

1.1.4 損益計算

1.1.4.1 損益計算の前提条件

(1) 販売価格

第3章で詳しく述べたように、バー・ロッド製品のネット販売価格は、国際市場に於る価格と同等という考え方をとり、本F/Sでは、1979年3月現在の平均350 US\$/tを「基本ケース」の販売価格とした。外販用ビレットのネット販売価格は、エジプト国の輸入価格をベースにし、220US\$/tと想定した。

「エスカレーションケース」のバー・ロッド販売価格は、468US\$/tとしたが、これは1979年3月から工場稼働開時の年まで5年間にわたって、年率6%のインフレーションレートを上記の「基本ケース」の価格に適用することによって求めた。バー・ロッドの年率6%のインフレーションレートは、世界的な一般インフレーションレート推定7%/Yに対して、1979年6月25日のSCとの打合せの結果、若干ひかえ目であるが6%を採用した。外販ビレットについても同じインフレーションレートを適用した。

なお、最初の3年間の販売価格は、バー・ロッドと外販ビレットとの加重平均価格となるため、「基本ケース」では、第1年から順次308US\$/t、334US\$/t、349US\$/tとなり、「エスカレーションケース」では、412US\$/t、447US\$/t、467US\$/tとなる。

(2) 売上原価

売上原価は、第10章で計算した年次別バー・ロッド製造原価、及び外販ビレットについてはCC工場のビレット製造原価を用いた。

在庫品の販売については、先入先出法を前提とした。従って、前年末から繰越された在庫の売上原価は、前年の製造原価が適用される。

(3) 販売費

エジプト国の国営製鉄所における、現在のバー・ロッドの販売形態は、需要家が、製鉄所の製品置場まで目的の製品を取りに来るという形態となっている。

本F/Sにおいても、同じ販売形態をとることを前提とした。従って製鉄所から需要家までの製品の運搬費は需要家負担となる。また製品倉庫は、社外倉庫は使わず、自社倉庫のみとし、この費用を圧延工場の原価に算入したので、販売費は、結局ゼロとした。

(4) 一般管理費

本社費に属する諸費用、即ち入件費、資産税、カイロ連絡事務所費、雑費等を推定して一般管理費に計上した。

製鉄所の土地は賃借するものとし、その賃借料はSCの提案により2US\$/m²（総額2,000,000US\$/Y）とし、一般管理費に算入した。

また、稼動開始後、計画通りに操業度を伸ばし計画した生産水準を確保し、かつ順調な企業活動を維持できるようにするためには、技術援助契約が必要であると考え、稼動開始から6年間、技術援助の対価を一般管理費に計上した。この対価は契約に基づく派遣者の人数に応じて年々漸減させた。6年間の技術援助費用総額は、「基本ケース」では5,607,700US\$、「エスカレーションケース」では8,045,000US\$となっている。

以上により、一般管理費の年総額は、「基本ケース」の場合は第1年次16,689,000US\$から漸次減少し、第6年次6,651,000US\$となり、第7年次以降2,358,000US\$となる。「エスカレーションケース」では、第1年次23,661,000US\$、第6年次9,347,000US\$、第7年次以降3,212,000US\$となる。

(5) 減価償却費

減価償却費は工場製造原価には算入せず、損益計算書の「減価償却費」の項目に一括計上した（第10章の10.1.11参照のこと）。

(6) 金 利

建設期間中の金利は11.1.3を参照のこと。操業開始以降に支払われる金利は、表11-30、11-34、11-38の借入金返済スケジュール表に示す通りである。

(7) 繰延資産償却

開業費（11.1.2参照）及び建設期間中の金利（11.1.3参照）は、繰延資産とし、稼動開始から5年間で均等に償却するものとした。「基本ケース」では年額7,943,000US\$となり、「エスカレーションケース」では9,659,000US\$となる。

(8) 販売原価

一般管理費、減価償却費、営業外費用（金利、繰延資産償却等）を、上記(2)で述べた売上原価に加算し販売原価を求めると、表11.15～17のようになる。（第8年次までの推移を示した）

表 1.1.15 販売原価推移 (基本ケース)

(US\$/t)

項目 \ 年次	1	2	3	4	5	6	7	8
売上原価	241	223	222	221	221	219	219	219
一般管理費	51	24	16	16	11	9	3	3
減価償却費	100	49	45	45	45	45	45	45
営業外費用	124	65	57	49	41	24	19	16
販売原価	516	361	340	331	318	297	286	283

《注》 1～3年次の売上原価はバー・ロッドと外販ピレットとの加重平均原価。

表 1.1.16 販売原価推移 (エスカレーションケース：関税課税)

(US\$/t)

項目 \ 年次	1	2	3	4	5	6	7	8
売上原価	360	336	334	333	333	331	331	331
一般管理費	72	34	23	22	15	13	4	4
減価償却費	125	62	57	57	57	57	57	57
営業外費用	158	87	81	76	71	53	45	36
販売原価	715	519	495	488	476	454	437	428

《注》 表 1.1.15 と同じ

表 1.1.17 販売原価推移 (エスカレーションケース：関税免除)

(US\$/t)

項目 \ 年次	1	2	3	4	5	6	7	8
売上原価	345	320	318	318	318	316	316	316
一般管理費	72	34	23	22	15	13	4	4
減価償却費	125	62	57	57	57	57	57	57
営業外費用	158	85	77	71	64	42	32	23
販売原価	700	501	475	468	454	428	409	400

《注》 表 1.1.15 と同じ

11.4.2 法人税

エジプト国の法人税は、5つの項目から構成されており、税率は利益水準に関係なく一律39.7%となっている。下表に、法人税の構成明細を示した。

エジプト国の法人税

項 目	税 率
(1) 基 本 税	17 %
(2) 国 防 税	10.5
(3) 安 全 保 障 税	8
(4) 戦 争 税	2.5
(5) 市 税	1.7
法 人 税	39.7

エジプト国の法人税は、企業の税引前当期利益から配当金を支払った残りの利益に対して、上記の法人税が課税されるしくみになっている。配当金に対しては、別に動産所得税（税率40.55%）が課税される。

赤字の繰越しは3年間を限度として認められている。

なお、エジプト国の投資法 LAW43(1974/1977)の第16条の規定によると、同投資法が適用されるプロジェクトについては、稼働開始後5年間の間、法人税が免除されることになっており、また5年間の免税期間が終了したとき、政府の判断により更に3年間の免税期間延長の恩典を受けることもあり得る。

本F/Sにおいては、同投資法が適用されるものと考え、法人税の免税期間を稼働開始後5年間と仮定した。

法人税の支払いはキャッシュフロー上翌年に行うものとした。

11.4.3 配当金

前項で述べたようにエジプト国の法人税は、配当金を支払った残りの利益に対して課税されるしくみになっているので、配当金の大きさが変わると法人税も変わってくることになる。従って、本F/Sにおいては、税引前当期利益のうち、85%を配当金に回すこととした。従って残りの15%の利益に対して39.7%の法人税が課税されることになる。また、配当を始める時期は、運転資金の確保等を考慮し、免税期間の終了した稼働開始後第6年目から始めるものとした。キャッシュフロー上、配当金の支払いは、翌年行うものとした。

11.4.2 損益概況

以上の前提をもとにして損益計算を行った。その計算結果は、表11-27、11-31、11-35に示す通りである。また表11.18-20は、損益計算の結果をまとめ、税引前当期利益の推移を第1年から8年間、総額とトン当たり金額で示したものである。以下、各ケースについて要約を行なった。

- (1) 「基本ケース」：第1年は、設備の立上り時期のため、生産・販売数量の水準が低く、これが68百万ドルの赤字の最大の要因となっている。第2年次以降、生産・販売数量の増大につれて、損益状態は急速に良くなり、第3年次でほぼ収支均衡の状態となり、第4年次以降は、一般管理費の低減、及び長期借入金の返済の進捗による金利負担減、資金繰りの好転による短期借入金の減少による金利負担減によって、損益状態が良くなっていく。第4年次で13百万ドルの黒字、第8年次で48百万ドルの黒字となっている。
- (2) 「エスカレーションケース：関税課税」：設備の立上り時期に当る第1年は、99.5百万ドルの赤字となっているが、操業度の上昇につれて、赤字は第2年次で47百万ドル、第3年次で20百万ドルとなり、第4年次では、14.5百万ドルと減少する。以後、一般管理費及び営業外費用の低減により損益が良くなっていくが、損益が黒字に転ずるのは、稼動開始後6年目となっている。もし、全く配当を行わなかった場合でも、累積赤字が消えるのは、稼動開始後13年目となる。

このケースは、採算が悪いため運転資金が不足し、そのための借入金に対する金利の支払いがピーク時で24 US\$/1にも達し、金利負担が極めて大きい。

- (3) 「エスカレーションケース：関税免除」：上記の(2)のケースに対し、原材料の輸入関税を免除した場合、約15 US\$/1の原価低減となり、第4年次で、上記(2)のケースより14百万ドル、第8年次で20百万ドル損益が好転する。また、黒字に転ずる時期も第4年次となり、又仮に配当を全く行わなかった場合の累積赤字が解消する時期も、第10年目となり、関税が課税されるケースに比べ、かなり採算が好転することがわかる。

損益総括表 (基本ケース) ……(1)

表1.1.18

項目	1		2		3		4	
	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k
販売数量	326,980	k	663,330	k	721,410	k	723,330	k
売上高	100,711	千US\$	221,553	千US\$	251,773	千US\$	253,165	千US\$
売上原価	78,688	\$/k	148,040	\$/k	159,896	\$/k	159,903	\$/k
償却前粗利益	22,023	\$/k	73,513	\$/k	91,877	\$/k	93,262	\$/k
一般管理費	1,6689	\$/k	15,767	\$/k	11,875	\$/k	11,465	\$/k
減価償却費	32,613	\$/k	32,613	\$/k	32,613	\$/k	32,613	\$/k
営業利益	-27,279	\$/k	25,133	\$/k	47,389	\$/k	49,184	\$/k
営業外費用	40,431	\$/k	42,783	\$/k	40,820	\$/k	35,776	\$/k
税引前当期利益	-67,710	\$/k	-17,650	\$/k	6,569	\$/k	13,408	\$/k

損益総括表 (基本ケース) ……(2)

項目	年次		5		6		7		8	
	販売数量	売上高	売上原価	償却前粗利益	一般管理費	減価償却費	営業利益	営業外費用	税引前当期利益	
	723,330	253,165	159,886	93,279	7,778	32,613	52,888	30,044	22,844	
	723,330	350	221	129	11	45	73	41	32	
	723,330	千US\$	158,516	94,649	6,651	32,613	55,385	17,462	37,923	
	723,330	千US\$	158,456	94,709	2,358	32,613	59,738	13,671	46,067	
	723,330	\$/	219	131	9	45	77	24	53	
	723,330	\$/	219	131	3	45	83	19	64	
	723,330	千US\$	158,456	94,709	2,358	32,613	59,738	11,904	47,834	
	723,330	\$/	219	131	3	45	83	16	67	
	723,330	\$/	219	131	3	45	83	16	67	

表11.1.9 損益総括表 (エスカレーションケース：関税課税) ……(1)

項目	1		2		3		4	
	千US\$	\$/t	千US\$	\$/t	千US\$	\$/t	千US\$	\$/t
販売数量	326,980 t		663,330 t		721,410 t		723,330 t	
売上高	134,717	412	296,510	447	336,900	467	338,518	468
売上原価	117,839	360	222,800	336	240,630	334	240,608	333
償却前粗利益	16,878	52	73,710	111	96,270	133	97,910	135
一般管理費	23,661	72	22,347	34	16,796	23	16,212	22
減価償却費	40,968	125	40,968	62	40,968	57	40,968	57
営業利益	-47,751	-145	10,395	15	38,506	53	40,730	56
営業外費用	51,761	158	57,439	87	58,216	81	55,260	76
税引前当期利益	-99,512	-303	-47,044	-72	-19,710	-28	-14,530	-20

損益総括表 (エスカレーション・ケース：関税課税) ……(2)

項目	5		6		7		8	
	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k
販売数量	723,330 k		723,330 k		723,330 k		723,330 k	
売上高	338,518	468	338,518	468	338,518	468	338,518	468
売上原価	240,582	333	239,212	331	239,152	331	239,152	331
償却前粗利益	97,936	135	99,306	137	99,366	137	99,366	137
一般管理費	10,954	15	9,347	13	3,212	4	3,212	4
減価償却費	40,968	57	40,757	57	40,757	57	40,757	57
営業利益	46,014	63	49,202	67	55,397	76	55,397	76
営業外費用	51,837	71	38,072	53	32,645	45	25,832	36
税引前当期利益	- 5,823	- 8	11,130	14	22,752	31	29,565	40

表1 1. 2 0 損益総括表 (エスカレーションケース：関税免除) ……(1)

項目	1		2		3		4	
	千US\$	\$/ ϵ	千US\$	\$/ ϵ	千US\$	\$/ ϵ	千US\$	\$/ ϵ
販売数量	326,980	ϵ	663,330	ϵ	721,410	ϵ	723,330	ϵ
売上高	134,717	412	296,510	447	336,900	467	338,518	468
売上原価	112,714	345	212,596	320	229,752	318	229,785	318
償却前粗利益	22,003	67	83,914	127	107,148	149	108,733	150
一般管理費	23,661	72	22,347	34	16,796	23	16,212	22
減価償却費	40,968	125	40,968	62	40,968	57	40,968	57
営業利益	-4,262	-130	20,599	31	49,384	69	51,553	71
営業外費用	51,513	158	56,630	85	56,009	77	51,485	71
税引前当期利益	-94,139	-288	-36,031	-54	-6,625	-8	68	0

損益総括表 (エスカレーションケース: 関税免除) ……(2)

項目	5		6		7		8	
	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k	千US\$	\$/k
販売数量	723,330 k		723,330 k		723,330 k		723,330 k	
売上高	338,518	468	338,518	468	338,518	468	338,518	468
売上原価	229,762	318	228,392	316	228,332	316	228,332	316
償却前粗利益	108,756	150	110,126	152	110,186	152	110,186	152
一般管理費	1,0954	15	9,347	13	3,212	4	3,212	4
減価償却費	40,968	57	40,757	57	40,757	57	40,757	57
営業利益	56,834	78	60,022	82	66,217	91	66,217	91
営業外費用	46,301	64	30,573	42	22,949	32	16,677	23
税引前当期利益	10,533	14	29,449	40	43,268	59	49,540	68

11.5 キャッシュ・フロー

各ケース別のキャッシュ・フローは、表11-28、11-32、11-36に示した通りである。なお、運転資金の為の短期借入金の金利は、年率12%とし、借入れた翌年に全額返済するものとした。

次に、各ケースについて要約を行なった。

- (1) 「基本ケース」：-1年では、最少所要運転資金に余力があるため、8,710千US\$の資金余剰がある。第1年次は、長期借入金（借入金4）の返済が始まり（17百万US\$）、かつ金利負担も32百万ドルと大きいため、前年の余剰資金を加えても36百万ドル資金が不足するので、その分だけ短期借入れが必要となる。

（注、キャッシュフロー表の“SURPLUS/DEFICIT”の欄で第1年次「-8,710」となっているのは、-1年次の余剰資金「8,710」が第1年次で全て使われたことを示す）

短期借入れは、第3年次から減少し、第4年次は7百万US\$となり、第5年次にゼロとなり、以後、資金的余力が増大していく。

「基本ケース」においては、最初の2年間、36百万~37百万US\$の短期借入れがあるが、特にキャッシュフロー上の大きな問題は無いと考えられる。

長期Debt service coverageは、表11.2.1に示す通りで、第4年次に1.46、第5年次に1.60になる。

- (2) 「エスカレーションケース：関税課税」：第1年次に長期借入金の支払金利（42百万ドル）と借入金4の返済（26百万ドル）があるため、74百万ドルの短期借入れが必要となるが、このケースは、採算が悪いので、なかなか資金的余裕が出ず、かつ、短期借入金は翌年返済となるので、第2年次は、短期借入金の返済及び短期借入金金利が大きな圧迫要因となり、106百万ドルの短期借入金が必要となってくる。さらにこの短期借入金は、第3年次には、122百万ドル、第4年次136百万ドルとなり、第5年次に145百万ドルのピークに達する。その後は、長期借入金返済の進捗とともに、資金不足は少しずつ減少し、第8年次で76百万ドル、第10年次で25百万ドルとなり、第11年目に短期借入金はゼロとなる。

このケースは、第2年次から第7年次まで6年間もの間毎年100百万ドルを超える短期資金不足があり、大きな問題があると言わざるを得ない。

長期Debt service coverageも、借入金4の返済が終る第6年次までの6年間は

- 0.12 ~ 1.28 と非常に低い水準となっている。

結局このケースでは、販売価格のエスカレーションレートをひかえ目に設定したことと、原材料に対する輸入税の課税のため原価高になり、採算が悪いことと、建設期間中の資金調達のうち、-1年次で高い金利の借入金4が158百万ドルにも達していることが、損益とキャッシュフローの悪化の大きな要因になっている。

(3) 「エスカレーションケース：関税免除」：このケースは、上記(2)のケースに比べ、関税が免除される分だけ原価が安くなり、その分だけ資金繰りが楽になっている。第1年目の短期借入金は69百万ドル、第2年次89百万ドル、となり第3年次に91百万ドルのピークとなり、以後漸減し、第9年次で短期借入金はゼロとなっている。

長期Debt service coverageも、上記(2)のケースより少し良くなっている。(表1.1.2.1)が(2)のケースと同じ基本的問題は残っている。

表1.1.2.1 長期Debt service coverage

年次 ケース	1	2	3	4	5	6	7	8
基本ケース	0.09	1.08	1.30	1.30	1.46	1.60	2.71	2.82
エスカレーションケース (関税課税)	-0.12	0.63	0.97	1.00	1.15	1.28	2.46	2.56
エスカレーションケース (関税免除)	-0.05	0.81	1.11	1.14	1.30	1.44	2.74	2.85

《注》 長期Debt service coverageは、一般的には1.5以上が望ましいとされている。

11.6 バランスシート

予想バランスシートは、表11-29、11-33、11-37に示す通りである。又、第8年次までの流動比率をケース別にみると次のようになる。

表1.1.2.2 ケース別流動比率

年次 ケース	1	2	3	4	5	6	7	8
基本ケース	0.53	0.70	1.14	3.82	∞	2.30	2.46	2.78
エスカレーションケース (関税課税)	0.41	0.38	0.33	0.30	0.29	0.29	0.34	0.41
エスカレーションケース (関税免除)	0.41	0.42	0.41	0.42	0.46	0.44	0.58	0.85

