



COMUNICATO STAMPA

15 maggio 2017

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CDR ADVANCE CAPITAL – SOCIETA' QUOTATA ALL'AIM ITALIA – HA APPROVATO IL BILANCIO 2016 CHE EVIDENZIA

- **FORTE CRESCITA DEL VOLUME DI PRODUZIONE, COMPRESIVO DEI RIALLINEAMENTI A FAIR VALUE DEL PORTAFOGLIO IMMOBILIARE, E DEL MARGINE OPERATIVO, RISPETTIVAMENTE PARI A 13,2 E 3,21 MLN (+ 205 E + 48,55% SU BASE 2015);**
- **UTILE NETTO CONSOLIDATO A 1.223 €MGL A FRONTE DI UN TAX RATE DEL 53%;**
- **UTILE CIVILISTICO A 605 €MGL**
- **NAV DELLE AZIONI A 1,4258 (+ 7,53% AL LORDO DELL'EFFETTO PORTATO DALLO STACCO DELLA CEDOLA 2015);**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE POSITIVA PER 7.554 €MGL**
- **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COMPLESSIVA NEGATIVA PER 4.880 €MGL A FRONTE DI UN PATRIMONIO NETTO AL LORDO DELLE QUOTE DI TERZI DI 19,96 MILIONI DI EURO.**

IL CDA HA APPROVATO INOLTRE

- **LA DISTRIBUZIONE DI UN DIVIDENDO ORDINARIO DI € 0,028 PER OGNI AZIONE DI CATEGORIA A.**

BILANCIO DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO

Il Consiglio di Amministrazione di CdR Advance Capital Spa (CdR) ha approvato la bozza di bilancio della Società e del Gruppo riferito al 31 dicembre 2016, ossia alla chiusura del quinto esercizio successivo a quello di ammissione a quotazione delle azioni di categoria A e dei warrant 2012-2022 avvenuta il 26 luglio 2012, dal quale emergono i seguenti dati di sintesi:

- **marginale operativo consolidato di 3.210 €mgl, in forte crescita rispetto al precedente esercizio (2.161 €mgl) a ragione in specie del risultato conseguito dalle attività *core* – acquisto e valorizzazione di assets *non performing* e dei servizi di *facility management* nel settore immobiliare resi a terzi;**
- **utile netto consolidato di 1.223 €mgl in contrazione rispetto al precedente anno (2.573 €mgl con esclusione della componente riferita al conto economico complessivo che elevava l'utile ad 3.498 €mgl) a ragione della maggior incidenza del carico tributario complessivo (onere a tale titolo a carico dell'esercizio di 1.167 €mgl in luogo del provento di 57 €mgl in quello del precedente);**
- **utile della capogruppo a 605 €mgl, in crescita rispetto al precedente esercizio (447 €mgl) grazie al positivo andamento delle diverse società partecipate;**
- **volume della produzione consolidata a 13.248 €mgl comprensivo dell'effetto di riallineamento netto degli investimenti immobiliari (4.342 €mgl nel 2015);**
- **costi operativi consolidati per 10.412 €mgl (2.374 €mgl nel 2015);**

- proventi ed oneri finanziari netti consolidati negativi per 660 €mgl (+ 147 €mgl nel 2015);
- Patrimonio Netto Consolidato, al lordo delle quote di terzi, a 19.953 €mgl (19.034 €mgl nel 2015);
- posizione finanziaria netta a breve positiva per 7.554 €mgl (al lordo dei debiti per strumenti finanziari per 415 €mgl) che si confronta rispettivamente con 4.113 €mgl e con 474 €mgl dell'esercizio 2015;
- Posizione finanziaria netta complessiva negativa per 4.880 €mgl (positiva nel 2015 per 2.802 €mgl).

