

Soluzioni elaborate da G. Toscano e C. Cappuzzello

Caso PRESS AIR S.p.A.

MENU' PRINCIPALE



Soluzioni elaborate da G. Toscano e C. Cappuzzello

Caso PRESS AIR S.p.A.

1. Budget delle vendite

4. Valutazione della convenienza
economica delle linee

7. Budget degli acquisti di
componenti e materie prime

2. Budget dei costi commerciali

5. Budget delle vendite definitivo

8. Budget delle spese generali e degli
investimenti

3. Verifica della fattibilità produttiva

6. Budget dei costi indiretti di
produzione

9. Calcolo del CCN e degli oneri
finanziari

*CONTO ECONOMICO
PREVISIONALE*

*STATO PATRIMONIALE
PREVISIONALE*

FLUSSI DI CASSA ATTESI

FINE

Caso *PRESS AIR*

Budget delle vendite

*PREZZI DI VENDITA UNITARI E
VOLUMI DI VENDITA*



BUDGET DELLE VENDITE PER AREA



*BUDGET DELLE VENDITE
COMPLESSIVO*

MENU' PRINCIPALE

FINE

Moltiplicando i prezzi unitari per i volumi di vendita.....

<i>LINEA</i>	PREZZI UNITARI		
	List.1983	List.1984	Incr.
3000	395,00	500,00	26,58%
4000	488,00	600,00	22,95%
6000	865,00	1.000,00	15,61%
10000	4.440,00	5.000,00	12,61%

X

<i>LINEA</i>	VOLUMI DI VENDITA						
	Precons. 1983			Budget 1984			
	AREA 1	AREA 2	TOTALE	AREA 1	AREA 2	TOTALE	<i>Incr.</i>
3000	15.000	5.000	20.000	18.000	7.000	25.000	25,00%
4000	11.500	1.500	13.000	12.500	2.500	15.000	15,38%
6000	1.300	350	1.650	1.600	400	2.000	21,21%
10000	210	-	210	300	-	300	42,86%

si ottengono.....



i budget delle vendite per area....

AREA 1				
LINEA	Fatturato Precons. 1983		Fatturato Budget 1984	
3000	5.925.000,00	43,59%	9.000.000,00	45,92%
4000	5.612.000,00	41,28%	7.500.000,00	38,27%
6000	1.124.500,00	8,27%	1.600.000,00	8,16%
10000	932.400,00	6,86%	1.500.000,00	7,65%
TOT.	13.593.900,00		19.600.000,00	
	81,87% del 1983		78,40% del 1984	

+

AREA 2				
LINEA	Fatturato Precons. 1983		Fatturato Budget 1984	
3000	1.975.000,00	65,62%	3.500.000,00	64,81%
4000	732.000,00	24,32%	1.500.000,00	27,78%
6000	302.750,00	10,06%	400.000,00	7,41%
10000	0,00		0,00	
TOT.	3.009.750,00		5.400.000,00	
	18,13% del 1983		21,60% del 1984	

=

..e complessivo.

COMPLESSIVO				
LINEA	Fatturato Precons. 1983		Fatturato Budget 1984	
3000	7.900.000,00	47,58%	12.500.000,00	50,00%
4000	6.344.000,00	38,21%	9.000.000,00	36,00%
6000	1.427.250,00	8,60%	2.000.000,00	8,00%
10000	932.400,00	5,62%	1.500.000,00	6,00%
TOT.	16.603.650,00		25.000.000,00	

Incremento del fatturato

50,57%

Costi di Pubblicità

LINEA	1983	1984	Variaz.
3000/4000	140.000,00	200.000,00	42,86%
6000	40.000,00	50.000,00	25,00%
10000	30.000,00	50.000,00	66,67%
Istituzionale	80.000,00	100.000,00	25,00%
TOT.	290.000,00	400.000,00	

Costi di Vendita (1984)

Ispettori/Capi Area	130.000,00
Provvigioni (sul fatturato)	3%
Sconto (sul fatturato)	5%
Quota applicaz. sconto	60%

Costi Trasporto (1984)

Ammort. Automezzi	35.000,00
Assicurazione e Bollo	2.000,00
Autisti	65.000,00
Carburante, Olio, Manut.	
euro/km	0,16
Percorrenza Annua	
Km	340.000,00
Costi di trasporto	54.400,00
Direzione Commerciale	110.000,00