エスカレーションケースでは、在庫量の水準が低いのに対し、短期借入金水準が高く、そのため流動比率が非常に低くなっており、キャッシュフローの項で説明した問題点を裏づけていると言えよう。

11.7 DCF法による投資効率評価

ディスカунテッドキャッシュフロー法(DCFの定義は《注》参照)によるDCFレートの比較により3つのケースについて投資効率の評価を行なった。

プロジェクト年数を、建設期間4年プラス稼働開始後17年とし、プロジェクト年数の終了時に固定資産の未償却残があるときは、これを簿価で売却するものと仮定した。(比較表 表1.1.2.3参照。)

(1) 「基本ケース」：資本金に対するDCFレートのROE (Internal rate of return on equity) は、12.49%、総投資額に対するROI (Internal rate of return on investment) は9.21%となる。

ROIの9.21%は、長期借入金の加重平均金利7.7%を一応上廻っており、その意味では一応評価できるが、上記金利7.7%は借入金1のようなソフトローンを含んでいるため、一般金利水準に比して低くなっていることを考慮すると、ROI=9.21% (ROE=12.49%)はプロジェクトとして受入れ難い割引率であると考えざるを得ない。

(2) 「エスカレーションケース：関税課税」：このケースではROEは6.12%、ROIは5.70%となり、長期借入金の加重平均金利7.9%をROIが大きく下廻っており、

インフューズブルなケースと言えよう。この結果は1.1.4.4「損益概況」及び1.1.5「キャッシュ・フロー」に於ける説明を十分裏づけていると言える。

- (3) 「エスカレーション：関税免除」：ROEは9.46%、ROIは7.53%となり、原材料に対する輸入関税を免除すれば、かなりキャッシュフロー割引率が好転することがわかる。しかし、このケース自身としては、上記(2)のケースと同様ROIが長期借入金の加重平均金利7.9%を下廻っており、インフューズブルなケースとは言い難い。

《注》 DCF法の定義

DCF法の一般式は、次のように表わすことができる。即ち、

$$\sum \frac{I_n}{(1+i)^{n-1}} = \sum \frac{C_n}{(1+i)^{n-1}}$$

において、左右が等しくなるようなキャッシュフロー割引率（i：DCFレート）を求めることである。

ここで

ROEの場合は

I_n : n年の資本出資額

C_n : n年のキャッシュフロー

(配当金込税引後利益+減価償却費+繰延資産償却費
-借入金の返済金)

ROIの場合は

I_n : n年の総投資額（資本金+長期借入金）

C_n : n年のキャッシュフロー

(配当金込税引後利益+減価償却費+繰延資産償却費
+長期借入金支払金利)

である。

1.1.8 財務的実現可能性の検討

本プロジェクトが財務的に充分実現可能である為には、ROE 15%、ROI 10%以上であることが望ましい。これを確保する為の販売価格、原価の両面について検討した。

1.1.8.1 販売価格の検討

各ケースについて、前述の条件（ROE 15%、ROI 10%以上）を確保する販売価格、及び、その価格の妥当性について検討したが、

- a) 「基本ケース」では、現在の販売価格 350 US\$/t に対し、362 US\$/t になれば、この条件を満足し、且つ、この価格水準は過去の推移から判断し、充分実現可能な価格である。（第3章、図35-1参照）
- b) 「エスカレーションケース：関税課税」の場合は、現在の 468 US\$/t に対し、518 US\$/t でなければならぬ。これは、現前提としている年率6%の価格上昇に対し8.2%の上昇となるものである。
- c) 「エスカレーションケース：関税免除」の場合は、502 US\$/t の販売価格となることが必要で、これは、年率7.5%の価格上昇に相当する。

これら、b)、c) の年率8.2%、7.5%の価格上昇はa) と同様過去の Bar and Rod の価格推移から判断し、充分あり得るものと考えられる。

1.1.8.2 原価面からの検討

前項の販売価格の上昇に対応し、原価計算上の前提条件を見直すことによっても、前述の条件を満足することができる。コントロール可能な条件としては、天然ガス、電力、水の価格、土地のリース代、原材料輸入関税免除及、法人税の免除期間の延長（5年から8年へ）等の方法が考えられるが、ここでは次の2点について検討した。

本F/Sで使用した天然ガスの価格は非常に高い水準に設定されている（10.1.12参照）が、これを1979年3月現在のインセンティブレートに置き換えると、「エスカレーションケース」で、製品トン当りに占める天然ガスのコストは46 US\$/t へと35 US\$/t 安くなる。

また、原材料の輸入関税が免除されるならば、これによって製品トン当り15 US\$ 安くなる。（10.2.3参照）

従って、この両者を重畳すると $35 \text{ US} \$ / \text{t} + 15 \text{ US} \$ / \text{t} = 50 \text{ US} \$ / \text{t}$ の原

価低減となり、販売価格の上昇率を当初計画通り6%としても、ROE 15.22%、ROI 10.79%が確保できる。また、この条件を「基本ケース」に当てはめるとROEは、17.19%、ROIは、11.63%となる。

11.8.3 JICAの提案

本プロジェクトの実現性を検討するに当たり、前述の如く、販売価格の6%以上の上昇も充分可能ではあるが、JICAとしては、本プロジェクトの目的が、民生用の建設資材をできるだけ安価に提供することにあることを考えるとき、安易に販売価格の上昇に期待するよりも、天然ガス価格、原材料の輸入関税免除の如き政策的措置により、本プロジェクトを安定的に実現可能とすることが良策と考える。

この観点から、「基本ケース」、「エスカレーションケース」について、天然ガスをインセンティブレート、原材料の輸入関税を免除としたケースを「JICAが推奨するケース」として、財務分析の結果を表11-39～11-48に付け加えた。

表11.23 DCF分析ケース別比較表

ケース	販売価格 US\$/t	IRR (%)	
		ROE	ROI
基本ケース	350	12.49	9.21
エスカレーションケース・関税課税	468	6.12	5.70
〃 ・関税免除	468	9.46	7.53
基本ケース ROE 15%を得る販売価格を求めた	362	14.91	10.47
エスカレーションケース・関税課税 ROE 15%を得る販売価格を求めた	518	14.97	10.65
エスカレーションケース・関税免除 ROE 15%を得る販売価格を求めた	502	14.95	10.64
エスカレーションケース・関税課税 天然ガス・インセンティブレート	468	12.81	9.45
エスカレーションケース・関税免除 天然ガス・インセンティブレート	468	15.22	10.79
基本ケース・天然ガスインセンティブレート	350	17.19	11.63

1.1.9 感度分析

- (1) キャピタル・コストの増加
- (2) 製造コストの上昇
- (3) 売上数量の減少
- (4) 生産を細物（6 mm、8 mm）に集中した場合
- (5) 建設期間が4年から5年に1年延長した場合

の各ケースについて、これらの条件変化がROE、ROIの値に及ぼす影響を調べた。

比較のベースとしては、「エスカレーションケース：関税免除」で、かつROEが15%（詳しくは14.95%）のケースをベースとした。

結果を表にすると、表1.1.2.4のようになる。各ケースの概要は次のとおりである。

- (1) キャピタル・コストの増加：設備投資額増による直接的な影響を反映させた。
- (2) 製造原価の上昇：減価償却費、一般管理費等を含まない製造原価である。
- (3) 売上数量減：売上数量5%減の場合、スクラップ配合率が25%から20%に低下し、これによる原価低減もあるが、売上数量減に伴う限界利益の減少の影響の方が大きく作用し、結局ROEで14.95%から14.12%へと収益が低下している。

売上数量10%減では、65.1万トンとなりスクラップ配合率は16%へと低下するが、5%の場合と同じ理由で収益性は更に低下している。

- (4) 細物生産集中：6 mm、8 mmの細物に生産を集中させた場合、生産数量が約65万t～64.4万t/yとなり、生産数量は、売上数量10%減のケースとほぼ同じ水準となる。従って、スクラップ配合率低下による原価安があり、又細物集中によるサイズエクストラの上昇による販売価格上昇（4～8 US\$/t）があるが、一方数量減による限界利益減の影響の方が大きく作用し、結局ROEで14.95%から13.79%へと収益性は低下している。
- (5) 建設期間1年延長：建設期間1年延長による総投資額の増加（11.7%の増加）、キャッシュフローの1年遅れによるIRRの低下等により、ROEで14.95%から12.15%へ低下している。

表 1.1.2.4 DCF法に基づく感度分析

ケース		IRR (%)		備考
		ROE	ROI	
キャピタルコスト増	10%	12.76	9.64	
	15%	11.61	9.09	
	20%	10.69	8.55	
製造原価上昇	10%	9.64	7.60	
	15%	6.19	5.69	
売上数量減	5%	14.12	10.18	
	10%	13.27	9.72	
細物生産集中		13.79	10.01	
建設期間1年延長		12.15	9.38	
<比較のベース> エスカレーションケース 関税免除・販売価格 502\$/t		14.95	10.64	

1.1.10 外貨収支バランス

将来における需給バランス予測からみて本プロジェクトの製品は全て国内消費に向けられるものと考えられる。従ってプロジェクト自体だけについてみれば、本プロジェクトの外貨収入は0であり、支出は設備、機械、原材料の輸入に多大の外貨が支払われるので、外貨収支は大巾にマイナスとなる。

しかしながら、本プロジェクトの実現により、現在及び将来のBar & Rod 輸入は大巾に減少することが期待出来るので、この輸入代替による外貨節約効果を考慮に入れば、国全体としての外貨収支の改善に大きな貢献をすることとなる。

表11-25、26はベースケース、エスカレーションケースにおける外貨収支の状況を示したものであるが、上記の輸入代替による外貨節約を加味したNet Foreign Currency Balance でみると大巾な黒字であり、このプロジェクトが国際収支の改善に寄与すること大であることは明らかである。

Table 11-25 Foreign Currency Cash Flow (Base Case)

(Unit: US\$1,000)

Item	Year	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Foreign currency inflow																						
Financial resources total		13,100	80,950	281,169	104,543	36,467	36,976	23,249	7,065	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Export sales		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total FC inflow		13,100	80,950	281,169	104,543	36,467	36,976	23,249	7,065	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Foreign currency outflow																						
Construction cost		13,100	80,607	257,786	65,002	0	0	0	0	3,860	0	0	0	0	3,860	0	0	0	0	0	0	0
Operating cost		0	0	0	16,503	63,102	111,705	110,861	110,503	106,651	104,190	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263	100,263
Interest - long term		0	343	5,366	17,653	28,741	27,089	25,436	22,499	19,217	15,934	12,652	11,021	9,374	7,669	6,713	5,907	5,099	4,292	3,839	3,577	3,315
- short term		0	0	0	0	0	4,376	4,437	2,790	848	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Payment - long term		0	0	0	0	13,768	13,768	29,831	34,149	34,149	34,149	20,381	20,871	22,486	16,074	14,293	14,293	14,293	9,871	7,475	7,475	7,475
- short term		0	0	0	0	0	36,467	36,976	23,249	7,065	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividend		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4,835	5,874	6,099	6,326	6,561	7,793	7,913	8,033	8,154	8,218	8,251
Total FC outflow		13,100	80,950	281,152	99,158	105,611	193,405	207,541	193,190	171,790	154,273	138,131	138,029	138,222	134,192	127,830	128,256	127,568	122,459	123,591	119,533	119,304
Surplus/Deficit		0	0	17	5,385	-69,144	-156,429	-184,292	-186,125	-171,790	-154,273	-138,131	-138,029	-138,222	-134,192	-127,830	-128,256	-127,568	-122,459	-123,591	-119,533	-119,304
Cumulative FC balance		0	0	17	5,402	-63,742	-220,171	-404,463	-590,588	-762,378	-916,651	-1,054,782	-1,192,811	-1,331,033	-1,465,225	-1,593,055	-1,721,311	-1,848,879	-1,971,338	-2,094,929	-2,214,462	-2,333,766
(Report substitution)		0	0	0	0	98,095	215,583	245,281	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655	246,655
(Set FC balance)		0	0	17	5,385	28,951	59,154	60,989	60,530	74,865	92,382	108,524	108,626	108,433	112,463	118,825	118,399	119,087	124,196	123,064	127,122	127,351
(Cumulative net FC balance)		0	0	17	5,402	34,353	93,507	154,496	215,026	289,891	382,273	490,797	599,423	707,856	820,319	939,144	1,057,543	1,176,630	1,300,826	1,423,890	1,551,012	1,678,363

Table 11-26 Foreign Currency Cash Flow (Escalation Case: Tariff)

(Unit: US\$1,000)

Item	Year	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Foreign currency inflow																						
Financial resources total	13,968	94,515	344,445	135,964	73,571	106,306	121,761	136,349	145,263	143,170	103,260	76,399	51,942	25,002	0	0	0	0	0	0	0	0
Export sales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total FC inflow	13,968	94,515	344,445	135,964	73,571	106,306	121,761	136,349	145,263	143,170	103,260	76,399	51,942	25,002	0	0	0	0	0	0	0	0
Foreign currency outflow																						
Construction cost	13,968	92,019	338,207	85,227																		
Operating cost				23,154	86,977	154,520	153,274	152,770	147,366	144,490	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980	138,980
Interest - long term		367	6,238	20,157	34,545	32,403	30,262	26,565	22,537	18,507	14,478	12,590	10,684	8,712	7,657	6,796	5,936	5,075	4,629	4,314	3,999	
- short term						8,829	12,757	14,611	16,362	17,432	17,180	12,391	9,168	6,233	3,000	0	0	0	0	0	0	0
Repayment - long term					17,844	17,844	37,285	41,442	41,442	41,442	23,598	24,122	26,000	18,150	15,818	15,818	15,818	10,640	9,000	9,000	9,000	
- short term						73,571	106,306	121,761	136,349	145,263	143,170	103,260	76,399	51,942	25,002	0	0	0	0	0	0	0
Dividend												2,901	3,770	4,441	5,084	7,028	7,538	7,665	7,792	7,853	7,893	
Total FC outflow	13,968	92,386	344,445	128,538	139,366	287,167	339,884	357,149	364,056	367,134	337,406	294,244	265,001	228,458	195,541	168,622	168,272	162,360	160,401	160,147	159,872	
Surplus/Deficit	0	2,129	0	7,426	-65,795	-180,861	-218,123	-220,800	-218,793	-223,964	-234,146	-217,845	-213,059	-203,456	-195,541	-168,622	-168,272	-162,360	-160,401	-160,147	-159,872	
Cumulative FC balance		2,129	2,129	9,555	-56,240	-237,101	-455,224	-676,024	-894,817	-1,118,781	-1,352,927	-1,570,772	-1,783,831	-1,987,287	-2,182,828	-2,351,450	-2,519,722	-2,682,082	-2,842,483	-3,002,630	-3,162,502	
(Import substitution)	0	0	0	0	131,120	288,550	328,243	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838	329,838
(Net FC balance)	0	2,129	0	7,426	65,325	107,689	110,120	109,038	111,045	105,874	95,692	111,993	116,779	126,382	134,297	161,216	161,566	169,478	169,437	169,691	169,966	
(Cumulative net FC balance)	0	2,129	2,129	9,555	74,880	182,569	292,689	401,727	512,772	618,646	714,338	826,331	943,110	1,069,492	1,203,789	1,365,005	1,526,571	1,694,049	1,863,486	2,033,177	2,203,143	

Table 11-27

PROFIT AND LOSS STATEMENT (BASE CASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	1	2	3	4	5	6
	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
QUANTITY (1000TON)	326.96	663.33	721.41	723.33	723.33	723.33
AVERAGE UNIT SALES PRICE	0.308	0.334	0.349	0.350	0.350	0.350
REVENUE	100711	221553	251773	253165	253165	253165
COST OF PRODUCTS SOLD	148040	159896	159896	159903	159886	158516
** GROSS PROFIT	22023	73513	91877	93262	93279	94649
SELLING & ADMINIST. EXP.	0	0	0	0	0	0
SELLING EXPENSES	0	0	0	0	0	0
GENERAL & ADMINIST. EXP.	16689	15767	11875	11465	7778	6651
<DEPRECIATION>	32613	32613	32613	32613	32613	32613
** OPERATING PROFIT	-27279	25133	47389	49184	52888	55385
<NON-OPERATING EXPENSES>	0	0	0	0	0	0
INTEREST LONG-TERM	32488	30464	28440	25043	21253	17462
SHORT-TERM	0	4376	4437	2790	848	0
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	7943	7943	7943	7943	7943	0
OTHERS	0	0	0	0	0	0
** PROFIT BEFORE TAX	-67710	-17650	6569	13408	22844	37923
<DIVIDEND>	0	0	0	0	0	32235
<TAX>	0	0	0	0	0	2258
** NET PROFIT AFTER TAX	-67710	-17651	6568	13408	22844	35665
** RETAINED PROFIT	-67710	-17651	6568	13408	22844	3430
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	-85362	-78794	-65386	-42542	-39112

Table 11-28

 CASH - FLOW PROJECTION (BASE CASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<CASH INFLOW>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	16864	107902	334547	142306	36467	36976	23249	7065	0	0
SALES REVENUE	0	0	0	0	100711	221553	251773	253165	253165	253165
* TOTAL CASH INFLOW	16864	107902	334547	142306	137178	258529	275022	260230	253165	253165
<CASH OUTFLOW>										
CONSTRUCTION COSTS	16864	107559	328191	96175	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	0	0	0	18251	96535	170355	172240	171901	167666	165107
INTEREST - LONG-TERM	0	343	6355	19170	32488	30464	28440	25043	21253	17462
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	4376	4437	2790	848	0
REPAYMENT LONG-TERM	0	0	0	0	16865	16865	32928	37246	37246	37246
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	36467	36976	23249	7065	0
DIVIDENDS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	16864	107902	334546	133596	145868	258527	275021	260229	237938	219815
SURPLUS / DEFICIT	0	0	1	8710	-8710	2	1	1	15227	33350
CUMULATIVE CASH BALANCE	0	0	1	8711	1	3	4	5	15232	48582

CASH - FLOW PROJECTION (BASE CASE)
UNIT : 1,000DOLLARS
TAX (%) : 39.7% DIVIDEND (%) : 85.0%

PERIOD	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
(CASH INFLOW)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALES REVENUE	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165
* TOTAL CASH INFLOW	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	0	0	0	3860	0	0	0	0	0	0
OPERATING COSTS	160814	160814	160814	160814	160814	160814	160814	160814	160814	160814
INTEREST LONG-TERM	13671	11904	10120	8279	7186	6241	5297	4353	3651	3588
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	20381	20871	22511	16099	14316	14318	14318	9896	7500	7500
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDS	32235	39157	40659	42175	43740	51950	52752	53555	54358	54784
TAX	2258	2743	2848	2953	3064	3640	3696	3752	3808	3838
* TOTAL CASH OUTFLOW	229359	235489	236952	234182	229122	236963	236877	232370	234191	230524

