

ENTI PROMOTORI



IN COLLABORAZIONE CON



ORDINI PROFESSIONALI



Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Bologna

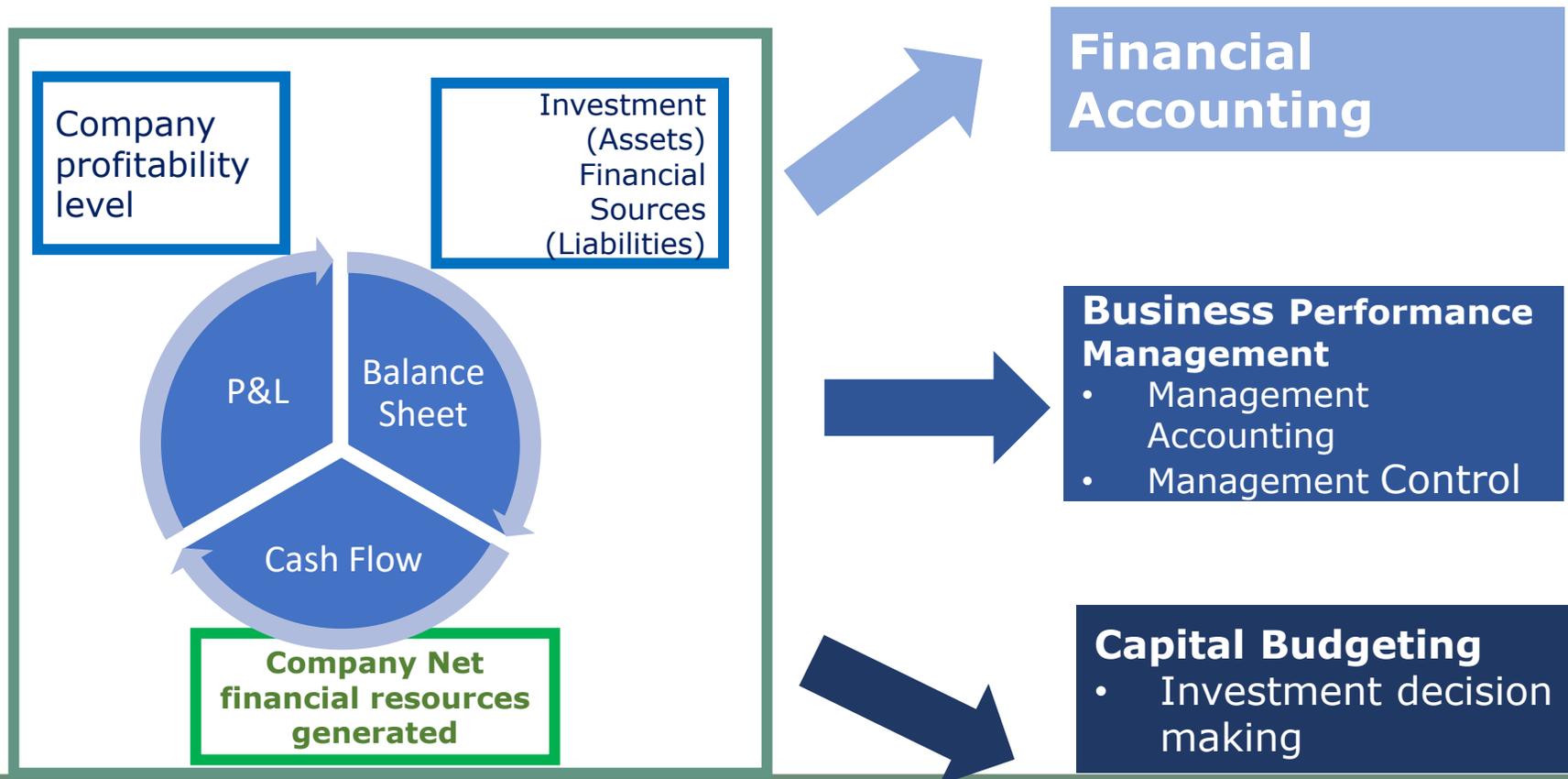


UFFICIO DELLA CONSIGLIERA DI PARITÀ della Regione Emilia-Romagna



# Caso Aziendale

# Il Budget: gestione della cassa aziendale



# Cash Flow

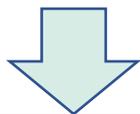


- Uno dei rendiconti finanziari più importanti di un'azienda. Rappresenta il denaro che un'azienda è in grado di generare dopo aver investito il denaro nelle sue operazioni e nella sua base patrimoniale.
- Si tratta di un indicatore finanziario in grado di fornire l'importo di fondo del flusso di cassa in entrata e in uscita da un'azienda come conseguenza delle seguenti attività: vendite, costi, pagamenti, incassi e investimenti.
- Il Free Cash Flow (FCF) e il Conto Economico (P&L) sono strumenti complementari che dovrebbero essere richiesti in ogni azienda
- Un conto profitti e perdite (P&L) positivo NON garantisce un Free Cash Flow (FCF) positivo. È vero anche il contrario, un Free Cash Flow (FCF) positivo non garantisce che un'azienda abbia un sano conto profitti e perdite (P&L).
- Se le vendite, i costi, i pagamenti, gli incassi e gli investimenti non sono gestiti correttamente e in armonia, potrebbero verificarsi perdite finanziarie e interruzioni di cassa.
- Rappresenta la possibilità **per l'azienda di continuare ad investire**

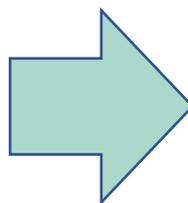
✓ **La lettura del Free Cash Flow è fondamentale per valutare un'azienda**

✓ **Per massimizzare l'efficienza di gestione dei flussi di cassa è fondamentale coinvolgere tutte le funzioni aziendali**

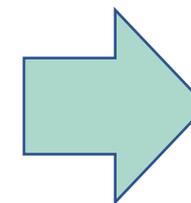
# Approccio per una programmazione del Cash flow



**Finance**  
come  
business  
partner deve  
capire le  
dinamiche di  
business per  
costruire **la  
previsione  
di forecast**



- Coinvolgimento **delle funzioni di Business** nelle dinamiche che impattano il cash flow aziendale
- Trasmettere con chiarezza «cosa serve» che il business faccia/non faccia per poi avere cadute positive sulla cassa dell'azienda