Caso PRESS AIR

*Verifica della fattibilità
produttiva*

VOLUMI DI PRODUZIONE DI BUDGET



*DETERMINAZIONE DEL FABBISOGNO
ORE PER REPARTO*



*CONFRONTO FABBISOGNO /
DISPONIBILITA'*



MENU' PRINCIPALE

FINE

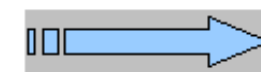
Determinazione dei volumi di produzione di budget

<i>Politica delle scorte</i>	
31/12/83	31/12/84
890	1500
530	850
185	170
49	50

<i>BUDGET DELLE VENDITE</i>		

	Rimanenze finali	Rimanenze iniziali	Variazione	Volume di vendita	<i>Volume di produzione</i>
LINEA					
3000	1.500	890	610	25.000	25.610
4000	850	530	320	15.000	15.320
6000	170	185	-15	2.000	1.985
10000	50	49	1	300	301

MENU' Verifica fattibilità produttiva



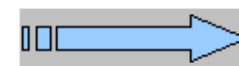
Determinazione del fabbisogno ore di lavorazione per reparto

Volume di produzione		Ore standard di lavorazione di una unità di prodotto per reparto (1984)					
LINEA		LINEA	REPARTO 1	REPARTO 2	REPARTO 3	REPARTO 4	TOT.
3000	25.610	3000	1,4	0	0,15	0,6	2,15
4000	15.320	4000	2	0	0,15	0,6	2,75
6000	1.985	6000	2,5	0	0,2	0,8	3,5
10000	301	10000	0	25	1	0	26

X

Fabbisogno ore di lavorazione per produzione di budget 1984					
LINEA	REP. 1 ▼	REP. 2	REP. 3	REP. 4	TOT.
3000	35.854,0	0,0	3.841,5	15.366,0	55.061,5
4000	30.640,0	0,0	2.298,0	9.192,0	42.130,0
6000	4.962,5	0,0	397,0	1.588,0	6.947,5
10000	0,0	7.525,0	301,0	0,0	7.826,0
Totale di reparto	71.456,5	7.525,0	6.837,5	26.146,0	111.965,0

MENU' Verifica fattibilità produttiva



Confronto fabbisogno - disponibilità

<i>Determinazione della disponibilità di ore di lavorazione per reparto (1984)</i>					
	REPARTO 1	REPARTO 2	REPARTO 3	REPARTO 4	TOT.
Operai	38	5	4	15	62
gg./anno	220	220	220	220	0
ore/gg.	8	8	8	8	0
Ore disponibili	66.880	8.800	7.040	26.400	109.120
↓					
Ore necessarie	71.456,5	7.525,0	6.837,5	26.146,0	111.965,0
↓					
Eccesso / Carenza	-4576,5	1275,0	202,5	254,0	

Poiche nel rep. 1 esiste un problema di saturazione, occorre rivedere il programma di produzione sulla base di una valutazione di convenienza economica di ciascuna linea.

Caso PRESS AIR

*Valutazione della convenienza
economica delle linee*

*CALCOLO DEL MARGINE DI CONTRIBUZIONE
SUL FATTORE SCARSO*



*DEFINIZIONE DEL NUOVO PROGRAMMA DI
PRODUZIONE*



*VERIFICA DELLA FATTIBILITA' DEL NUOVO
PROGRAMMA DI PRODUZIONE*



MENU' PRINCIPALE

FINE

<i>Calcolo del Margine di Contribuzione Unitario sul Fattore Scarso</i>				
LINEA	3000	4000	6000	10000
Prezzo Unitario	500,00	600,00	1.000,00	5.000,00
Costi Variabili di Produzione				
Componenti	346,00	421,00	785,00	3.620,00
Manodopera Diretta	25,80	33,00	42,00	312,00
Forza Motrice	2,58	3,30	4,20	31,20
Costi Indiretti Var.	8,60	11,00	14,00	104,00
Totale Costi Var. Pdz.	382,98	468,30	845,20	4.067,20
Costi Variabili Commerciali				
Provvigioni	15,00	18,00	30,00	150,00
Sconto promozione	15,00	18,00	0,00	0,00
Totale Costi Var. Comm.	30,00	36,00	30,00	150,00
Margine di Contribuzione	87,02	95,70	124,80	782,80

÷

Standard di lavoraz. Rep. 1 (ore/unità di pdt)	1,4	2	2,5	-
---	------------	----------	------------	----------

