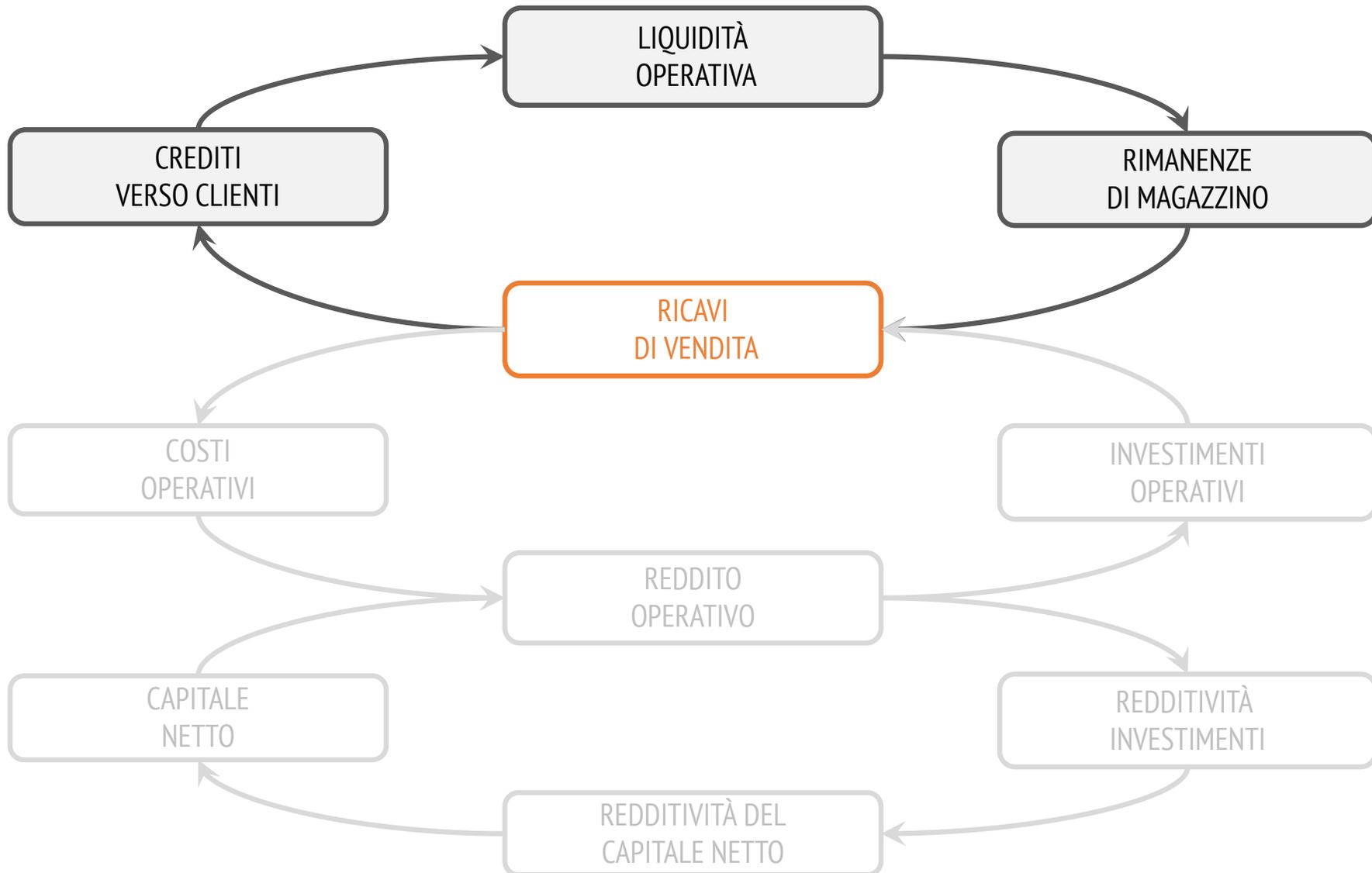


IL BUDGET: METODI E LOGICHE DI REDAZIONE

IL BUDGET FINANZIARIO

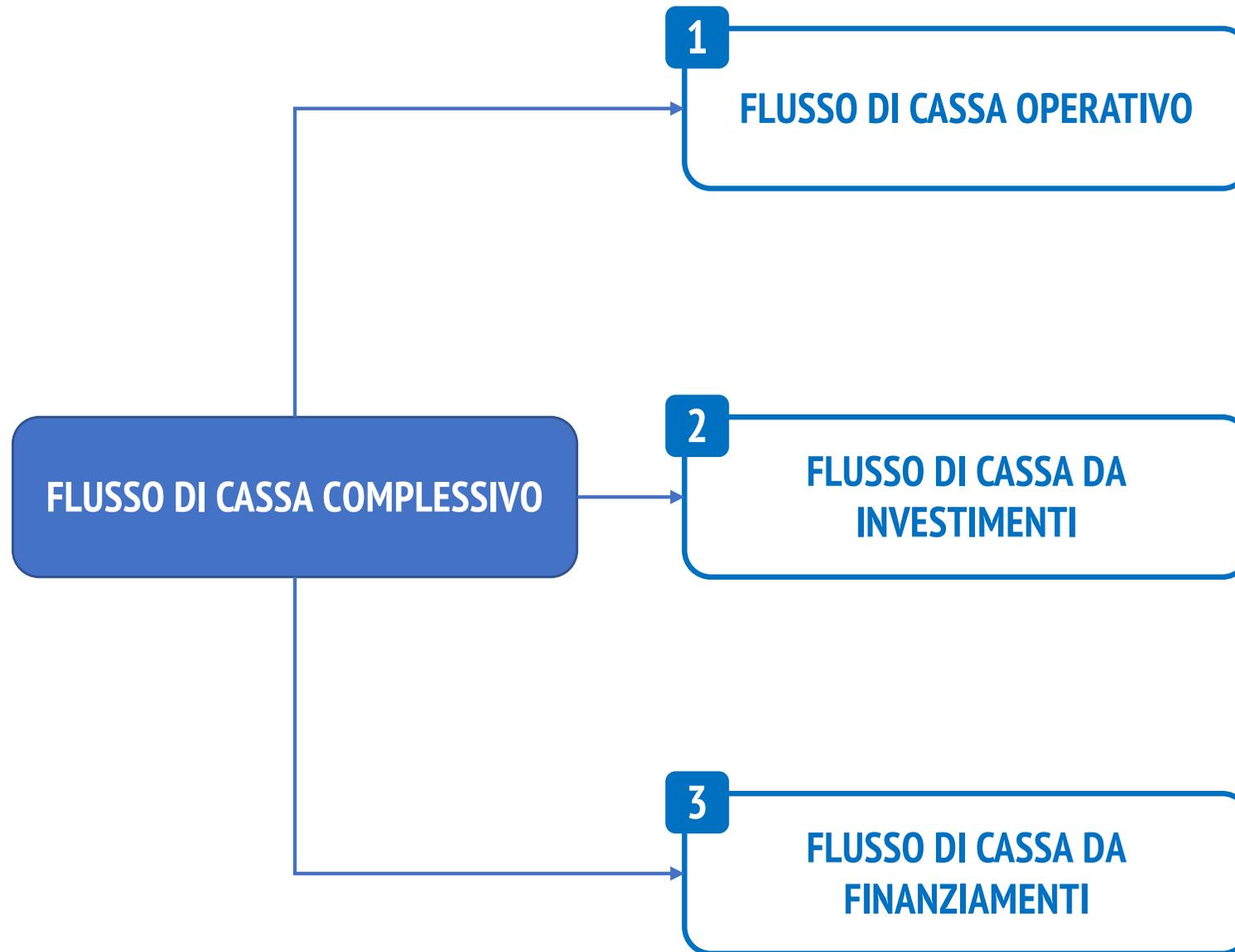
Prof.ssa Federica Marini

