

# Processo di pianificazione finanziaria



Progress, an engine that moves people forward



# Contenuti della pianificazione finanziaria a medio/lungo termine

- Orizzonte temporale è di 3-5 anni
- Opera su flussi finanziari costruiti per macro-variabili
- Sensitivity analysis, consente al Top Management di avere scenari alternativi partendo da una versione base, modificando alcuni parametri chiave
- definizioni obiettivi strategici e linee d'azione che dovranno essere recepite, approfondite e declinate nel budget annuale
- Fattibilità finanziarie dell'investimento o del business plan o piano strategico pluriennale
- Manovra della leva equity e quindi ottimizzare il rendimento degli impieghi



# Pianificazione finanziarie attraverso le routine di flussazione

- **Individuazione routine di flussazione (assumption)**
  - per centro previsionale (per esempio crediti)
  - aziendale (per esempio patrimonio netto)
- **Determinazione dello stato patrimoniale di pre-closing**
  - stato patrimoniale iniziale di budget
- **Inserimento del budget**
  - economico (previsionale e per centro di previsione se necessario)
  - investimenti
- **Sviluppo della dimensione finanziaria nelle routine**
  - a livello di singolo centro previsionale, se necessario
- **Completamento conto economico**
  - oneri e proventi finanziari
  - ammortamenti
  - ....
- **Produzione dello stato patrimoniale previsionale di fine periodo di budget**
  - a livello di singolo centro previsionale, se necessario
- **Produzione del budget finanziario**
- **Produzione degli analoghi report a livello consolidato**
  - Solo dopo aver effettuato adjustemen di consolidato (elisioni partecipazioni, goodwill, elisioni crediti/debiti-costi/ricavi, ...)



# Routine di flussazione

ENTITY **Talentia Mexicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

## ASSUMPTIONS

### 1. DPO/DSO

	Trade receivables	Receivables from subsidiaries (intercompany)	Trade payable	Trade payables to subsidiaries (intercompany)	Other IT receivable	Other payable	Commer. Receiv. (for disinv. tang. assets)	Trade payables (for inv. on tang. assets)	Trade receivable (for disinv. on intang. assets)	Trade debts (for inv. on intangible assets)
Amounts to monetize	22,776,353		978,501	641,561	9,168,153	8,784,010				
<b>DSD/DPO OPENING</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>
0	0%	20%	25%	25%	25%	25%		20%		20%
0-30	50%	20%	20%	25%	25%	25%		20%		20%
30-60	30%	20%	25%	25%	25%	25%		20%		20%
60-90		20%	30%	25%	25%	25%		20%		20%
90-120	20%	20%						20%		20%
120-150										
150-180										

Check

Amounts to monetize	111,806,232			42,925,862	5,133,904	24,268,632		114,915		
<b>DSD/DPO PERIOD</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
0-30	14%							50%		
30-60	22%									
60-90	39%							50%		
90-120	20%			100%	100%	100%				
120-150										
150-180	12%									

Check

### 2. % DEPRECIATION

% Ann. Buildings	
% Ann. Plant & Equipment	
% Ann. Ind. Comm. Equipment	
% Ann. Other tangible assets	10,00%

% Ann. development costs	
% Ann. patents	
% Ann. concessions, licenses	
% Ann. other intangible assets	

Months of depreciation	12
------------------------	----



# Routine di flussazione

## Esempio 1 di gestione Dso

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget**

### DSO per Famiglia Prodotto & Paese di Fatturazione

DSO	Turnover to third parties	Paese di Fatturazione							Termine di Pagamento					
		FRANCIA	GERMANIA	GRECIA	ITALIA	POLONIA	SPAGNA	STATI UNITI	30	60	90	120	150	180
FAMIGLIA PRODOTTI 01	2.845.938	90	90	30	60	90	60	180	0,36%	0,73%	1,09%	0,00%	0,00%	0,36%
FAMIGLIA PRODOTTI 03	79.797.784	60	90	120	180	90	60	30	10,20%	20,39%	20,39%	10,20%	0,00%	10,20%
FAMIGLIA PRODOTTI 04	25.049.152	90	120	120	120	90	90	30	3,20%	0,00%	9,60%	9,60%	0,00%	0,00%
FAMIGLIA PRODOTTI 05	3.857.954	180	90	90	90	180	120	60	0,00%	0,49%	1,48%	0,49%	0,00%	0,99%
FAMIGLIA PRODOTTI 06	255.383	90	30	120	90	30	90	90	0,07%	0,00%	0,13%	0,03%	0,00%	0,00%
FAMIGLIA PRODOTTI 07		-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FAMIGLIA PRODOTTI 08		-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FAMIGLIA PRODOTTI 09		-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FAMIGLIA PRODOTTI 10		-	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>TOT</b>	<b>111.806.212</b>								<b>13,83%</b>	<b>21,61%</b>	<b>32,69%</b>	<b>20,32%</b>	<b>0,00%</b>	<b>11,55%</b>



# Routine di flussazione

## Esempio 2 di gestione Dso

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

		MONTHLY DATA														
COMMERCIAL CREDITS		%	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	Year	
Trade receivables	Opening		22.776.353												22.776.353	
	<b>DSO OPENING</b>	<b>100%</b>		11.388.177	6.832.906		4.555.271								22.776.353	
	0	0%														
	0-30	50%		11.388.177											11.388.177	
	30-60	30%			6.832.906										6.832.906	
	60-90															
	90-120	20%					4.555.271								4.555.271	
	120-150															
	150-180															
		Check														
	% NA															
<b>Turnover to third parties</b>	<b>ROI</b>	<b>20,00%</b>	<b>11.182.426</b>	<b>11.224.004</b>	<b>8.925.476</b>	<b>6.414.852</b>	<b>6.927.920</b>	<b>8.189.619</b>	<b>8.429.295</b>	<b>8.857.285</b>	<b>12.268.484</b>	<b>7.192.560</b>	<b>10.942.175</b>	<b>11.168.119</b>	<b>112.906.212</b>	
Turnover for Customers	Ciente 01	30	637.941	534.847	536.538	339.666	399.234	426.530	417.356	559.390	650.875	454.328	638.823	576.656	6.231.583	
	Ciente 02	30	299.044	278.503	289.282	185.648	212.442	227.476	208.520	321.524	346.322	200.488	251.149	270.338	2.981.169	
	Ciente 03	120	533.281	797.600	521.457	283.570	528.576	628.688	644.344	657.337	729.412	339.824	519.024	668.223	6.951.236	
	Ciente 04	120	189.800	288.452	288.716	102.524	290.827	227.263	282.666	238.557	264.894	228.287	188.042	242.240	2.480.027	
	Ciente 05	120	412.262	865.105	398.124	250.037	212.905	284.762	280.777	262.032	414.459	249.700	411.471	407.249	3.937.883	
	Ciente 06	120	612.619	452.810	380.924	238.593	302.194	360.920	343.502	368.406	565.420	327.428	566.924	550.027	5.069.106	
	Ciente 08	120	221.978	229.730	223.506	151.927	247.375	189.992	170.156	244.547	248.099	168.058	232.824	202.068	2.425.641	
	Ciente 09	120	666.435	596.807	484.885	406.002	353.671	404.422	372.623	545.751	631.778	396.097	642.092	615.139	5.124.105	
	Ciente 10	120	496.901	555.394	404.424	283.876	356.814	462.329	467.690	445.291	561.866	342.282	491.118	502.694	5.370.570	
	Ciente 11	90	223.658	227.210	270.556	132.848	240.722	195.972	196.814	228.281	276.350	152.051	223.277	258.464	2.426.224	
	Ciente 12	90	656.982	787.530	481.310	357.007	454.655	448.806	595.232	530.527	650.212	405.459	607.736	686.583	6.852.072	
	Ciente 13	90	861.447	909.209	696.581	523.331	642.956	681.667	692.985	770.638	1.016.685	548.723	833.166	939.496	9.126.884	
	Ciente 14	90	489.902	402.842	238.913	329.206	162.558	229.505	196.954	239.534	336.028	205.125	452.478	440.087	3.708.192	
	Ciente 16	90	871.221	773.483	691.977	485.995	539.775	636.495	576.231	635.401	1.013.724	687.667	848.473	731.664	8.452.307	
	Ciente 17	120	135.179	129.799	201.608	71.001	75.679	97.199	87.883	115.437	152.524	98.948	136.662	126.312	1.328.423	
	Ciente 18	120	1.116.452	951.900	656.488	512.922	611.407	700.042	699.056	663.788	1.047.085	662.878	1.050.927	887.831	9.561.321	
	Ciente 19	120	64.230	101.643	214.722	124.888	35.298	73.722	91.512	53.691	142.536	64.201	91.643	236.998	1.194.795	
	Ciente 20	120	968.358	1.000.050	775.873	578.531	522.213	734.195	705.919	705.412	1.078.624	621.252	965.990	1.053.554	9.769.942	
	Ciente 21	120	317.072	380.232	427.991	250.412	286.294	307.993	338.791	257.485	483.190	247.784	364.747	305.339	3.905.741	
	Ciente 22	120														
	Ciente 23	120	1.389.898	1.401.786	1.142.276	813.587	855.445	1.088.190	1.054.694	1.030.344	1.608.932	939.040	1.426.025	1.477.652	14.238.059	
	Turnover for Customers + IVA	Ciente 01	Y	764.820	713.816	643.845	407.539	479.982	521.836	500.827	671.267	781.050	545.283	766.588	691.387	7.477.500
		Ciente 02	N	299.044	278.503	289.282	185.648	212.442	227.476	208.520	321.524	346.322	200.488	251.149	270.338	2.981.169
Ciente 03		Y	639.817	957.120	625.748	340.284	634.291	754.427	773.213	788.804	675.294	407.789	622.829	801.868	6.221.404	
Ciente 04		Y	231.960	345.143	226.459	123.029	228.993	272.725	279.289	286.268	317.273	147.764	226.050	250.579	2.976.032	
Ciente 05		Y	494.714	498.127	405.749	300.044	254.285	341.714	336.933	314.439	497.350	289.641	483.765	488.629	4.725.459	
Ciente 06		Y	735.149	543.372	457.108	286.912	362.562	435.104	412.292	442.087	678.504	392.914	679.589	660.033	6.082.928	
Ciente 08		Y	266.374	274.476	268.207	181.581	276.851	227.991	294.187	299.456	297.716	199.270	257.122	241.281	2.920.770	
Ciente 09		Y	799.727	716.168	581.266	487.202	424.405	485.295	445.948	654.901	756.134	475.316	770.510	738.160	7.336.926	
Ciente 10		N	496.901	555.394	404.424	283.876	356.814	462.329	467.690	445.291	561.866	342.282	491.118	502.694	5.370.570	
Ciente 12		N	223.658	227.210	270.556	132.848	240.722	195.972	196.814	228.281	276.350	152.051	223.277	258.464	2.426.224	
Ciente 13		N	656.982	787.530	481.310	357.007	454.655	448.806	595.232	530.527	650.212	405.459	607.736	686.583	6.852.072	
Ciente 13		N	861.447	909.209	696.581	523.331	642.956	681.667	692.985	770.638	1.016.685	548.723	833.166	939.496	9.126.884	
Ciente 14		N	489.902	402.842	238.913	329.206	162.558	229.505	196.954	239.534	336.028	205.125	452.478	440.087	3.708.192	
Ciente 16		N	871.221	773.483	691.977	485.995	539.775	636.495	576.232	635.401	1.013.724	687.667	848.473	731.664	8.452.307	
Ciente 17		N	135.179	129.799	201.608	71.001	75.679	97.199	87.883	115.437	152.524	98.948	136.662	126.312	1.328.423	