SURPLUS / DEFICIT	23806	17676	16213	18983	24045	16202	16288	20795	18974	22641
CUMULATIVE CASH BALANCE	72388	90064	106277	125260	149303	165505	181793	202588	221562	244203

 ***** CASH - FLOW PROJECTION (BASE CASE) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(\$): 39.70 DIVIDEND(\$): 85.00

**** PERIOD *****
 17 18
 (21) (22)
 <CASH INFLOW>

FINANCIAL RESOURCES TOTAL
 SALES REVENUE 253165 253165
 * TOTAL CASH INFLOW 253165 253165

<CASH OUTFLOW>
 CONSTRUCTION COSTS 0 0
 OPERATING COSTS 160814 160814
 INTEREST LONG-TERM 3326 3063
 SHORT-TERM 0 0
 REPAYMENT LONG-TERM 7500 7500
 SHORT-TERM 0 0
 DIVIDENDS 55068 55231
 TAX 3854 3869
 * TOTAL CASH OUTFLOW 230502 230477

SURPLUS / DEFICIT 22663 22688
 CUMULATIVE CASH BALANCE 266866 289554

Table 11-29

 BALANCE SHEET (BASE CASE)

UNIT : 1,000 DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<<ASSETS>>	(1) 16864	(2) 124766	(3) 459312	(4) 601619	(5) 553511	(6) 519506	(7) 479420	(8) 439398	(9) 417931	(10) 418608
<CURRENT ASSET>	0	0	1	26962	19410	25961	26431	26965	42194	75484
CASH	0	0	1	8711	1	3	4	5	15232	48582
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVENTORY	0	0	0	18251	19409	25958	26427	26960	26962	26902
RAW MATERIAL	0	0	0	18251	13554	15405	15183	15750	15750	15750
SEMI-PRODUCTS	0	0	0	0	2434	4265	4565	4548	4550	4550
PRODUCTS	0	0	0	0	3421	6288	6679	6662	6662	6602
<FIXED ASSETS>	16864	124766	459312	574657	534101	493545	452989	412433	375737	343124
LAND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	16864	122717	449049	534940	502327	469714	437101	404488	375735	343122
BUILDINGS & EQUIPMENTS	16864	122717	449049	534940	534940	534940	534940	534940	538800	538800
ACCUMULATED DEPRECIATION	0	0	0	0	32613	65226	97839	130452	163065	195678
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	770	2049	10263	39717	31774	23831	15888	7945	2	2
PRE-PRODUCTION EXPENSES	770	2049	10263	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717
ACCUMULATED AMORTIZATION	0	0	0	0	7943	15886	23829	31772	39715	39715

 B A L A N C E S H E E T (B A S E C A S E)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD ***** <<LIABILITIES & EQUITY>>	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
	(1) 16864	(2) 124766	(3) 459313	(4) 601619	(5) 559511	(6) 519506	(7) 479420	(8) 439398	(9) 417931	(10) 418608
<<LIABILITIES>>	9800	91245	303656	421133	440735	424378	377223	324293	279980	277227
<<CURRENT LIABILITIES>>	0	0	0	0	36467	36976	23249	7065	0	34493
ACCOUNTS PAYABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	34493
SHORT-TERM LOAN	0	0	0	0	36467	36976	23249	7065	0	0
<<FIXED LIABILITIES>>	9800	91245	303656	421133	404268	387402	354474	317228	279980	242734
LONG-TERM LOAN	9800	91245	303656	421133	404268	387402	354474	317228	279980	242734
<<EQUITY>>	7664	33521	155657	180486	112776	95124	101692	115100	137944	141374
CAPITAL	7664	33521	155657	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-67710	-85362	-78794	-65386	-42542	-39112

 BALANCE SHEET (BASE CASE)

 UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<<ASSETS>>	(11) 409801	(12) 394864	(13) 378464	(14) 368694	(15) 368690	(16) 360844	(17) 353084	(18) 349831	(19) 348617	(20) 347210
<CURRENT ASSETS>	99290	116966	133179	152162	176206	192408	208696	229491	248465	271106
CASH	72388	90064	106277	125260	149303	165505	181793	202588	221562	244203
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVENTORY	26902	26902	26902	26902	26903	26903	26903	26903	26903	26903
RAW MATERIAL	15750	15750	15750	15750	15751	15751	15751	15751	15751	15751
SEMI-PRODUCTS	4550	4550	4550	4550	4550	4550	4550	4550	4550	4550
PRODUCTS	6602	6602	6602	6602	6602	6602	6602	6602	6602	6602
<FIXED ASSETS>	310511	277898	245285	216532	192484	168436	144388	120340	100152	76104
LAND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	310509	277896	245283	216530	192482	168434	144386	120338	100150	76102
BUILDINGS & EQUIPMENT	538800	538800	538800	542660	542660	542660	542660	542660	546520	546520
ACCUMULATED DEPRECIATION	228291	260904	293517	326130	350178	374226	398274	422322	446370	470418
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2
PRE-PRODUCTION EXPENSES	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717
ACCUMULATED AMORTIZATION	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715

 BALANCE SHEET (BASE CASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.76 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(11) 409801	(12) 394864	(13) 378464	(14) 368694	(15) 368690	(16) 360844	(17) 353084	(18) 349831	(19) 348617	(20) 347210
<<LIABILITIES>>	264253	244989	224101	209676	204144	190684	177225	168188	161144	153884
<CURRENT LIABILITIES>	41900	43507	45130	46804	55590	56448	57307	58166	58622	58862
ACCOUNTS PAYABLE	41900	43507	45130	46804	55590	56448	57307	58166	58622	58862
SHORT-TERM LOAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	222353	201482	178971	162872	148554	134236	119918	110022	102522	95022
LONG-TERM LOAN	222353	201482	178971	162872	148554	134236	119918	110022	102522	95022
<<EQUITY>>	145541	149868	154356	159010	164538	170152	175850	181635	187464	193318
CAPITAL	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-34945	-30618	-26130	-21476	-15948	-10334	-4636	1149	6978	12832

 B A L A N C E S H E E T (B A S E C A S E)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<<ASSETS>>	(21)	(22)
<CURRENT ASSETS>	293769	316457
CASH	266866	289554
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0
INVENTORY	26903	26903
RAW MATERIAL	15751	15751
SEMI-PRODUCTS	4550	4550
PRODUCTS	6602	6602
<FIXED ASSETS>	52056	48226
LAND	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	52054	48224
BUILDINGS & EQUIPMENTS	546520	546520
ACCUMULATED DEPRECIATION	494466	498296
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	2	2
PRE-PRODUCTION EXPENSES	39717	39717
ACCUMULATED AMORTIZATION	39715	39715

 BALANCE SHEET (BASE CASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(\$): 39.70 DIVIDEND(\$): 85.60

**** PERIOD ****	17	18
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(21)	(22)
	345825	364683

<<LIABILITIES>> 146622 157750

<CURRENT LIABILITIES> 59100 77728

ACCOUNTS PAYABLE 59100 77728

SHORT-TERM LOAN 0 0

<FIXED LIABILITIES> 87522 80022

LONG-TERM LOAN 87522 80022

<<EQUITY>> 199195 206925

CAPITAL 180486 180486

ACCUMULATED RETAINED PROFIT 18709 26439

Table 11-30

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE:BASE)

UNITE : LAPUGODI

INTEREST (I)	LONG-1	3.5%	LONG-2	12.0%	LONG-3	8.5%	LONG-4	12.0%	SHORT	12.0%	10			
PERIOD	(-5)	(-3)	(-2)	(-1)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	(-5)	(-3)	(-2)	(-1)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<BORROWING>														
LONG TERM	9800	5250	104570	2830										
LONG-1			104570	2830										
LONG-2			2835											
LONG-3			61486	13455										
LONG-4			141192											
*** TOTAL (L)	9800	61445	212411	117477										
SHORT TERM														
INT.WORK.CAP.														
OTHER														
*** TOTAL (S)														
*** TOTAL	9800	61445	212411	117477										
<REPAYMENT>														
LONG TERM														
LONG-1														
LONG-2														
LONG-3														
LONG-4														
*** TOTAL (L)														
SHORT TERM														
INT.WORK.CAP.														
OTHER														
*** TOTAL (S)														
*** TOTAL														
<INTEREST>														
LONG TERM														
LONG-1														
LONG-2														
LONG-3														
LONG-4														
*** TOTAL (L)														
SHORT TERM														
INT.WORK.CAP.														
OTHER														
*** TOTAL (S)														
*** TOTAL														
<BALANCE>														
LONG TERM														
LONG-1														
LONG-2														
LONG-3														
LONG-4														
*** TOTAL (L)														
SHORT TERM														
INT.WORK.CAP.														
OTHER														
*** TOTAL (S)														
*** TOTAL														

UNIT : 1,000,000

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (BASE) *****

INTEREST (I) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00
 PERIOD (7) (8) (9) (10) (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20)

<BORROWING>		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
LONG TERM											
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM											
INT.WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<REPAYMENT>		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
LONG TERM											
LONG-1	490	2130	7359	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500
LONG-2	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818
LONG-3	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563
LONG-4	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361
*** TOTAL (L)	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361
SHORT TERM											
INT.WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361	20361

<INTEREST>		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
LONG TERM											
LONG-1	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
LONG-2	5012	4530	3809	2967	2285	1603	921	4376	4113	3851	3588
LONG-3	3409	2924	2299	154	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	13671	11904	10120	8279	7186	6241	5297	4353	3851	3588	3588
*** TOTAL (L)	13671	11904	10120	8279	7186	6241	5297	4353	3851	3588	3588
SHORT TERM											
INT.WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	13671	11904	10120	8279	7186	6241	5297	4353	3851	3588	3588

<BALANCE>		11	12	13	14	15	16	17	18	19	20
LONG TERM											
LONG-1	15000	14951	14780	14502	13252	12522	11752	11022	10252	9502	9502
LONG-2	4305	3647	2969	2285	1603	921	4376	4113	3851	3588	3588
LONG-3	29048	15485	1922	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	222553	201402	176971	162872	148554	134236	119918	11022	10252	9502	9502
*** TOTAL (L)	222553	201402	176971	162872	148554	134236	119918	11022	10252	9502	9502
SHORT TERM											
INT.WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	222553	201402	176971	162872	148554	134236	119918	11022	10252	9502	9502

UNIT : 1,000001

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE:BASE)

INTEREST(S) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00

PERIOD *** 21 22
(17) (18)

<BORROWING>

LONG TERM

LONG-1

LONG-2

LONG-3

LONG-4

*** TOTAL (L)

SHORT TERM

INT.WORK.CAP.

OTHER

*** TOTAL (S)

*** TOTAL

<REPAYMENT>

LONG TERM

LONG-1

LONG-2

LONG-3

LONG-4

*** TOTAL (L)

SHORT TERM

INT.WORK.CAP.

OTHER

*** TOTAL (S)

*** TOTAL

<INTEREST>

LONG TERM

LONG-1

LONG-2

LONG-3

LONG-4

*** TOTAL (L)

SHORT TERM

INT.WORK.CAP.

OTHER

*** TOTAL (S)

*** TOTAL

<BALANCE>

LONG TERM

LONG-1

LONG-2

LONG-3

LONG-4

*** TOTAL (L)

SHORT TERM

INT.WORK.CAP.

OTHER

*** TOTAL (S)

*** TOTAL

Table 11-31

PROFIT AND LOSS STATEMENT (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	1	2	3	4	5	6			
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
QUANTITY (1000TON)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AVERAGE UNIT SALES PRICE	0.000	0.000	0.000	0.000	0.412	0.447	0.467	0.468	0.468
REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	0	0	0	0	117839	222800	240630	240608	239212
** GROSS PROFIT	0	0	0	0	16878	73710	96270	97910	99306
<SELLING & ADMINIST. EXP.>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SELLING EXPENSES	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GENERAL & ADMINIST. EXP.	0	0	0	23661	22347	16796	16212	10954	9347
<DEPRECIATION>	0	0	0	0	40968	40968	40968	40968	40757
** OPERATING PROFIT	0	0	0	-47751	10395	38506	40730	46014	49202
<NON-OPERATING EXPENSES>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTEREST LONG-TERM	0	0	0	42102	38951	35800	30990	25816	20640
SHORT-TERM	0	0	0	0	8829	12757	14611	16362	17432
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	0	0	0	0	9659	9659	9659	9659	0
OTHERS	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** PROFIT BEFORE TAX	0	0	0	-99512	-47044	-19710	-14530	-5823	11130
<DIVIDENDS>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<TAX>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** NET PROFIT AFTER TAX	0	0	0	-99511	-47044	-19709	-14531	-5822	11131
** RETAINED PROFIT	0	0	0	-99511	-47044	-19709	-14531	-5822	11131
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	0	0	-99511	-146555	-166264	-180795	-186617	-175487

PROFIT AND LOSS STATEMENT (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.79 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<SALES>	(21)	(22)
QUANTITY (1000TON)	723.33	723.33
AVERAGE UNIT SALES PRICE	6.468	6.468
REVENUE	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	239152	239152
** GROSS PROFIT	99366	99366
<SELLING & ADMINIST. EXP.>		
SELLING EXPENSES		
GENERAL & ADMINIST. EXP.	3212	3212
<DEPRECIATION>	29933	4981
** OPERATING PROFIT	66221	91173
<NON-OPERATING EXPENSES>		
INTEREST LONG-TERM	3999	3684
SHORT-TERM		
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.		
OTHERS		
** PROFIT BEFORE TAX	62222	87489
<DIVIDENDS>	52889	74366
<TAX>	3705	5210
** NET PROFIT AFTER TAX	58517	82279
** RETAINED PROFIT	5628	7913
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-122785	-114872

Table 11-32

 CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA: TARIFF)

UNIT : 1,000 DOLLARS

TAX (%) : 39.70 DIVIDEND (%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<CASH INFLOW>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
FINANCIAL RESOURCE - TOTAL	18180	126187	417196	195579	73571	106306	121761	136349	145263	143170
SALES REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	18180	126187	417196	195579	208288	402816	458661	474867	483781	481688

<CASH OUTFLOW>	18180	125820	409818	142300	0	0	0	0	0	0
CONSTRUCTION COSTS	18180	125820	409818	142300	0	0	0	0	0	0
OPERATING COSTS	0	0	0	28257	143235	255210	258100	257650	251540	248499
INTEREST LONG-TERM	0	367	7377	21657	42102	38951	35800	30990	28816	20640
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	8829	12757	14611	16362	17432
REPAYMENT LONG-TERM	0	0	0	0	26256	26256	45697	49854	49854	49854
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263
DIVIDENDS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	18180	126187	417195	192274	211593	402617	458660	474866	483781	481688

SURPLUS / DEFICIT	0	0	1	3305	-3305	-1	1	1	0	0
CUMULATIVE CASH BALANCE	0	0	1	3306	1	0	1	2	2	2

 CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA: TARIFF)

UNIT : 1000000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

*****	PERIOD	*****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<CASH INFLW>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)		
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	103260	76399	51942	25002	0	0	0	0	0	0	0	0
SALES REVENUE	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLW	441778	414917	390460	363520	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	0	0	0	3860	0	0	0	0	0	0	0	0
OPERATING COSTS	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364	242364
INTEREST LONG-TERM	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314	0	0
SHORT-TERM	17180	12391	9168	6233	3000	0	0	0	0	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	23598	24122	26000	18150	15818	15818	15818	10640	9000	9000	0	0
SHORT-TERM	14310	105260	76399	51942	25002	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDS	0	0	0	2074	2374	3283	3521	3580	3639	3668	0	0
TAX	0	0	0	2074	2374	3283	3521	3580	3639	3668	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	441777	414917	390460	363520	330549	315421	318059	312791	315438	311699	0	0

SURPLUS / DEFICIT	1	0	0	0	7969	23097	20459	25727	23080	26819	0	0
CUMULATIVE CASH BALANCE	3	3	3	3	7972	31069	51528	77255	100335	127154	0	0

 CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1,000 DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<CASH INFLOW>	(21)	(22)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	0	0
SALES REVENUE	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	338518	338518

<CASH OUTFLOW>	17	18
CONSTRUCTION COSTS	0	0
OPERATING COSTS	242364	242364
INTEREST LONG-TERM	3999	3684
SHORT-TERM	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	9000	9000
SHORT-TERM	0	0
DIVIDENDS	52621	52889
TAX	3687	3705
* TOTAL CASH OUTFLOW	311671	311642

SURPLUS / DEFICIT	26847	26876
CUMULATIVE CASH BALANCE	154001	180877

Table 11-33

BALANCE SHEET (ESCALA: TARIFF)

UNIT: 1,000 DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(\$): 85.00

	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<<ASSETS>>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
	18180	144367	561563	757142	704945	664380	614430	564633	517870	477054
<CURRENT ASSETS>										
CASH	0	0	1	31563	29993	40055	40732	41562	41566	41507
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	1	3306	1	0	1	2	2	2
INVENTORY	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
RAW MATERIAL	0	0	0	28257	29992	40055	40731	41560	41564	41505
SEMI-PRODUCTS	0	0	0	28257	21122	24029	23664	24547	24547	24547
PRODUCTS	0	0	0	0	3747	6562	7016	6989	6993	6993
	0	0	0	0	5123	9464	10051	10024	10024	9965
<FIXED ASSETS>										
LAND	18180	144367	561562	725579	674952	624325	573698	523071	476304	435547
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	17348	142121	549423	677284	636316	595348	554380	513412	476304	435547
BUILDINGS & EQUIPMENT	17348	142121	549423	677284	677284	677284	677284	677284	681144	681144
ACCUMULATED DEPRECIATION	0	0	0	0	40968	81936	122904	163872	204840	245597
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	46295	38636	28977	19318	9659	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	0	0	0	0	9659	19318	28977	38636	48295	48295

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(8) : 39.70 DIVIDEND(8) : 85.00

***** PERIOD *****

<<LIABILITIES & EQUITY>>
 -4 (1) 18180 -3 (2) 144367 -2 (3) 561563 -1 (4) 757142 1 (5) 704945 2 (6) 664380 3 (7) 614430 4 (8) 564633 5 (9) 517870 6 (10) 477054

<<LIABILITIES>> 10485 105000 351135 529999 577314 583792 553549 518282 477342 425394

<<CURRENT LIABILITIES>>

ACCOUNTS PAYABLE 0 0 0 0 73571 106306 121761 136349 145263 143170
 SHORT-TERM LOAN 0 0 0 0 73571 106306 121761 136349 145263 143170