DALLA PROSPETTIVA ECONOMICA A QUELLA FINANZIARIA

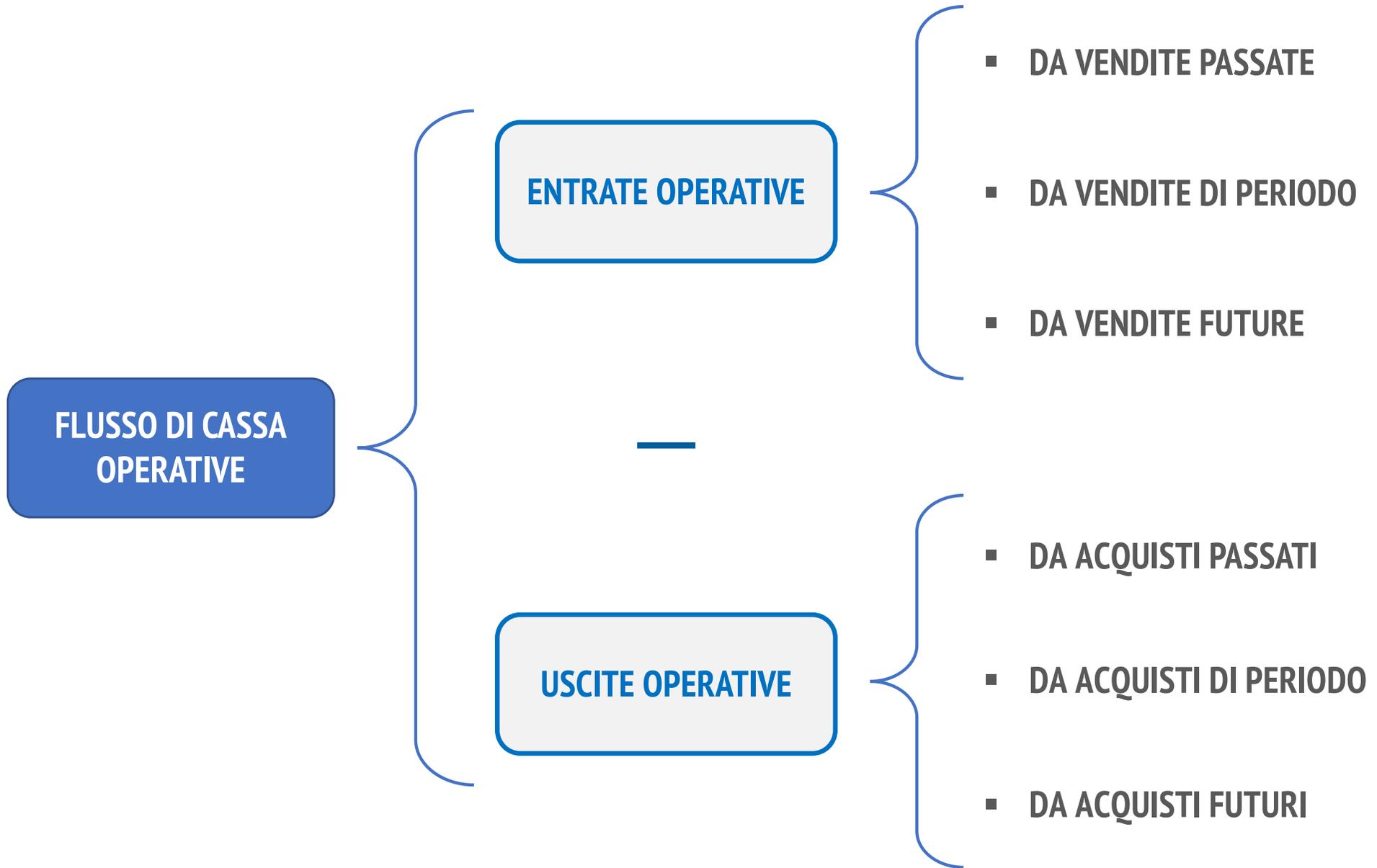


Fonte: R. Simons, «Sistemi di controllo e misure di performance», Egea, 2007