# Determinazione dello stato patrimoniale di pre-closing

ENTITY	Talentia Messicana	
YEAR	2013	
CYCLE	Budget1	
<b>BALANCE SHEET</b>		Gennaio
		Opening
<b>GA010</b>	<b>Tangible assets</b>	<b>361.830</b>
<b>GA020</b>	<b>Intangible assets</b>	
<b>GA030</b>	<b>Investments</b>	
<b>GA045</b>	<b>Deferred income tax assets</b>	
<b>GA050</b>	<b>Other Financial Assets</b>	
<b>GA160</b>	<b>Inventories</b>	<b>13.047.235</b>
G11200	Trade receivables	22.776.353
G11300	Receivables from subsidiaries (intercompany)	
G11309	Commer. Receiv. (for disinv. tang. assets)	
G11310	Trade receivable (for disinv. on intang. assets)	
<b>GA170</b>	<b>Trade receivables</b>	<b>22.776.353</b>
<b>GA175</b>	<b>Other Receivables current</b>	<b>9.168.153</b>
<b>GA185</b>	<b>Tax receivables</b>	
<b>GA150</b>	<b>Loans and other financial receivables current</b>	
<b>GA190</b>	<b>Cash and banks</b>	<b>24.570.341</b>
<b>GA000</b>	<b>Assets</b>	<b>69.923.912</b>
<b>GE010F</b>	<b>Retained results carried forward</b>	<b>11.460.831</b>
<b>GPN</b>	<b>Equity</b>	<b>59.495.152</b>
<b>GL010</b>	<b>Loans non current</b>	<b>24.888</b>
<b>GL030</b>	<b>Deferred taxes payables</b>	
<b>GL040</b>	<b>Retirement benefit obligations</b>	
<b>GL055</b>	<b>Obligations under finance lease</b>	
<b>GL160</b>	<b>Trade payables</b>	<b>1.619.862</b>
<b>GL165</b>	<b>Other payables</b>	<b>8.784.010</b>
<b>GL170</b>	<b>Tax payables</b>	
<b>GL110</b>	<b>ST Loans</b>	
<b>GL155</b>	<b>Obligations under finance lease</b>	
<b>GL150</b>	<b>Provision for risks and charges current</b>	
<b>GP000</b>	<b>Liabilities</b>	<b>69.923.912</b>
	Check	-