<<FIXED LIABILITIES>>

LONG-TERM LOAN 10485 105000 351135 529999 503743 477486 431788 381933 332079 282224
 10485 105000 351135 529999 503743 477486 431788 381933 332079 282224

<<EQUITY>>

7695 39367 210428 227143 127632 80588 60879 46348 40526 51656

CAPITAL

7695 39367 210428 227143 227143 227143 227143 227143 227143 227143
 ACCUMULATED RETAINED PROFIT 0 0 0 0 -99511 -146555 -166264 -180795 -186617 -175487

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1,000 DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****
 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16
 (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20)
 436298 395541 354784 317887 295924 289088 279614 275408 272415 269301

<<ASSETS>>
 <CURRENT ASSETS>
 CASH
 ACCOUNTS RECEIVABLE
 INVENTORY
 RAW MATERIAL
 SEMI-PRODUCTS
 PRODUCTS

41508	41508	41508	41508	49478	72575	93034	118761	141841	168660
3	3	3	3	7972	31069	51528	77255	100335	127154
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41505	41505	41505	41505	41506	41506	41506	41506	41506	41506
24547	24547	24547	24547	24548	24548	24548	24548	24548	24548
6993	6993	6993	6993	6993	6993	6993	6993	6993	6993
9965	9965	9965	9965	9965	9965	9965	9965	9965	9965

<FIXED ASSETS>
 LAND
 NET BUILDINGS & EQUIPMENTS
 BUILDINGS & EQUIPMENTS
 ACCUMULATED DEPRECIATION
 NET PRE-PRODUCTION EXPENSES
 PRE-PRODUCTION EXPENSES
 ACCUMULATED AMORTIZATION

394790	354033	313276	276379	246446	216513	186580	156647	130574	100641
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
394790	354033	313276	276379	246446	216513	186580	156647	130574	100641
681144	681144	681144	685004	685004	685004	685004	685004	688864	688864
286354	327111	367868	408625	438558	468491	498424	528357	558290	588223
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
48295	48295	48295	46295	48295	48295	48295	48295	48295	48295
48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:TARIFF) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
<<LIABILITIES & EQUITY>>	436298	395541	354784	317887	295924	289088	279614	275408	272415	269301
<<LIABILITY>>	381225	336033	292125	251622	224672	212489	197578	187844	179280	170567
<CURRENT LIABILITIES>	122599	101529	83622	61269	50137	53772	54679	55585	56021	56308
ACCOUNTS PAYABLE	19339	25130	31680	36267	50137	53772	54679	55585	56021	56308
SHORT-TERM LOAN	103260	76399	51942	25002	0	0	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
LONG-TERM LOAN	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
<<EQUITY>>	55069	59504	62054	66261	71247	76594	82032	87559	93130	98730
CAPITAL	227143	227143	227143	227143	227143	227143	227143	227143	227143	227143
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-172074	-167639	-164489	-160882	-155896	-150549	-145111	-139584	-134013	-128413

S A L A N C E S H E E T (E S C A L A : T A R I F F)
 UNIT : 1,000 DOLLARS
 TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

**** PERIOD ****	17	18
	(21)	(22)
<<ASSETS>>	266215	288110

<CURRENT ASSETS>	195507	222383
CASH	154001	180877
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0

INVENTORY	41506	41506
RAW MATERIAL	24548	24548
SERI-PRODUCTS	6993	6993
PRODUCTS	9965	9965

<FIXED ASSETS>	70768	65727
LAND	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	70768	65727
BUILDINGS & EQUIPMENTS	68864	68864

ACCUMULATED DEPRECIATION	618156	623137
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	48295	48295

B A L A N C E S H E E T (ESCALA:TARIFF)

UNIT : 1.000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****

17 18
 (21) (22)
 266215 286110

<<LIABILITIES & EQUITY>>

<<LIABILITIES>> 161853 175835

<CURRENT LIABILITIES>

56594 79576
 ACCOUNTS PAYABLE 56594 79576
 SHORT-TERM LOAN 0 0

<FIXED LIABILITIES>

105259 96259
 LONG-TERM LOAN 105259 96259

<<EQUITY>>

104358 112271

CAPITAL 227143 227143

ACCUMULATED RETAINED PROFIT -122785 -114872

Table 11-34

J.DAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE:TABLE)

UNIT: 1.00001

INTEREST PERIOD	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(.1)	(.2)	(.3)	(.4)	(.5)	(.6)
<p>INTEREST (I) LONG-1: 3.50 LONG-2: 10.00 LONG-3: 8.00 LONG-4: 12.00 SHORT: 12.00</p>										
<p><BORROWING></p>										
<p>LONG TERM</p>										
LONG-1	10485	37550	128260	3705	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	56965	18035	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	99840	17620	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	157539	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	10485	94515	246135	178664	0	0	0	0	0	0
<p>SHORT TERM</p>										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263	143170
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263	143170
*** TOTAL	10485	94515	246135	178664	73571	106306	121761	136349	145263	143170
<p><REPAYMENT></p>										
<p>LONG TERM</p>										
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	5178	6818	6818	6818
LONG-3	0	0	0	0	0	0	14263	16780	16780	16780
LONG-4	0	0	0	0	26256	26256	26257	26257	26257	26257
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	26256	26256	45697	49854	49854	49854
<p>SHORT TERM</p>										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263
*** TOTAL	0	0	0	0	26257	99828	152004	171616	186204	195118
<p><INTEREST></p>										
<p>LONG TERM</p>										
LONG-1	0	367	1491	6170	6300	6300	6300	6300	6300	6300
LONG-2	0	0	5658	7500	7500	7500	7500	6982	6300	5618
LONG-3	0	0	0	7487	9397	9397	9397	8256	6913	5971
LONG-4	0	0	0	0	15905	15754	12603	9452	6302	3151
*** TOTAL (L)	0	367	7377	21657	42102	38951	35800	30990	25816	20640
<p>SHORT TERM</p>										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	8829	12757	14611	16362	17432
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	8829	12757	14611	16362	17432
*** TOTAL	0	367	7378	21658	42101	47780	48557	45601	42177	38072
<p><BALANCE></p>										
<p>LONG TERM</p>										
LONG-1	10485	48035	176225	180000	180000	180000	180000	180000	180000	180000
LONG-2	0	56965	75000	75000	75000	75000	69821	63003	56185	49867
LONG-3	0	0	95840	117460	117460	117460	102197	86617	69637	52857
LONG-4	0	0	0	157539	131283	105026	78770	52513	26257	0
*** TOTAL (L)	10485	105000	351135	529999	503743	477486	431788	381933	332079	282224
<p>SHORT TERM</p>										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263	143170
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	73571	106306	121761	136349	145263	143170
*** TOTAL	10485	105000	351135	529999	577314	603792	553549	518282	477342	425594

UNIT : 1,000,000

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE:TABLEE)

INTEREST(L) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00

*** PERIOD ***
 21 22
 (17) (18)

<BORROWING>

LONG TERM

LONG-1 0 0
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0

*** TOTAL (L)

0 0

SHORT TERM

INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0

*** TOTAL (S)

0 0

*** TOTAL

0 0

<REPAYMENT>

LONG TERM

LONG-1 9000 9000
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0

*** TOTAL (L)

9000 9000

SHORT TERM

INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0

*** TOTAL (S)

0 0

*** TOTAL

9000 9000

<INTEREST>

LONG TERM

LONG-1 3999 3684
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0

*** TOTAL (L)

3999 3684

SHORT TERM

INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0

*** TOTAL (S)

0 0

*** TOTAL

3999 3684

<BALANCE>

LONG TERM

LONG-1 105259 96259
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0

*** TOTAL (L)

105259 96259

SHORT TERM

INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0

*** TOTAL (S)

0 0

*** TOTAL

105259 96259

Table 11-35

PROFIT AND LOSS STATEMENT (ESCALANO-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<SALES>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
QUANTITY (1000TON)	0.00	0.00	0.00	0.00	326.98	669.33	721.41	723.33	723.33	723.33
AVERAGE UNIT SALES PRICE	0.000	0.000	0.000	0.000	0.412	0.447	0.467	0.468	0.468	0.468
REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	0	0	0	0	112714	212596	229752	229785	229762	228392
** GROSS PROFIT	0	0	0	0	22003	83914	107148	108733	108756	110126
<SELLING & ADMINI.JT. EXP.>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SELLING EXPENSES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GENERAL & ADMINI.JT. EXP.	0	0	0	0	23661	22347	16796	16212	10954	9347
<DEPRECIATION>	0	0	0	0	40968	40968	40968	40968	40968	40757
** OPERATING PROFIT	0	0	0	0	-42626	20599	49384	51553	56834	60022
<NON-OPERATING EXPENSES>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTEREST LONG-TERM	0	0	0	0	41854	38745	35635	30867	25733	20599
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	8226	10715	10959	10909	9974
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	0	0	0	0	9659	9659	9659	9659	9659	0
OTHER>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** PROFIT BEFORE TAX	0	0	0	0	-94139	-36031	-6625	68	10533	29449
<DIVIDEND>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25032
<TAX>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** NET PROFIT AFTER TAX	0	0	0	0	-94139	-36031	-6624	68	10533	29449
** RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-94139	-36031	-6624	68	10533	4417
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-94139	-130171	-136795	-136727	-126194	-121776

PROFIT AND LOSS STATEMENT (ESCALA:NO-TARIFF)

UNIT : 1,000 DOLLARS

TAX(%) : 39.7% DIVIDEND(%): 85.00

***** PERIOD *****
 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16
 (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20)

	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<SALES>	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33
QUANTITY (COCTON)										
AVERAGE UNIT SALES PRICE	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468	6.468
REVENUE	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	228332	228332	228332	228332	228332	228332	228332	228332	228332	228332
** GROSS PROFIT	110186	110186	110186	110186	110186	110186	110186	110186	110186	110186
<SELLING & ADMINIST. EXP.>										
SELLING EXPENSES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
GENERAL & ADMINIST. EXP.	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212
<DEPRECIATION>										
** OPERATING PROFIT	66217	66217	66217	66217	66217	66217	66217	66217	66217	66217
<NON-OPERATING EXPENSES>										
INTEREST LONG-TERM	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314
SHORT-TERM	7484	3236	18	0	0	0	0	0	0	0
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHERS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** PROFIT BEFORE TAX	43268	49540	54800	56926	68943	69939	70956	71933	72412	72737
<DIVIDEND>	36778	42109	46580	48388	58601	59448	60296	61143	61550	61818
<TAX>	2577	2950	3263	3390	4106	4165	4224	4284	4312	4331
** NET PROFIT AFTER TAX	40692	46590	51537	53537	64837	65774	66712	67649	68100	68396
** RETAINED PROFIT	3914	4481	4957	5149	6236	6326	6416	6506	6550	6578
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-117503	-113382	-108425	-103276	-97020	-90714	-84290	-77791	-71242	-64663

Table 11-36

CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA:ND-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	1	2	3	4	5	6
<CASH INFLOW>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)

FINANCIAL RESOURCES TOTAL	18180	126187	417196	192632	68552	69288	91326	90907	83120	62366
SALES REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	18180	126187	417196	192632	203269	385798	428226	429425	421638	400884

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	18180	125820	409818	142360	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	0	0	0	26069	138048	244362	247235	246762	240719	237679
INTEREST LONG-TERM	0	367	7377	21657	41854	38745	35635	30867	25733	20599
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	8226	10715	10959	10909	9974
REPAYMENT LONG-TERM	0	0	0	0	25913	25913	45354	49511	49511	49511
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120
DIVIDENDS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	18180	126187	417195	190086	205815	385798	428227	429425	421639	400883

SURPLUS / DEFICIT

	0	0	1	2546	-2546	0	-1	0	-1	1
--	---	---	---	------	-------	---	----	---	----	---

CUMULATIVE CASH BALANCE

	0	0	1	2547	1	1	0	0	-1	0
--	---	---	---	------	---	---	---	---	----	---

CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA=NO-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.7% DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
CASH INFLOW	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	26971	151	0	0	0	0	0	0	0	0
SALES REVENUE	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	365489	338669	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518

<CASH OUTFLOW>										
CONSTRUCTION COSTS	0	0	0	3860	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	231544	231544	231544	231544	231544	231544	231544	231544	231544	231544
INTEREST LONG-TERM	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314
SHORT-TERM	7484	3236	18	0	0	0	0	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	73598	24122	26000	18150	15818	15818	15818	10640	9000	9000
SHORT-TERM	62366	26971	151	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDS	25032	36778	42109	46580	48388	58601	59448	60296	61143	61550
TAX	0	2577	2950	3263	3390	4106	4165	4224	4284	4312
* TOTAL CASH OUTFLOW	365489	338669	314171	312688	307238	317171	317080	311812	314460	310720

SURPLUS / DEFICIT	0	0	24347	25830	31280	21347	21438	26706	24058	27798
CUMULATIVE CASH BALANCE	0	0	24347	50177	81457	102604	124242	150948	175006	202804

 CASH - FLOW PROJECTION (ESCALA=NO-TARIFF)

 UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(\$): 39.70 DIVIDEND(\$): 65.00

***** PERIOD *****
 17 18
 (21) (22)

<CASH INFLOW>

FINANCIAL RESOURCES TOTAL

SALES REVENUE 338518 338518
 * TOTAL CASH INFLOW 338518 338518

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS 0 0
 OPERATING COSTS 231544 231544
 INTEREST LONG-TERM 3999 3684
 SHORT-TERM 0 0
 REPAYMENT LONG-TERM 9000 9000

DIVIDENDS 61818 62086
 TAX 4331 4350

* TOTAL CASH OUTFLOW 310692 310664

SURPLUS / DEFICIT 27826 27854

CUMULATIVE CASH BALANCE 230630 258484

Table 11-37

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:NO-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 65.00

***** PERIOD *****

<<ASSETS>> -4 -3 -2 -1 1 2 3 4 5 6

CASH	18180	144367	561563	754195	702696	611547	561684	514919	474105
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	28616	27744	37162	37849	38613	38558
INVENTORY	0	0	0	26069	27743	37161	37849	38613	38558
RAW MATERIAL	0	0	0	26069	19334	21984	21671	22483	22484
SEMI-PRODUCTS	0	0	0	0	3508	6147	6581	6557	6560
PRODUCTS	0	0	0	0	4901	9030	9597	9573	9514

<FIXED ASSETS>

LAND	18180	144367	561562	725579	674952	624325	573698	523071	476304	435547
NET BUILDING & EQUIPMENTS	17348	142121	549423	677284	636316	595348	554380	513412	476304	435547
BUILDINGS & EQUIPMENTS	17348	142121	549423	677284	677284	677284	677284	677284	681144	681144
ACCUMULATED DEPRECIATION	0	0	0	0	40968	81936	122904	163872	204840	245597
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	48295	38636	28977	19318	9659	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	0	0	0	0	9659	19318	28977	38636	48295	48295

 B A L A N C E S H E E T (ESCALANO-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****
 (1) -4 -3 -2 -1 1 2 3 4 5 6
 18186 144367 561563 754195 702696 661487 611547 561684 514919 474105

<<LIABILITIES>> 10485 105000 351135 527936 576575 565399 522082 472152 414855 369622

<<CURRENT LIABILITIES>> 0 0 0 0 68552 89288 91326 90907 83120 87398

ACCOUNTS PAYABLE 0 0 0 0 0 0 0 0 0 25032

SHORT-TERM LOAN 0 0 0 0 68552 89288 91326 90907 83120 62366

<<FIXED LIABILITIES>> 10485 105000 351135 527936 502023 476111 430756 381245 331735 282224

LONG-TERM LOAN 10485 105000 351135 527936 502023 476111 430756 381245 331735 282224

<<EQUITY>> 7695 39367 210428 226259 132120 96088 89464 89532 100065 104483

CAPITAL 7695 39367 210428 226259 226259 226259 226259 226259 226259 226259

ACCUMULATED RETAINED PROFIT 0 0 0 -94139 -130171 -136795 -136727 -126194 -121776

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:NO-TARIFF)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****

<<ASSETS>> 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16
 (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20)
 433348 392591 376181 365114 366461 357875 349380 346153 344138 342003

<CURRENT ASSETS> 38558 38558 62905 88735 120015 141362 162800 189506 213564 241362
 CASH 0 0 24347 50177 81457 102804 124242 150948 175006 202804
 ACCOUNTS RECEIVABLE 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

INVENTORY 38558 38558 38558 38558 38558 38558 38558 38558 38558 38558
 RAW MATERIAL 22484 22484 22484 22484 22484 22484 22484 22484 22484 22484
 SEMI-PRODUCTS 6560 6560 6560 6560 6560 6560 6560 6560 6560 6560
 PRODUCTS 9514 9514 9514 9514 9514 9514 9514 9514 9514 9514

<FIXED ASSETS> 394790 354033 313276 276379 246446 216513 186580 156647 130574 100641
 LAND 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

NET BUILDINGS & EQUIPMENTS 394790 354033 313276 276379 246446 216513 186580 156647 130574 100641
 BUILDINGS & EQUIPMENTS 681144 681144 681144 685004 685004 685004 685004 685004 688864 688864

ACCUMULATED DEPRECIATION 286354 327111 367868 408625 438558 468491 498424 528357 558290 588223
 NET PRE-PRODUCTION EXPENSES 0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

PRE-PRODUCTION EXPENSES 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295
 ACCUMULATED AMORTIZATION 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295 48295

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:NO-TARIFF) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

**** PERIOD ****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(11) 433348	(12) 392591	(13) 376181	(14) 365114	(15) 366461	(16) 357875	(17) 349380	(18) 346153	(19) 344138	(20) 342003
<<LIABILITIES>>	324952	279714	258346	242131	237242	222330	207419	197686	189121	180408
<CURRENT LIABILITIES>	66326	45210	49843	51778	62707	63613	64520	65427	65862	66149
ACCOUNTS PAYABLE	39355	45059	49843	51778	62707	63613	64520	65427	65862	66149
SHORT-TERM LOAN	26971	151	0	0	0	0	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
LONG-TERM LOAN	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
<<EQUITY>>	108396	112877	117834	122983	129219	135545	141961	148468	155017	161596
CAPITAL	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-117663	-113382	-108425	-103276	-97040	-90714	-84298	-77791	-71242	-64663

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:NO-TARIFF)

UNIT : 1.000DOLLARS
 TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<<ASSETS>>	(21)	(22)
<CURRENT ASSET>	339896	362769
CASH	230630	258484
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0
INVENTORY	38558	38558
RAW MATERIAL	22484	22484
SEMI-PRODUCTS	6560	6560
PRODUCTS	9514	9514
<FIXED ASSETS>	70708	65727
LAND	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	70708	65727
BUILDINGS & EQUIPMENTS	68864	68864
ACCUMULATED DEPRECIATION	618156	623137
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	48295	48295