=

MdC/fattore scarso	62,16	47,85	49,92	-
---------------------------	--------------	--------------	--------------	----------

<u>PRIORITA'</u>	1°	2°	3°
-------------------------	-----------	-----------	-----------



Definizione del nuovo programma di produzione (1984)

Alternativa 1				Alternativa 2	
Priorità	1°	2°	3°		
Linea	3000	6000	4000		
Reparto 1					
Ore disponibili	66.880				
Fabbisogno di Produzione	25.610				
Standard fisico	1,4				
Ore assorbite dal Rep.1	35.854				
Ore residue	31.026				
Fabbisogno di Produzione		1.985			
Standard fisico		2,5			
Ore assorbite dal Rep. 1		4.962,5			
Ore residue		26.063,5			
Standard fisico			2,0		
Volume di produzione definitivo linea 4000				13.031,75	13.031,75

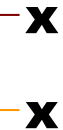
Carenza ore Rep. 1	4.577
Standard fisico linea 4000	2
(a) Riduzione di unità di prodotto linea 4000	2.288,25
(b) Vendite previste a budget	15.000
*Vendite fattibili (b-a)	12.711,75
Rimanenze Iniziali	530
Rimanenze Finali	850

***Occorre rivedere il budget delle vendite sulla base di questo nuovo valore**

Verifica della fattibilità produttiva del nuovo programma di produzione (1984)

LINEA	Produzione	REP. 1	REP. 2	REP. 3	REP. 4	TOT.
3000	25.610	35.854	0	3.841,50	15.366	55.061,50
4000	13.031,75	26.063,50	0	1.954,76	7.819,05	35.837,31
6000	1.985	4.962,50	0	397	1588	6947,5
10000	301	0	7.525	301	0	7.826
<hr/>						
Totale ore assorbite		66.880	7.525	6.494,26	24.773,05	105.672,31
Ore disponibili		66.880	8.800	7.040	26.400	109.120
Eccesso / Carenza		0,00	1.275,00	545,74	1.626,95	3.447,69
<hr/>						
Saturazione dei reparti		100,00%	85,51%	92,25%	93,84%	96,84%
<hr/>						
Costo MOD utilizzata						1.268.068
Costo MOD inutilizzata						41.372

Costo orario MOD
€ 12,00



Budget delle vendite rettificato in base al nuovo programma di produzione

<i>LINEA</i>	<i>Volumi di budget</i>	<i>Volumi di budget rettificati</i>	<i>Prezzo</i>		<i>Fatturato</i>		
3000	25.000	25.000	500,00		12.500.000,00	52,91%	
4000	15.000	12.711,75	600,00		7.627.050,00	32,28%	
6000	2.000	2.000	1.000,00		2.000.000,00	8,46%	
10000	300	300	5.000,00		1.500.000,00	6,35%	
					TOT.	23.627.050,00	

Si elimina lo sconto sulla LINEA 4000, in quanto la domanda è in eccesso rispetto alla capacità produttiva interna

Caso PRESS AIR

Budget dei costi indiretti di produzione

BUDGET DEI COSTI INDIRETTI INDUSTRIALI



CALCOLO DEL COSTO PIENO INDUSTRIALE

VALORIZZAZIONE DELLE RIMANENZE DI P. F.



MENU' PRINCIPALE

FINE

Budget dei costi indiretti industriali

<i>Consumi energetici</i>	126.806,78
<i>Altri indiretti variabili</i>	422.689,25
<i>Costo MOI</i>	1.424.500,00
<i>Costo MOD inutilizzata</i>	41.372,25
<i>Accantonamento TFR</i>	175.000,00
<i>Ammortamenti Industriali</i>	610.000,00
<i>Costi Direzione Pdz</i>	145.000,00
<i>Materiali di Consumo</i>	70.000,00
<i>Altri Costi Industriali</i>	80.000,00
TOTALE	3.095.368,28
	÷
<i>Ore di lavorazione utilizzate</i>	105.672,31
	=
<u>Coefficiente di ripartizione</u>	<u>29,292</u>

CONTO ECONOMICO
PREVISIONALE



Calcolo del costo pieno industriale unitario

	Ore di lavorazione		Coefficiente di imputazione	Quota unitaria di costi indiretti industriali
LINEA				
3000	2,15	X	29,292	62,98
4000	2,75		29,292	80,55
6000	3,50		29,292	102,52
10000	26,00		29,292	761,60