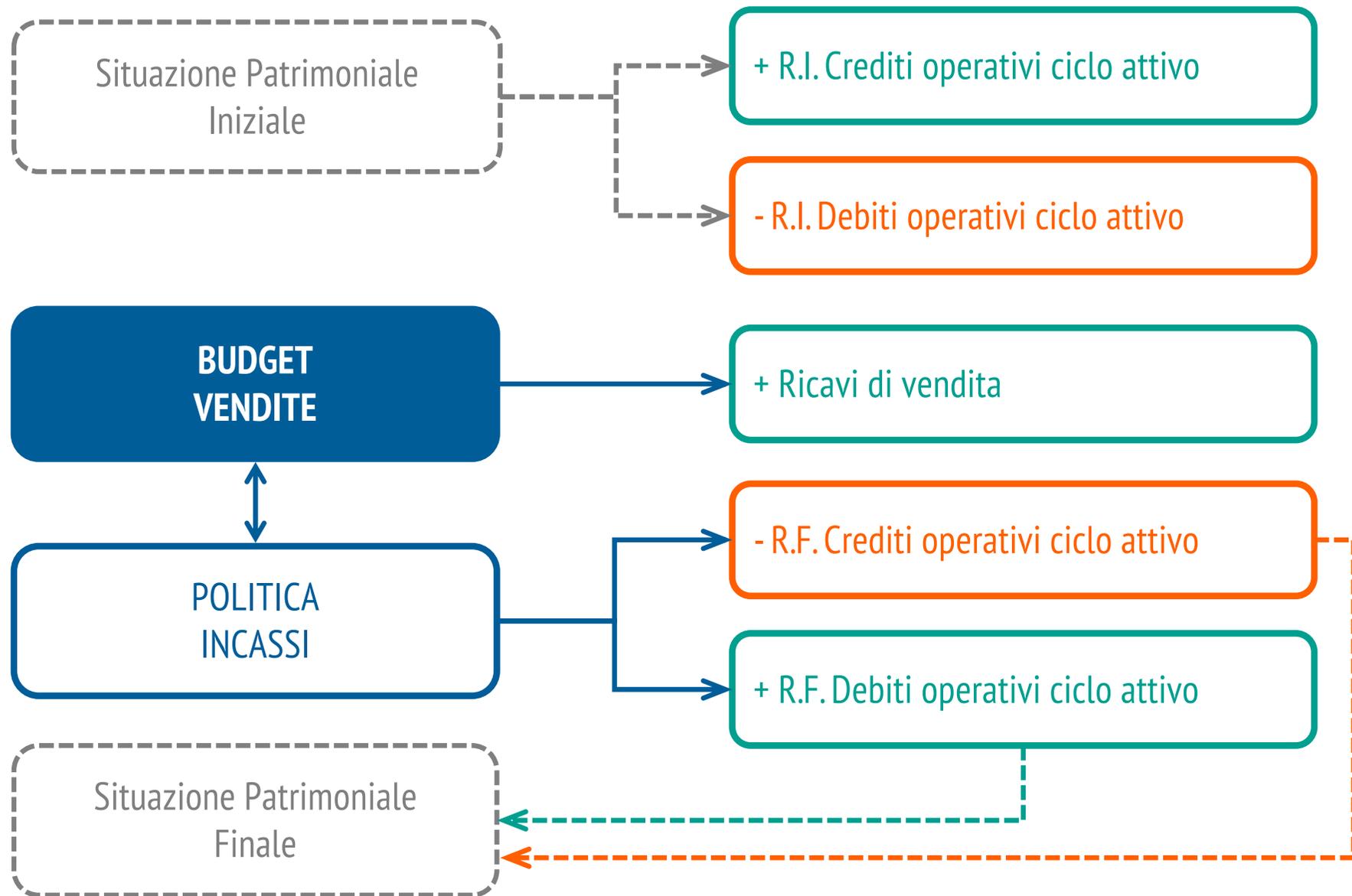
LA TRIPARTIZIONE DEL FLUSSO DI CASSA



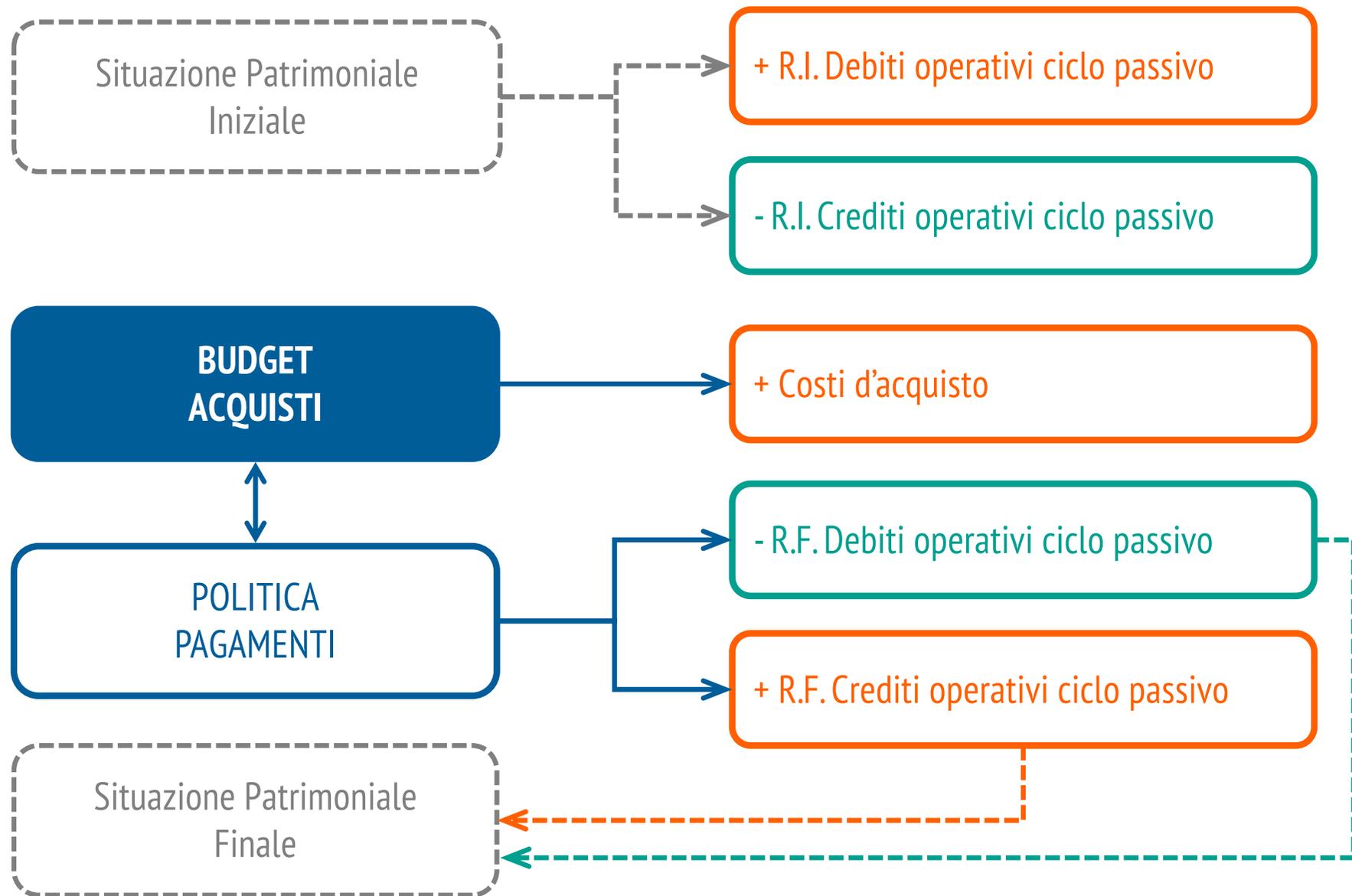
IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE OPERATIVA



