
- Salumificio -

Business plan
(tabelle)

INDICE

I. Pianificazione economico-finanziaria 2009-2012.....	3
a. Conto economico	3
▪ Ricavi	3
▪ Costi	4
b. Stato Patrimoniale	6
c. Analisi finanziaria	7
▪ L'ADSCR	7

I. Pianificazione economico-finanziaria 2009-2012

La pianificazione elaborata ha lo scopo di verificare la capacità dell'azienda di sostenere il servizio del debito derivante dall'intervento descritto, e di dimostrarne i benefici economici, patrimoniali e finanziari.

L'analisi prospettica che ne scaturisce evidenzia la sostenibilità economico-finanziaria dell'operazione e un miglioramento nella redditività aziendale.

Di seguito si evidenziano i dati e i principali commenti sulle assunzioni sottostanti le proiezioni economico/finanziarie.

a. Conto economico

La tabella che segue riporta il conto economico prospettico per il periodo 2009 – 2012.

CONTO ECONOMICO prospettico		2009	% su	2010	% su	2011	% su	2012	% su
Valore della produzione		5.071.886	VdP	5.197.856	VdP	5.241.106	VdP	5.284.788	VdP
<i>diff / anno precedente</i>		3,3%		2,3%		0,8%		0,8%	
Prosciutti		2.611.209	51%	2.675.290	51%	2.700.660	52%	2.727.667	52%
Salsicce		1.577.000	31%	1.624.310	31%	1.640.553	31%	1.656.959	31%
Formaggi		639.000	13%	639.000	12%	639.000	12%	639.000	12%
Altro		200.000	4%	200.000	4%	200.000	4%	200.000	4%
Contributi a c/impianti		33.886	1%	33.886	1%	33.886	1%	33.886	1%
Variazione rimanenze prod finiti		10.791	0%	25.370	0%	27.007	1%	27.277	1%
Costi della produzione		(4.195.195)	-83%	(4.290.270)	-83%	(4.323.087)	-82%	(4.356.305)	-82%
Per materie prime, sussidiarie, di consumo		(3.792.480)	-75%	(3.881.384)	-75%	(3.911.908)	-75%	(3.942.737)	-75%
Per servizi		(402.715)	-8%	(408.885)	-8%	(411.179)	-8%	(413.567)	-8%
VALORE AGGIUNTO		876.691	17%	907.587	17%	918.019	18%	928.483	18%
Costo del lavoro		(407.883)	-8%	(408.500)	-8%	(409.133)	-8%	(409.783)	-8%
MARGINE OPERATIVO LORDO		468.808	9%	499.086	10%	508.885	10%	518.701	10%
Ammortamento		(169.431)	-3%	(169.431)	-3%	(169.431)	-3%	(169.431)	-3%
REDDITO OPERATIVO		299.377	6%	329.655	6%	339.454	6%	349.270	7%
Oneri finanziari sul fido		(101.720)	-2%	(41.458)	-1%	(31.534)	-1%	(20.668)	0%
Oneri finanziari mutuo		(48.183)	-1%	(68.440)	-1%	(55.706)	-1%	(69.880)	-1%
REDDITO ANTE IMPOSTE		149.474	3%	219.756	4%	252.214	5%	258.721	5%
Imposte		(77.945)	-2%	(102.456)	-2%	(113.611)	-2%	(116.203)	-2%
REDDITO NETTO		71.529	1%	117.300	2%	138.604	3%	142.519	3%

▪ Ricavi

Nella pianificazione si è ipotizzato di lavorare per il periodo 2009-2012 circa 28.000 quintali di carne che consentiranno i seguenti risultati in termini di vendite:

Prosciutti	2009	2010	2011	2012
Kg	229.053	234.675	236.900	239.269
Prezzo medio	11,4	11,4	11,4	11,4
Tot. €	2.611.209	2.675.290	2.700.660	2.727.667

Salsicce	2009	2010	2011	2012
Kg	190.000	195.700	197.657	199.634
Prezzo medio	8,3	8,3	8,3	8,3
Tot. €	1.577.000	1.624.310	1.640.553	1.656.959

Formaggi	2009	2010	2011	2012
Kg	90.000	90.000	90.000	90.000
Prezzo medio	7,1	7,1	7,1	7,1
Tot. €	639.000	639.000	639.000	639.000

Altri salumi	2009	2010	2011	2012
Tot. €	200.000	200.000	200.000	200.000

Le quantità vendute sono, ovviamente, inferiori rispetto a quelle lavorate (indicate sopra) in quanto la carne è soggetta a calo peso e la lavorazione comporta una certa quantità di scarti. La resa finale è stimata attorno al 61%.