	Costo diretto di produzione		Quota unitaria di costi indiretti industriali	Costo pieno industriale unitario
LINEA				
3000	372	+	62,98	434,78
4000	454		80,55	534,55
6000	827		102,52	929,52
10000	3.932		761,60	4.693,60

Valorizzazione delle Rimanenze di Prodotti Finiti (1984)

	Costo Pieno Ind.le unitario	Rimanenze di Prodotti Finiti	Valore
LINEA			
3000	434,78	1.500	652.167,15
4000	534,55	850	454.370,38
6000	929,52	170	158.018,82
10000	4.693,60	50	234.679,78
TOT.	-	-	1.499.236,14

Caso PRESS AIR

*Budget degli acquisti di
componenti e materie prime*

DISTINTA BASE

POLITICA DELLE SCORTE DI COMPONENTI



BUDGET DEGLI ACQUISTI DI COMPONENTI



MENU' PRINCIPALE

FINE

<i>Distinta Base Componenti (1984)</i>												
<i>Linea</i>		<i>3000</i>			<i>4000</i>			<i>6000</i>			<i>10000</i>	
	<i>Cod.</i>	<i>N.</i>	<i>Costo Unit.</i>	<i>Cod.</i>	<i>N.</i>	<i>Costo Unit.</i>	<i>Cod.</i>	<i>N.</i>	<i>Costo Unit.</i>	<i>Cod.</i>	<i>N.</i>	<i>Costo Unit.</i>
<i>Fusione Monoblocco</i>	FA	1	50,00	FB	1	55,00	FC	1	85,00	FX	1	250,00
<i>Bielle</i>	BAB	2	8,00	BAB	2	8,00	BC	2	15,00		0	0,00
<i>Pistoni</i>	PA	2	6,00	PB	2	10,00	PC	2	15,00		0	0,00
<i>Albero</i>	AAB	1	25,00	AAB	1	25,00	AAB	1	25,00		0	0,00
<i>Vite</i>										RD	1	1.750,00
<i>Valvole</i>	UN	6	8,00	UK	6	10,00	UL	6	25,00	UX	8	50,00
<i>Varie</i>		1	15,00		1	25,00		1	35,00		1	85,00
<i>Motore Elettrico</i>	MAB	1	80,00	MAB	1	80,00	MC	1	130,00	MD	1	390,00
<i>Serbatoio</i>	SA	1	60,00	SB	1	80,00	SC	1	180,00	SX	2	230,00
<i>Telaio</i>	TA	1	35,00	TB	1	45,00	TC	1	95,00	TX	1	250,00
<i>Vernice</i>		1	5,00		1	15,00		1	25,00		1	35,00
<i>Totale</i>			<i>346,00</i>			<i>421,00</i>			<i>785,00</i>			<i>3.620,00</i>

<i>Politica delle scorte di componenti</i>		
	<i>31/12/83</i>	<i>31/12/84</i>
<i>Fusione monoblocco</i>	115.000,00	145.000,00
<i>Bielle</i>	46.000,00	45.000,00
<i>Pistoni</i>	60.000,00	50.000,00
<i>Albero</i>	75.000,00	85.000,00
<i>Vite</i>	165.000,00	235.000,00
<i>Varie</i>	80.000,00	90.000,00
<i>Valvole</i>	325.000,00	350.000,00
<i>Motore elettrico</i>	190.000,00	190.000,00
<i>Serbatoio</i>	165.000,00	210.000,00
<i>Telaio</i>	65.000,00	85.000,00
<i>Vernice</i>	6.000,00	6.000,00
<i>TOT.</i>	<i>1.292.000,00</i>	<i>1.491.000,00</i>

Budget degli acquisti di componenti e materie prime

<i>Linea</i>	Costo unitario	Volumi di produzione	Consumi totali
3000	346,00	25.610	8.861.060,00
4000	421,00	13.031,75	5.486.366,75
6000	785,00	1.985	1.558.225,00
10000	3.620,00	301	1.089.620,00
TOT.			16.995.271,75
		<i>Rimanenze Finali</i>	<i>1.491.000,00</i>
		<i>Rimanenze Iniziali</i>	<i>1.292.000,00</i>
Acquisti totali			17.194.271,75

Budget spese amministrative e generali	
Costo personale Amm.vo	180.000,00
Spese generali	250.000,00
Ammortamento Immobili Direzione	70.000,00