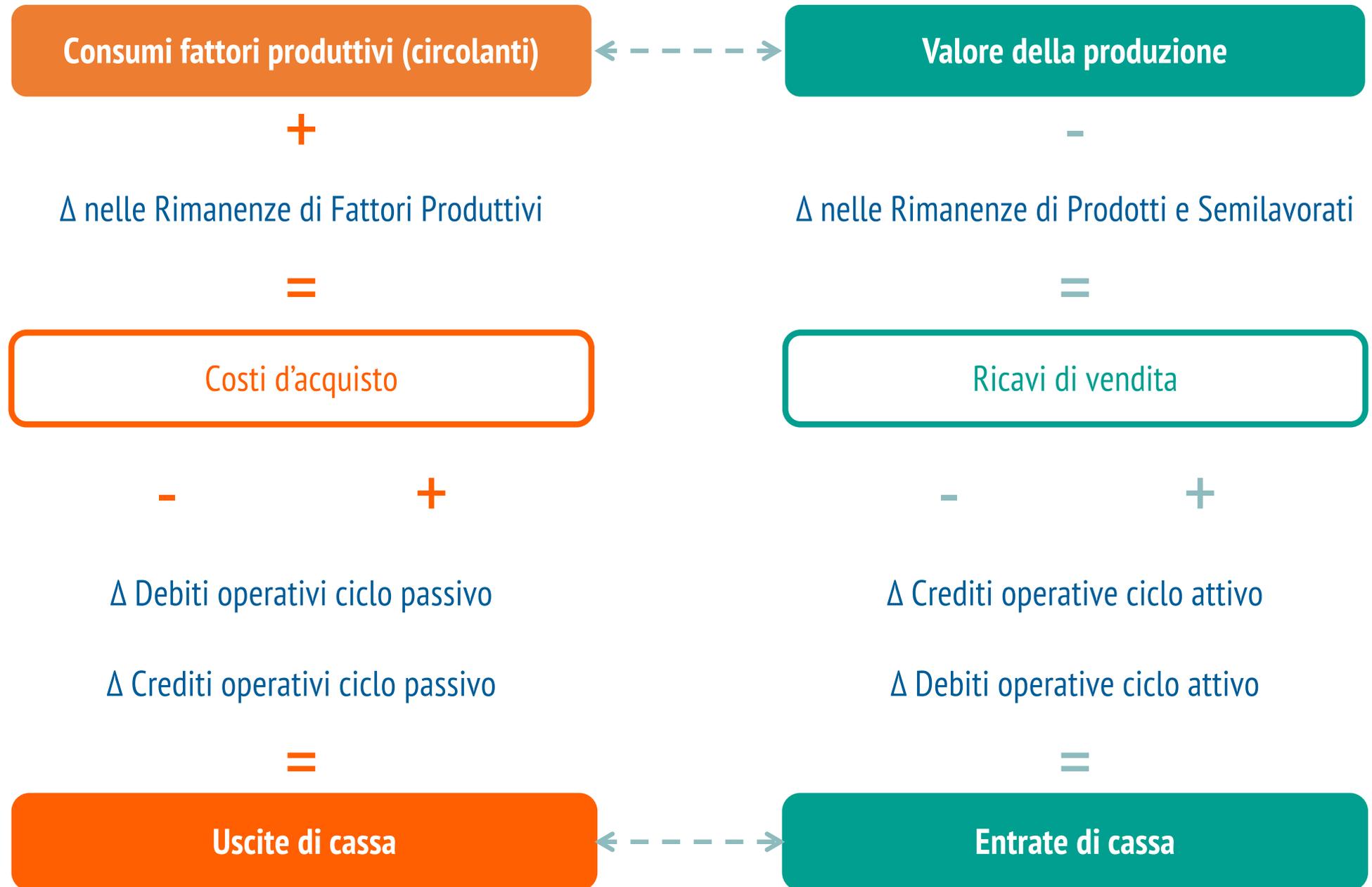
IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE OPERATIVA



IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE OPERATIVA



RELAZIONI TRA FLUSSO DI REDDITO OPERATIVO E FLUSSO DI CASSA OPERATIVO



METODO INDIRETTO DI CALCOLO DEL FLUSSO DI CASSA OPERATIVO

= Reddito Operativo (EBIT)