 B A L A N C E S H E E T (ESCALA:NO-TARIFF) *****

UNIT : 1,000DOLLARS
 TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****

	17	18
	(21)	(22)
<<LIABILITIES & EQUITY>>	339896	362769

<<LIABILITIES>>	171695	185676
-----------------	--------	--------

<CURRENT LIABILITIES>	66436	89417
ACCOUNTS PAYABLE	66436	89417
SHORT-TERM LOAN	0	0

<FIXED LIABILITIES>	105259	96259
LONG-TERM LOAN	105259	96259

<<EQUITY>>	168202	177694
------------	--------	--------

CAPITAL	226259	226259
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	-58057	-49165

Table 11-38

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE:ND JARIEF)

INVT : 1.000001

INTEREST (I)	LONG-1	LONG-2	LONG-3	LONG-4	LONG-5	LONG-6	LONG-7	LONG-8	LONG-9	LONG-10
PERIOD	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<BORROWING>	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
INTEREST (I)	3.50	10.00	12.00	8.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00
LONG TERM										
LONG-1	10485	37550	128260	3705	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	56945	18035	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	99840	17620	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	155476	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	10485	94515	246135	176801	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120	62366
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120	62366
*** TOTAL	10485	94515	246135	176801	68552	89288	91326	90907	83120	62366
<REPAYMENT>										
LONG TERM										
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	5179	6818	6818	6818
LONG-3	0	0	0	0	0	0	14263	16780	16780	16780
LONG-4	0	0	0	0	25913	25913	25913	25913	25913	25913
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	25913	25913	45354	49511	49511	49511
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120
*** TOTAL	0	0	0	0	25913	94465	134642	140837	140418	132631
<INTEREST>										
LONG TERM										
LONG-1	0	367	1681	6170	6300	6300	6300	6300	6300	6300
LONG-2	0	0	5696	7500	7500	7500	7500	6982	6300	5618
LONG-3	0	0	0	7987	9397	9397	9397	8256	6913	5571
LONG-4	0	0	0	0	18657	15548	12438	9329	6219	3110
*** TOTAL (L)	0	367	7377	21657	41854	38745	35635	30867	25733	20599
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	8226	10715	10959	10909	9974
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	8226	10715	10959	10909	9974
*** TOTAL	0	367	7378	21656	41854	46970	46350	41825	36642	30573
<BALANCE>										
LONG TERM										
LONG-1	10485	48035	176295	180000	180000	180000	180000	180000	180000	180000
LONG-2	0	56945	75000	75000	75000	69821	63003	56185	49267	42366
LONG-3	0	0	99840	117460	103197	86417	69637	52857	38257	25857
LONG-4	0	0	0	155476	129563	103651	77738	51825	25913	0
*** TOTAL (L)	10485	105060	351135	527936	502023	476111	430756	381245	331735	282226
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120	62366
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	68552	89288	91326	90907	83120	62366
*** TOTAL	10485	105060	351135	527936	570575	565999	523082	472153	414855	344590

UNIT : 1,00000

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (CASE: NO IARIEE)

INTEREST PERIOD : 3.50 LONG-1 : 10.00 LONG-2 : 8.00 LONG-3 : 12.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00
 *** PERIOD *** 21 22
 (17) (18)

<BORROWING>

LONG TERM
 LONG-1 0 0
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0
 *** TOTAL (L) 0 0
 SHORT TERM
 INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0
 *** TOTAL (S) 0 0
 *** TOTAL 0 0

<REPAYMENT>

LONG TERM
 LONG-1 9000 9000
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0
 *** TOTAL (L) 9000 9000
 SHORT TERM
 INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0
 *** TOTAL (S) 0 0
 *** TOTAL 9000 9000

<INTEREST>

LONG TERM
 LONG-1 3909 3684
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0
 *** TOTAL (L) 3909 3684
 SHORT TERM
 INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0
 *** TOTAL (S) 0 0
 *** TOTAL 3909 3684

<BALANCE>

LONG TERM
 LONG-1 105259 96259
 LONG-2 0 0
 LONG-3 0 0
 LONG-4 0 0
 *** TOTAL (L) 105259 96259
 SHORT TERM
 INT.WORK.CAP. 0 0
 OTHER 0 0
 *** TOTAL (S) 0 0
 *** TOTAL 105259 96259

Table 11-40

 ***** CASH - FLOW PROJECTION (JICA RECOMM:BASE) *****

 ***** UNIT : 1,000DOLLARS *****

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<CASH INFLOW>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	16864	107902	334547	142306	28877	12632	0	0	0	0
SALES REVENUE	0	0	0	0	100711	221553	251773	253165	253165	253165
* TOTAL CASH INFLOW	16864	107902	334547	142306	129588	234185	251773	253165	253165	253165

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	16864	107559	328191	96175	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	0	0	0	18251	88945	154512	155326	154969	150735	148176
INTEREST LONG-TERM	0	343	6355	19170	32488	30464	28440	25043	21253	17462
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	3465	1516	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	0	0	0	0	16865	16865	32928	37246	37246	37246
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	28877	12632	0	0	0
DIVIDENDS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	16864	107902	334546	133596	138298	234183	230842	217258	213094	202884

SURPLUS / DEFICIT

	0	0	1	8710	-8710	2	20931	35907	40071	50281
--	---	---	---	------	-------	---	-------	-------	-------	-------

CUMULATIVE CASH BALANCE

	0	0	1	8711	1	3	20934	56841	96912	147193
--	---	---	---	------	---	---	-------	-------	-------	--------

 CASH - FLOW PROJECTION (JICA RECOMM:BASE)

 UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<CASH INFLOW>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SALES REVENUE	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165
* TOTAL CASH INFLOW	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165	253165

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	0	0	0	3860	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	143883	143883	143883	143883	143883	143883	143883	143883	143883	143883
INTEREST LONG-TERM	13671	11904	10120	8279	7185	6241	5297	4353	3851	3588
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	20381	20871	22511	16099	14318	14318	14318	9896	7500	7500
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDS	46626	53548	55050	56566	58131	66341	67144	67946	68749	69176
TAX	3267	3752	3857	3963	4073	4648	4704	4760	4816	4846
* TOTAL CASH OUTFLOW	227828	233958	235421	232650	227591	235431	235346	230839	232659	228993

SURPLUS / DEFICIT	25337	19207	17744	20515	25574	17734	17819	22327	20506	24172
CUMULATIVE CASH BALANCE	172530	191737	209481	229996	255570	273304	291123	313450	333956	358128

 ***** CASH - FLOW PROJECTION (JICA RECOMM:BASE) *****

UNIT : 1,000DOLLARS
 TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****
 17 18
 (21) (22)
 <CASH INFLOW>
 FINANCIAL RESOURCES TOTAL 0 0
 SALES REVENUE 253165 253165
 * TOTAL CASH INFLOW 253165 253165

<CASH OUTFLOW>
 CONSTRUCTION COSTS 0 0
 OPERATING COSTS 143883 143883
 INTEREST LONG-TERM 3326 3063
 SHORT-TERM 0 0
 REPAYMENT LONG-TERM 7500 7500
 SHORT-TERM 0 0
 DIVIDENDS 69399 69622
 TAX 4862 4878
 * TOTAL CASH OUTFLOW 228970 228946

SURPLUS / DEFICIT 24195 24219
 CUMULATIVE CASH BALANCE 382323 406542

Table 11-41

 B A L A N C E S H E E T (JICA RECOMM:BASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<<ASSETS>>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
	16864	124766	459313	601610	593018	518525	499294	495175	498552	516161
<CURRENT ASSETS>	0	0	1	26962	18917	24980	46305	82742	122815	173037
CASH	0	0	1	8711	1	3	20934	56841	96912	147193
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVENTORY	0	0	0	18251	18916	24977	25371	25901	25903	25844
ROW MATERIAL	0	0	0	18251	13554	15405	15183	15750	15750	15750
SEMI-PRODUCTS	0	0	0	0	2249	3938	4213	4195	4197	4197
PRODUCTS	0	0	0	0	3113	5634	5975	5956	5956	5897
<FIXED ASSETS>	16864	124766	459312	574657	534101	493545	452889	412433	375737	343124
LAND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	16094	122717	449049	534940	502327	469714	437101	404488	375735	343122
BUILDINGS & EQUIPMENTS	16094	122717	449049	534940	534940	534940	534940	534940	538800	538800
ACCUMULATED DEPRECIATION	0	0	0	0	32613	65226	97839	130452	163065	195678
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	770	2049	10263	39717	31774	23831	15888	7945	2	2
PRE-PRODUCTION EXPENSES	770	2049	10263	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717
ACCUMULATED AMORTIZATION	0	0	0	0	7943	15886	23829	31772	39715	39715

 ***** BALANCE SHEET (JICA RECOMM:BASE) *****

 ***** UNIT : 1,000DOLLARS *****

		TAX(%) : 39.70					DIVIDEND(%) : 65.00				
		-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
		16864	124766	459313	601619	553018	518525	499294	495175	498552	516161
**** PERIOD ****											
<<LIABILITIES & EQUITY>>											
<<LIABILITIES>>		9800	91245	303656	421133	433145	400034	354474	317228	279980	292627
<CURRENT LIABILITIES>		0	0	0	0	28877	12632	0	0	0	49893
ACCOUNTS PAYABLE		0	0	0	0	0	0	0	0	0	49893
SHORT-TERM LOAN		0	0	0	0	28877	12632	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>		9800	91245	303656	421133	404268	387402	354474	317228	279980	242734
LONG-TERM LOAN		9800	91245	303656	421133	404268	387402	354474	317228	279980	242734
<<EQUITY>>		7064	33521	155657	180486	119872	118487	144815	177942	218565	223527
CAPITAL		7064	33521	155657	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486
ACCUMULATED RETAINED PROFIT		0	0	0	0	-60614	-61999	-35671	-2544	38079	43041

BALANCE SHEET (JICA RECOMM:BASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	
<<ASSETS>>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)	
	508885	495479	480610	472372	473899	467585	461356	459635	459953	460077	
	TAX(%) : 39.70	DIVIDEND(%) : 85.00									
<CURRENT ASSETS>	198374	217581	235325	255840	281415	299149	316968	339295	359801	383973	
CASH	172530	191737	209481	229996	255570	273304	291123	313450	333956	358128	
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
INVENTORY	25844	25844	25844	25844	25845	25845	25845	25845	25845	25845	
RAW MATERIAL	15750	15750	15750	15750	15751	15751	15751	15751	15751	15751	
SEMI-PRODUCTS	4197	4197	4197	4197	4197	4197	4197	4197	4197	4197	
PRODUCTS	5897	5897	5897	5897	5897	5897	5897	5897	5897	5897	
<FIXED ASSETS>	310511	277898	245285	216532	192484	168436	144388	120340	100152	76104	
LAND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	310509	277896	245283	216530	192482	168434	144386	120338	100150	76102	
BUILDINGS & EQUIPMENTS	538800	538800	538800	542660	542660	542660	542660	542660	546520	546520	
ACCUMULATED DEPRECIATION	228291	260904	293517	326130	350178	374226	398274	422322	446370	470418	
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	
PRE-PRODUCTION EXPENSES	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	39717	
ACCUMULATED AMORTIZATION	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	39715	

B A L A N C E S H E E T (JICA RECOMM:BASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
	508885	495479	480610	472372	473899	467585	461356	459635	459953	460077
<<LIABILITIES>>	279653	260389	239500	225076	219543	206084	192624	183587	176544	169283
<CURRENT LIABILITIES>	57300	58907	60529	62204	70989	71848	72706	73565	74022	74261
ACCOUNTS PAYABLE	57300	58907	60529	62204	70989	71848	72706	73565	74022	74261
SHORT-TERM LOAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	222353	201482	178971	162872	148554	134236	119918	110022	102522	95022
LONG-TERM LOAN	222353	201482	178971	162872	148554	134236	119918	110022	102522	95022
<<EQUITY>>	229225	235083	241102	247288	254348	261492	268723	276038	283400	290784
CAPITAL	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486	180486
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	48739	54597	60616	66902	73862	81006	88237	95552	102914	110298

 ***** BALANCE SHEET (JICA RECOMM:BASE) *****

UNIT : 1,000DOLLARS
 TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

	17	18
***** PERIOD *****	(21)	(22)
<<ASSETS>>	460224	480613
<CURRENT ASSETS>	408168	432387
CASH	382323	406542
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0
INVENTORY	25845	25845
RAW MATERIAL	15751	15751
SEMI-PRODUCTS	4197	4197
PRODUCTS	5897	5897
<FIXED ASSETS>	52056	48226
LAND	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	52054	48224
BUILDINGS & EQUIPMENTS	546520	546520
ACCUMULATED DEPRECIATION	494466	498296
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	2	2
PRE-PRODUCTION EXPENSES	39717	39717
ACCUMULATED AMORTIZATION	39715	39715

BALANCE SHEET (JICA RECOMM=BASE)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****

17 18
 (21) (22)
 460224 480613

<<LIABILITIES & EQUITY>>

<<LIABILITIES>>

162022 173149

<CURRENT LIABILITIES>

74500 93127

ACCOUNTS PAYABLE

74500 93127

SHORT-TERM LOAN

0 0

<FIXED LIABILITIES>

87522 80022

LONG-TERM LOAN

87522 80022

<<EQUITY>>

298193 307454

CAPITAL

180486 180486

ACCUMULATED RETAINED PROFIT

117707 126968

UNIT : 1.0000L

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMM:BASE)

Table 11-42

INTEREST(S)	LONG-1	3.50	LONG-2	10.00	LONG-3	8.00	LONG-4	12.00	SHORT	12.00	7	8	9	10
PERIOD	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
*** BORROWING ***	9800	32800	104570	2830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG TERM	9800	32800	104570	2830	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-1	0	48645	26355	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	81486	13455	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	101192	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	9800	81445	212411	117477	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL ***	9800	81445	212411	117477	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

INTEREST(S)	LONG-1	3.50	LONG-2	10.00	LONG-3	8.00	LONG-4	12.00	SHORT	12.00	7	8	9	10
PERIOD	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
*** REPAYMENT ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

INTEREST(S)	LONG-1	3.50	LONG-2	10.00	LONG-3	8.00	LONG-4	12.00	SHORT	12.00	7	8	9	10
PERIOD	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
*** INTEREST ***	0	343	1491	5151	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
LONG TERM	0	343	1491	5151	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
LONG-1	0	0	4864	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7500
LONG-2	0	0	0	6519	7595	7595	7595	7595	7595	7595	7595	7595	7595	7595
LONG-3	0	0	0	0	12143	10119	10119	10119	10119	10119	10119	10119	10119	10119
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L) ***	0	343	6355	19170	32488	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464
SHORT TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL ***	0	343	6355	19170	32488	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464	30464

INTEREST(S)	LONG-1	3.50	LONG-2	10.00	LONG-3	8.00	LONG-4	12.00	SHORT	12.00	7	8	9	10
PERIOD	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(0)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)
*** BALANCE ***	9800	42600	147170	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000
LONG TERM	9800	42600	147170	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000	150000
LONG-1	0	48645	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000	75000
LONG-2	0	0	81486	94941	94941	94941	94941	94941	94941	94941	94941	94941	94941	94941
LONG-3	0	0	0	101192	84327	67461	67461	67461	67461	67461	67461	67461	67461	67461
LONG-4	9800	91245	303656	421133	404268	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402
*** TOTAL (L) ***	9800	91245	303656	421133	404268	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402
SHORT TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S) ***	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL ***	9800	91245	303656	421133	404268	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402	387402

UNIT : 1.0000L

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMM:BASE)

INTEREST (8)	LONG-1 : 3.50	LONG-2 : 10.00	LONG-3 : 8.00	LONG-4 : 12.00	SHORT : 12.00	17	18	19	20	
PERIOD	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
<BORROWING>										
LONG TERM										
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM										
INT-WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<REPAYMENT>	LONG TERM	LONG-1	LONG-2	LONG-3	LONG-4	SHORT TERM	INT-WORK-CAP.	OTHER	*** TOTAL (S)	*** TOTAL
LONG TERM	0	490	2130	7359	7500	7500	7500	7500	7500	7500
LONG-1	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818
LONG-2	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563	13563
LONG-3	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381
LONG-4	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381	20381
*** TOTAL (L)	0	490	2130	7359	7500	7500	7500	7500	7500	7500
SHORT TERM										
INT-WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	0	490	2130	7359	7500	7500	7500	7500	7500	7500

<INTEREST>	LONG TERM	LONG-1	LONG-2	LONG-3	LONG-4	SHORT TERM	INT-WORK-CAP.	OTHER	*** TOTAL (S)	*** TOTAL
LONG TERM	5250	5250	5233	5158	4901	4638	4376	4113	3851	3588
LONG-1	5012	4330	3649	2967	2285	1603	921	240	0	0
LONG-2	3409	2324	1239	154	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	13671	11904	10120	8279	7186	6241	5297	4353	3851	3588
*** TOTAL (L)	5250	5250	5233	5158	4901	4638	4376	4113	3851	3588
SHORT TERM										
INT-WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	5250	5250	5233	5158	4901	4638	4376	4113	3851	3588

<BALANCE>	LONG TERM	LONG-1	LONG-2	LONG-3	LONG-4	SHORT TERM	INT-WORK-CAP.	OTHER	*** TOTAL (S)	*** TOTAL
LONG TERM	150000	149510	147390	140022	132522	125022	117522	110022	102522	95022
LONG-1	43305	36487	29669	22850	16032	9214	2396	-0	0	0
LONG-2	29048	15485	1922	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	222353	201482	178971	162872	148554	134236	119918	110022	102522	95022
*** TOTAL (L)	150000	149510	147390	140022	132522	125022	117522	110022	102522	95022
SHORT TERM										
INT-WORK-CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	150000	149510	147390	140022	132522	125022	117522	110022	102522	95022

UNIT : 1.000DL

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMM:BASE)

INTEREST (I) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00

PERIOD (17) 21 22 (18)

<BORROWING>

LONG TERM		
LONG-1	0	0
LONG-2	0	0
LONG-3	0	0
LONG-4	0	0
*** TOTAL (L)		
SHORT TERM		
INT.WORK.CAP.	0	0
OTHER	0	0
*** TOTAL (S)	0	0
*** TOTAL		