L'incremento delle quantità lavorate sarà possibile grazie all'impiego della capacità produttiva inutilizzata.

Nella categoria "Altri salumi" sono ricompresi prodotti (quali lonze, pancette, guanciali, ecc.) che, al pari dei formaggi, sono per lo più oggetto di intermediazione commerciale.

L'aliquota Iva sulle vendite è del 10%.

▪ **Costi**

I costi delle materie prime sono assorbiti per circa il 51% dagli acquisti della carne da lavorare (per prosciutti e salsicce) che, sulla base di un prezzo prudenziale di 2,80 Euro, sono stati stimati come segue:

Acquisti carne	2009	2010	2011	2012
Kg.	696.188	709.180	716.272	719.512
Prezzo medio	2,80	2,80	2,80	2,80
Tot. €	1.949.326	1.985.705	2.005.562	2.014.635

I restanti costi diretti di produzione sono determinati dai consumi di materie prime quali spezie, sugna, sale, imballaggi, ecc, e da altri costi di vendita.

È stata ipotizzata un'aliquota Iva media sugli acquisti pari al 11%.

Costi per servizi

I costi aziendali indiretti sono costituiti da spese per servizi generali ed amministrativi fra i quali rilevano le spese energetiche, le consulenze e le assicurazioni. Il loro ammontare si aggirerà attorno ai 400 mila Euro.

L'aliquota Iva sui servizi è pari al 20%.

Costo del lavoro

I costi per il personale sono stati razionalizzati diminuendo la forza lavorativa esistente di due unità.

PERSONALE	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	TOT
retrib. nette	20.300	20.300	20.300	20.300	20.300	20.300	40.600	20.300	20.300	20.300	20.300	40.600	284.200
oneri sociali	7.105	7.105	7.105	7.105	7.105	7.105	14.210	7.105	7.105	7.105	7.105	14.210	99.470
TFR	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	1.504	3.007	1.504	1.504	1.504	1.504	3.007	21.052
TOTALE	28.909	28.909	28.909	28.909	28.909	28.909	57.817	28.909	28.909	28.909	28.909	57.817	404.722

Costi di ammortamento

Per la stima dei costi di ammortamento sono stati considerati quelli previsti per le immobilizzazioni attualmente presenti in azienda.

Costi finanziari

I costi finanziari sono stati divisi fra oneri sul fido (più in generale, su tutte le forme di indebitamento a breve termine) - che sono stati ipotizzati a cadenza trimestrale ad un tasso medio (comprensivo di oneri bancari vari) del 10% - e oneri su mutui. Nella pianificazione si è ipotizzato di estinguere tutti i prestiti a medio-lungo termine in ammortamento.

b. Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE	2009	2010	2011	2012
ATTIVITA'				
ATTIVITA' CORRENTI				
Crediti V/Cienti	1.422.739	1.452.815	1.464.000	1.475.650
Iva a credito	33.976	7.403	7.420	7.416
Altri Crediti	82.439	82.439	82.439	82.439
Scorte	2.853.783	2.879.153	2.906.159	2.933.436
Totale attività correnti	4.392.936	4.421.810	4.460.019	4.498.941
ATTIVITA' NON CORRENTI				
Immobilizzazioni immateriali	76.791	57.594	38.396	19.198
Immobilizzazioni materiali	1.051.632	901.399	751.166	600.933
Immobilizzazioni finanziarie	570	570	570	570
Disponibilità liquide	0	0	0	0
Attività finanziarie non immobilizzate	1.162	1.162	1.162	1.162
Totale attività non correnti	1.130.156	960.725	791.294	621.863
TOTALE ATTIVITA'	5.523.092	5.382.535	5.251.313	5.120.804
PASSIVITA'				
PASSIVITA' CORRENTI				
Debiti vs.fornitori	1.160.105	1.139.245	1.136.072	1.138.979
Altri debiti	173.142	173.142	173.142	173.142
Debiti tributari	56.775	26.070	13.204	4.864
Totale fondi rischi e oneri	11.044	11.044	11.044	11.044
Trattamento di fine rapporto	148.174	173.004	198.468	224.580
Totale passività correnti	1.549.239	1.522.504	1.531.929	1.552.609
PASSIVITA' FINANZIARIE				
Banche C/C passivi	511.141	402.110	279.772	117.526
Q.Capitale mutui anno seguente	19.498	76.171	72.576	71.883
Totale Passività finanziarie a breve	530.639	478.282	352.348	189.410
Debiti verso banche m/l termine	1.466.986	1.390.814	1.318.238	1.246.355
Soci C/anticipazioni infruttifere	662.580	637.580	612.580	587.580
Altri debiti finanziari	65.562	21.854	0	0
Totale Passività finanziarie a medio-lungo	2.195.128	2.050.248	1.930.818	1.833.935
Totale passività finanziarie	2.725.767	2.528.530	2.283.166	2.023.344
TOTALE PASSIVITA'	4.275.006	4.051.034	3.815.095	3.575.953
Risc pass contributo fondo perd	287.351	253.465	219.578	185.692
PATRIMONIO NETTO				
Capitale sociale	156.000	156.000	156.000	156.000
Fondo C/Futuri Aumenti Cap.Soc.	770.601	770.601	770.601	770.601
Utili portati a nuovo	(37.394)	34.135	151.435	290.039
Utile d'esercizio	71.529	117.300	138.604	142.519
Totale patrimonio netto	960.736	1.078.036	1.216.640	1.359.159
TOTALE PASSIV. E PATRIM. NETTO	5.523.092	5.382.535	5.251.313	5.120.804

