Consumi	(7.373)	(7.214)	(6.877)	(7.927)
<i>Costo per servizi variabili</i>			(1.019)	(1.163)
<i>Costo per servizi fissi</i>			(980)	(920)
Costo per servizi	(2.583)	(2.743)	(1.999)	(2.083)
Costo per godimento b. di terzi	(445)	(520)	(302)	(302)
Altri costi operativi	(118)	(64)	(126)	(90)
Valore aggiunto	3.141	3.105	3.105	3.738
Costo del personale	(1.968)	(1.968)	(2.248)	(2.248)
Ebitda	1.173	1.136	857	1.491
Ammortamenti e svalutazioni	(449)	(410)	(436)	(466)
Ebit	724	726	421	1.025
Proventi ed oneri finanziari	(379)	(409)	(192)	(200)
Proventi ed oneri straordinari - sval crediti	(15)	-	0	(250)
Ebt	330	317	229	575
Imposte	(195)	(259)	(216)	(336)
RISULTATO D'ESERCIZIO	135	58	13	239
Check	O.K.	O.K.	O.K.	O.K.

Stato patrimoniale				BDG
(€/000)	31/12/11	31/12/12	31/12/13	31/12/14
Immobilizzazioni immateriali	182	124	75	75
Altre immobilizzazioni materiali	2.286	2.190	2.419	2.153
Immobilizzazioni finanziarie	1	5	4	4
Totale immobilizzazioni	2.469	2.319	2.498	2.232
Rimanenze	1.210	998	1.151	1.151
Crediti v/clienti	4.179	1.926	2.647	2.685
Debiti v/fornitori	(4.190)	(3.196)	(3.418)	(3.135)
Capitale Circolante Operativo	1.199	(272)	380	701
Altri crediti	1.203	1.338	1.613	1.363
Altri debiti	(754)	(549)	(1.057)	(806)
Capitale Circolante Netto	1.648	518	936	1.258
Totale fondi	(785)	(808)	(804)	(804)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.332	2.028	2.630	2.686
Capitale sociale	170	170	1.600	1.600
Riserve	662	797	125	138
Risultato netto	135	58	13	239
Patrimonio Netto	967	1.025	1.738	1.977
Cassa	(8)	(343)	(1.002)	
Debiti bancari	2.373	1.311	1.493	349
Debito Chirografario				
Altri debiti finanziari - Friulia	-	35	400	360
Posizione Finanziaria Netta	2.365	1.003	892	709
FONTI FINANZIARIE	3.332	2.028	2.630	2.686

Check

O.K.

O.K.

O.K.

O.K.

Flussi di cassa	BDG			
(€/000)	2011	2012	2013	2014 E
Ebit	724	726	421	1.025
+ ammortamenti	449	410	436	466
Ebitda	1.173	1.136	857	1.491
+/- var. capitale circolante netto	239	1.130	(419)	(322)
+/- var. fondi	35	23	(4)	-
Flusso di cassa corrente	1.447	2.290	434	1.169
+/- investimenti/disinvestimenti netti	(417)	(260)	(615)	(200)
Flusso di cassa operativo	1.030	2.030	(181)	969
+/- partite straordinarie	(15)	-	0	(250)
+/- partite finanziarie	(379)	(409)	(192)	(200)
+/- variazione patrimonio netto	(0)	0	700	0
+/- tasse	(195)	(259)	(216)	(336)
Totale flusso di cassa	442	1.397	476	143
PFN (cassa)	2.806	2.365	1.003	892
+/- flusso di cassa	442	1.362	111	183
PFN (cassa)	2.365	1.003	892	709
Check	O.K.	O.K.	O.K.	O.K.