<REPAYMENT>

LONG TERM		
LONG-1	7500	7500
LONG-2	0	0
LONG-3	0	0
LONG-4	0	0
*** TOTAL (L)	7500	7500
SHORT TERM		
INT.WORK.CAP.	0	0
OTHER	0	0
*** TOTAL (S)	0	0
*** TOTAL	7500	7500

<INTEREST>

LONG TERM		
LONG-1	3326	3063
LONG-2	0	0
LONG-3	0	0
LONG-4	0	0
*** TOTAL (L)	3326	3063
SHORT TERM		
INT.WORK.CAP.	0	0
OTHER	0	0
*** TOTAL (S)	0	0
*** TOTAL	3326	3063

<BALANCE>

LONG TERM		
LONG-1	87522	80022
LONG-2	0	0
LONG-3	0	0
LONG-4	0	0
*** TOTAL (L)	87522	80022
SHORT TERM		
INT.WORK.CAP.	0	0
OTHER	0	0
*** TOTAL (S)	0	0
*** TOTAL	87522	80022

Table 11-43

 ***** PROFIT AND LOSS STATEMENT (JICA RECOMM:ESCAL) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<SALES>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
QUANTITY (1000TON)	0.00	0.00	0.00	0.00	326.98	663.33	721.41	723.33	723.33	723.33
AVERAGE UNIT SALES PRICE	0.000	0.000	0.000	0.000	0.412	0.447	0.467	0.468	0.468	0.468
REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	0	0	0	0	102033	189485	204402	204301	204275	202905
** GROSS PROFIT	0	0	0	0	32684	107025	132498	134217	134243	135613
<SELLING & ADMINIST. EXP.>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SELLING EXPENSES	0	0	0	0	23661	22347	16796	16212	10954	9347
GENERAL & ADMINIST. EXP.	0	0	0	0	40968	40968	40968	40968	40968	40757
<DEPRECIATION>	0	0	0	0	-31945	43710	74734	77037	82321	85509
** OPERATING PROFIT	0	0	0	0	41854	38745	35635	30867	25733	20599
<NON-OPERATING EXPENSES>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTEREST LONG-TERM	0	0	0	0	0	6855	6318	2979	0	0
SHORT-TERM	0	0	0	0	9659	9659	9659	9659	9659	0
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHERS	0	0	0	0	-83458	-11549	23122	33532	46929	64910
** PROFIT BEFORE TAX	0	0	0	0	-83458	-11548	23122	33532	46929	64910
<DIVIDEND>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55174
<TAX>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3865
** NET PROFIT AFTER TAX	0	0	0	0	-83458	-11548	23122	33532	46929	61045
** RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-83458	-11548	23122	33532	46929	5871
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-83458	-95006	-71884	-38352	8577	14448

 ***** PROFIT AND LOSS STATEMENT (JICA RECOMM=ESCAL) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
<SALES>	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
QUANTITY (1000TON)	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33	723.33
AVERAGE UNIT SALES PRICE	6.468	0.468	0.468	0.468	0.468	0.468	0.468	0.468	0.468	0.468
REVENUE	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518
<COST OF PRODUCTS SOLD>	202845	202845	202845	202845	202845	202845	202845	202845	202845	202845
** GROSS PROFIT	135673	135673	135673	135673	135673	135673	135673	135673	135673	135673
<SELLING & ADMINIST. EXP.>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SELLING EXPENSES	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212	3212
GENERAL & ADMINIST. EXP.	40757	40757	40757	40757	29933	29933	29933	29933	29933	29933
<DEPRECIATION>	91704	91704	91704	91704	102528	102528	102528	102528	102528	102528
** OPERATING PROFIT	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314
<NON-OPERATING EXPENSES>	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INTEREST LONG-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
AMORT. OF PRE-PROD. EXP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHERS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
** PROFIT BEFORE TAX	76239	78263	80305	82413	94430	95426	96423	97420	97899	98214
<DIVIDEND>	64803	66523	68260	70052	80265	81112	81960	82807	83214	83482
<TAX>	4540	4661	4782	4908	5623	5683	5742	5801	5830	5849
** NET PROFIT AFTER TAX	71699	73602	75524	77506	88806	89743	90681	91619	92069	92363
** RETAINED PROFIT	6896	7079	7264	7454	8541	8631	8721	8812	8855	8883
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	21344	28423	35687	43141	51682	60314	69035	77847	86702	95585

Table 11-44

CASH - FLOW PROJECTION (JICA RECOMM=ESCAL)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<CASH INFLOW>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	18180	126187	417196	192632	57127	52647	24827	0	0	0
SALES REVENUE	0	0	0	0	134717	296510	336900	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	18180	126187	417196	192632	191844	349157	361727	338518	338518	338518
<CASH OUTFLOW>										
CONSTRUCTION COSTS	18180	125820	409818	142360	0	0	0	0	3860	0
OPERATING COSTS	0	0	0	26069	126623	220517	221774	221273	215232	212192
INTEREST LONG-TERM	0	367	7377	21657	41854	38745	35635	30867	25733	20599
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	6855	6318	2979	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	0	0	0	0	25913	25913	45354	49511	49511	49511
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0
DIVIDENDS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TAX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
* TOTAL CASH OUTFLOW	18180	126187	417195	190086	194390	349157	361728	329457	294336	282302
SURPLUS / DEFICIT	0	0	1	2546	-2546	0	-1	9061	44182	56216
CUMULATIVE CASH BALANCE	0	0	1	2547	1	1	0	9061	53243	109459

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX (P) : 39.70 DIVIDEND(P) : 85.00

***** PERIOD *****
 7 8 9 10 11 12 13 14 15 16
 (11) (12) (13) (14) (15) (16) (17) (18) (19) (20)
 <CASH INFLOW>

FINANCIAL RESOURCES TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
SALES REVENUE	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518	338518

<CASH OUTFLOW>

CONSTRUCTION COSTS	0	0	0	3860	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OPERATING COSTS	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057	206057
INTEREST LONG-TERM	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314											
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	23598	24122	26000	18150	15818	15818	15818	10640	9000	9000											
SHORT-TERM	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
DIVIDENDS	55174	64803	66523	68260	70052	80265	81112	81960	82807	83214											
TAX	3865	4540	4661	4782	4908	5623	5683	5742	5801	5830											
* TOTAL CASH OUTFLOW	306159	312963	314640	310400	304933	314865	314775	309507	312154	308415											

SURPLUS / DEFICIT	34359	25555	23878	28118	33585	23653	29743	29011	26364	30103											
CUMULATIVE CASH BALANCE	143818	169373	193251	271369	254054	278607	302350	331361	357725	387826											

 ***** CASH - FLOW PROJECTION (JICA RECOMM:ESCAL) *****

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<CASH INFLOW>	(21)	(22)
FINANCIAL RESOURCES TOTAL	0	0
SALES REVENUE	338518	338518
* TOTAL CASH INFLOW	338518	338518
<CASH OUTFLOW>		
CONSTRUCTION COSTS	0	0
OPERATING COSTS	206057	206057
INTEREST LONG-TERM	3999	3684
SHORT-TERM	0	0
REPAYMENT LONG-TERM	9000	9000
SHORT-TERM	0	0
DIVIDENDS	83482	83750
TAX	5849	5867
* TOTAL CASH OUTFLOW	308387	308358
SURPLUS / DEFICIT	30131	30160
CUMULATIVE CASH BALANCE	417959	448119

Table 11-45

 B A L A N C E S H E E T (JICA RECOMM:ESCAL)

UNIT: 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****

	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<<ASSETS>>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
18180	144367	561963	754195	701952	660011	609958	569152	566570	581971	581971
<CURRENT ASSETS>	0	0	1	28616	27000	35686	36260	46081	90266	146424
CASH	0	0	1	2547	1	1	0	9061	53243	109459
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
INVENTORY	0	0	0	26069	26999	35685	36260	37020	37023	36965
RAW MATERIAL	0	0	0	26069	19334	21984	21671	22483	22483	22484
SEMI-PRODUCTS	0	0	0	0	3229	5655	6052	6026	6029	6029
PRODUCTS	0	0	0	0	4436	8046	8537	8511	8511	8452
<FIXED ASSETS>	18180	144367	561562	725579	674952	624325	573698	523071	476304	435547
LAND	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	17348	142121	549423	677284	636316	593348	554380	513412	476304	435547
BUILDINGS & EQUIPMENTS	17348	142121	549423	677284	677284	677284	677284	677284	681144	681144
ACCUMULATED DEPRECIATION	0	0	0	0	40968	81936	122904	163872	204840	245597
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	48295	38636	28977	19318	9659	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	832	2246	12139	48295	48295	48295	48295	48295	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	0	0	0	0	9659	19318	28977	38636	48295	48295

BALANCE SHEET (JICA RECOMM:ESCAL)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(R) : 39.70 DIVIDEND(R) : 85.00

***** PERIOD *****	-4	-3	-2	-1	1	2	3	4	5	6
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
18180	144367	561563	754195	701952	660011	609938	569152	566570	581971	
<<LIABILITIES>>	10485	105000	351135	527936	559150	528758	455583	381245	331735	341263
<CURRENT LIABILITIES>	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	59039
ACCOUNTS PAYABLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	59039
SHORT-TERM LOAN	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	10485	105000	351135	527936	502023	476111	430756	381245	331735	282224
LONG-TERM LOAN	10485	105000	351135	527936	502023	476111	430756	381245	331735	282224
<<EQUITY>>	7695	39367	210428	226259	142801	131253	154375	187907	234836	240707
CAPITAL	7695	39367	210428	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	0	0	0	0	-83458	-95006	-71884	-38352	8577	14648

BALANCE SHEET (JICA RECOMMESCAL)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

PERIOD	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)	(17)	(18)	(19)	(20)
<<LIABILITIES & EQUITY>>	575573	560371	543492	534713	538365	532085	525895	526973	525264	525434
<<LIABILITIES>>	327969	305688	281545	265313	260423	245512	230601	220867	212303	203590
<CURRENT LIABILITIES>	69343	71184	73042	74960	85888	86795	87702	88608	89044	89331
ACCOUNTS PAYABLE	69343	71184	73042	74960	85888	86795	87702	88608	89044	89331
SHORT-TERM LOAN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<FIXED LIABILITIES>	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
LONG-TERM LOAN	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
<<EQUITY>>	247603	254682	261946	269400	277941	286573	295294	304106	312961	321844
CAPITAL	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259	226259
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	21344	28423	35687	43141	51682	60314	69035	77847	86702	95585

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX (X) : 39.70 DIVIDEND(X) : 85.00

B A L A N C E S H E E T (JICA RECOMM:ESCAL)

	17	18
	(21)	(22)
<<ASSETS>>	525632	550811
<CURRENT ASSETS>	454924	485084
CASH	417959	449119
ACCOUNTS RECEIVABLE	0	0
INVENTORY	36965	36965
RAW MATERIAL	22484	22484
SEMI-PRODUCTS	6029	6029
PRODUCTS	8452	8452
<FIXED ASSETS>	70708	65727
LAND	0	0
NET BUILDINGS & EQUIPMENTS	70709	65727
BUILDINGS & EQUIPMENTS	688864	688864
ACCUMULATED DEPRECIATION	618156	623137
NET PRE-PRODUCTION EXPENSES	0	0
PRE-PRODUCTION EXPENSES	48295	48295
ACCUMULATED AMORTIZATION	48295	48295

B A L A N C E S H E E T (JICA RECOMM:ESCAL)

UNIT : 1,000DOLLARS

TAX(%) : 39.70 DIVIDEND(%) : 85.00

***** PERIOD *****	17	18
<<LIABILITIES & EQUITY>>	(21)	(22)
<<LIABILITIES>>	525632	580811
<<CURRENT LIABILITIES>>		
ACCOUNTS PAYABLE	89617	112598
SHORT-TERM LOAN	0	0
<<FIXED LIABILITIES>>		
LONG-TERM LOAN	105259	96259
<<EQUITY>>		
CAPITAL	330756	343953
ACCUMULATED RETAINED PROFIT	226259	226259
	104497	115694

Table 11-46

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMMESCAL.)

UNIT : 1,000DL

INTEREST PERIOD	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	(-4)	(-3)	(-2)	(-1)	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)
INTEREST (I)	10485	37550	128260	3705	0	0	0	0	0	0
LONG TERM										
LONG-1	10485	37550	128260	3705	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	59965	18035	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	99840	17620	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	155476	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	10485	94515	246135	176801	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	0
*** TOTAL	10485	94515	246135	176801	57127	52647	24827	0	0	0
<REPAYMENT>										
LONG TERM										
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	5179	6818	6300	6300
LONG-3	0	0	0	0	0	0	14263	16780	6300	5618
LONG-4	0	0	0	0	25913	25913	25913	25913	25913	25913
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	25913	25913	45354	49511	49511	49511
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	52127	32647	24827	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	52127	32647	24827	0	0
*** TOTAL	0	0	0	0	25913	78040	98001	74338	49511	49511
<INTEREST>										
LONG TERM										
LONG-1	0	367	1681	6170	6300	6300	6300	6300	6300	6300
LONG-2	0	0	5696	7500	7500	7500	7500	6982	6300	5618
LONG-3	0	0	0	7987	9397	9397	8266	6913	5571	5571
LONG-4	0	0	0	0	18657	15548	12438	9329	6219	3110
*** TOTAL (L)	0	367	7377	21657	41854	38745	35635	30866	25733	20599
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	6855	6318	2979	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	6855	6318	2979	0	0
*** TOTAL	0	367	7377	21657	41854	45599	41953	33845	25733	20599
<BALANCE>										
LONG TERM										
LONG-1	10485	48035	176295	180000	180000	180000	180000	180000	180000	180000
LONG-2	0	56965	75000	75000	75000	75000	69821	63003	56185	49367
LONG-3	0	0	99840	117460	117460	117460	103197	86417	68637	52857
LONG-4	0	0	0	155476	129563	103651	77738	51825	25913	0
*** TOTAL (L)	10485	105000	351135	527936	502022	476111	430756	361245	331735	282224
SHORT TERM										
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	57127	52647	24827	0	0	0
*** TOTAL	10485	105000	351135	527936	559150	528758	455583	361245	331735	282224

UNIT : 1,000DL

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMMESCAL.)

INTEREST(%) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00

PERIOD	(7)	(8)	(9)	(10)	(11)	(12)	(13)	(14)	(15)	(16)
<BORROWING>										
LONG TERM										
LONG-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM										
INT-WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<REPAYMENT>

LONG TERM										
LONG-1	0	524	2402	8815	9000	9000	9000	9000	9000	9000
LONG-2	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818	6818
LONG-3	16780	16780	16780	2517	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	23598	24122	26000	18150	15818	15818	15818	10640	9000	9000
SHORT TERM										
INT-WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	23598	24122	26000	18150	15818	15818	15818	10640	9000	9000
*** TOTAL										

<INTEREST>

LONG TERM										
LONG-1	6300	6300	6282	6196	5889	5574	5259	4944	4629	4314
LONG-2	4937	4255	3573	2891	2209	1528	846	164	0	0
LONG-3	4229	2886	1544	201	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314
SHORT TERM										
INT-WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	15465	13441	11399	9291	8098	7102	6105	5108	4629	4314
*** TOTAL										

<BALANCE>

LONG TERM										
LONG-1	18000	17976	17704	168259	159259	150259	141259	132259	123259	114259
LONG-2	42549	35730	28912	22094	15276	8458	1640	-0	0	0
LONG-3	36077	19297	2517	0	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	258626	234504	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
SHORT TERM										
INT-WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	258626	234503	208503	190353	174535	158717	142899	132259	123259	114259
*** TOTAL										

UNIT : 1,000DL

LOAN REPAYMENT SCHEDULE (JICA RECOMM:ESCAL.)

INTEREST(%) LONG-1 : 3.50 LONG-2 : 10.00 LONG-3 : 8.00 LONG-4 : 12.00 SHORT : 12.00
 *** PERIOD *** (17) (18) (19) (20) (21) (22)

<BORROWING>

LONG TERM						
LONG-1	0	0	0	0	0	0
LONG-2	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	0	0	0	0	0	0
SHORT TERM						
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	0	0	0	0	0	0

<REPAYMENT>

LONG TERM						
LONG-1	9000	9000	9000	9000	9000	9000
LONG-2	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	9000	9000	9000	9000	9000	9000
SHORT TERM						
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	9000	9000	9000	9000	9000	9000

<INTEREST>

LONG TERM						
LONG-1	3999	3999	3999	3684	3684	3684
LONG-2	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	3999	3999	3999	3684	3684	3684
SHORT TERM						
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	3999	3999	3999	3684	3684	3684

<BALANCE>

LONG TERM						
LONG-1	105259	105259	96259	96259	96259	96259
LONG-2	0	0	0	0	0	0
LONG-3	0	0	0	0	0	0
LONG-4	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (L)	105259	105259	96259	96259	96259	96259
SHORT TERM						
INT.WORK.CAP.	0	0	0	0	0	0
OTHER	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL (S)	0	0	0	0	0	0
*** TOTAL	105259	105259	96259	96259	96259	96259

Table 11-47

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: FL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (08:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR LIME CALCINING PLANT *****

MATERIALS	QUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (1000DL)	CONSUMPTION	PER TON COST PER TON OF PRODUCT (DL)
134401.120	60760.000	45.21					
COST ELEMENT							
MAJOR RAW MATERIALS			134401.120 TON	2.900	389.762	2.2120	6.415
AUXILIARY RAW MATERIALS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			134401.120 TON	0.000	389.762	2.2120	6.415
BY-PRODUCTS							
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
SCRAP			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
VARIABLE OPE. COST							
FUELS			637900.000 M3	0.021	133.976	105.0000	2.205
NATURAL GAS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OTHERS			637900.000 M3	0.000	133.976	105.0000	2.205
*** SUB TOTAL				0.000	0.000	0.0000	0.000
INGRT MOLDS & ROLLS			3341800.000 KWH	0.025	83.545	55.0000	1.375
POWER			60760.000 M3	0.327	19.869	1.0000	0.000
WATER			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OXYGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
NITROGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OPERATING EXPENDABLES			0.000 US-DL	0.000	133.672	0.0000	0.000
COMPRESSED AIR			4982320.000 M3	0.006	29.894	82.0000	2.200
INTRAMILL TRANSPORTATION			149000.000 TON	0.732	109.068	2.4523	1.795
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL				0.000	510.023	0.0000	8.394
*** VARIABLE COST							
EMPLOYEES WAGES			44.000 M/Y	2959.000	999.785	14.809	
BENEFITS			44.000 ###	769.340	130.196	0.0007	2.142
*** SUB TOTAL				0.000	33.851	0.0007	0.557
MAINTENANCE			0.000 US-DL	0.000	164.047	0.0000	2.700
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	198.000	0.0000	3.259
DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
FACTORY OVERHEAD COST			44.000 ###	1047.300	46.081	0.0007	0.758
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	408.128	0.0000	6.717
FULL PRODUCTION COST							21.526