Su base consolidata il NAV delle azioni di classe A (originariamente collocate in fase di IPO, nel luglio 2012, ad €1,00 e di pre IPO, nell'aprile precedente, ad €0,93) si attesta ad €1,4258 con un incremento del 7,53% su base annua al lordo dell'effetto portato dallo stacco della cedola 2015 (5,5% al netto dello stesso) così come desumibile dal prospetto sotto riportato:

NAV		
Poste di patrimonio netto	Azioni A	Azioni B
Riserva sovrapprezzo	Euro 12.242.149	~
Capitale sociale	Euro 106.453	Euro 53.277
Utili ed accrescimenti patrimoniali spettanti alle Azioni A	Euro 4.728.571	~
Utili ed accrescimenti patrimoniali spettanti alle Azioni B	~	Euro 1.176.399
Patrimonio di competenza	Euro 17.077.173	Euro 1.229.626
Azioni in circolazione	11.977.388	5.988.693
NAV	Euro 1,4258	Euro 0,2053

Il bilancio separato della capogruppo evidenzia un risultato utile di 605 €mgl sul quale incidono:

positivamente:

- i proventi operativi netti (55 €mgl);
- la rivalutazione delle partecipazioni detenute (1.055 €mgl) valutate con il metodo del patrimonio netto;
- gli effetti derivanti dalla rilevazione di fiscalità anticipata per 432 €mgl,

e, negativamente:

- gli oneri finanziari netti per 37 €mgl;
- i costi di struttura e correnti di esercizio (755 €mgl di cui 217 €mgl per ammortamenti);
- le svalutazioni delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto per 404 €mgl

evidenziandosi come la differenza fra il risultato della capogruppo e quello del Gruppo sia legata ai diversi criteri di valutazione adottati nella redazione dei rispettivi bilanci (Italian GAAP per il primo e IAS/IFRS per il secondo) a cui consegue, in ultima analisi,

l'iscrizione di attività e passività, rispettivamente al costo in quello separato ed al fair value in quello consolidato.

Il Cash Flow consolidato si attesta a 0,98 €mln (-3,01 €mln al 31.12.2015) mentre l'Ebitda, pari a 2,16 €mln a fine 2015, è pari a 3,24 €mln alla fine dell'esercizio. Si sottolinea peraltro come tali indicatori risultino scarsamente significativi in relazione all'attività esercitata dal Gruppo.

PRESTITI OBBLIGAZIONARI

Si evidenzia come nell'esercizio la Capogruppo abbia emesso un prestito obbligazionario convertibile – le cui caratteristiche sono puntualmente riportate nel Documento di ammissione e regolamento del prestito - per un nominale di 4,95 €mln fruttante una cedola annua del 5% ed avente scadenza al 21/12/2022 (il “POC 2016-2022”).

Il POC 2016-2022, alla data odierna, risulta sottoscritto per Euro 2.484.600 e, sulla base delle informazioni oggi disponibili, è ragionevole ritenere che la completa sottoscrizione dello stesso possa avvenire entro il corrente mese e quindi in anticipo rispetto al termine previsto dal relativo regolamento (31 dicembre 2017).

Sempre nel corso del 2016 la società ha proceduto ad emettere un altro prestito, non convertibile e di massimi 4,95 €mln (denominato NPL Italia Opportunities TV) ad oggi sottoscritto per 455 €mgl.

Si sottolinea inoltre come la capogruppo risulti avere emesso nel corso del 2014 e del 2015 altri due prestiti obbligazionari convertibili, ciascuno di 4,95 €mln e con scadenza, rispettivamente al 15 luglio 2019 ed al 26 ottobre 2021, già integralmente sottoscritti.

PROPOSTA DI DIVIDENDO

Alla luce delle disposizioni dettate dal vigente statuto in tema di distribuzione degli utili netti di esercizio e tenuto conto che alla data odierna le diverse partecipate hanno posto in distribuzione a favore della società - a fronte di riallineamenti delle rispettive partecipazioni operati nell'esercizio, secondo il metodo del patrimonio netto, per complessivi 1.060 €mgl - dividendi per complessivi 886 €mgl il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto che la riserva legale ha già raggiunto il limite previsto dall'articolo 2430 del Codice Civile propone di destinare come segue l'utile netto di esercizio:

- per l'importo di €173.893 alla riserva indisponibile ex art. 2426 punto 4 C.C.;
- per l'importo di €335.367 a favore dei titolari di azioni di categoria A in ragione di €0,028 per ciascuna delle n. 11.977.388 azioni di categoria in circolazione;
- per l'importo di €22.099 a favore dei titolari di azioni di categoria B in ragione di € 0,00369 per ciascuna delle n. 5.988.693 azioni di categoria in circolazione;
- per l'importo di €73.283, alla riserva straordinaria dandosi atto che in ipotesi di sua distribuzione questa spetterà, per €14.657 ai titolari di azioni di categoria B e per il residuo ai titolari di azioni di categoria A.