**Costruzione di un modello di programmazione del Cash flow** da aggiornare ogni mese con previsioni accurate dei 3 mesi successivi

**IL CASH FLOW FORECAST E' LO STRUMENTO DI BASE PER PROGRAMMARE LE RISORSE DI UN'AZIENDA E IMPLICA UN CONTINUO ALLINEAMENTO CON IL BUSINESS (MODALITA' DI COMUNICAZIONE)**

# Elementi e Funzioni chiave per la programmazione del Cash flow



## ① Vendite e Prodotto

- Definizione della collezione (Tempistiche)
- Complessità della collezione
- Campagna vendite /Order collection
- Condizioni contrattuali/Listino prezzi
- Termini di pagamento dei clienti con analisi di solvibilità
- Riduzione complessità

## ② Pianificazione, Produzione & Gestione dei fornitori

- Pianificare la produzione in base ai piani di vendita
- Lotti minimi di produzione per ridurre complessità
- Definizione tempestiva del costo del prodotto
- Condizioni di pagamento dei fornitori

## ③ Gestione dei costi

- Marketing
- Indirect procurement/Servizi
- Affitti Negozi/Uffici
- Condizioni di pagamento con i fornitori

## ④ Gestione Inventario

- Visibilità Indice di rotazione inventario
- Definizione dei target di inventario
- Azioni tempestive di riduzione sui prodotti che sono in stock e hanno vendite non in linea con le aspettative
- Gestione dei ritorni con la forza vendite

## ⑤ Investimenti

- Business case per ritorno investimenti
- Programmazione mensile degli investimenti
- Flessibilità ai cambiamenti
- Condizioni di pagamento con i fornitori

# Voci su cui agire per il Cash flow management



|                                       | Free Cash Flow |
|---------------------------------------|----------------|
| UTILE OPERATIVO                       | 1,000          |
| AMMORTAMENTO                          | 20             |
| <b>FONDI OPERATIVI</b>                | <b>1,020</b>   |
| <i>Working capital variazione:</i>    |                |
| Crediti vs. Clienti                   | 100            |
| Inventario                            | 20             |
| Debiti vs. fornitori                  | 30             |
| <b>Totale impatto Working capital</b> | <b>90</b>      |
| INVESTIMENTI                          | -150           |
| <b>TOTALE FREE CASH FLOW</b>          | <b>960</b>     |

P&L

BALANCE SHEET

CAPEX

Assets increase= Cash **reduction**

Assets decrease= Cash **increase**

Liabilities increase=Cash **increase**

Liabilities decrease=Cash **reduction**



**GRAZIE**  
**PER L'ATTENZIONE**