***** NO.1 *****
 PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (08:YEAR)
 COST ACCOUNTING FOR DIRECT REDUCTION PLANT

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (IDL)	TOTAL AMOUNT (10000DL)	CONSUMPTION OF PRODUCT (DL)	PER TON COST PER PRODUCT (DL)
1026740.000	715000.000	69.54					
COST ELEMENT							
MATERIALS	MAJOR RAW MATERIALS		1026740.000 TON	34.200	37167.971	1.4360	51.983
	AUXILIARY RAW MATERIALS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL		1026740.000 TON		37167.971	1.4360	51.983
BY-PRODUCTS	OTHERS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	SCRAP		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL		0.000		0.000	0.0000	0.000
VARIABLE OPE. COST	FUELS		220935000.000 M3	0.021	4639.635	309.0000	6.489
	NATURAL GAS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	OTHERS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** SUR TOTAL		220935000.000 M3		4639.635	309.0000	6.489
	INGOT MOLDS & ROLLS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	POWER		96525000.000 KWH	0.025	2413.125	135.0000	3.375
	WATER		1072500.000 M3	0.327	350.707	1.5000	0.490
	OXYGEN		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	NITROGEN		2216500.000 NM3	0.055	121.907	3.1000	0.170
	OPERATING EXPENDABLES		0.000 US.DL	0.000	150.150	0.0000	0.210
	COMPRESSED AIR		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	INTRA-MILL TRANSPORTATION		55800.000 TON	0.732	40.846	0.0780	0.057
	OTHERS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL				7716.371	0.0000	10.792
*** VARIABLE COST					44884.341		62.775
FIXED OPE. COST	EMPLOYEES WAGES		56.000 M/Y	2959.000	165.704	0.0001	0.232
	BENEFITS		56.000 #####	769.340	43.083	0.0001	0.060
	*** SUR TOTAL				208.787		0.292
	MAINTENANCE		0.000 US.DL	0.000	2424.000	0.0000	3.390
	SPECIAL RESERVE FOR REPAIR		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	DEPRECIATION CHARGES		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	TAXES AND LEVIES		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	FACTORY OVERHEAD COST		56.000 #####	1047.300	58.649	0.0001	0.082
	OTHERS		0.000 US.DL	0.000	1430.000	0.0000	2.006
	*** TOTAL		0.000		4121.435	0.0000	5.764

FULL PRODUCTION COST 49005.777 68.546

 ***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (08:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ELECTRIC ARC FURNACE PLANT *****

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	TOTAL AMOUNT	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON
COST ELEMENT	R10000.000	85.81	(10000DL)	(DL)	(10000DL)	(DL)	(DL)	(DL)
			REQUIREMENT (UNIT)					
MAJOR RAW MATERIALS			943906.000 TON	92.020	86858.263	1.1653	107.232	
AUXILIARY RAW MATERIALS			66025.000 TON	36.805	2628.132	0.0815	3.245	
*** TOTAL			1009931.000 TON		89486.395	1.2468	110.477	
BY-PRODUCTS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
SCRAP			8100.000 TON	-153.200	-1240.920	0.0100	-1.532	
*** TOTAL			8100.000 TON		-1240.920	0.0100	-1.532	
VARIABLE OPE. COST			1620000.000 M3	0.021	34.020	2.0000	0.042	
FUELS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
NATURAL GAS			1620000.000 M3	0.000	34.020	2.0000	0.042	
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
*** SUB TOTAL			1620000.000 M3		34.020	2.0000	0.042	
INGOT MOLDS & ROLLS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
PTMER			56700000.000 KWH	0.025	14175.000	700.0000	17.500	
WATER			2754000.000 M3	0.327	900.558	3.4000	1.112	
OXYGEN			1620000.000 NM3	0.055	89.100	2.0000	0.110	
NITROGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
OPERATING EXPENDABLES			12150000.000 M3	0.006	21704.760	15.0000	26.796	
COMPRESSED AIR			478480.000 TON	0.732	72.900	0.5907	0.090	
INTRAMILL TRANSPORTATION			0.000	0.000	350.247	0.0000	0.432	
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
*** TOTAL					37326.585	0.0000	46.082	
*** VARIABLE COST					125572.061		155.027	
FIXED OPE. COST			231.000 M/Y	2959.000	683.529	0.0003	0.844	
EMPLOYEES WAGES			231.000 *****	769.340	177.718	0.0003	0.219	
BENEFITS			0.000 US.DL	0.000	861.247	0.0000	1.063	
*** SUB TOTAL			0.000	0.000	2936.000	0.0000	3.625	
MAINTENANCE			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
FACTORY OVERHEAD COST			231.000 *****	1047.300	241.926	0.0003	0.299	
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	4039.173	0.0000	0.000	4.987
FULL PRODUCTION COST					129611.234		160.014	

 NO.1
 PROJECT: EL-DIAHEILA PROJECT (JICA RECOMM:RASE) (OR:YEAR)
 COST ACCOUNTING FOR CONTINUOUS CASTING PLANT

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (1000DL)	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON OF PRODUCT (DL)
81000.000	769500.000	95.00						
MATERIALS								
MAJOR RAW MATERIALS	810000.000 TON			160.014	129611.234	1.0526		168.436
AUXILIARY RAW MATERIALS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL	810000.000 TON			160.014	129611.234	1.0526		168.436
BY-PRODUCTS								
OTHERS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
SCRAP	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL	32011.200 TON			-153.200	-4904.116	0.0416		-6.373
	32011.200 TON			-153.200	-4904.116	0.0416		-6.373
VARIABLE OPE. COST								
FUELS	3078000.000 M3			0.021	64.638	4.0000		0.084
NATURAL GAS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
OTHERS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
*** SUB TOTAL	3078000.000 M3			0.021	64.638	4.0000		0.084
INGOT MOLDS & ROLLS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
POWER	15390000.000 KWH			0.025	384.750	20.0000		0.500
WATER	1000350.000 M3			0.327	327.114	1.3000		0.625
OXYGEN	1231200.000 NM3			0.055	67.716	1.6000		0.088
NITROGEN	169290.000 NM3			0.055	9.311	0.2200		0.012
OPERATING EXPENDABLES	0.000 US.DL			0.000	6770.900	0.0000		6.200
COMPRESSED AIR	19237500.000 M3			0.006	115.425	25.0000		0.150
INTRAMILL TRANSPORTATION	8000.000 TON			0.732	5.856	0.0104		0.008
OTHERS	0.000 US.DL			0.000	1539.000	0.0000		2.000
*** TOTAL	0.000 US.DL			0.000	7284.710	0.0000		9.467
*** VARIABLE COST					131991.828			171.529
FIXED OPE. COST								
EMPLOYEES WAGES	227.000 M/Y			2959.000	671.693	0.0003		0.073
BENEFITS	227.000 M/Y			769.340	174.660	0.0003		0.227
*** SUB TOTAL					946.333			1.100
MAINTENANCE	0.000 US.DL			0.000	1466.000	0.0000		1.905
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
DEPRECIATION CHARGES	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
TAXES AND LEVIES	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
FACTORY OVERHEAD COST	227.000 M/Y			1047.300	237.737	0.0003		0.309
OTHERS	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL	0.000			0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL	0.000			0.000	2550.070	0.0000		3.314
FULL PRODUCTION COST								
					134541.898			174.843

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (08:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ROLLING MILL PLANT *****

MATERIALS		OUT PUT	YIELD	TOTAL AMOUNT			PER TON	
769500.000		72330.000	94.00	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (1000DL)	CONSUMPTION	COST PER TON OF PRODUCT (DL)
COST ELEMENT								
MATERIALS	MAJOR RAW MATERIALS			769500.000 TON	174.843	134541.898	1.0638	186.003
	AUXILIARY RAW MATERIALS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL			769500.000 TON		134541.898	1.0638	186.003
BY-PRODUCTS	OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	SCRAP			38481.156 TON	-153.200	-5895.313	0.0532	-8.150
	*** TOTAL			38481.156 TON		-5895.313	0.0532	-8.150
VARIABLE OPE. COST	FUELS	NATURAL GAS		25316550.000 M3	0.021	531.648	35.0000	0.735
	OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** SUB TOTAL			25316550.000 M3		531.648	35.0000	0.735
	INGOT MOLDS & ROLLS			0.000 US.DL	0.000	1518.993	0.0000	2.100
	POWER			90416250.000 KWH	0.025	2260.406	125.0000	3.125
	WATER			940329.000 M3	0.327	307.488	1.3000	0.425
	OXYGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	NITROGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	OPERATING EXPENDABLES			0.000 US.DL	0.000	2097.657	0.0000	2.900
	COMPRESSED AIR			10849950.000 M3	0.006	65.100	15.0000	0.090
	INTRA-MILL TRANSPORTATION			731000.000 TON	0.732	535.092	1.0106	0.740
	OTHERS			0.000 *****	0.000	182.910	0.0000	0.253
	*** TOTAL					7499.293		10.368
*** VARIABLE COST						136145.878		188.221
FIXED OPE. COST	EMPLOYEES WAGES			397.000 M/Y	2959.000	1174.723	0.0005	1.624
	BENEFITS			397.000 *****	749.340	305.429	0.0005	0.422
	*** SUR TOTAL					1480.151		2.046
	MAINTENANCE			0.000 US.DL	0.000	4876.000	0.0000	6.741
	SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	FACTORY OVERHEAD COST			397.000 *****	1047.300	415.778	0.0005	0.575
	OTHERS			0.000 US.DL	0.000	37.600	0.0000	0.052
	*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL			0.000	0.000	6909.529	0.0000	9.414

FULL PRODUCTION COST 142955.407 197.635

***** NO. 3 *****
 PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM: BASF) (OR: YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR LIME CALCINING PLANT *****

COST ELEMENT	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON COST PER TON OF PROJECT
INTERMEDIATE PRODUCTS	60760.000 TON	21.526	1307.913		
MAJOR RAW MATERIALS					
LIME STONE	134401.120 TON	2.900	389.762	2.21200	6.415
LN-GAS	6379800.000 M3	0.021	133.976	105.00000	2.205
POWER	3341800.000 KWH	0.025	83.545	55.00000	1.375
WATER	60760.000 M3	0.327	19.869	1.00000	0.927
OPERATING EXPENDABLES	0.000 US.DL	0.000	133.672	0.00000	2.200
COMPRESSED AIR	4982320.000 M3	0.006	29.894	82.00000	0.492
INTRA-MILL TRANSPORTATION	149000.000 TON	0.732	109.068	2.45227	1.795
WAGES	44.000 M/Y	2959.000	130.196	0.00072	2.143
BENEFITS	44.000	769.340	33.851	0.00072	0.557
MAINTENANCE	0.000 US.DL	0.000	198.000	0.00000	3.259
FACTORY OVERHEAD COST	44.000	1047.900	46.081	0.00072	0.758

***** NO.3 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) *****
 ***** (OR:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR DIRECT REDUCTION PLANT *****
 ***** *****

COST ELEMENT	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON COST OF PROJECT
INTERMEDIATE PRODUCTS	SPONGE IRON	715000.000 TON	68.540	49005.777	
MAJOR RAW MATERIALS	OXIDE PELLETS	718718.000 TON	39.380	28303.100	39.585
	LUMP ORE	308022.000 TON	28.780	8864.870	12.398
LN-GAS	NATURAL GAS	220935000.000 M3	0.021	4639.635	6.489
POWER	POWER	96525000.000 KWH	0.025	2413.125	3.375
WATER	MAKE UP WATER	1072500.000 M3	0.327	350.707	0.490
NITROGEN	NITROGEN	2216500.000 NM3	0.055	121.907	0.170
OPERATING EXPENDABLES	OTHERS	0.000 US.DL	0.000	150.150	0.210
INTRA-MILL TRANSPORTATION	INT. TRANSPORT.	55800.000 TON	0.732	40.846	0.057
WAGES	WAGES	56.000 M/Y	2959.000	165.704	0.232
BENEFITS	BENEFITS	56.000	769.340	43.083	0.060
MAINTENANCE	MAINTENANCE	0.000 US.DL	0.000	2424.000	3.390
FACTORY OVERHEAD COST	FACT.OVHD.COST	56.000	1047.300	58.649	0.082
OTHER (FIXED OPE.COST)	OTHERS	0.000 US.DL	0.000	1430.000	2.000

***** NO. 3 PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECONSTRASE) (OR: YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ELECTRIC ARC FURNACE PLANT *****

COST ELEMENT	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON COST PER TON OF PROJECT
INTERMEDIATE PRODUCTS	810000.000 TON	160.014	129611.234		
MAJOR RAW MATERIALS					
SPONGE IRON	715000.000 TON	68.540	49005.777	0.88272	60.501
SCRAP	219990.000 TON	153.200	33703.383	0.27160	41.609
FE-MN	4850.000 TON	444.200	2158.812	0.00600	2.665
FE-SI	4050.000 TON	491.430	1990.291	0.00500	2.457
AUXILIARY RAW MATERIALS					
PURNT-LIME	60760.000 TON	21.526	1307.913	0.07501	1.615
FLUORITE	1620.000 TON	246.200	398.844	0.00200	0.492
AL	405.000 TON	1309.600	529.983	0.00050	0.654
COKE BRETFZ	3240.000 TON	120.800	391.392	0.00400	0.483
SCRAP	8100.000 TON	153.200	1240.920	0.01000	1.532
LN-GAS	1620000.000 M3	0.021	34.020	2.00000	0.042
POWER	56700000.000 KWH	0.025	14175.000	700.00000	17.500
WATER	2754000.000 M3	0.327	900.558	3.40000	1.112
OXYGEN	1620000.000 NM3	0.055	89.100	2.00000	0.110
OPERATING EXPENDABLES					
ELECTRODE	4050.000 TON	2379.200	9635.760	0.00500	21.896
REFRATORIES	0.000 US-DL	0.000	8929.000	0.00000	10.900
OTHERS	0.000 US-DL	0.000	3240.000	0.00000	4.000
COMPRESSED AIR	12150000.000 M3	0.006	72.900	15.00000	0.090
INTRA-MILL TRANSPORTATION	478480.000 TON	0.732	350.247	0.59072	0.632
WAGES	231.000 M/Y	2959.000	683.529	0.00029	0.844
BENEFITS	231.000	769.340	177.719	0.00029	0.219
MAINTENANCE	0.000 US-DL	0.000	2936.000	0.00000	3.625
FACTORY OVERHEAD COST	231.000	1047.300	241.926	0.00029	0.299

***** NO.3 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR CONTINUOUS CASTING PLANT *****

COST ELEMENT	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON COST OF PROJECT
INTERMEDIATE PRODUCTS	769500.000 TON	174.843	134541.898		
FINISHED PRODUCTS	0.000 TON	0.000	0.000		
MAJOR RAW MATERIALS	810000.000 TON	160.014	129611.234	1.05263	168.436
SCRAP	32011.200 TON	153.200	4904.116	0.04160	6.373
LN-GAS	9078000.000 M3	0.021	64.638	4.00000	0.084
POWER	15390000.000 KWH	0.025	384.750	20.00000	0.500
WATER	1000350.000 M3	0.327	327.114	1.30000	0.425
OXYGEN	1231200.000 NM3	0.055	67.716	1.60000	0.088
NITROGEN	169290.000 NM3	0.055	9.311	0.22000	0.012
OPERATING EXPENDABLES	0.000 US.DL	0.000	1946.800	0.00000	2.400
OTHERS	0.000 US.DL	0.000	2924.100	0.00000	3.800
COMPRESSED AIR	19237500.000 M3	0.006	115.425	25.00000	0.150
INTRA-MILL TRANSPORTATION	8000.000 TON	0.732	5.856	0.01040	0.008
OTHER (VARIABLE OPE.COST)	0.000 US.DL	0.000	1539.000	0.00000	2.000
WAGES	227.000 M/Y	2959.000	671.693	0.00029	0.873
BENEFITS	227.000	769.340	174.640	0.00029	0.227
MAINTENANCE	0.000 US.DL	0.000	1466.000	0.00000	1.905
FACTORY OVERHEAD COST	227.000	1047.300	237.737	0.00029	0.309

 ***** ND.3
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) *****
 ***** (08:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ROLLING MILL PLANT *****
 ***** *****

COST ELEMENT	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON
						OF PROJECT
FINISHED PRODUCTS	72330.000 TON	197.635	142955.407			
MAJOR RAW MATERIALS						
BAR & ROD	769500.000 TON	174.843	134541.898	1.06383		186.003
RILLET						
SCRAP	38481.156 TON	153.200	5895.313	0.05320		8.150
LN-GAS						
NATURAL GAS	25316550.000 M3	0.021	531.648	35.00000		0.735
ROLL						
INGOT MOLDS & ROLLS	0.000 US.DL	0.000	1518.993	0.00000		2.100
POWER	90416250.000 KWH	0.025	2260.406	125.00000		3.125
WATER						
MAKE UP WATER	940329.000 M3	0.327	307.483	1.30000		0.425
OTHERS						
OPERATING EXPENDABLES	0.000 US.DL	0.000	2097.657	0.00000		2.900
COMPRESSED AIR	10849050.000 M3	0.006	65.100	15.00000		0.090
INTRA-MILL TRANSPORTATION						
INT. TRANSPORT.	731000.300 TON	0.732	535.092	1.01060		0.740
OTHER (VARIABLE OPE.COST)						
WAGES	0.000	0.000	169.618	0.00000		0.234
BENEFITS	0.000	0.000	13.291	0.00000		0.018
MAINTENANCE						
FACTORY OVERHEAD COST						
OTHERS	397.000 M/Y	2959.000	1174.723	0.00055		1.624
BENEFITS	397.000	769.340	305.428	0.00055		0.422
MAINTENANCE						
FACTORY OVERHEAD COST	0.000 US.DL	0.000	4876.000	0.00000		6.741
OTHERS	397.000	1047.300	415.778	0.00055		0.575
OTHER (FIXED OPE.COST)	0.000 US.DL	0.000	37.600	0.00000		0.052

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM=BASE) (05:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR CONTINUOUS CASTING PLANT *****