c. Analisi finanziaria

Per la pianificazione sono stati impostati i tempi medi di incasso e i tempi medi di pagamento a 90 giorni.

Come si evince dal prospetto del rendiconto finanziario sotto riportato, l'azienda è in grado di produrre Flussi di cassa dalla gestione corrente positivi.

RENDICONTO FINANZIARIO	2009	2010	2011	2012
Liquidità iniziale	-988.663	-511.141	-402.110	-279.772
MARGINE OPERATIVO LORDO	434.922	465.200	474.999	484.814
Imposte	(77.945)	(102.456)	(113.611)	(116.203)
Flusso reddituale a)	356.977	362.744	361.389	368.612
Variazione CCN b)	(296.667)	(55.608)	(28.785)	(18.242)
Flusso di cassa Gest. Corrente c)=a)+b)	60.310	307.136	332.604	350.370
Tot. investimenti netti d)	0	0	0	0
Flusso di cassa Gest. Operativa e)=c)+d)	60.310	307.136	332.604	350.370
Debiti verso banche m/l termine	635.823	(19.498)	(76.171)	(72.576)
Debiti verso altri finanziatori	(25.000)	(25.000)	(25.000)	(25.000)
Altri finanziamenti a b/termine	(43.708)	(43.708)	(21.854)	0
Finanziamenti/Rimborsi f)	567.114	(88.206)	(123.025)	(97.576)
Oneri finanziari sul fido	(101.720)	(41.458)	(31.534)	(20.668)
Oneri finanziari mutuo	(48.183)	(68.440)	(55.706)	(69.880)
Saldo Flussi altre aree g)	(149.903)	(109.899)	(87.240)	(90.548)
Saldo Monetario dell'esercizio e)+f)+g)	477.521	109.031	122.339	162.246
Liquidità finale	-511.141	-402.110	-279.772	-117.526

Il saldo monetario degli esercizi 2010-2012 evidenzia che con la ristrutturazione del passivo l'azienda mostra una buona propensione a generare saldi monetari attivi.

▪ **L'ADSCR**

Di seguito si riporta una tabella sintetica dove viene calcolato l'indice ADSCR (Annual Debt Service Cover Ratio), ossia l'indice di copertura annuale del servizio del debito, determinato come rapporto fra il Flusso di cassa della Gestione Corrente e il servizio del debito totale.

ANNO	2009	2010	2011	2012
FCGO	60.310	307.136	332.604	350.370
Servizio del debito	485.919	(129.396)	(163.411)	(163.125)
ADSCR	-	2,37	2,04	2,15
Posizione finanziaria netta	1.997.625	1.869.096	1.670.586	1.435.764

Si noti che il valore dell'ADSCR risulta sempre superiore a due. Il dato indica, pertanto, che la Gestione Corrente è in grado di generare liquidità sufficiente alla copertura dei debiti finanziari e al pagamento degli interessi.

In sintesi, l'analisi effettuata evidenzia la sostenibilità finanziaria dell'operazione. Di seguito si allegano i budget di cassa previsionali e i grafici che mettono in evidenza l'andamento mensile dei Flussi della Gestione Corrente e dei saldi bancari di conto corrente per gli anni 2009-2012.