# Budget economico

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budgett**

## PROFIT & LOSS

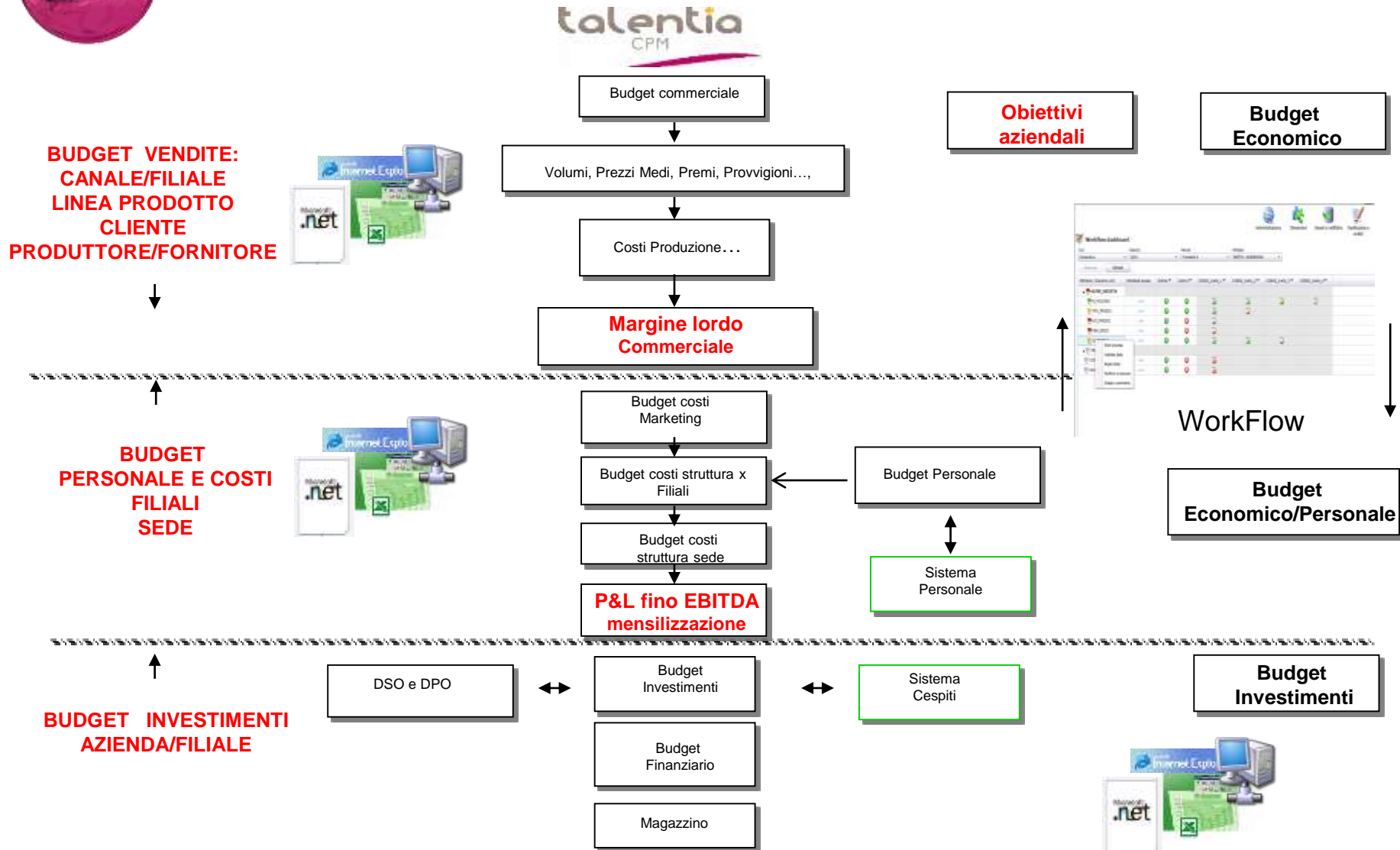
### MONTHLY DATA

	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	
Turnover to third parties	11.182.426	11.224.004	8.915.476	6.414.851	6.927.920	8.389.619	8.423.295	8.857.283	12.168.484	7.192.560	10.942.175	11.168.118	11
Other turnover													
Turnover intercompany													
Other turnover intercompany	513.422	515.331	409.339	294.527	318.084	385.195	386.741	406.667	558.696	330.234	502.392	512.765	
<b>Turnover</b>	<b>11.695.849</b>	<b>11.739.336</b>	<b>9.324.815</b>	<b>6.709.378</b>	<b>7.246.004</b>	<b>8.774.815</b>	<b>8.810.037</b>	<b>9.263.950</b>	<b>12.727.179</b>	<b>7.522.794</b>	<b>11.444.566</b>	<b>11.680.883</b>	11
Raw material from third parties													
Cost of good other reconciliation to P&L													
Raw material intercompany	4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613	3.236.887	3.289.495	4.535.744	2.734.974	4.205.067	4.144.635	4
<b>Cost of good</b>	<b>4.834.241</b>	<b>4.809.895</b>	<b>3.944.206</b>	<b>2.934.593</b>	<b>2.864.600</b>	<b>3.654.832</b>	<b>3.600.793</b>	<b>3.680.503</b>	<b>5.073.000</b>	<b>3.052.540</b>	<b>4.688.187</b>	<b>4.637.730</b>	4
<b>I Commercial margin</b>	<b>6.861.607</b>	<b>6.849.441</b>	<b>5.380.609</b>	<b>3.774.785</b>	<b>4.381.395</b>	<b>5.120.782</b>	<b>5.201.243</b>	<b>5.583.447</b>	<b>7.654.172</b>	<b>4.470.254</b>	<b>6.756.379</b>	<b>7.043.153</b>	6
<b>Commercial costs</b>	<b>2.042.829</b>	<b>2.043.396</b>	<b>2.435.495</b>	<b>1.591.724</b>	<b>1.637.866</b>	<b>2.995.886</b>	<b>2.219.933</b>	<b>1.819.305</b>	<b>2.110.189</b>	<b>1.678.354</b>	<b>1.998.886</b>	<b>2.952.616</b>	2
Net Freight, costs to customers	173.290	173.935	138.160	99.409	107.360	130.011	130.533	137.258	188.571	111.461	169.567	173.069	
Sales commission (incl.Duties) & Incent. to sales													
End-year rebates	127.082	127.554	101.319	72.901	78.732	95.343	95.726	100.658	138.288	81.739	124.352	126.919	
Commercial personnel	1.037.143	1.033.970	1.016.232	1.014.807	1.014.807	1.723.570	1.046.388	1.022.729	1.015.822	1.031.495	1.014.807	1.798.217	1
Operative costs of commercial personnel	705.314	707.937	562.330	404.607	436.968	529.162	531.286	558.659	767.508	453.659	690.161	704.412	
<b>Marketing costs</b>	<b>149.353</b>	<b>181.128</b>	<b>144.229</b>	<b>114.299</b>	<b>117.694</b>	<b>222.778</b>	<b>127.592</b>	<b>187.464</b>	<b>179.380</b>	<b>119.446</b>	<b>147.263</b>	<b>331.168</b>	
Marketing personnel	65.633	65.633	79.013	65.633	65.633	141.042	65.633	65.633	65.633	65.633	65.633	141.042	
Operative costs of marketing personnel	74.012	74.287	59.008	42.457	45.853	55.527	55.750	58.623	80.538	47.605	72.422	73.917	
<b>II Commercial margin</b>	<b>4.669.425</b>	<b>4.624.917</b>	<b>2.800.885</b>	<b>2.860.763</b>	<b>2.625.835</b>	<b>1.902.918</b>	<b>2.853.718</b>	<b>3.576.679</b>	<b>5.364.603</b>	<b>2.672.453</b>	<b>4.610.230</b>	<b>3.759.369</b>	3
<b>Overheads costs</b>	<b>1.193.214</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.144.799</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.534.486</b>	<b>1.158.129</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.138.761</b>	<b>1.568.442</b>	1
Operative costs overheads personnel	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	126.549	
Other costs related to operations													
Other costs related to supply chain	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	51.630	
Other costs related to innovation	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	
Other costs related to administration	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	121.155	
Other costs related to general services	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	234.872	
<b>EBIT-DA</b>	<b>3.476.211</b>	<b>3.486.156</b>	<b>1.656.086</b>	<b>930.002</b>	<b>1.487.074</b>	<b>368.512</b>	<b>1.695.589</b>	<b>2.437.918</b>	<b>4.225.842</b>	<b>1.533.692</b>	<b>3.471.468</b>	<b>2.190.927</b>	2
<b>Stock</b>	<b>- 13.047.235</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	13.047.235
<b>Despreciations and Amortizations</b>	<b>11.413</b>	<b>11.413</b>	<b>12.371</b>	<b>12.371</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	<b>13.204</b>	
<b>EBIT</b>	<b>- 9.582.437</b>	<b>3.474.742</b>	<b>1.643.715</b>	<b>917.631</b>	<b>1.473.878</b>	<b>355.308</b>	<b>1.682.385</b>	<b>2.424.713</b>	<b>4.212.638</b>	<b>1.520.488</b>	<b>3.458.264</b>	<b>15.224.958</b>	2
<b>Financials</b>	<b>- 104</b>	<b>- 100</b>	<b>- 97</b>	<b>- 93</b>	<b>- 90</b>	<b>- 495</b>	<b>- 485</b>	<b>- 475</b>	<b>- 491</b>	<b>- 400</b>	<b>- 470</b>	<b>- 460</b>	
<b>Extraordinary income/loss</b>													
<b>EBT</b>	<b>- 9.582.541</b>	<b>3.474.642</b>	<b>1.643.618</b>	<b>917.538</b>	<b>1.473.788</b>	<b>354.813</b>	<b>1.681.900</b>	<b>2.424.238</b>	<b>4.212.147</b>	<b>1.520.088</b>	<b>3.457.794</b>	<b>15.224.498</b>	2





# Esempio flusso di budget economico, budget investimenti, ...





# Commercial Credits

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2018**  
 CYCLE **Budget1**

## MONTHLY DATA

### COMMERCIAL CREDITS

		%	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre
Trade receivables	Opening		22.776.353									
	<b>DSO OPENING</b>	<b>100%</b>	-	11.388.177	6.832.906	-	4.555.271	-	-	-	-	-
	0	0%	-									
	0-30	50%		11.388.177								
	30-60	30%			6.832.906							
	60-90											
	90-120	20%					4.555.271					
	120-150											
	150-180											
	<i>Check</i>		-									
<b>Turnover to third parties</b>	<b>P&amp;L</b>		<b>11.182.426</b>	<b>11.224.004</b>	<b>8.915.476</b>	<b>6.414.851</b>	<b>6.927.920</b>	<b>8.389.619</b>	<b>8.423.295</b>	<b>8.857.283</b>	<b>12.168.484</b>	<b>7.15</b>
	IVA	20,00%	2.236.485	2.244.801	1.783.095	1.282.970	1.385.584	1.677.924	1.684.659	1.771.457	2.433.697	1.43
	Insoluti		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>DSO PERIOD</b>	<b>100%</b>	-	1.855.219	4.762.221	8.777.166	10.507.066	9.048.107	9.428.882	9.410.754	9.870.242	10.55
	0-30	14%		1.855.219	1.862.117	1.479.121	1.064.255	1.149.376	1.391.879	1.397.466	1.469.466	2.01
	30-60	22%			2.900.104	2.910.887	2.312.182	1.663.658	1.796.720	2.175.804	2.184.537	2.25
	60-90	33%				4.387.158	4.403.470	3.497.774	2.516.714	2.718.004	3.291.467	3.30
	90-120	20%					2.727.159	2.737.299	2.174.297	1.564.447	1.689.574	2.04
	120-150											
	150-180	12%							1.549.272	1.555.033	1.235.197	86