+ Ammortamenti

+ Accantonamenti a Fondi rischi

= **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**

+ Quote Fondo TFR

- Ricavi per prodotti distribuiti

- Ricavi per prodotti reimpiegati

= **Margine Operativo Lordo rettificato**

- Δ nel Capitale Circolante Operativo

= **Flusso di cassa dalla gestione operativa**

- Δ Crediti operativi

- Δ Scorte

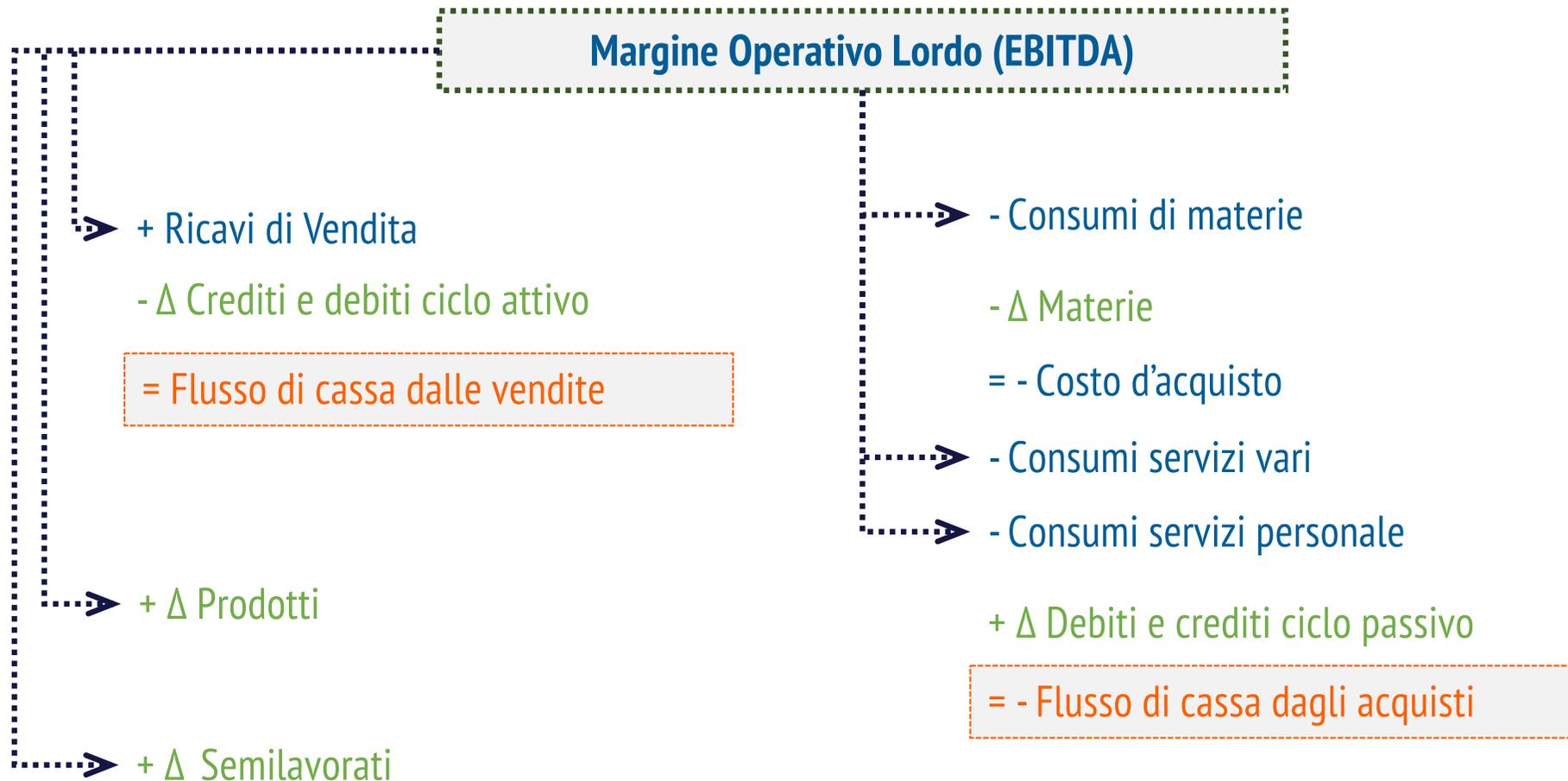
+ Δ Debiti operativi

- Δ Prodotti

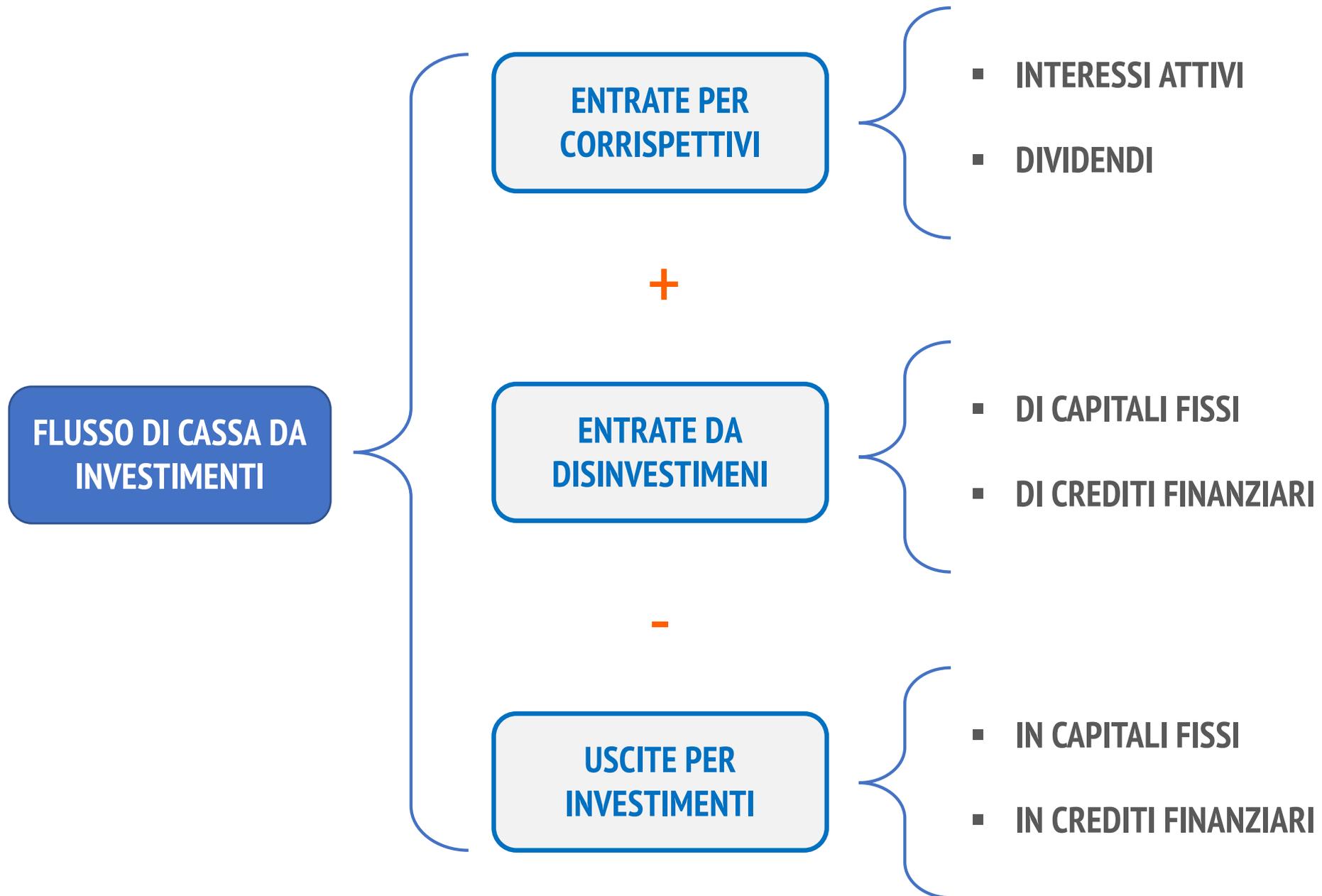