Budget di cassa 2009	gen-09	feb-09	mar-09	apr-09	mag-09	giu-09	lug-09	ago-09	set-09	ott-09	nov-09	dic-09	TOTALI
Incassi da clienti	383.778	255.852	575.667	242.363	285.836	293.094	408.750	469.317	378.728	823.319	860.997	408.750	5.386.453
Totale Incassi	383.778	255.852	575.667	242.363	285.836	293.094	408.750	469.317	378.728	823.319	860.997	408.750	5.386.453
Pagamento Fornitori di merci	(380.610)	(380.610)	(394.707)	(148.883)	(202.559)	(351.589)	(323.516)	(325.439)	(472.750)	(589.149)	(565.887)	(323.516)	(4.459.215)
Pagamento Fornitori di servizi	(26.764)	(29.480)	(30.362)	(37.116)	(40.683)	(35.237)	(62.396)	(64.581)	(37.116)	(26.764)	(30.362)	(62.396)	(483.258)
Pagamento costi del personale	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(383.670)
Pagamenti IVA		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pagamento Iva e altre imposte						0	0	0	0	0	0		0
Totale pagamenti	(434.779)	(437.495)	(452.474)	(213.404)	(270.647)	(414.231)	(440.722)	(417.425)	(537.271)	(643.319)	(623.654)	(440.722)	(5.326.143)
Flussi Gestione Corrente	(51.001)	(181.643)	123.193	28.959	15.189	(121.137)	(31.971)	51.892	(158.542)	180.000	237.343	(31.971)	60.310
Incasso Disinvestimenti													0
Pagamento fornitori C/investimenti													0
Flussi Gestione Caratteristica	(51.001)	(181.643)	123.193	28.959	15.189	(121.137)	(31.971)	51.892	(158.542)	180.000	237.343	(31.971)	60.310
Accensione nuovi debiti	0	0	0	0	0	0	0	0	1.500.000	0	0	0	1.500.000
Rimborso anticipato mutui	0	0	0	0	0	0	0	0	(773.241)	0	0	0	(773.241)
Rimborso debiti V/Banche	0	0	0	0	0	(90.937)	0	0	0	0	0	0	(90.937)
Oneri finanziari mutui	0	0	0	0	0	(29.433)	0	0	0	0	0	0	(29.433)
Rimborso nuovo mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari nuovo mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(18.750)	(18.750)
Rimborso altri debiti finanziari											(43.708)		(43.708)
Rimborso anticipazioni infruttifere											(25.000)		(25.000)
Saldo Mese	(51.001)	(181.643)	123.193	28.959	15.189	(241.507)	(31.971)	51.892	568.217	180.000	168.635	(50.721)	579.241
Banche iniziali	(1.027.699)	(1.039.664)	(1.221.307)	(1.125.813)	(1.096.853)	(1.081.665)	(1.351.530)	(1.383.501)	(1.331.610)	(794.831)	(614.831)	(446.196)	
Banche (prima degli oneri finanziari)	(1.039.664)	(1.221.307)	(1.098.114)	(1.096.853)	(1.081.665)	(1.323.172)	(1.383.501)	(1.331.610)	(763.393)	(614.831)	(446.196)	(496.917)	
Oneri finanziari			(27.699)			(28.358)			(31.438)			(14.224)	(101.720)
Banche finali	(1.039.664)	(1.221.307)	(1.125.813)	(1.096.853)	(1.081.665)	(1.351.530)	(1.383.501)	(1.331.610)	(794.831)	(614.831)	(446.196)	(511.141)	