### AUTOMATIC CALCULATION

Trade receivables	Decrease (open)		- -	11.388.177	- 6.832.906	- -	4.555.271	-	-	-	-	-
Banks	Open from comm. credits		-	11.388.177	6.832.906	-	4.555.271	-	-	-	-	-
Trade receivables	Increase		13.418.912	13.468.805	10.698.572	7.697.821	8.313.504	10.067.543	10.107.954	10.628.740	14.602.181	8.65
<b>Turnover to third parties</b>	<b>P&amp;L</b>		<b>11.182.426</b>	<b>11.224.004</b>	<b>8.915.476</b>	<b>6.414.851</b>	<b>6.927.920</b>	<b>8.389.619</b>	<b>8.423.295</b>	<b>8.857.283</b>	<b>12.168.484</b>	<b>7.15</b>
VAT tax payables	Increase from comm. credits		2.236.485	2.244.801	1.783.095	1.282.970	1.385.584	1.677.924	1.684.659	1.771.457	2.433.697	1.43
Depreciations for dev. credits	P&L		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade receivables	Decrease		- -	1.855.219	- 4.762.221	- 8.777.166	- 10.507.066	- 9.048.107	- 9.428.882	- 9.410.754	- 9.870.242	- 10.55
Banks	Increase from comm. credits		-	1.855.219	4.762.221	8.777.166	10.507.066	9.048.107	9.428.882	9.410.754	9.870.242	10.55



# Commercial Debits

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

COMMERCIAL DEBTS		%	MONTHLY DATA											
			Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ott		
Trade payable	Opening		978.501											
	<b>DPO OPENNING</b>	<b>100%</b>	244.625	195.700	244.625	293.550	-	-	-	-	-	-	-	
	0	25%	244.625											
	0-30	20%		195.700										
	30-60	25%			244.625									
	60-90	30%				293.550								
	90-120													
	120-150													
	150-180													
	Check		-											
<b>Raw material from third parties P&amp;L</b>														
	IVA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	<b>DPO PERIOD</b>	<b>0%</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	0-30													
	30-60													
	60-90													
	90-120													
	120-150													
	150-180													

## AUTOMATIC CALCULATION

Trade payable	Decrease (open)		-	244.625	-	195.700	-	244.625	-	293.550	-	-	-	-
Banks	Open from comm. debts		-	244.625	-	195.700	-	244.625	-	293.550	-	-	-	-
Trade payable	Increase		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Raw material from third parties	P&L		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAT receivables	Increase from comm. debts		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payable	Decrease		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Banks	Decrease from comm. debts		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



# Intercompany Debits

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

		MONTHLY DATA										
<b>INTERCOMPANY DEBTS</b>		<b>%</b>	<b>Gennaio</b>	<b>Febbraio</b>	<b>Marzo</b>	<b>Aprile</b>	<b>Maggio</b>	<b>Giugno</b>	<b>Luglio</b>	<b>Agosto</b>	<b>Settembre</b>	<b>Ott</b>
Trade payables to subsidiaries (intercompany)	Opening		641.361									
	<b>DPO OPENNING</b>	<b>100%</b>	160.340	160.340	160.340	160.340	-	-	-	-	-	-
	0	25%	160.340									
	0-30	25%		160.340								
	30-60	25%			160.340							
	60-90	25%				160.340						
	90-120						160.340					
	120-150							160.340				
	150-180								160.340			
	<b>Check</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Raw material intercompany	<b>P&amp;L</b>		<b>4.340.514</b>	<b>4.394.332</b>	<b>3.550.570</b>	<b>2.651.364</b>	<b>2.558.726</b>	<b>3.283.613</b>	<b>3.236.887</b>	<b>3.289.435</b>	<b>4.535.744</b>	<b>2.558.726</b>
	IVA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>DPO PERIOD (group)</b>	<b>100%</b>	-	-	-	-	4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613
	0-30											
	30-60											
	60-90											
	90-120	100%										
	120-150						4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613
	150-180											
<b>AUTOMATIC CALCULATION</b>												
Trade payables to subsidiaries (intercompany)	Decrease (open)		160.340	160.340	160.340	160.340	-	-	-	-	-	-
Banks	Open from interco debts		160.340	160.340	160.340	160.340	-	-	-	-	-	-
Trade payables to subsidiaries (intercompany)	Increase		4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613	3.236.887	3.289.435	4.535.744	2.558.726
Raw material intercompany	<b>P&amp;L</b>		<b>4.340.514</b>	<b>4.394.332</b>	<b>3.550.570</b>	<b>2.651.364</b>	<b>2.558.726</b>	<b>3.283.613</b>	<b>3.236.887</b>	<b>3.289.435</b>	<b>4.535.744</b>	<b>2.558.726</b>
VAT receivables	Increase from interco. debts		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trade payables to subsidiaries (intercompany)	Decrease		-	-	-	-	4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613
Banks	Decrease from interco. debts		-	-	-	-	4.340.514	4.394.332	3.550.570	2.651.364	2.558.726	3.283.613



# Tangible Assets

YEAR 2013  
 ENTITY Talentia Messicana  
 CYCLE Budget1

TANGIBLE ASSETS		% Anni.	MONTHLY DATA												
			Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novem		
Lands	Opening														
Industrial buildings	Opening														
Accumulated depreciation Industrial buildings	Opening														
Buildings	Opening														
Plant and equipment	Opening														
Industrial and commercial equipment	Opening														
Other tangible assets	Opening		361.830												
<b>Total tangible assets</b>	<b>Opening</b>		<b>361.830</b>												
Trade payables (for inv. on tang. assets)	Opening														
	<b>BPD OPENING</b>	<b>100%</b>													
	0	20%													
	0-30	20%													
	30-60	20%													
	60-90	20%													
	90-120	20%													
	120-150														
	150-180														
		Check		-											
Lands	Increase														
Industrial buildings	Increase														
Plant and equipment	Increase														
Industrial and commercial equipment	Increase														
Other assets	Increase				114.915										
<b>Total new investments on tangible assets</b>					<b>114.915</b>										
	<b>BPD PERIOD</b>	<b>100%</b>				57.458			57.458						
	0-30	50%						57.458							
	30-60														
	60-90	50%								57.458					
	90-120														
	120-150														
	150-180														
Commer. Receiv. (for disinv. tang. assets)	Opening														
	<b>BSD OPENING</b>	<b>0%</b>													
	0														
	0-30														
	30-60														



# Stock

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

## MONTHLY DATA

### INVENTORIES

		%	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Sett
Raw materials, consumables and supplies	Opening		3.420.000								
<b>Cost of good</b>	<b>P&amp;L</b>		4.834.241	4.889.895	3.944.206	2.934.593	2.864.608	3.654.032	3.608.793	3.680.503	5
SRI = STOCK ROTATION INDEX (total cost of sales last 12 months / monthly average stock value) = index		days	4,3								

### AUTOMATIC CALCULATION

Raw materials, consumables and supplies	Open		(3.420.000)	(1.687.730)	64.482	1.477.823	2.529.385	3.555.870	4.865.232	6.158.382	7
	Variation		1.732.270	1.752.212	1.413.341	1.051.562	1.026.485	1.309.362	1.293.151	1.318.847	1
	Total		(1.687.730)	64.482	1.477.823	2.529.385	3.555.870	4.865.232	6.158.382	7.477.229	9



# Staff

YEAR  
ENTITY  
CYCLE **Budget1**

## MONTHLY DATA

### STAFF

January February March April May June July August Septem

Payables for personnel	Yearly base salary									
Payables for personnel	MBO									
Payables for personnel	Incentives									
Payables for personnel	13 month									
Payables for personnel	Una tantum									
Payables for personnel	Incentives for workers									
Payables for personnel	Opening	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Payables for social security	Opening	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Italian TFR defined contribution	Opening									