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (1000DL)	CONSUMPTION PER TON OF PRODUCT (DL)	COST PER TON OF PRODUCT (DL)
374680.000	455960.000	95.00					
MATERIALS							
MAJOR RAW MATERIALS	374680.000 TON		173.139	64871.785	1.0526	182.245	
AUXILIARY RAW MATERIALS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
*** TOTAL	374680.000 TON			64871.785	1.0526	182.245	
BY-PRODUCTS							
OTHERS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
SCRAP	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
*** TOTAL	14807.936 TON		-153.200	-2268.576	0.0416	-6.373	
VARIABLE OPE. COST							
FUELS	1423840.000 M3		0.021	29.901	4.0000	0.084	
NATURAL GAS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
OTHERS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
*** SUR TOTAL	1423840.000 M3			29.901	4.0000	0.084	
INGOT MOLDS & ROLLS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
POWER	7119200.000 KWH		0.025	177.980	20.0000	0.500	
WATER	462768.000 M3		0.327	151.319	1.3000	0.425	
OXYGEN	569535.000 NM3		0.055	31.324	1.6000	0.088	
NITROGEN	78911.200 NM3		0.055	4.307	0.2200	0.012	
OPERATING EXPENDABLES	0.000 US-DL		0.000	2205.952	0.0000	6.200	
COMPRESSED AIR	8899000.000 M3		0.006	53.394	25.0000	0.150	
INTRAMILL TRANSPORTATION	3900.000 TON		1.421	5.542	0.0110	0.016	
OTHERS	0.000 US-DL		0.000	711.920	0.0000	2.000	
*** TOTAL				3372.639		9.675	
*** VARIABLE COST							
EMPLOYEES WAGES	227.000 M/Y		2959.000	671.697	0.0006	1.887	
BENEFITS	227.000 ****		769.340	174.640	0.0006	0.491	
*** SUR TOTAL				846.333		2.378	
MAINTENANCE	0.000 US-DL		0.000	1466.000	0.0000	4.118	
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
DEPRECIATION CHARGES	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
TAXES AND LEVIES	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
FACTORY OVERHEAD COST	227.000 ****		1072.000	243.344	0.0006	0.584	
OTHERS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000	
*** TOTAL				2555.677		7.180	

FULL PRODUCTION COST 192.526

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMMENSE) (05:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ROLLING MILL PLANT *****

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (10000DL)	CONSUMPTION	PER TON COST PER TON OF PRODUCT (DL)
24596.000	231200.000	94.00					
COST ELEMENT							
MATERIALS	MAJOR RAW MATERIALS		24596.000 TON	192.526	47353.674	1.0638	204.817
	AUXILIARY RAW MATERIALS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL		24596.000 TON	192.526	47353.674	1.0638	204.817
BY-PRODUCTS	OTHERS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	SCRAP		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** TOTAL		12299.840 TON	-153.200	-1884.335	0.0532	-8.150
VARIABLE OPE. COST	FUELS		8092000.000 M3	0.021	169.932	35.0000	0.735
	NATURAL GAS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	OTHERS		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	*** SUR TOTAL		8092000.000 M3	0.021	169.932	35.0000	0.735
	INGOT MOLDS & ROLLS		0.000 US.DL	0.000	485.520	0.0000	2.100
	POWER		28900000.000 KWH	0.025	722.500	125.0000	3.125
	WATER		300560.000 M3	0.327	98.283	1.3000	0.425
	OXYGEN		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	NITROGEN		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	OPERATING EXPENDABLES		0.000 US.DL	0.000	670.480	0.0000	2.900
	COMPRESSED AIR		3468000.000 M3	0.006	20.808	15.0000	0.090
	INTRA-MILL TRANSPORTATION		2337000.000 TON	1.421	332.088	1.0108	1.436
	OTHERS		0.000 #####	0.000	62.490	0.0000	0.270
	*** TOTAL				2562.101		11.082
*** VARIABLE COST					48031.440		207.748
FIXED OPE. COST	EMPLOYEES WAGES		375.000 M/Y	2959.000	1109.625	0.0016	4.799
	BENEFITS		375.000 #####	769.340	288.502	0.0016	1.248
	*** SUR TOTAL				1398.127		6.047
	MAINTENANCE		0.000 US.DL	0.000	3657.000	0.0000	15.817
	SPECIAL RESERVE FOR REPAIR		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	DEPRECIATION CHARGES		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	TAXES AND LEVIES		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
	FACTORY OVERHEAD COST		375.000 #####	1072.000	402.000	0.0016	1.739
	OTHERS		0.000 US.DL	0.000	37.600	0.0000	0.163
	*** TOTAL		0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
					5494.727		23.766
FULL PRODUCTION COST					53526.167		231.515

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (06:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR CONTINUOUS CASTING PLANT *****

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	TOTAL AMOUNT	UNIT	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON
COST ELEMENT	715690.000	95.00	(DL)	(UNIT)	(DL)	(1000DL)			OF PRODUCT
				REQUIREMENT					
MATERIALS				753352.700 TON	162.264	122241.654	1.0526		170.803
AUXILIARY RAW MATERIALS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL				753352.700 TON	0.000	122241.654	1.0526		170.803
BY-PRODUCTS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
OTHERS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
SCRAP				29772.704 TON	-153.200	-4561.178	0.0416		-6.373
*** TOTAL				29772.704 TON	-153.200	-4561.178	0.0416		-6.373
VARIABLE OPS. COST				2862760.000 M3	0.021	60.118	4.0000		0.084
FUELS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
NATURAL GAS				2862760.000 M3	0.000	60.118	4.0000		0.084
OTHERS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
*** SUP TOTAL				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
INGOT MOLDS & ROLLS				14313800.000 KWH	0.025	357.845	20.0000		0.500
POWER				930397.000 M3	0.327	304.240	1.3000		0.425
WATER				1145104.000 NM3	0.055	62.981	1.6000		0.086
OXYGEN				157451.800 NM3	0.035	8.660	0.2200		0.012
NITROGEN				0.000 US-DL	0.000	44.37.278	0.0000		6.200
OPERATING EXPENDABLES				17892250.000 M3	0.006	107.353	25.0000		0.150
COMPRESSED AIR				7600.000 TON	0.824	6.262	0.0106		0.009
INTRA-MILL TRANSPORTATION				0.000 US-DL	0.000	1431.380	0.0000		2.000
OTHERS						6776.117			9.468
*** TOTAL						124456.593			173.897
VARIABLE COST									
FIXED OPS. COST				227.000 M/Y	2959.000	671.693	0.0003		0.939
EMPLOYEES WAGES				227.000 M/Y	769.340	174.640	0.0003		0.244
BENEFITS						946.333			1.183
*** SUB TOTAL						1656.000			2.048
MAINTENANCE				0.000 US-DL	0.000	0.000	0.0000		0.000
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
DEPRECIATION CHARGES				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
TAXES AND LEVIES				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
FACTORY OVERHEAD COST				227.000 M/Y	1047.300	237.737	0.0003		0.332
OTHERS				0.000	0.000	0.000	0.0000		0.000
*** TOTAL						2550.070			3.563
FULL PRODUCTION COST						127006.663			177.465

 NO.1
 PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (06:YEAR)
 COST ACCOUNTING FOR ROLLING MILL PLANT

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	TOTAL AMOUNT	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON
COST ELEMENT	600950.000	94.00	(10000L)	(DL)	(10000L)	OF PRODUCT	(DL)	
			REQUIREMENT (UNIT)					
MAJOR RAW MATERIALS			639200.000 TON	177.460	113432.714	1.0638	188.787	
AUXILIARY RAW MATERIALS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
*** TOTAL			639200.000 TON	0.000	113432.714	1.0638	188.787	
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
SCRAP			31965.220 TON	-153.200	-4897.072	0.0532	-8.150	
*** TOTAL			31965.220 TON	-153.200	-4897.072	0.0532	-8.150	
VARIABLE OPE. COST								
FUELS			21029750.000 M3	0.021	441.625	35.0000	0.735	
NATURAL GAS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
OTHERS			21029750.000 M3	0.000	441.625	35.0000	0.735	
*** SUR TOTAL			0.000 US.DL	0.000	1261.785	0.0000	2.100	
INGOT MOLDS & ROLLS			75106250.000 KWH	0.025	1877.656	125.0000	3.125	
POWER			78105.000 M3	0.327	255.421	1.3000	0.425	
WATER			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
OXYGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
NITROGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
OPERATING EXPENDABLES			0.000 US.DL	0.000	1742.465	0.0000	2.900	
OPERATING AIR			0012750.000 M3	0.006	54.076	15.0000	0.090	
COMPRESSD AIR			607200.000 TON	0.824	500.333	1.0106	0.833	
INTRAMILL TRANSPORTATION			0.000	0.000	153.334	0.0000	0.255	
OTHERS			0.000	0.000	6286.696	0.0000	10.463	
*** TOTAL					114822.338		191.100	
FIXED OPE. COST								
EMPLOYEES WAGES			397.000 M/Y	2959.000	1176.723	0.0007	1.955	
BENEFITS			307.000	769.340	305.428	0.0007	0.508	
*** SUR TOTAL			0.000 US.DL	0.000	1480.151	0.0000	2.463	
MAINTENANCE			0.000	0.000	4876.000	0.0000	8.115	
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000	
FACTORY OVERHEAD COST			397.000	1047.300	415.778	0.0007	0.692	
OTHERS			0.000 US.DL	0.000	37.600	0.0000	0.063	
*** TOTAL			0.000	0.000	6809.529	0.0000	0.000	

FULL PRODUCTION COST 202.433

 NO.1
 PROJECT: FL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (07:YEAR)

 COST ACCOUNTING FOR CONTINUOUS CASTING PLANT

MATERIALS COST ELEMENT	QTY PUT 749500.000	YIELD 95.00	TOTAL AMOUNT		PER TON	
			UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (100000L)	CONSUMPTION	COST PER TON OF PRODUCT (DL)
MAJRR RAW MATERIALS	810000.000 TON		160.560	130053.513	1.0526	169.010
AUXILIARY RAW MATERIALS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL	810000.000 TON		160.560	130053.513	1.0526	169.010
BY-PRODUCTS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
OTHERS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
SCRAP	32011.200 TON		-153.200	-4904.116	0.0416	-6.373
*** TOTAL	32011.200 TON		-153.200	-4904.116	0.0416	-6.373
VARIABLE OPE. COST	307800.000 M3		0.021	64.638	4.0000	0.084
NATURAL GAS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
OTHERS	307800.000 M3		0.000	64.638	4.0000	0.084
*** SUB TOTAL	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
INGMT MLDLS & ROLLS	1539000.000 KWH		0.025	384.750	20.0000	0.500
POWER	1000450.000 M3		0.327	327.114	1.3000	0.425
WATER	1231200.000 NMR		0.055	67.716	1.6000	0.088
OXYGEN	169290.000 NMR		0.055	9.311	0.2200	0.012
NITROGEN	0.000 US.DL		0.000	0.000	0.0000	0.000
OPERATING EXPENJABLES	19237500.000 M3		0.006	115.425	25.0000	6.200
COMPRESSED AIR	8000.000 TON		0.732	5.856	0.0104	0.150
INTRA-MILL TRANSPORTATION	0.000 US.DL		0.000	1539.000	0.0000	0.008
OTHERS				7284.710		2.000
*** TOTAL				132434.107		9.467
FIXED OPE. COST	227.000 M/Y		7959.000	671.593	0.0003	0.873
EMPLOYEES WAGES	227.000 #####		769.340	174.540	0.0003	0.227
BENEFITS				846.333		1.100
*** SUB TOTAL				1466.000		1.905
MAINTENANCE	0.000 US.DL		0.000	0.000	0.0000	0.000
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
DEPRECIATION CHARGES	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
TAXES AND LEVIES	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
FACTORY OVERHEAD COST	227.000 #####		1047.300	237.737	0.0003	0.309
OTHERS	0.000		0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL				2550.070		3.314

*** VARIABLE COST 172.104
 FULL PRODUCTION COST 175.418

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:BASE) (07:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR ROLLING MILL PLANT *****

MATERIALS	OUT PUT	YIELD	TOTAL AMOUNT	UNIT COST	TOTAL AMOUNT	CONSUMPTION	PER TON	COST PER TON
COST ELEMENT	72330.000	94.00	(1000DL)	(DL)	(1000DL)			(DL)

MATERIALS	MAJOR RAW MATERIALS	76950.000 TON	175.418	134984.178	1.0638	186.615		
	AUXILIARY RAW MATERIALS	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	*** TOTAL	76950.000 TON	0.000	134984.178	1.0638	186.615		
BY-PRODUCTS	OTHERS	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	SCRAP	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	*** TOTAL	38481.154 TON	-153.200	-5895.313	0.0532	-8.150		
VARIABLE OPE. COST	FUELS	2531650.000 MR	0.021	531.648	35.0000	0.735		
	NATURAL GAS	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	OTHERS	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	*** SUR TOTAL	2531650.000 M3	0.000	531.648	35.0000	0.735		
	INGOT MOLDS & ROLLS	0.000 US.DL	0.000	1518.993	0.0000	2.100		
	POWER	90416250.000 KWH	0.025	2260.406	125.0000	3.125		
	WATER	940729.000 M3	0.327	307.488	1.3000	0.425		
	OXYGEN	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	NITROGEN	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	OPERATING EXPENJABLS	0.000 US.DL	0.000	2097.657	0.0000	2.900		
	COMPRESSED AIR	10849950.000 M3	0.006	65.100	15.0000	0.090		
	INTRA-MILL TRANSPORTATION	731000.000 TON	0.732	535.092	1.0106	0.740		
	OTHERS	0.000 #####	0.000	182.910	0.0000	0.253		
	*** TOTAL			7499.293		10.368		

*** VARIABLE COST				136588.157		188.832		
FIXED OPE. COST	EMPLOYEES WAGES	297.000 M/W	2959.000	1174.723	0.0005	1.624		
	BENEFITS	397.000 #####	769.340	305.428	0.0005	0.422		
	*** SUR TOTAL			1480.151		2.046		
	MAINTENANCE	0.000 US.DL	0.000	4876.000	0.0000	6.741		
	SPECIAL RESERVE FOR REPAIR	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	DEPRECIATION CHARGES	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	TAXES AND LEVIES	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
	FACTORY OVERHEAD COST	397.000 #####	1047.300	415.778	0.0005	0.575		
	OTHERS	0.000 US.DL	0.000	37.600	0.0000	0.052		
	*** TOTAL	0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000		
		0.000	0.000	6809.529	0.0000	9.414		

FULL PRODUCTION COST 143397.686 198.247

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: FL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:ESCAL) (OB:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR LIME CALCINING PLANT *****

Table 11-48

COST ELEMENT	OUT PUT	YIELD	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (1000DL)	PER TON	
						CONSUMPTION	COST PER TON OF PRODUCT (DL)
MATERIALS	134401.120	45.21					
MAJOR RAW MATERIALS	60760.000		134401.120 TON	4.840	650.501	2.2120	10.706
AUXILIARY RAW MATERIALS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			134401.120 TON	0.000	650.501	2.2120	10.706
BY-PRODUCTS							
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
SCRAP			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
VARIABLE OPE. COST							
FUELS			637900.000 M3	0.031	199.050	105.0000	3.276
NATURAL GAS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OTHERS			637900.000 M3	0.000	199.050	105.0000	3.276
*** SUB TOTAL							
INGOT MOLDS & ROLLS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
POWER			3341900.000 KWH	0.038	126.988	55.0000	2.090
WATER			60760.000 M3	0.474	28.800	1.0000	0.474
OXYGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
NITROGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OPERATING EXPENDABLES			0.000 US-DL	0.000	187.748	0.0000	3.090
COMPRESSED AIR			4982320.000 M3	0.006	29.894	82.0000	0.492
INTRA-MILL TRANSPORTATION			149000.000 TON	1.222	182.074	2.4523	2.997
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL					754.559		12.419
*** VARIABLE COST					1405.060		23.125
FIXED OPE. COST							
EMPLOYEES WAGES			44.000 M/Y	4936.000	217.184	0.0007	3.574
BENEFITS			44.000 ****#	1283.360	56.468	0.0007	0.929
*** SUB TOTAL					273.652		4.504
MAINTENANCE			0.000 US-DL	0.000	244.000	0.0000	4.016
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
FACTORY OVERHEAD COST			44.000 ****#	1675.770	73.734	0.0007	1.214
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	591.386		9.733

FULL PRODUCTION COST 1096.446

***** NO.1 *****
 ***** PROJECT: EL-DIKHEILA PROJECT (JICA RECOMM:ESCAL) (08:YEAR) *****
 ***** COST ACCOUNTING FOR DIRECT REDUCTION PLANT *****

MATERIALS COST ELEMENT	QTY PUT 715000.000	YIELD 69.64	REQUIREMENT (UNIT)	UNIT COST (DL)	TOTAL AMOUNT (10000L)	CONSUMPTION (DL)	PER TON COST PER TON OF PRODUCT
MATERIALS							
1026740.000	715000.000	69.64					
MAJOR RAW MATERIALS			1026740.000 TON	51.609	52989.010	1.4360	74.111
AUXILIARY RAW MATERIALS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			1026740.000 TON	0.000	52989.010	1.4360	74.111
BY-PRODUCTS							
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
SCRAP			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
VARIABLE OPE. COST							
FUELS			220925000.000 M3	0.031	6893.172	309.0000	9.641
NATURAL GAS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** SUP TOTAL			220925000.000 M3	0.000	6893.172	309.0000	9.641
INGMT MOLDS & ROLLS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
POWER			94525000.000 KWH	0.039	3667.950	135.0000	5.130
WATER			1072500.000 M3	0.474	509.365	1.5000	0.711
OXYGEN			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
NITROGEN			2216500.000 M3	0.078	172.887	3.1000	0.242
OPERATING EXPENSES			0.000 US.DL	0.000	210.925	0.0000	0.295
COMPRESSED AIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
INTRAMILL TRANSPORTATION			55800.000 TON	1.222	68.188	0.0780	0.095
OTHERS			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
*** TOTAL			220925000.000 M3	0.000	11521.487	0.0000	16.114
*** VARIABLE COST					64510.497		90.224
FIXED OPE. COST							
EMPLOYEES WAGES			54.000 M/Y	4936.000	274.416	0.0001	0.387
BENEFITS			56.000 *****	1282.360	71.869	0.0001	0.101
*** SUP TOTAL			0.000 US.DL	0.000	348.284	0.0000	0.487
MAINTENANCE			0.000	0.000	3722.000	0.0000	4.506
SPECIAL RESERVE FOR REPAIR			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
DEPRECIATION CHARGES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
TAXES AND LEVIES			0.000	0.000	0.000	0.0000	0.000
FACTORY OVERHEAD COST			56.000 *****	1674.770	93.843	0.0001	0.131
OTHERS			0.000 US.DL	0.000	1430.000	0.0000	2.000
*** TOTAL			0.000	0.000	5094.127	0.0000	7.125

FULL PRODUCTION COST 69604.624 97.349