Il dividendo proposto verrebbe messo in pagamento a partire dal 5 luglio 2017 mediante lo stacco della cedola n. 4 in data 3 luglio 2017 (record date 4 luglio 2017).

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio si segnalano gli accadimenti di rilievo di seguito riportati:

- in data 30 gennaio 2017 la cessione ad una importante istituzione finanziaria, verso un corrispettivo di 2 €mln, di crediti erariali acquisiti da Dimore Evolute nell'ambito del concordato fallimentare Fine Arts. Dall'operazione è scaturito un

provento di 1,4 €mln (comprensivo della quota di 0,7 €mln dei predetti crediti già riportata a nuovo) integralmente riflesso nel bilancio consolidato 2016 del Gruppo;

- in data 14 febbraio 2017, nell'ambito del secondo periodo di sottoscrizione (9 gennaio- 31 dicembre 2017) del bond convertibile denominato "CdR Advance Capital 2016- 2022 – Obbligazioni Convertibili 5%", l'emissione di ulteriori 3.300 obbligazioni di nominali euro 100,00;
- in data 27 marzo il Consiglio di Amministrazione della Società, in attuazione della delibera assunta il precedente 29 dicembre scorso ed avvalendosi delle delega conferita dall'assemblea degli azionisti del 30 aprile 2014 ha deliberato:
(a) Un aumento di capitale sociale di CdR Advance Capital SpA, per complessivi €900.000, da realizzarsi mediante l'emissione di n. 790.236 Azioni di categoria A – a ciascuna delle quali risulterà abbinato un Warrant CdR Advance Capital 2012 – 2022 - al prezzo di unitario di €1,1389 di cui €1,13 a titolo di sovrapprezzo; (b) La liberazione del predetto aumento ad opera Sig.ri Luca Pierazzi, Massimo Grosso e Andrea Valenti (per una quota del 41,67% ciascuno per i primi due e del 16,66% per il terzo), mediante il conferimento dei diritti di sottoscrizione loro riservati su quello, da € 20.000 ad € 56.375, deliberato da Advance Corporate Finance srl.; (c) Al fine di assicurare il mantenimento del rapporto 2:1 fra le azioni A e B in circolazione, un ulteriore aumento di capitale sociale mediante emissione di n. 395.118 Azioni B – a ciascuna delle quali risulterà abbinato un Warrant CdR Advance Capital 2012 – 2022 – riservato in sottoscrizione ai titolari di queste ed al prezzo di 0,0112. A valle delle predetta operazione, ad oggi non ancora ultimata, in pari data CdR Advance Capital Spa ha proceduto a conferire la partecipazione totalitaria in Advance Corporate Finance Srl a favore di Advance Sim Spa;
- il positivo trend fatto registrare dalla commercializzazione delle unità immobiliari oggetto dell'intervento immobiliare realizzato da Dimore Evolute in Milano, via Cosenz 13 - al tempo acquisito in qualità di assuntrice del concordato fallimentare Fine Arts – che, alla data del 4 aprile scorso, ha raggiunto una quota pari al 64% dei ricavi complessivamente attesi;
- l'approvazione del Piano di Ristrutturazione o, alternativamente, l'adesione ai contenuti dello stesso, comunicata dalle banche creditrici di Borgosesia S.p.A. in liquidazione.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'evoluzione della gestione per l'esercizio in corso risulta strettamente collegata alle attività di investimento che il Gruppo risulterà in grado di concludere. A tale riguardo, tenuto conto dello sviluppo delle operazioni già in portafoglio e di quelle che ragionevolmente potranno essere acquisite entro la fine dello stesso, si ritiene plausibile anche per questo il conseguimento di un risultato utile per la Società e per il Gruppo.

Si evidenzia inoltre come i dati del bilancio di CdR e del Gruppo siano tutt'ora in corso di verifica da parte della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. la cui attività non ha evidenziato ad oggi criticità di sorta.