### AUTOMATIC CALCULATION

<b>New YEARLY base salary</b>		<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>	<b>1.314.948</b>
<b>Yearly gross salary (included variable)</b>		<b>1.545.200</b>	<b>1.487.574</b>	<b>1.489.254</b>	<b>1.468.411</b>	<b>1.468.411</b>	<b>2.193.397</b>	<b>1.519.360</b>	<b>1.476.333</b>	<b>1.469</b>
<b>Company cost</b>		<b>1.753.785</b>	<b>1.696.159</b>	<b>1.697.839</b>	<b>1.676.996</b>	<b>1.676.996</b>	<b>2.856.813</b>	<b>1.727.945</b>	<b>1.684.918</b>	<b>1.678</b>
Benefit										
<b>TOTAL COST (benefit package included)</b>		<b>1.753.785</b>	<b>1.696.159</b>	<b>1.697.839</b>	<b>1.676.996</b>	<b>1.676.996</b>	<b>2.856.813</b>	<b>1.727.945</b>	<b>1.684.918</b>	<b>1.678</b>
<b>Payables for personnel</b>	<b>Increase</b>	<b>1.545.200</b>	<b>1.487.574</b>	<b>1.489.254</b>	<b>1.468.411</b>	<b>1.468.411</b>	<b>2.193.397</b>	<b>1.519.360</b>	<b>1.476.333</b>	<b>1.469</b>
<b>Payables for social security</b>	<b>Increase</b>	<b>208.585</b>	<b>208.585</b>	<b>208.585</b>	<b>208.585</b>	<b>208.585</b>	<b>663.417</b>	<b>208.585</b>	<b>208.585</b>	<b>208</b>
Payables for personnel	Decrease Yearly base salary	-	1.314.948	-	1.314.948	-	1.314.948	-	1.314.948	-
Payables for personnel	Decrease MBO									
Payables for personnel	Decrease Incentives									
Payables for personnel	Decrease 13 month									
Payables for personnel	Decrease una tantum	-								
Payables for personnel	Decrease incentives for workers	-								
<b>Payables for personnel</b>	<b>Decrease</b>	<b>-</b>	<b>1.314.948</b>	<b>-</b>	<b>1.314.948</b>	<b>-</b>	<b>1.314.948</b>	<b>-</b>	<b>1.314.948</b>	<b>-</b>
Payables for social security	Decrease Yearly base salary									
Payables for social security	Decrease MBO									
Payables for social security	Decrease Incentives									
Payables for social security	Decrease 13 month									



# Bank Loans

YEAR **2013**  
 ENTITY **Talentia Mexicana**  
 CYCLE **Budget1**

## BANK LOANS

Financing 1	
Month	5
Year	2010
Capital	50.000
Tax	5%
Fin. years	5
Fin. type	
Residual Val.	

(0 = pay. to maturity; 1= pay. in advance)

Financing 2	
Month	9
Year	2013
Capital	10.000
Tax	3%
Fin. years	5
Fin. type	
Residual Val.	

(0 = pay. to maturity; 1= pay. in advance)

Month	
Year	
Capital	
Tax	
Fin. ye	
Fin. ty	
Residu	

Prog.	Year	Month	N rate	Interest	Capital	Rate	Prog.	Year	Month	N rate	Interest	Capital	Rate	Prog.	Year	Month	N rate	Inte
01	2010	01	-	-	-	-	01	2013	01	-	-	-	-	01	0	01	1	
02	2010	02	-	-	-	-	02	2013	02	-	-	-	-	02	0	02	2	
03	2010	03	-	-	-	-	03	2013	03	-	-	-	-	03	0	03	3	
04	2010	04	-	-	-	-	04	2013	04	-	-	-	-	04	0	04	4	
05	2010	05	1	208,33	735,23	943,56	05	2013	05	-	-	-	-	05	0	05	5	
06	2010	06	2	205,27	738,29	943,56	06	2013	06	-	-	-	-	06	0	06	6	
07	2010	07	3	202,19	741,37	943,56	07	2013	07	-	-	-	-	07	0	07	7	
08	2010	08	4	199,10	744,46	943,56	08	2013	08	-	-	-	-	08	0	08	8	
09	2010	09	5	196,00	747,56	943,56	09	2013	09	1	25,00	154,69	179,69	09	0	09	9	
10	2010	10	6	192,89	750,67	943,56	10	2013	10	2	24,61	155,07	179,69	10	0	10	10	
11	2010	11	7	189,76	753,80	943,56	11	2013	11	3	24,23	155,46	179,69	11	0	11	11	
12	2010	12	8	186,62	756,94	943,56	12	2013	12	4	23,84	155,85	179,69	12	0	12	12	
13	2011	01	9	183,47	760,10	943,56	13	2014	01	5	23,45	156,24	179,69	13	1	01	13	
14	2011	02	10	180,30	763,26	943,56	14	2014	02	6	23,06	156,63	179,69	14	1	02	14	
15	2011	03	11	177,12	766,44	943,56	15	2014	03	7	22,67	157,02	179,69	15	1	03	15	
16	2011	04	12	173,92	769,64	943,56	16	2014	04	8	22,27	157,41	179,69	16	1	04	16	
17	2011	05	13	170,72	772,84	943,56	17	2014	05	9	21,88	157,81	179,69	17	1	05	17	
18	2011	06	14	167,50	776,06	943,56	18	2014	06	10	21,48	158,20	179,69	18	1	06	18	
19	2011	07	15	164,26	779,30	943,56	19	2014	07	11	21,09	158,60	179,69	19	1	07	19	
20	2011	08	16	161,02	782,54	943,56	20	2014	08	12	20,69	158,99	179,69	20	1	08	20	
21	2011	09	17	157,76	785,81	943,56	21	2014	09	13	20,30	159,39	179,69	21	1	09	21	





# Loans

YEAR 2013  
 ENTITY Talentia Messicana  
 CYCLE Budget1

		MONTHLY DATA									
		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Set	
<b>LOANS</b>											
<b>AUTOMATIC CALCULATION</b>											
LT bank loan - Guaranteed	Opening	24,888	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT loans to subsidiaries (intercompany)	Opening	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT other loans	Opening	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banks	Open from loans	24,888	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT bank loan - Guaranteed	Increase	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT loans to subsidiaries (intercompany)	Increase	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT other loans	Increase	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banks	Increase for bank loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banks	Increase for intercompany loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banks	Increase for other loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT bank loan - Guaranteed	Decrease	- 840 -	- 843 -	- 847 -	- 850 -	- 854 -	- 858 -	- 861 -	- 865 -	-	
LT loans to subsidiaries (intercompany)	Decrease	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT other loans	Decrease	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Liabilities financial interest	P&L	104	100	97	93	90	86	82	79		
Banks	Decrease for bank loans	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	- 944 -	
Banks	Decrease for intercompany loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Banks	Decrease for other loans	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT bank loan - Guaranteed	Other movements	- 10,356 -	- 43 -	- 43 -	- 44 -	- 44 -	- 44 -	- 44 -	- 44 -	- 44 -	
LT loans to subsidiaries (intercompany)	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
LT other loans	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ST Bank Loan	Other movements	10,356	43	43	44	44	44	44	44	44	
ST Loan to subsidiaries (intercompany)	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
ST other loans	Other movements	-	-	-	-	-	-	-	-	-	



# VAT

YEAR 2013  
 ENTITY Talentia Messicana  
 CYCLE Budget1

## TAXES: VAT

		MONTHLY DATA									
		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre
Other tax payables	Opening										
VAT receivables	Increase from comm. debts										
VAT receivables	Increase from interco. debts										
VAT receivables	Increase from other debts	340.054	346.030	387.251	232.163	243.713	362.540	343.938	296.269	366.013	249.671
VAT tax payables	Increase from comm. credits	2.236.485	2.244.801	1.783.095	1.282.970	1.385.584	1.677.924	1.684.659	1.771.457	2.433.697	1.438.511
VAT tax payables	Increase from interco. credits										
VAT tax payables	Increase from other credits										
	<b>Increase net amount</b>	<b>1.896.431</b>	<b>1.898.771</b>	<b>1.395.844</b>	<b>1.050.808</b>	<b>1.141.871</b>	<b>1.315.384</b>	<b>1.340.721</b>	<b>1.475.188</b>	<b>2.067.684</b>	<b>1.188.841</b>
VAT receivables	Decrease from comm. debts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAT receivables	Decrease from interco. debts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAT receivables	Decrease from other debts	340.054	346.030	387.251	232.163	243.713	362.540	343.938	296.269	366.013	249.671
VAT tax payables	Decrease from comm. credits	2.236.485	2.244.801	1.783.095	1.282.970	1.385.584	1.677.924	1.684.659	1.771.457	2.433.697	1.438.511
VAT tax payables	Decrease from interco. credits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
VAT tax payables	Decrease from other credits	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Decrease net amount</b>	<b>1.896.431</b>	<b>1.898.771</b>	<b>1.395.844</b>	<b>1.050.808</b>	<b>1.141.871</b>	<b>1.315.384</b>	<b>1.340.721</b>	<b>1.475.188</b>	<b>2.067.684</b>	<b>1.188.841</b>

## AUTOMATIC CALCULATION

	Decrease net amount	1.896.431	1.898.771	1.395.844	1.050.808	1.141.871	1.315.384	1.340.721	1.475.188	2.067.684	1.188.841
Other tax payables	Increase/Decrease	1.896.431	1.898.771	1.395.844	1.050.808	1.141.871	1.315.384	1.340.721	1.475.188	2.067.684	1.188.841
Banks	Decrease from IVA	-	1.896.431	1.898.771	1.395.844	1.050.808	1.141.871	1.315.384	1.340.721	1.475.188	2.067.684
Other tax payables	Decrease	-	1.896.431	1.898.771	1.395.844	1.050.808	1.141.871	1.315.384	1.340.721	1.475.188	2.067.684