**CONTO ECONOMICO
PREVISIONALE**

Budget degli investimenti		
Investimenti	Valore	Cash nel 1984
<i>Rinnovo Impianti</i>	680.000,00	280.000,00
<i>Manutenzione straordinaria</i>	130.000,00	60.000,00
<i>Sviluppo</i>	300.000,00	300.000,00
<i>Altri</i>	-	-
Totale	1.110.000,00	640.000,00
Disinvestimenti		
<i>Cessione Partecipazioni</i>	450.000,00	450.000,00
<i>Rimborso mutui capitale</i>		170.000,00
<i>Rimborso mutui interessi</i>		250.000,00
<i>Pagamento dividendi</i>		
Totale	450.000,00	870.000,00
Saldi patrimoniali attesi		
<i>crediti a breve</i>		350.000,00
<i>debiti a breve</i>		210.000,00
Liquidità Immediate minime		
		80.000,00

Caso PRESS AIR

*Calcolo del C.C.N. e degli
oneri finanziari*

CALCOLO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO



CALCOLO DEGLI ONERI FINANZIARI



MENU' PRINCIPALE

FINE

LIUC

	1983	1984
Durata media crediti	83	93
Durata media debiti	80	85
Coefficiente Imposte		0,5

Calcolo del Capitale Circolante Netto di fine periodo (365 gg)

	1983	1984	VARIAZIONE
Attivo corrente			
Crediti clienti	3.870.000,00	6.020.042,88	-2.150.042,88
Durata media		93	
Fatturato		23.627.050,00	
Magazzino Totale	2.089.000,00	2.990.236	-901.236,14
Prodotti Finiti		1.499.236,14	
Materie Prime		1.491.000,00	
Crediti diversi a breve	280.000,00	350.000	-70.000,00
Passivo corrente			
Debiti fornitori	2.470.000,00	4.004.145,48	1.534.145,48
Durata media		85	
Acquisti materie prime		17.194.271,75	
Debiti diversi a breve	190.000,00	210.000,00	20.000,00
Fondo Imposte	335.000,00	36.863,06	-298.136,94

STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE

FLUSSI DI CASSA ATTESI

STATO PATRIMONIALE PREVISIONALE

MENU' CALCOLO CCN e ONERI FIN.



Calcolo degli oneri finanziari

Mutuo		<i>Oneri Finanziari</i>
Gen-Giu	850.000	
<i>Tasso di interesse (6 mesi)</i>	5%	42.500
Lug-Dic.	850.000	
Accensione nuovo mutuo	300.000	
Rimborso	- 170.000	
Totale	980.000	
<i>Tasso di interesse (6 mesi)</i>	5%	49.000
	Totale	91.500

Indebitamento Iniziale a Breve

Debiti v/banche a breve	1.509.000	
<i>Tasso di interesse</i>	20%	301.800

Variazione media indebitamento a breve

Iniziale	1.509.000	
Finale	2.742.407	
Media	616.704	
<i>Tax Interesse</i>	20%	123.341

Totale oneri finanziari

516.641

Costo del denaro	Tasso	Fido
Indebitamento a breve	20%	
Indebitamento a medio-lungo	10%	300.000

**CONTO ECONOMICO
PREVISIONALE**

FLUSSI DI CASSA ATTESI

Conto economico previsionale 1984

Ricavi di vendita			23.627.050,00
Consumi di Mat. prime	- 16.995.271,75	<i>budget acquisti componenti</i>	
MOD utilizzata	- 1.268.067,75	<i>fattibilità nuovo progr. produzione</i>	
Totale Costi Diretti di produzione	- 18.263.339,50		
Forza Motrice	- 126.806,78		
Costi Ind. Var. di Pdz.	- 422.689,25		
MOI	- 1.424.500,00		
MOD inutilizzata	- 41.372,25		
Accantonamento TFR	- 175.000,00	budget dei costi indiretti di produzione	
Ammortamenti Industriali	- 610.000,00		
Costi Direzione Pdz.	- 145.000,00		
Materiali di Consumo	- 70.000,00		
Altri Costi Industriali	- 80.000,00		
Totale Costi Indiretti di produzione	- 3.095.368,28		
Rimanenze Iniziali Pdt. Fin.	- 797.000,00		
Rimanenze Finali Pdt. Fin.	1.499.236,14	<i>Valorizzazione rimanenze</i>	
Variazione Rimanenze di prodotti finiti	702.236,14		
Costo Pieno Industriale del Venduto			-20.656.471,63
Risultato Lordo Industriale			2.970.578,37