Il fascicolo di bilancio, completo della relazione di revisione, sarà reso disponibile, nei termini previsti dal Regolamento AIM, presso la sede sociale. Lo stesso sarà consultabile sul sito della Società.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha da ultimo deliberato di convocare in prima convocazione per il giorno 26 giugno 2017, ed occorrendo in seconda per il 27 giugno 2017, l'Assemblea Ordinaria degli azionisti per l'approvazione del bilancio d'esercizio.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società www.compagniadellaruota.com

Cdr Advance Capital nasce allo scopo di capitalizzare le esperienze professionali e imprenditoriali, messe a punto dai suoi fondatori, nel settore delle cosiddette "*special situation*" ovvero situazioni aziendali di crisi, sfociate o destinate a sfociare in procedure concorsuali "classiche", quali il fallimento o l'amministrazione straordinaria, o "minori" tipo il concordato preventivo, gli accordi di ristrutturazione o i piani di risanamento. Cdr Advance Capital concentra la propria attività nelle sole attività "*distressed*" nonché in quelle ad esse strumentali quali, ad esempio, la consulenza a favore della società debitrice finalizzata all'accesso a una procedura concorsuale, la strutturazione di organismi di investimento o di società veicolo destinate all'emissione di strumenti finanziari da assegnarsi ai creditori sociali nonché all'assistenza nella redazione dei programmi economici e finanziari alla base degli accordi di ristrutturazione o dei piani di risanamento.

ENVENT CAPITAL MARKETS LTD
(Nominated Adviser - NOMAD)
Tel +44 (0) 2035198451
pverna@enventcapitalmarkets.uk

CDR ADVANCE CAPITAL SPA
Mauro Girardi
Tel: +39 015 405679
maurogirardi@compagniadellaruota.com

PROSPETTI BILANCIO CONSOLIDATO

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in euro)

ATTIVO	31.12.2016	31.12.2015
ATTIVO NON CORRENTE	23.964.453	22.962.723
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	641.385	643.293
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	93.657	74.955
INVESTIMENTI IMMOBILIARI	15.486.500	5.864.550
PARTECIPAZIONI IN SOCIETA' VALUTATE AL PN	6.682.780	7.127.059
PARTECIPAZIONI	17	12.017
CREDITI COMMERCIALI	-	-
CREDITI FINANZIARI	59.520	7.573.252
ALTRI CREDITI	78	78
TITOLI DISPONIBILI PER LA VENDITA	1.178	1.496
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE	999.338	1.666.023
ATTIVO CORRENTE	15.225.451	13.190.848
RIMANENZE	4.510.000	4.122.652
CREDITI COMMERCIALI	544.295	899.771
CREDITI FINANZIARI	2.189.224	381.285
TITOLI DETENUTI PER LA NEGOZIAZIONE	1.482.659	3.434.705
ALTRI CREDITI	2.050.921	886.883
DISPONIBILITA' LIQUIDE	4.448.352	3.465.552
TOTALE ATTIVO	39.189.904	36.153.571

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	31.12.2016	31.12.2015
PATRIMONIO NETTO	19.953.017	19.034.215
CAPITALE SOCIALE	159.680	159.680
RISERVE	15.310.249	13.729.081
UTILI (PERDITE) CUMULATI	1.613.393	712.504
UTILI (PERDITE) DEL PERIODO	1.223.477	2.572.871
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO	18.306.799	17.174.136
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	1.646.218	1.860.079
PASSIVO NON CORRENTE	15.664.845	11.888.642
STRUMENTI FINANZIARI	415.334	474.833
PRESTITO OBBLIGAZIONARIO	11.195.372	7.468.650
DEBITI VERSO BANCHE	1.298.315	1.416.054
ALTRI DEBITI	783.775	1.209.534
IMPOSTE DIFFERITE	1.208.591	590.767
FONDI PER IL PERSONALE	10.032	4.447
FONDI PER RISCHI E ONERI	753.426	724.357
PASSIVO CORRENTE	3.572.042	5.230.714
DEBITI VERSO BANCHE	253.163	270.454
ALTRI DEBITI FINANZIARI	312.827	2.897.860
DEBITI COMMERCIALI	2.089.291	1.178.809
ALTRI DEBITI	916.761	883.591
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	39.189.904	36.153.571

CONTO ECONOMICO E CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO*(in unità di euro)*