# Tax

YEAR **2013**  
 ENTITY **Talentia Messicana**  
 CYCLE **Budget1**

## TAXES

	%	MONTHLY DATA						
		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio
Current income tax receivables (IRES) Opening								
Current income tax receivables (IRAP) Opening								
Current income tax payables (IRES) Opening								
Other income tax payables (IRAP) Opening								
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>	<b>P&amp;L</b>	- 9.582.541	3.474.642	1.643.618	917.538	1.473.780	354.813	1.681.900
	% IRES	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%	30,00%
	% IRAP	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%	11,00%

## AUTOMATIC CALCULATION

		2012							
Income taxes IRES	P&L	8.392.068	- 2.874.762	1.042.393	493.085	275.261	442.134	106.444	504.570
Income taxes IRAP	P&L	3.045.712	- 1.054.080	382.211	180.798	100.929	162.116	39.029	185.009
Current income tax payables (IRES)	Increase		- 2.874.762	1.042.393	493.085	275.261	442.134	106.444	504.570
Other income tax payables (IRAP)	Increase		- 1.054.080	382.211	180.798	100.929	162.116	39.029	185.009
Banks	Open from payment IRES previous year		-	-	-	-	-	83.921	-
Banks	Open from payment IRAP previous year		-	-	-	-	-	30.457	-
Current income tax receivables (IRES)	Open from payment IRES previous year		-	-	-	-	-	-	-
Current income tax receivables (IRAP)	Open from payment IRAP previous year		-	-	-	-	-	-	-
Current income tax payables (IRES)	Open from payment IRES previous year		-	-	-	-	-	83.921	-
Other income tax payables (IRAP)	Open from payment IRAP previous year		-	-	-	-	-	30.457	-
Banks	Decrease from pay. advance IRES next year	8.308.147	-	-	-	-	-	3.356.827	-
Banks	Decrease from pay. advance IRAP next year	3.015.254	-	-	-	-	-	1.218.285	-
Current income tax receivables (IRES)	Decrease from pay. advance IRES next year		-	-	-	-	-	3.356.827	-
Current income tax receivables (IRAP)	Decrease from pay. advance IRAP next year		-	-	-	-	-	1.218.285	-



# Balance Sheet

ENTITY **Talentia Mexicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

## BALANCE SHEET

	PROGRESSIVE DATA												
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dicembre	
	Opening												
GA010 Tangible assets	361.830	350.417	339.004	441.548	429.177	515.973	502.769	489.565	476.360	463.156	449.952	436.740	423.544
GA020 Intangible assets													
GA030 Investments													
GA045 Deferred income tax assets													
GA050 Other Financial Assets													
GA160 Inventories	13.047.235	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13.047.235
G11200 Trade receivables	22.776.353	36.195.265	36.420.674	35.524.119	34.444.775	27.695.943	28.715.379	29.394.452	30.612.438	35.344.377	33.420.070	35.712.528	37.337.095
G11300 Receivables from subsidiaries (intercompany)													
G11309 Commer. Receiv. (for disinv. tang. assets)													
G11310 Trade receivable (for disinv. on intang. assets)													
GA170 Trade receivables	22.776.353	36.195.265	36.420.674	35.524.119	34.444.775	27.695.943	28.715.379	29.394.452	30.612.438	35.344.377	33.420.070	35.712.528	37.337.095
GA175 Other Receivables current	9.168.153	7.389.537	5.612.830	3.730.131	1.732.620	1.537.281	1.407.145	1.384.548	1.496.688	1.737.300	1.682.339	1.797.989	1.904.087
GA185 Tax receivables		-	-	-	-	-	114.378	114.378	114.378	114.378	114.378	114.378	114.378
GA150 Loans and other financial receivables current													
GA190 Cash and banks	24.570.341	24.260.468	34.031.536	42.183.071	47.753.189	54.154.463	54.297.750	55.144.675	57.856.921	60.936.461	62.579.371	65.567.032	69.141.671
<b>GA000 Assets</b>	<b>69.923.912</b>	<b>68.195.606</b>	<b>76.404.044</b>	<b>81.798.869</b>	<b>84.359.761</b>	<b>83.903.660</b>	<b>84.808.666</b>	<b>86.298.061</b>	<b>90.320.029</b>	<b>98.366.916</b>	<b>98.017.354</b>	<b>103.399.919</b>	<b>121.739.253</b>
GE010F Retained results carried forward	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831	11.460.831
GP0 Equity	59.495.152	53.841.451	55.891.492	56.861.226	57.482.574	58.272.104	58.481.443	59.473.764	60.904.065	63.309.232	64.286.036	66.326.135	75.308.588
GL010 Loans non current	24.888	13.693	12.806	11.916	11.022	0.245	5.873	3.491	1.100	6.657	4.085	1.504	1.089
GL030 Deferred taxes payables													
GL040 Retirement benefit obligations													
GL055 Obligations under finance lease		-	-	-	-	81.944	81.869	81.794	81.718	81.642	81.565	81.488	81.411
GL160 Trade payables	1.619.862	5.555.411	9.593.702	12.854.221	14.994.237	13.212.450	12.044.273	11.730.591	12.368.662	14.345.680	13.797.041	14.765.221	15.620.420
GL165 Other payables	8.784.010	10.807.185	11.501.114	12.495.575	12.344.800	12.008.376	13.669.939	13.768.917	14.603.656	15.853.393	15.413.828	15.707.923	17.971.121
GL170 Tax payables		2.032.411	605.468	434.511	403.357	291.956	496.564	1.211.480	2.339.885	4.659.361	4.403.722	6.486.446	12.227.472
GL110 ST Loans		10.356	10.399	10.442	10.485	10.529	10.573	10.617	10.661	12.592	12.642	12.691	12.741
GL155 Obligations under finance lease		-	-	-	-	10.056	18.131	18.206	18.282	18.358	18.435	18.512	18.589
GL150 Provision for risks and charges current													
<b>GP000 Liabilities</b>	<b>69.923.912</b>	<b>68.195.606</b>	<b>76.404.044</b>	<b>81.798.869</b>	<b>84.359.761</b>	<b>83.903.660</b>	<b>84.808.666</b>	<b>86.298.061</b>	<b>90.320.029</b>	<b>98.366.916</b>	<b>98.017.354</b>	<b>103.399.919</b>	<b>121.739.253</b>

Check



# Contenuti della Posizione Finanziaria Netta

- Tutti i flussi necessari a calcolare l'eventuale eccedenza/fabbisogno finanziario sono disponibili
- Manovra di tesoreria allo scopo di coprire i fabbisogni i fabbisogni e/o impiegare le eccedenze
- Governo della posizione finanziaria netta della singola controllata
- Governo della posizione finanziaria netta di gruppo



# PFN

ENTITY YEAR CYCLE	Talentia Messicana 2013 Budget1	DATA				
		PFN				
		Gennaio	Febbraio	Marzo	Trimestre 1	Trimestre 2
<b>Eccedenze/(fabbisogno) finanz. da manovrare</b>		<b>328.999</b>	<b>- 619.000</b>	<b>- 30.000</b>	<b>- 320.001</b>	<b>- 5.638</b>
Opening for bank loans		-	-	-	-	-
Increase for bank loans		200.000	-	-	200.000	-
Decrease for bank loans		28.999	-	-	28.999	-
<b>Bank Loans long term</b>		<b>171.001</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>171.001</b>	<b>-</b>
<b>Leasing long term</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.638</b>
<b>Other Loans long term</b>		<b>-</b>	<b>30.000</b>	<b>-</b>	<b>30.000</b>	<b>-</b>
Opening for interco. financial receivables		-	-	-	-	-
Increase for interco. financial receivables		500.000	-	-	500.000	-
Decrease for interco. financial receivables		-	-	-	-	-
<b>Financial receivables interco. Long term</b>		<b>500.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>500.000</b>	<b>-</b>
<b>Bank Loans short term</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opening da finanziamenti per leasing		-	-	-	-	-
Incremento da finanziamenti per leasing		-	-	-	-	-
Decremento da finanziamenti per leasing		-	-	-	-	-
<b>Leasing short term</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opening for other loans		-	-	-	-	-
Increase for other loans		-	589.000	30.000	619.000	-
Decrease for other loans		-	-	-	-	-
<b>Other Loans short term</b>		<b>-</b>	<b>589.000</b>	<b>30.000</b>	<b>619.000</b>	<b>-</b>
Opening for interco. financial receivables		-	-	-	-	-
Increase for interco. financial receivables		-	-	-	-	-
Decrease for interco. financial receivables		-	-	-	-	-
<b>Financial receivables interco. short term</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opening for cash		25.000	-	-	25.000	-
Increase for cash		-	-	-	-	-
Decrease for cash		-	-	-	-	-
<b>Cash and Bank</b>		<b>25.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>25.000</b>	<b>-</b>
<b>PFN variation</b>		<b>328.999</b>	<b>- 619.000</b>	<b>- 30.000</b>	<b>- 320.001</b>	<b>- 5.638</b>