- Δ Semilavorati

- Δ Materie prime

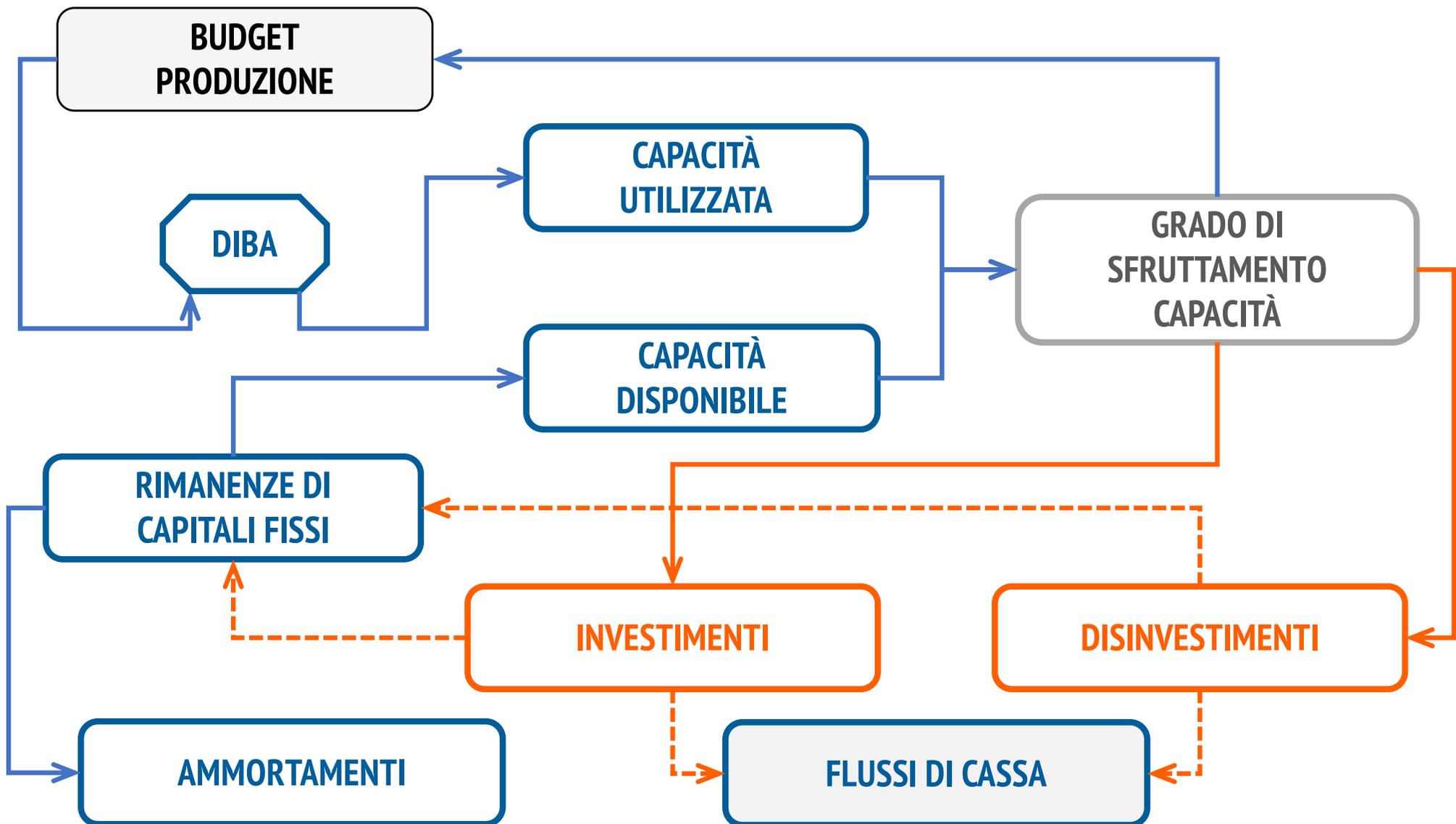
METODO INDIRETTO DI CALCOLO DEL FLUSSO DI CASSA OPERATIVO



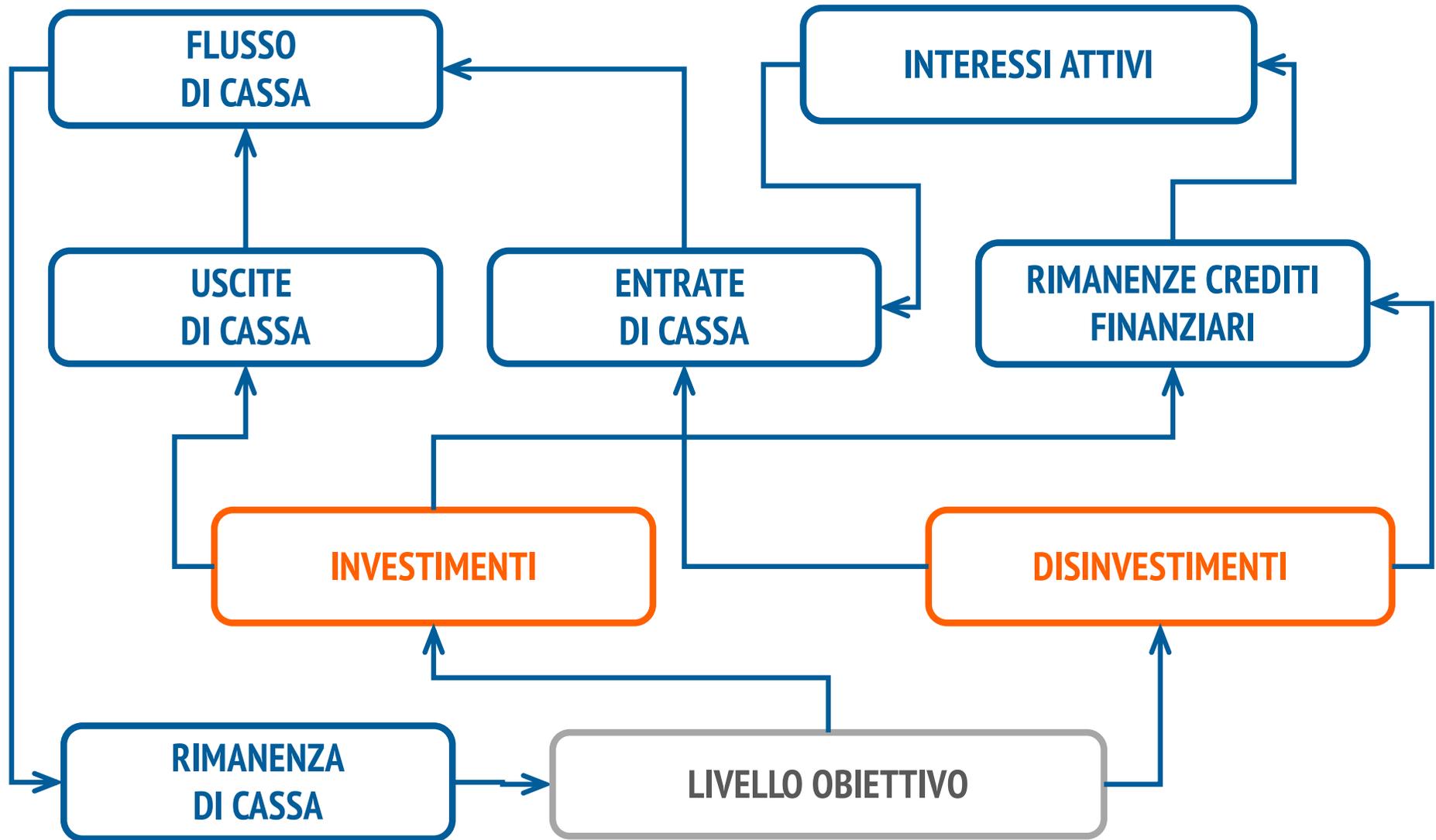
IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI



