

**Come si gestiscono i mezzi finanziari? Come si genera e pianifica il flusso finanziario dell'azienda?
Esempio pratico**

Siete proprietario di un'azienda che produce pezzi di ricambio per automobili. Avete adottato la seguente politica di credito verso i clienti: in base alla loro importanza e solvenza offrite ai clienti tre diversi termini di pagamento: 3/7 netto 30, 3/7 netto 60 e 3/7 netto 90. Il 40 % dei clienti sfrutta gli sconti, il 10 % paga a 30 giorni, il 30 % a 60 e il 20 % a 90. I cattivi crediti rappresentano in media il 2 % dei crediti per i quali i clienti non optano per gli sconti.

Ai fornitori pagate con scadenza a 90 giorni dalla fornitura delle merci. In genere vendete la merce fornita ai clienti entro un mese. Ogni mese versate €7.500 per il leasing finanziario dei locali, €35.000 di paghe agli impiegati, €5.000 di altre spese e €10.000 di tasse. Il costo di acquisto dei prodotti ammonta al 60% del prezzo di vendita. A fine mese, l'azienda ha sul conto corrente €5.000, mentre la riserva di sicurezza desiderata sul conto è stimata in €8.000.

Per l'anno in corso, la vendita attesa dell'azienda è la seguente:

Mese	Vendita in €1000
Gennaio	130
Febbraio	140
Marzo	270
Aprile	240
Maggio	250
Giugno	100
Luglio	80
Agosto	100
Settembre	190
Ottobre	190
Novembre	180
Dicembre	130
Totale	2.000

Di seguito è presentato il prospetto dei flussi finanziari da aprile a settembre.

		t = periodo								
mesi		jan	feb	mar	apr	maj	jun	jul	avg	sep
1	Vendita prevista	130	140	270	240	250	100	80	100	190
2	Flussi di cassa di gestione									
3	Mese corrente				93	97	39	31	39	74
4	Vendite nel mese scorso (termini pag. 30 gg)				26	24	25	10	8	10
5	Vendite due mesi fa (termini pag. 60 gg)				41	79	71	74	29	24
6	Vendite tre mesi fa (termine pag. 90 gg)				25	27	53	47	49	20
7	Totale flussi di cassa dell'esercizio				186	227	187	161	125	127
8	Rifornimento materie prime	84	162	144	150	60	48	60	114	1.140
9	Uscite di cassa dell'esercizio									
10	Pagamento merci				-84	-162	-144	-150	-60	-48
11	Paghe				-35	-35	-35	-35	-35	-35
12	Tasse				-10	-10	-10	-10	-10	-10
13	Altri costi				-5	-5	-5	-5	-5	-5
14	Leasing finanziario				-8	-8	-8	-8	-8	-8
15	Totale uscite di cassa dell'esercizio				-142	-220	-202	-208	-118	-106
16	Flussi di cassa netti dell'esercizio				44	7	-15	-47	7	21
17	Stato iniziale CC				5	8	8	8	8	8
18	Flussi di cassa netti dell'esercizio				44	7	-15	-47	7	21
19	Flussi di casa per finanziamenti				0	41	49	34	-13	-6
20	Stato finale CC				49	57	42	-5	2	23
21	Importo desiderato riserva di sicurezza				8	8	8	8	8	8
22	Avanzo/disavanzo di liquidità				41	49	34	-13	-6	15