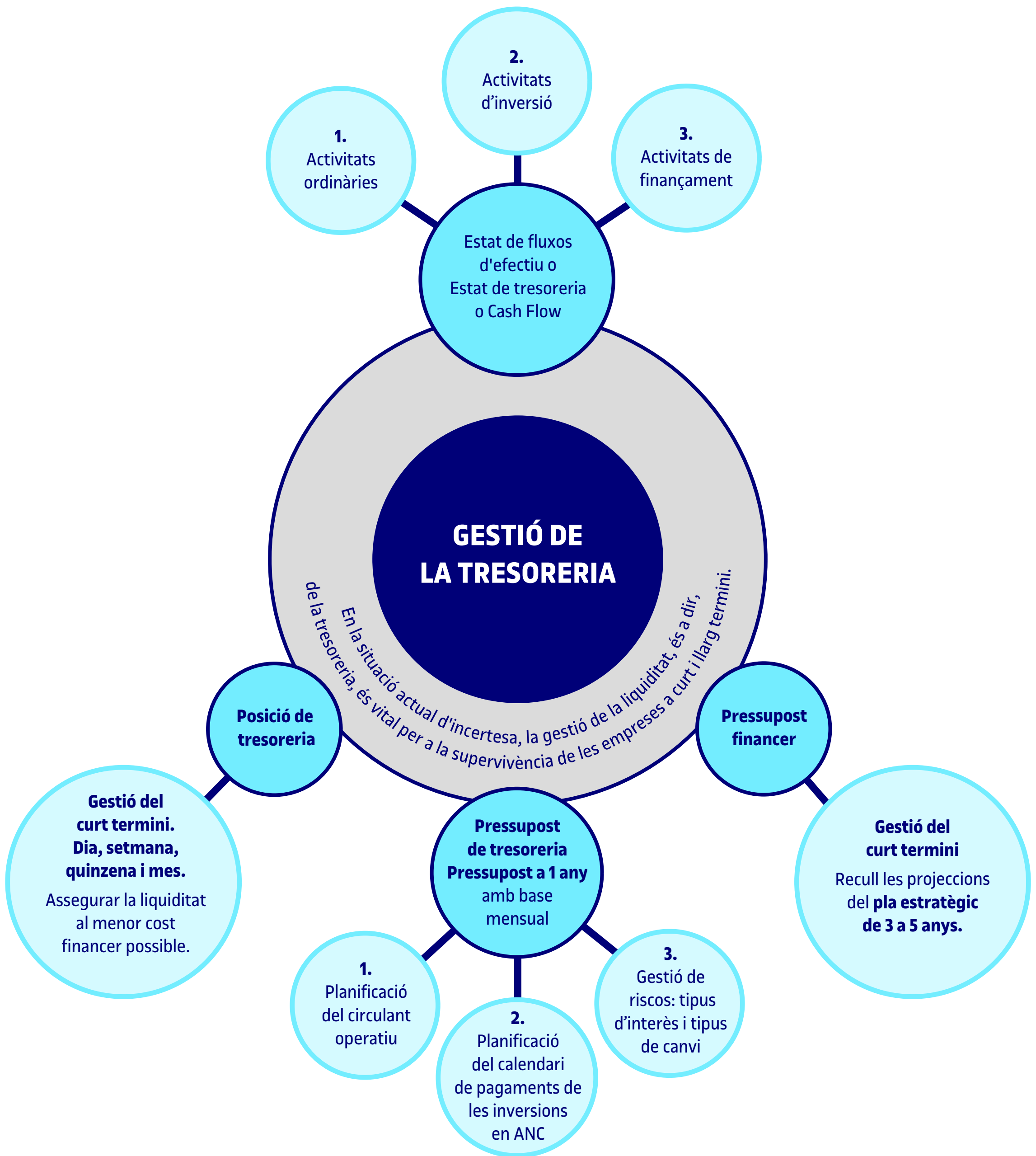


Gestió de la tresoreria



Fluxos o drivers a gestionar

- 1 Cash Flow generat per les operacions:** Compte de pèrdues i guanys, fluxos d'entrada i sortida fins a l'EBITDA (*Earnings before interest, tax, depreciation and amortization*)
- 2 Cash Flow generat per la gestió de les NOF= "CGO"** (cash generat per les operacions de l'empresa): la diferència entre els "FGO" (fluxos d'entrada i sortida fins a l'EBITDA) + les variacions de les NOF.
- 3 Cash Flow generat per les inversions/desinversions de l'ANC.**
- 4 Cash Flow generat per les inversions/desinversions de l'ANC:**
 - Curt termini
 - Llarg termini
- 5 Cash Flow generat pel net patrimonial:**
 - Aportacions de socis
 - Política de dividendes

OBJECTIU

Cobrar de clients/deutors abans que **pagar** de proveïdors/creditors

Els quatre blocs de la gestió de la tresoreria

- 1 Gestió del circulat operatiu**
 - Estoc
 - Clients
 - Proveïdors

Període mitjà de maduració
- 2 Finançament**
 - Operativa o a curt termini
 - Permanent o de llarg termini

Palanquejament
- 3 Balanç: Banc / Empresa**
 - Cash Management
 - Negociació
 - Quadre de comandament
- 4 Gestió riscos**

Interès	Canvi
- Swap	- Forward
- IRS	- Opcions: call/put
- FRA	
- Opcions: call/put	