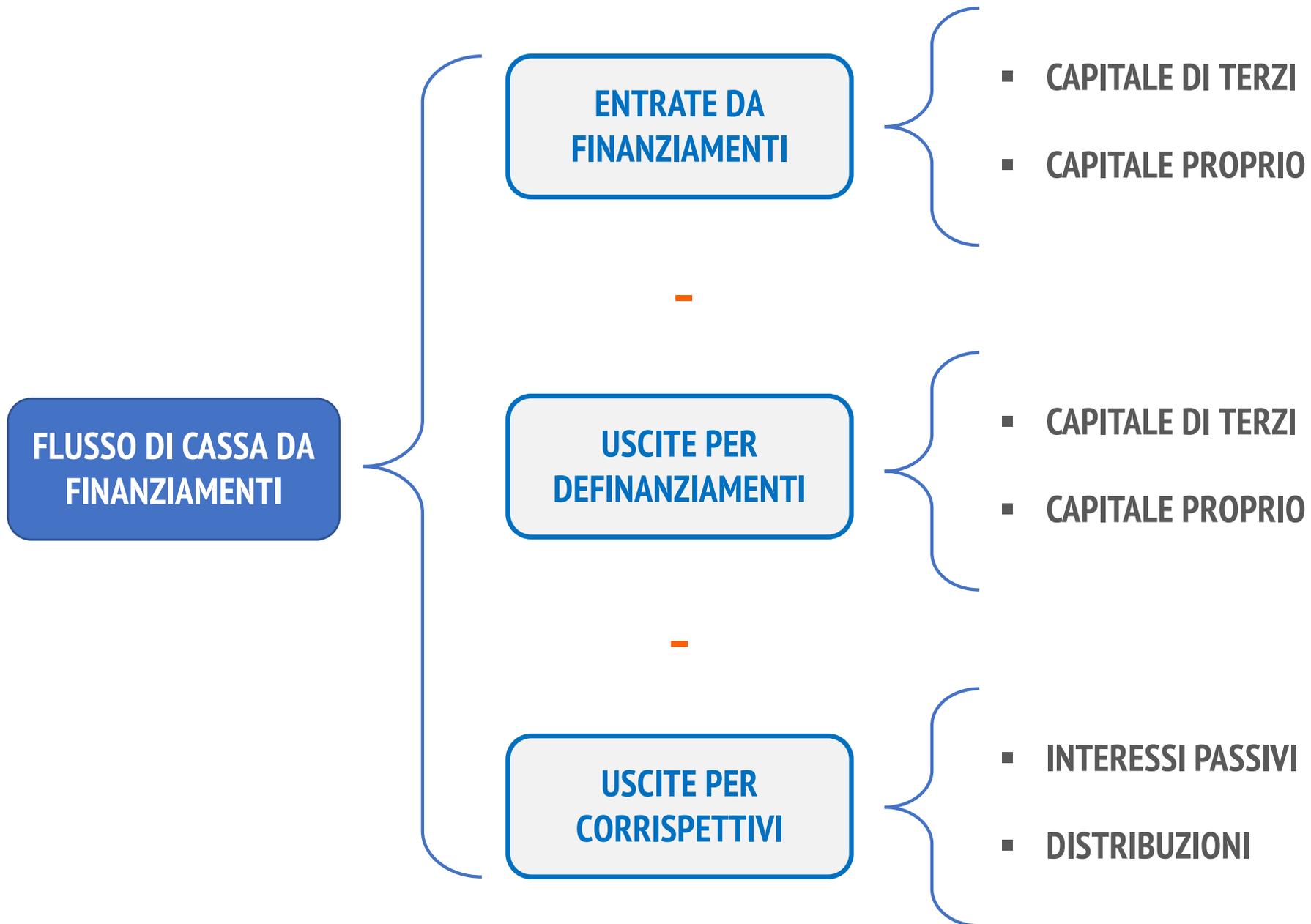
IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI



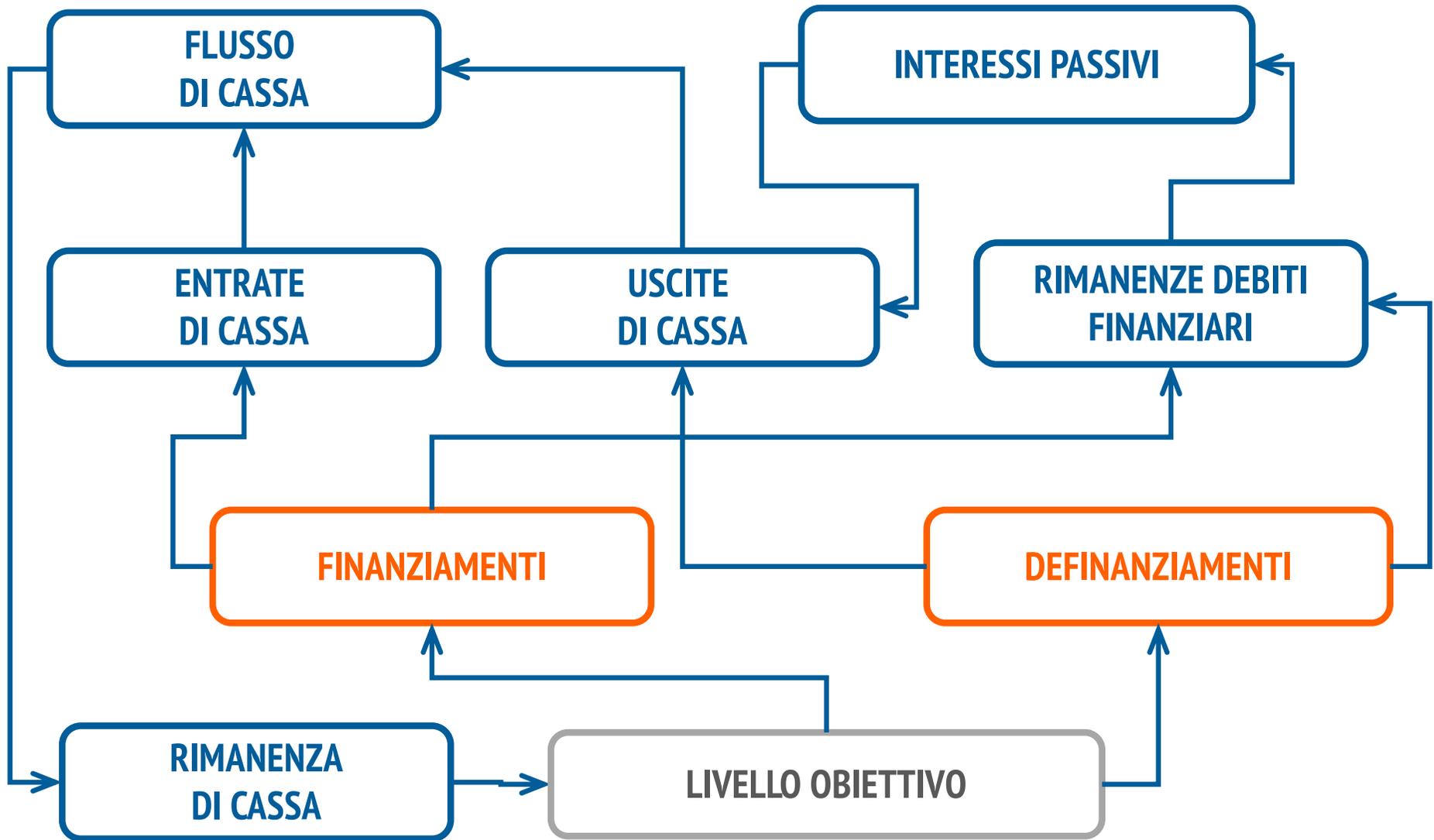
IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI



IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEI FINANZIAMENTI



IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEI FINANZIAMENTI



IL FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALLA GESTIONE DEI FINANZIAMENTI



UNA SINTESI EFFICACE