Budget di cassa 2010	gen-10	feb-10	mar-10	apr-10	mag-10	giu-10	lug-10	ago-10	set-10	ott-10	nov-10	dic-10	TOTALI
Incassi da clienti	242.363	293.094	823.319	247.758	291.841	299.634	417.892	479.270	387.074	841.461	880.785	417.892	5.622.383
Totale Incassi	242.363	293.094	823.319	247.758	291.841	299.634	417.892	479.270	387.074	841.461	880.785	417.892	5.622.383
Pagamento Fornitori di merci	(164.389)	(367.095)	(604.656)	(152.304)	(206.907)	(360.228)	(331.227)	(332.493)	(296.232)	(602.748)	(579.690)	(331.227)	(4.329.197)
Pagamento Fornitori di servizi	(27.090)	(29.843)	(30.759)	(37.669)	(41.284)	(35.741)	(63.492)	(65.776)	(37.669)	(27.090)	(30.759)	(63.492)	(490.662)
Pagamento costi del personale	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(383.670)
Pagamenti IVA		0	0	0	0	0	0	0	(3.023)	0	(1.803)	0	(4.826)
Pagamento Iva e altre imposte						(12.976)	(12.976)	(12.976)	(12.976)	(12.976)	(42.012)		(106.893)
Totale pagamenti	(218.884)	(424.344)	(662.819)	(217.377)	(275.596)	(436.350)	(462.505)	(438.650)	(377.304)	(670.220)	(681.669)	(449.529)	(5.315.248)
Flussi Gestione Corrente	23.479	(131.250)	160.500	30.380	16.245	(136.716)	(44.612)	40.620	9.770	171.241	199.116	(31.636)	307.136
Incasso Disinvestimenti													0
Pagamento fornitori C/investimenti													0
Flussi Gestione Caratteristica	23.479	(131.250)	160.500	30.380	16.245	(136.716)	(44.612)	40.620	9.770	171.241	199.116	(31.636)	307.136
Rimborso nuovo mutuo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(19.498)	(19.498)
Oneri finanziari nuovo mutuo	0	0	(18.750)	0	0	(18.750)	0	0	(18.750)	0	0	(12.190)	(68.440)
Rimborso altri debiti finanziari											(43.708)		(43.708)
Rimborso anticipazioni infruttifere											(25.000)		(25.000)
Saldo Mese	23.479	(131.250)	141.750	30.380	16.245	(155.466)	(44.612)	40.620	(8.980)	171.241	130.407	(63.324)	
Banche iniziali	(511.141)	(487.663)	(618.912)	(487.834)	(457.454)	(441.209)	(606.281)	(650.894)	(610.274)	(631.747)	(460.506)	(330.098)	
Banche (prima degli oneri finanziari)	(487.663)	(618.912)	(477.163)	(457.454)	(441.209)	(596.675)	(650.894)	(610.274)	(619.254)	(460.506)	(330.098)	(393.422)	
Oneri finanziari			(10.672)			(9.606)			(12.493)			(8.688)	(41.458)
Banche finali	(487.663)	(618.912)	(487.834)	(457.454)	(441.209)	(606.281)	(650.894)	(610.274)	(631.747)	(460.506)	(330.098)	(402.110)	

Budget di cassa 2011	gen-11	feb-11	mar-11	apr-11	mag-11	giu-11	lug-11	ago-11	set-11	ott-11	nov-11	dic-11	TOTALI
Incassi da clienti	247.758	299.634	841.461	249.806	294.102	301.957	421.295	483.022	390.191	848.274	888.253	421.295	5.687.049
Totale Incassi	247.758	299.634	841.461	249.806	294.102	301.957	421.295	483.022	390.191	848.274	888.253	421.295	5.687.049
Pagamento Fornitori di merci	(158.295)	(366.219)	(602.748)	(153.479)	(208.400)	(363.194)	(333.874)	(334.915)	(298.546)	(607.417)	(584.430)	(333.874)	(4.345.391)
Pagamento Fornitori di servizi	(27.213)	(29.979)	(30.899)	(37.873)	(41.510)	(35.928)	(63.901)	(66.225)	(37.873)	(27.213)	(30.899)	(63.901)	(493.415)
Pagamento costi del personale	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(383.670)
Pagamenti IVA		0	0	0	0	0	0	0	(3.628)	0	(1.865)	0	(5.493)
Pagamento Iva e altre imposte						(14.251)	(14.251)	(14.251)	(14.251)	(14.251)	(55.224)		(126.477)
Totale pagamenti	(212.913)	(423.603)	(661.052)	(218.757)	(277.315)	(440.778)	(466.836)	(442.795)	(381.703)	(676.286)	(699.823)	(452.585)	(5.354.446)
Flussi Gestione Corrente	34.845	(123.969)	180.408	31.049	16.788	(138.821)	(45.541)	40.228	8.488	171.988	188.430	(31.290)	332.604
Incasso Disinvestimenti													0
Pagamento fornitori C/investimenti													0
Flussi Gestione Caratteristica	34.845	(123.969)	180.408	31.049	16.788	(138.821)	(45.541)	40.228	8.488	171.988	188.430	(31.290)	332.604
Rimborso nuovo mutuo	0	0	(19.794)	0	0	(19.096)	0	0	(18.642)	0	0	(18.639)	(76.171)
Oneri finanziari nuovo mutuo	0	0	(11.699)	0	0	(13.629)	0	0	(15.035)	0	0	(15.342)	(55.706)
Rimborso altri debiti finanziari											(21.854)		(21.854)
Rimborso anticipazioni infruttifere											(25.000)		(25.000)
Saldo Mese	34.845	(123.969)	148.915	31.049	16.788	(171.547)	(45.541)	40.228	(25.189)	171.988	141.576	(65.271)	153.873
Banche iniziali	(402.110)	(367.266)	(491.235)	(350.524)	(319.475)	(302.687)	(481.130)	(526.671)	(486.444)	(521.696)	(349.707)	(208.131)	(31.534)
Banche (prima degli oneri finanziari)	(367.266)	(491.235)	(342.319)	(319.475)	(302.687)	(474.233)	(526.671)	(486.444)	(511.632)	(349.707)	(208.131)	(273.403)	
Oneri finanziari			(8.205)			(6.897)			(10.063)			(6.369)	
Banche finali	(367.266)	(491.235)	(350.524)	(319.475)	(302.687)	(481.130)	(526.671)	(486.444)	(521.696)	(349.707)	(208.131)	(279.772)	

