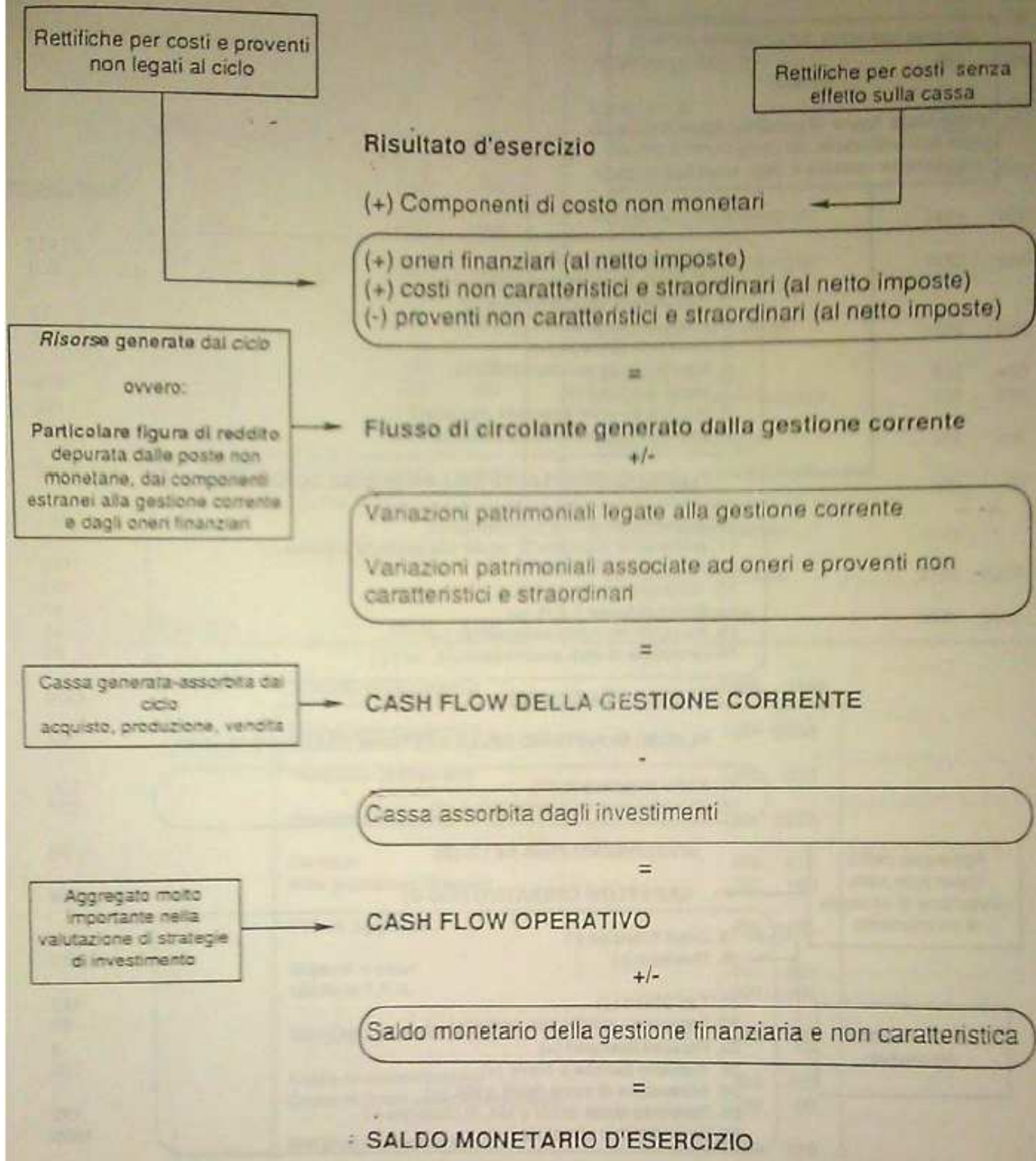


RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA



RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASSA

Risorse generate dalla gestione corrente:

ovvero:

Particolare figura di reddito depurata dalle poste non monetarie, dai componenti estranei alla gestione corrente e dagli oneri finanziari

1. Risultato d'esercizio (+)
2. Ammortamenti (tecnici e non) (+)
3. Plusvalenze da alienazione (-)
4. Proventi non operativi (-)
5. Costi non operativi (+)
6. Minusvalenze da alienazione (+)
7. Oneri finanziari (+)
8. Imposte su oneri finanziari (tax shield) (-)
9. Imposte su reddito non caratteristico (+)

FLUSSO DI CIRCOLANTE DELLA GESTIONE CORRENTE (A)

10. Aumento dei crediti commerciali (-)
11. Aumento di altre attività legate alla gestione corrente (-)
12. Aumento delle scorte (-)
13. Utilizzo del fondo T.F.R. (-)
14. Quota al fondo T.F.R. (+)
15. Aumento dei debiti commerciali (+)
16. Variazione di altre passività/attività (+/-) (**)

ALTRE VARIAZIONI (B)

FLUSSO MONETARIO DELLA GESTIONE CORRENTE (C=A-B)

17. Nuovi investimenti (**)
18. Alienazione di immobilizzazioni (**)

INVESTIMENTI FISSI NETTI (D)

CASH FLOW OPERATIVO (E=C-D)

19. Oneri finanziari (-)
20. Dividendi (-)
21. Tax Shield (+)
22. Imposte su reddito non operativo (-)
23. Proventi finanziari (+)
23. Aumento banche a breve (+)
24. Accensione di nuovi debiti a M/L (+)
25. Rimborso quote debiti a M/L in c/capitale (-)
26. Versamenti in c/capitale (+)

SALDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E NON CARATTERISTICA

SALDO MONETARIO D'ESERCIZIO

Aggregato molto importante nella valutazione di strategie di investimento

Remunerazione del capitale