INDEX ASSUMPTIONS 20 PFN CASH FLOW PFN RENDICONTO FINANZIARIO RENDICONTO PFN (R.O. ACT. VS. EDG) GRAFICI FINANZIARI 1 GRAFICI FINANZIARI 2 Commercial credits D90 D90 x CL



# Cash Flow

ENTITY **Talentia Messicana**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

## CASH FLOW

### PROGRESSIVE DATA

	Gennaio	Febbraio	Marzo	Trimestre 1	Trimestre 2	Trimestre 3	Trimestre 4
<b>Open Cash</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>	<b>24.545.453</b>
Open from comm. credits	-	11.388.177	18.221.082	18.221.082	22.776.353	22.776.353	22.776.353
Open from interco. credits	-	-	-	-	-	-	-
Open from comm. debts	- 244.625	- 440.325	- 684.951	- 684.951	- 978.501	- 978.501	- 978.501
Open from interco debts	- 160.340	- 320.681	- 481.021	- 481.021	- 641.361	- 641.361	- 641.361
Open from other credits	2.292.038	4.584.077	6.876.115	6.876.115	9.168.153	9.168.153	9.168.153
Open from other debts	- 2.196.003	- 4.392.005	- 6.588.008	- 6.588.008	- 8.784.010	- 8.784.010	- 8.784.010
<b>Commercial</b>	<b>- 308.930</b>	<b>10.819.242</b>	<b>17.343.218</b>	<b>17.343.218</b>	<b>21.540.634</b>	<b>21.540.634</b>	<b>21.540.634</b>
Assets	-	-	-	-	-	-	-
Equity	-	-	-	-	-	-	-
Tax	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total open moviments</b>	<b>- 308.930</b>	<b>10.819.242</b>	<b>17.343.218</b>	<b>17.343.218</b>	<b>21.540.634</b>	<b>21.540.634</b>	<b>21.540.634</b>
<b>Commercial</b>	<b>-</b>	<b>1.855.219</b>	<b>6.617.440</b>	<b>6.617.440</b>	<b>22.269.572</b>	<b>36.983.066</b>	<b>54.252.521</b>
Assets	-	-	-	-	114.915	114.915	114.915
Bank Loans	944	1.887	2.831	2.831	5.661	1.328	2.041
Intercompany	-	-	-	-	-	-	-
Equity	-	-	-	-	-	-	-
Leasing Loans	-	-	-	-	3.759	9.396	15.034
Other Loans	-	-	-	-	-	-	-
Decrease from IVA	-	1.896.431	3.795.202	3.795.202	7.383.724	11.515.016	16.625.410
Decrease from pay. advance IRES next year	-	-	-	-	-	-	-
Decrease from pay. advance IRAP next year	-	-	-	-	-	-	-
Tax	-	1.896.431	3.795.202	3.795.202	7.383.724	11.515.016	16.625.410
Salaries	-	1.314.948	2.629.895	2.629.895	6.574.738	10.519.581	14.464.424
<b>Total period moviments</b>	<b>- 944</b>	<b>1.358.047</b>	<b>189.512</b>	<b>189.512</b>	<b>8.186.775</b>	<b>14.825.486</b>	<b>23.030.696</b>
<b>Final cash</b>	<b>24.235.580</b>	<b>34.006.648</b>	<b>42.078.183</b>	<b>42.078.183</b>	<b>54.272.862</b>	<b>60.911.573</b>	<b>69.116.783</b>

**talentia**  
Software

**talentia**  
Software



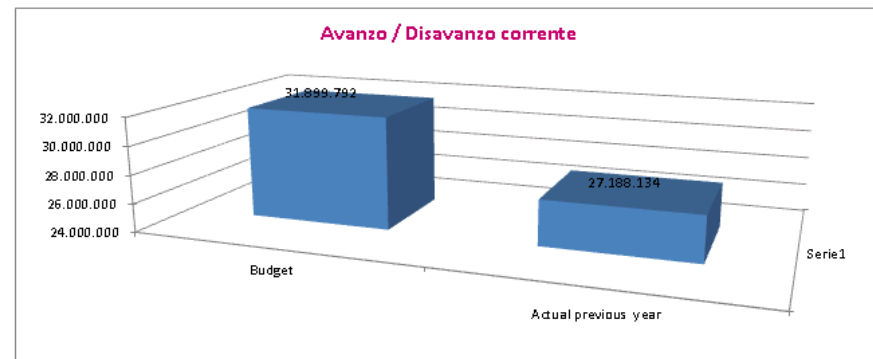
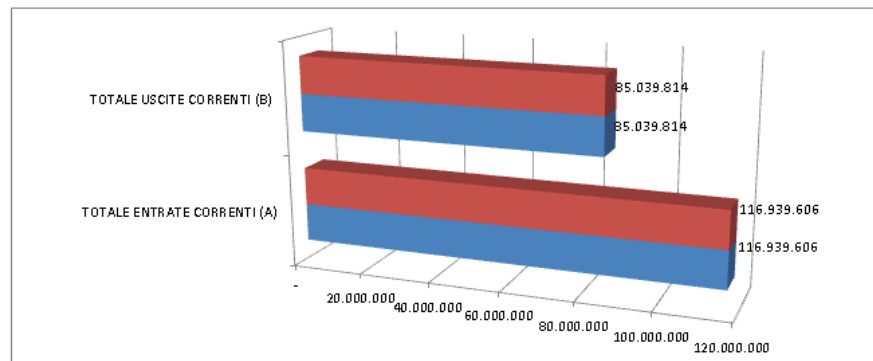
# Cash Flow performance entity

ENTITY Talentia Messicana  
 YEAR 2013  
 CYCLE Budget1

## CASH-FLOW PERFORMANCE ANALIZER

	Budget	Actual previous year	%
<b>Entrate correnti</b>			
RICAVI MONETARI			
Vendita di merci e prodotti finiti (Sconti resi abbuoni)	161.320.015	176.360.423	-8,53%
	49.513.803	54.148.953	-8,56%
<b>FATTURATO NETTO</b>	111.806.212	111.806.212	0,00%
Prestazioni di servizi			0,00%
Altre vendite			0,00%
Ricavi diversi operativi	5.133.394	5.736.266	-10,51%
<b>TOTALE ENTRATE CORRENTI (A)</b>	<b>116.939.606</b>	<b>117.542.478</b>	<b>-0,51%</b>
<b>Uscite correnti</b>			
USCITE MONETARIE			
Consumi			0,00%
Servizi esterni	42.925.862	47.149.334	-8,96%
Costi commerciali	25.525.680	28.010.533	-8,87%
Costi marketing	2.021.794	2.248.068	-10,07%
Stipendi e salari	14.570.318	12.947.633	12,53%
<b>TOTALE USCITE CARATTERISTICHE</b>	<b>85.043.655</b>	<b>90.355.958</b>	<b>-5,88%</b>
+/- SALDO GESTIONE FINANZIARIA	3.840	1.224	213,75%
+/- SALDO GESTIONE STRAORDINARIA			0,00%
<b>TOTALE USCITE CORRENTI (B)</b>	<b>85.039.814</b>	<b>90.354.344</b>	<b>-5,88%</b>
<b>Avanzo / Disavanzo corrente C = (A-B)</b>			
<b>MARGINE FINANZIARIO</b>	<b>31.899.792</b>	<b>27.188.134</b>	<b>17,33%</b>

