

---

## IL CONCETTO DI CASH FLOW – LA CASSA

### Codice corso NT9

---

#### FINALITÀ

---

Gestire, pianificare e analizzare la liquidità aziendale in vista degli impegni finanziari futuri.

#### PROGRAMMA

---

- Quali sono le principali leve finanziarie del business?
- Il cash flow e la sua importanza per l'Azienda – la determinante 'Solvibilità'
- Coesistono diversi approcci e modelli nella determinazione della Liquidità: Cash flow, EBITDA, Free Operating Cash Flow, Free Cash Flow
- Quando vanno usati i diversi approcci e quali sono le principali differenze?
- Metodi diretti e indiretti per la determinazione del cash flow
- La pianificazione finanziaria: l'importanza della previsione di cassa – accuratezza e capacità previsionale
- La determinazione della posizione finanziaria netta (net financial position)
- La leva decisionale del Net Working Capital. Giorni di copertura del magazzino (DSI), giorni medi di incasso (DSO) e giorni medi di pagamento (DPO): quali sono gli effetti sul Cash Flow?
- Quali sono gli effetti degli investimenti (Capex) sulla creazione di "cassa"?
- Esercitazioni:
  1. Effetto di decisioni sulla generazione di Cash Flow;
  2. La leva del Net Working Capital.

#### DOCENZA

---

**Elmar Vareschi** vanta una trentennale esperienza nelle tematiche economico-finanziarie, raccolta nella carriera lavorativa, "sul campo", quale Financial Manager in Gruppi Industriali Internazionali. Dal 1990 è Docente e Consulente in Imprese italiane e estere, è Personal Coach di Manager, Imprenditrici e Imprenditori, trattando le tematiche di economia e di finanza.

#### DESTINATARI

---

Imprenditori, responsabili aziendali e primi collaboratori dell'imprenditore.

#### DURATA

---

4 ore e mezza.

#### SEDE DI REALIZZAZIONE

---

Ecipar Bologna  
Via Di Corticella, 186 - 40128 Bologna

#### QUOTA DI PARTECIPAZIONE

---

130,00 Euro più IVA

120,00 Euro più IVA per le aziende associate alla CNA di Bologna.

#### MODALITÀ DI PAGAMENTO

---

Il pagamento deve effettuarsi tramite bonifico bancario prima dell'avvio del corso, al momento della conferma da parte di Ecipar tramite fax o e-mail.

*L'iscrizione al corso è ritenuta valida solo alla ricezione della scheda di iscrizione firmata. L'avvio del corso è garantito al raggiungimento di un numero minimo di partecipanti. Ecipar Bologna si riserva di modificare le date di inizio e di termine o di annullare il corso: ogni variazione sarà comunicata ai partecipanti.*

#### ATTESTATO RILASCIATO

---

Attestato di frequenza.

#### PER INFORMAZIONI ED ISCRIZIONE

---

Ecipar Bologna Soc. cons.a.r.l.  
Via Di Corticella, 186 - 40128 Bologna  
**Nicola Simboli**  
Tel. 051 4199718 E-mail n.simboli@bo.cna.it