Budget di cassa 2012	gen-12	feb-12	mar-12	apr-12	mag-12	giu-12	lug-12	ago-12	set-12	ott-12	nov-12	dic-12	TOTALI
Incassi da clienti	249.806	301.957	848.274	251.955	296.468	304.335	424.841	486.950	393.443	855.396	896.073	424.841	5.734.339
Totale Incassi	249.806	301.957	848.274	251.955	296.468	304.335	424.841	486.950	393.443	855.396	896.073	424.841	5.734.339
Pagamento Fornitori di merci	(156.474)	(366.189)	(607.417)	(154.665)	(209.907)	(366.190)	(336.548)	(337.360)	(300.883)	(612.133)	(589.216)	(336.548)	(4.373.532)
Pagamento Fornitori di servizi	(27.342)	(30.121)	(31.043)	(38.086)	(41.745)	(36.124)	(64.328)	(66.693)	(38.086)	(27.342)	(31.043)	(64.328)	(496.281)
Pagamento costi del personale	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(27.405)	(54.810)	(383.670)
Pagamenti IVA		0	0	0	0	0	0	0	(4.000)	0	(1.943)	0	(5.944)
Pagamento Iva e altre imposte						(12.661)	(12.661)	(12.661)	(12.661)	(12.661)	(61.236)		(124.542)
Totale pagamenti	(211.221)	(423.715)	(665.865)	(220.156)	(279.058)	(442.379)	(468.348)	(444.120)	(383.036)	(679.541)	(710.844)	(455.686)	(5.383.968)
Flussi Gestione Corrente	38.585	(121.758)	182.409	31.799	17.410	(138.044)	(43.507)	42.830	10.408	175.855	185.229	(30.846)	350.370
Incasso Disinvestimenti													0
Pagamento fornitori C/investimenti													0
Flussi Gestione Caratteristica	38.585	(121.758)	182.409	31.799	17.410	(138.044)	(43.507)	42.830	10.408	175.855	185.229	(30.846)	350.370
Rimborso nuovo mutuo	0	0	(18.648)	0	0	(18.185)	0	0	(17.896)	0	0	(17.847)	(72.576)
Oneri finanziari nuovo mutuo	0	0	(15.631)	0	0	(17.153)	0	0	(18.283)	0	0	(18.812)	(69.880)
Rimborso anticipazioni infruttifere											(25.000)		(25.000)
Saldo Mese	38.585	(121.758)	148.130	31.799	17.410	(173.383)	(43.507)	42.830	(25.772)	175.855	160.229	(67.505)	
Banche iniziali	(279.772)	(241.187)	(362.945)	(220.491)	(188.691)	(171.282)	(348.948)	(392.455)	(349.625)	(382.758)	(206.903)	(46.674)	
Banche (prima degli oneri finanziari)	(241.187)	(362.945)	(214.815)	(188.691)	(171.282)	(344.664)	(392.455)	(349.625)	(375.397)	(206.903)	(46.674)	(114.179)	
Oneri finanziari			(5.676)			(4.284)			(7.362)			(3.347)	(20.668)
Banche finali	(241.187)	(362.945)	(220.491)	(188.691)	(171.282)	(348.948)	(392.455)	(349.625)	(382.758)	(206.903)	(46.674)	(117.526)	