	2016	2015
RICAVI	4.644.204	4.575.763
PROVENTI (ONERI) DA STRUMENTI FINANZIARI	-	-
VARIAZIONI DELLE RIMANENZE	6.114.945	20.765
COSTI PER ACQUISTO DI BENI	(6.928.984)	-
COSTI PER SERVIZI	(2.015.365)	(1.630.192)
COSTI PER IL GODIMENTO BENI DI TERZI	(56.673)	-
COSTI DEL PERSONALE	(196.839)	(53.603)
ALTRI PROVENTI OPERATIVI	-	98.379
ALTRI COSTI OPERATIVI	(346.671)	(243.476)
RETTIFICHE DI VALORE DI PARTECIPAZIONI E TITOLI	(840.951)	(399.252)
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(26.211)	(48.464)
RIVALUTAZIONI/(SVALUTAZIONI) DEGLI INVESTIMENTI	-	-
RIVALUTAZIONI/(SVALUTAZIONI) DELLE ATTIVITA' IMMOBILIARI	2.489.377	(352.876)
ACCANTONAMENTI A FONDI RISCHI	-	-
RISULTATO OPERATIVO	2.836.832	1.967.044
PROVENTI FINANZIARI	303.457	1.132.134
ONERI FINANZIARI	(963.394)	(984.942)
DIVIDENDI	-	-
PROVENTI/ONERI NON OPERATIVI	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.176.895	2.114.236
IMPOSTE SUL REDDITO	(1.167.278)	57.444
UTILE /(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE IN ESERCIZIO	1.009.617	2.171.680
ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE	-	-
UTILE /(PERDITA) DA ATTIVITA' OPERATIVE CEDUTE, AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI	-	-
UTILE / (PERDITA) D'ESERCIZIO	1.009.617	2.171.680
UTILE/ (PERDITA) D'ESERCIZIO ATTRIBUIBILE A:		
Gruppo	1.223.478	2.572.871
Terzi	(213.861)	(401.191)
UTILE/ (PERDITA) DEL PERIODO	1.009.617	2.171.680
Altre componenti del conto economico complessivo		
Utile da prima iscrizione di partecipazioni valutate secondo il patrimonio netto:		
- Quota attribuibile al Gruppo		700.000
- Quota attribuibile a terzi	-	-
Iscrizione riserva da contabilizzazione Prestito Obbligazionario Convertibile		225.492
Utile/(perdite) da prima iscrizione di strumenti finanziari	-	-
Adeguamenti al <i>fair value</i> di titoli disponibili per la vendita	-	-
Altre componenti del conto economico complessivo al netto degli effetti fiscali	-	925.492
Totale utile complessivo del periodo	1.009.617	3.097.172
Totale utile/(perdita) complessivo attribuibile a:		
Gruppo	1.223.478	3.498.363
Terzi	(213.861)	(401.191)
Totale utile/(perdita) complessivo del periodo	1.009.617	3.097.172

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in unità di euro)

(in euro)	31.12.2016	31.12.2015
Cassa e altre disponibilità liquide equivalenti		
- Disponibilità liquide	4.448.352	3.465.552
Totale cassa e altre disponibilità liquide equivalenti	4.448.352	3.465.552
Crediti finanziari correnti (*)	2.189.224	381.285
Titoli disponibili per la negoziazione	1.482.659	3.434.705
Totale attività finanziarie correnti	3.671.883	3.815.990
Debiti v/Banche	-253.163	-270.454
Altri debiti finanziari correnti	-312.827	-2.897.860
Totale passività finanziarie correnti	-565.990	-3.168.314
Indebitamento finanziario corrente netto (**)	7.554.245	4.113.228
Crediti finanziari non correnti	59.520	7.573.252
Attività finanziarie non correnti	59.520	7.573.252
Prestito Obbligazionario	-11.195.372	-7.468.650
Debiti v/Banche(***)	-1.298.315	-1.416.054
Passività finanziarie non correnti	-12.493.687	-8.884.704
Posizione finanziaria netta (****)	-4.879.922	2.801.776

(*) Trattasi prevalentemente di finanziamenti erogati a soggetti sottoposti a procedura concorsuale, in "predeuzione" ex art 111 Legge Fallimentare, di finanziamenti a società collegate nonché di crediti erariali acquisiti all'esito del concordato fallimentare Fine Arts.