talentia  
Software







# Rendiconto finanziario di gruppo

ENTITY **Gruppo Talentia**  
 YEAR **2013**  
 CYCLE **Budget1**

## RENDICONTO FINANZIARIO

	Trimestre 1			Trimestre 2			Trimestre 3		
	BDG	ACT PREVIOUS YEAR	%	BDG	ACT PREVIOUS YEAR	%	BDG	ACT PREVIOUS YEAR	%
<b>Risultato netto dell'esercizio</b>	11.891.285	-	0,00%	16.220.620	-	0,00%	10.939.015	-	0,00%
<b>Rettifiche relative alle voci cge non hanno effetto sulla liquidità:</b>	-	-	<b>0,00%</b>	-	-	<b>0,00%</b>	-	-	<b>0,00%</b>
Income taxes	8.263.435	-	0,00%	11.271.956	-	0,00%	7.601.688	-	0,00%
Amortizations tangible assets	69.437	-	0,00%	249.253	-	0,00%	540.407	-	0,00%
Amortizations tangible assets for funding	-	-	0,00%	2.500	-	0,00%	12.500	-	0,00%
Amortizations intangible assets	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Depreciations and Amortizations	69.437	-	0,00%	251.753	-	0,00%	552.907	-	0,00%
<b>Flusso di cassa dell'attività operativa prima della var.ne del capitale circolante</b>	20.085.284	-	0,00%	27.240.829	-	0,00%	17.987.796	-	0,00%
(Incrementi) / decrementi nei crediti commerciali	39.811.000	43.723.204	-8,95%	62.338.038	60.296.259	-8,72%	89.360.246	100.441.563	-11,03%
(Incrementi) / decrementi in altri crediti	10.771.961	12.496.827	-13,80%	33.599.973	38.184.386	-12,01%	56.485.297	64.014.750	-11,76%
(Incrementi) / decrementi nelle rimanenze	39.141.705	46.262.953	-15,43%	78.283.410	90.852.968	-13,84%	117.425.115	132.601.824	-11,58%
Incrementi / (decrementi) nei debiti verso fornitori	23.143.748	25.458.123	-9,09%	58.535.122	64.388.634	-9,09%	92.120.470	101.433.478	-9,18%
Incrementi / (decrementi) in altri debiti	8.451.844	9.960.196	-15,14%	20.122.929	23.534.073	-14,45%	37.996.865	42.761.420	-11,14%
<b>Disponibilità liquide generate dall'attività operativa</b>	21.612.975	50.474.896	-57,18%	100.961.973	148.663.802	-32,09%	196.679.705	240.569.909	-18,24%
Incrementi / (decrementi) dei fondi rischi e oneri	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Incrementi / (decrementi) del TFR	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Incrementi / (decrementi) di passività (attività) fiscali	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Incrementi / (decrementi) di debiti (crediti) tributari	5.191.045	3.109.523	-266,94%	8.699.107	1.649.021	-627,53%	13.582.700	9.141.160	48,59%
<b>Disponibilità liquide nette derivanti dall'attività operativa</b>	26.804.020	47.365.373	-43,41%	109.661.081	147.014.781	-25,41%	210.262.404	249.711.069	-15,80%
<b>Attività di investimento</b>	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Incrementi delle immobilizzazioni	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Materiali	114.915	126.407	-9,09%	659.660	505.626	30,46%	1.304.405	884.846	47,42%
- Immateriali	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Finanziarie	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Decrementi delle immobilizzazioni	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Materiali	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Immateriali	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Finanziarie	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
Altre variazioni delle immobilizzazioni	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Materiali	229.830	176.433	30,27%	1.319.320	735.154	79,46%	2.608.010	1.170.445	122,89%
- Immateriali	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
- Finanziarie	-	-	0,00%	-	-	0,00%	-	-	0,00%
<b>Disponibilità liquide nette impiegate nell'attività di investimento</b>	114.915	50.026	129,71%	659.660	229.528	187,40%	1.304.405	285.599	356,73%

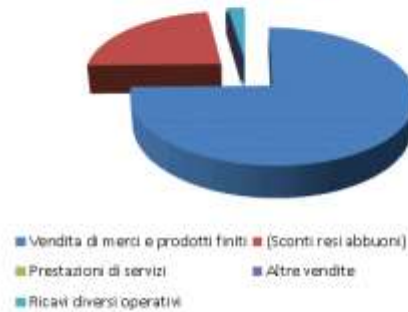


# Trend finanziario di gruppo

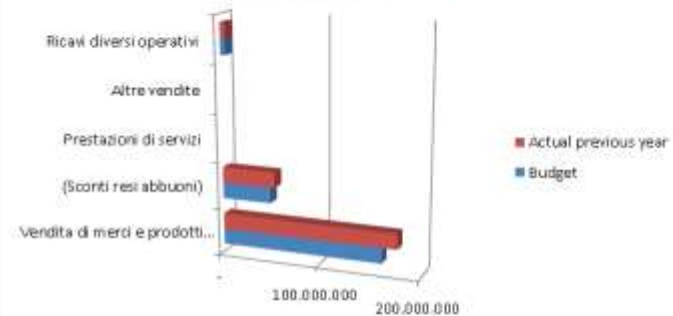
ENTITY: Gruppo Talentia  
YEAR: 2013  
CYCLE: Budget



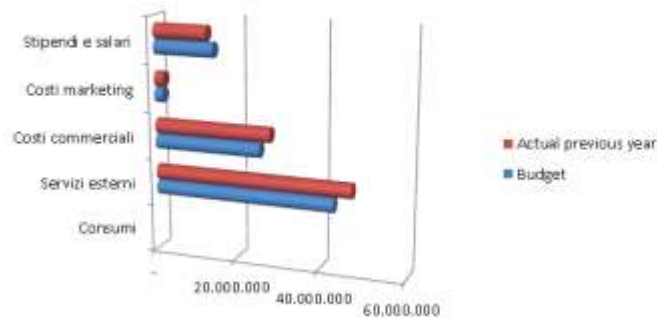
### Entrate finanziarie



### Trend entrate finanziarie



### Trend uscite finanziarie



### Ripartizione uscite finanziarie





# Indici di gruppo

ENTITY **Gruppo Talentia**  
YEAR **2013**  
CYCLE **Budget1**



## INDICES

### ANALISI SITUAZIONE ECONOMICA

	MONTHLY DATA											
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dice
REO	-10,50%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ROI	-24,97%	-62,04%	-27,68%	-17,55%	-29,04%	18,41%	175,81%	357,18%	141,25%	-105,31%	242,39%	1
ROS	-81,93%	29,60%	17,63%	13,68%	20,34%	4,05%	19,10%	26,17%	33,10%	20,21%	30,22%	1
EBIT	9.582.437	3.474.742	1.643.715	917.631	1.473.870	355.308	1.682.385	2.424.713	4.212.638	1.520.488	3.458.264	15.2
EBIT-DA	3.476.211	3.486.156	1.656.086	930.002	1.487.074	368.512	1.695.589	2.437.918	4.225.842	1.533.692	3.471.468	2.1
Incidenza OF	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%	0,00%	

### ANALISI SITUAZIONE PATRIMONIALE

	MONTHLY DATA											
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Settembre	Ottobre	Novembre	Dice
Indice di struttura secco	15364,97%	-17962,01%	945,68%	-4376,00%	1001,81%	-1585,41%	-7515,22%	-10832,20%	-18821,10%	-6791,84%	-15450,43%	-680
Indice di struttura allargato	15368,88%	-17954,24%	944,81%	-4368,78%	1093,02%	-1566,87%	-7496,61%	-10813,52%	-18862,61%	-6771,78%	-15430,30%	-680
Rigidità impieghi	0,01	0,00	0,02	0,00	0,19	0,01	0,01	0,00	0,00	0,04	0,00	
Indice di indebitamento totale	78,95%	24,98%	17,98%	21,14%	-190,64%	23,13%	66,59%	35,50%	30,91%	-256,55%	37,90%	
Indice di indebitamento finanziario	223890,77%	-243079,55%	-114507,39%	-63657,67%	5674,94%	-9292,70%	-43866,91%	-62966,04%	32853,86%	-36670,34%	-83082,25%	-364
Quoziente di disponibilità	4,73	1,33	1,20	1,27	0,39	1,32	3,00	1,55	1,45	0,27	1,61	
CCN	53.504.728,59	2.060.565,53	866.300,41	552.824,23	861.901,83	220.096,66	1.003.067,84	1.441.037,06	2.503.851,77	907.360,75	2.050.643,97	8.992
Quoziente di tesoreria	4,73	1,33	1,20	1,27	0,39	1,32	3,00	1,55	1,45	0,27	1,61	
Rotazione del magazzino	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Rotazione crediti commerciali	0,32	52,08	10,40	6,22	1,07	8,61	12,97	7,61	2,69	3,91	4,99	
Rotazione debiti commerciali	2,11	2,91	2,86	3,14	4,07	7,51	28,09	14,52	6,44	13,71	11,82	



*Grazie per l'attenzione*

**talentia**  
Software

**Pascal PALMISCIANO**

*Responsabile Dipartimento Consulting*

*Talentia Software – Via Valtellina 63, 20159 Milano*

*Tel: + 39 02 67 49 04 88 – Fax: + 39 02 93 66 17 52*

*ppalmisciano@talentia-software.com*