Risultato Lordo Industriale		2.970.578,37
Provvigioni	- 708.811,50	
Sconti	- 375.000,00	
Totale Costi Variabili Commerciali		- 1.083.811,50
Autisti	- 65.000,00	
Carburanti e lubrificanti	- 54.400,00	
Bolli e assicurazioni	- 2.000,00	
Ammort. Automezzi	- 35.000,00	budget dei costi commerciali
Ispettori/capi area	- 130.000,00	
Direzione Commerciale	- 110.000,00	
Pubblicità Istituzionale	- 400.000,00	
Totale Costi Fissi Commerciali		- 796.400,00
Totale Costi Commerciali		- 1.880.211,50
Costo personale Amm.vo	- 180.000,00	
Spese generali	- 250.000,00	budget delle spese generali e degli investimenti
Ammortamento Immobili Direzione	- 70.000,00	
Totale Costi Amm.vi e generali		- 500.000,00
Reddito Operativo		590.366,87

Reddito Operativo			590.366,87
Oneri finanziari su mutui	-	91.500,00	
Oneri fin. indebitamento a breve iniz.	-	301.800,00	Calcolo degli oneri finanziari
Oneri finanziari su medio indebit. a breve	-	123.340,74	
Totale oneri finanziari		-	516.640,74
Reddito Ante-Imposte			73.726,12
Imposte	-	36.863,06	
Reddito Netto			36.863,06

Stato patrimoniale preventivo 1984

	Preconsuntivo 1983	Budget 1984	
Attivo			
Liquidità Immediate	95.000,00	80.000,00	<i>budget investimenti</i>
Crediti v/clienti	3.870.000,00	6.020.042,88	<i>calcolo CCN</i>
Crediti diversi + Ratei Attivi	280.000,00	350.000,00	<i>calcolo CCN</i>
Magazzino	2.089.000,00	2.990.236,14	<i>calcolo CCN</i>
Partecipazioni	450.000,00	-	<i>budget investimenti</i>
Immobilizzi Immateriali	-	300.000,00	<i>budget investimenti</i>
Immobilizzi tecnici	3.910.000,00	4.720.000,00	<i>budget investimenti</i>
(F.do Ammortamento)	- 1.760.000,00	- 2.475.000,00	
TOTALE ATTIVO NETTO	8.934.000,00	11.985.279,02	
Passivo			
Debiti v/banche a breve	1.509.000,00	2.742.407,42	
Debiti v/Fornitori	2.470.000,00	4.004.145,48	<i>calcolo CCN</i>
Debiti Diversi a breve	190.000,00	210.000,00	<i>calcolo CCN</i>
Fondo Imposte	335.000,00	36.863,06	
Debiti Fornitori Impianti	-	470.000,00	
Mutui	850.000,00	980.000,00	
F.do TFR	760.000,00	935.000,00	
Capitale Sociale	2.000.000,00	2.000.000,00	
Riserve	485.000,00	570.000,00	
Utile	335.000,00	36.863,06	
TOTALE PASSIVO NETTO	8.934.000,00	11.985.279,02	

<i>Flussi di cassa attesi</i>		
Reddito Operativo		590.366,87
Ammortamenti	715.000,00	
Acc.to TFR	175.000,00	
Flusso di CCN da Gestione Operativa		1.480.366,87
Oneri Finanziari	-516.640,74	Calcolo degli oneri finanziari
Pagamento Imposte accantonate	-335.000,00	
Flusso CCN da Gestione Corrente		628.726,12
Variazione Crediti Clienti	-2.150.042,88	
Variazione Magazzino	-901.236,14	Calcolo del CCN
Variazione Crediti Diversi	-70.000,00	
Variazione Fornitori	1.534.145,48	
Variazione Debiti diversi	20.000,00	
Flusso di Cassa da Gestione Corrente		
Rinnovo Impianti	-280.000,00	
Manutenzione straordinaria	-60.000,00	budget degli investimenti
Spese di Sviluppo	-300.000,00	
Rimborso mutui capitale	-170.000,00	
Pagamento dividendi	-250.000,00	
Fabbisogno Lordo		
Cessione Partecipazioni	450.000,00	budget degli investimenti
Accensione Mutuo	300.000,00	
Utilizzo della liquidità (cassa)	15.000,00	
Fabbisogno netto		-1.233.407,42
(incremento indebitamento bancario a breve)		