(**) L'indebitamento finanziario corrente netto è allineato alla definizione contenuta nella raccomandazione del CESR del 10 febbraio 2005: "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

(***) I Debiti v/Banche non correnti includono passività gravanti investimenti immobiliari i cui rimborsi sono strettamente legati al loro realizzo

(****) La Posizione finanziaria netta – Gruppo CdR non include le passività per Strumenti Finanziari atteso che questi risultano infruttiferi di interessi e concretamente esigibili dai portatori solo al realizzo delle azioni ordinarie Borgosesia detenute dal Gruppo.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(in euro)

	31.12.2016	31.12.2015
Attività operativa		
Risultato dell'esercizio	1.009.617	2.171.680
Ammortamenti e svalutazioni	26.211	48.307
Effetto di riallineamento partecipaz al PN	280.951	1.523.945
Rettifiche di valore di altre partecipazioni e titoli	0	499
Rivalutazioni/svalutazioni degli investimenti immobiliari	-2.489.377	352.876
Variazione fondi per il personale e per rischi e oneri	34.654	381.969
Variazione imposte differite/anticipate	1.284.509	-82.307
Variazione del capitale d'esercizio:		
- Rimanenze	-37.348	-40.523
- Crediti commerciali e altri crediti	-962.883	-672.579
- Debiti commerciali e altri debiti	517.893	946.258
Cash flow dell'attività operativa	-335.773	4.630.125
Attività di investimento		
Investimenti netti in imm. Immateriali	-1.690	-140.000
Investimenti netti in imm. Materiali	-41.315	-47.181
Variazione netta crediti finanziari e titoli	7.460.982	-11.518.154
Investimenti netti in investimenti immobiliari	-7.180.623	-458.000
Investimenti in partecipazioni	12.000	-1.066.495
Cash flow dell'attività di investimento	249.354	-13.229.829
Attività di finanziamento		
Aumento/Riduzione capitale sociale	0	5.744
Aumento riserve sovrapprezzo azioni	0	56.000
Dividendi distribuiti	-328.362	-300.315
Altre variazioni	141.788	3.514
Strumenti finanziari	-59.499	-109.919
Emissione prestito obbligazionario NPL	455.000	0
Effetto contabilizzazione prestito obbligazionario NPL a costo amm.to	-19.644	0
Emissione prestito obbligazionario convertibile	3.799.800	3.304.800
Effetti da contabilizzazione IFRS Prestiti Obbligazionari Convertibili	-503.871	-274.977
Iscrizione riserva da contabilizzazione Prestito Obbligazionario Convertibile	304.070	226.664
Variazione netta debiti verso banche e debiti finanziari correnti	-2.720.063	2.678.182
Cash flow attività di finanziamento	1.069.220	5.589.693
Flusso di cassa netto del periodo	982.801	-3.010.011
Disponibilità liquide nette iniziali	3.465.552	6.475.563
Disponibilità liquide nette finali	4.448.352	3.465.552
Disponibilità liquide nette finali	4.448.352	3.465.552

PROSPETTI BILANCIO CAPOGRUPPO

SITUAZIONE PATRIMONIALE – FINANZIARIA

(in euro)

	31.12.2016	31.12.2015
TOTALE ATTIVO	28.031.181	23.921.912
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		0
B) Immobilizzazioni	23.242.451	21.574.165
C) Attivo circolante	4.779.542	2.316.073
D) Ratei e risconti	9.188	31.674
TOTALE PASSIVO	28.031.181	23.921.912
A) Patrimonio netto	14.598.209	13.640.374
I) Capitale	159.680	159.680
II) Riserve	13.833.887	13.033.937
IX) Utile (Perdita) dell'esercizio	604.642	446.757
B) Fondi per rischi e oneri	350.322	71.955
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato		-
D) Debiti	13.082.572	10.209.583
E) Ratei e risconti	78	-

CONTO ECONOMICO

(in euro)

	2016	2015
A) Valore della produzione	55.343	134.451
B) Costi della produzione	-734.052	-782.207
C) Proventi e oneri finanziari	-37.415	509.743
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	888.980	333.558
Imposte sul reddito dell'esercizio	431.786	251.212
Utile (Perdita) dell'esercizio	604.642	446.757