

## IL CDA APPROVA IL PROGETTO DI BILANCIO AL 30 GIUGNO 2017 E CONVOCA L'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

- Sintesi dei dati al 30 giugno 2017

Importi in milioni di Euro	Esercizio		Variazioni	
	30/06/2017	30/06/2016	Assolute	%
Ricavi	562,7	387,9	174,8	+45,1%
Costi operativi	400,7	300,1	100,6	+33,5%
Ammortamenti, accantonamenti e utilizzi di fondi	95,0	78,2	16,8	+21,5%
Risultato operativo	67,4	20,2	47,2	+233,7%
Risultato ante imposte	58,4	11,6	46,8	+403,5%
Risultato dell'esercizio	42,6	4,1	38,5	+939,0%
Patrimonio netto	93,8	53,4	40,4	+75,7%
Indebitamento finanziario netto	162,5	199,4	(36,9)	+18,5%

- L'esercizio 2016/2017 conferma il trend di miglioramento evidenziato negli ultimi anni; per il terzo anno consecutivo la gestione si è chiusa con un utile di bilancio.
- Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2017, che evidenzia un utile di € 42,6 milioni che sarà destinato a riserve.
- L'Assemblea ordinaria degli Azionisti è convocata per il 24 ottobre 2017 presso l'Allianz Stadium.

\*.\*.\*

**Torino, 22 settembre 2017** - Il Consiglio di Amministrazione di Juventus Football Club S.p.A., riunitosi oggi a Torino sotto la Presidenza di Andrea Agnelli, ha approvato il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2017, che sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti, **convocata per il 24 ottobre 2017**, ore 10, in unica convocazione presso l'**Allianz Stadium**.

### **SINTESI DEI RISULTATI**

L'**utile dell'esercizio** 2016/2017 è pari a € 42,6 milioni ed evidenzia una variazione positiva di € 38,5 milioni rispetto all'utile di € 4,1 milioni dell'esercizio precedente. Tale variazione deriva principalmente dai maggiori proventi della gestione calciatori, cresciuti di € 104,8 milioni, e dal generale aumento dei ricavi ricorrenti per € 70 milioni. Tali incrementi sono stati parzialmente compensati dall'aumento dei costi per il personale tesserato per € 37,6 milioni e non tesserato per € 2,8 milioni, dall'aumento dei costi per servizi esterni per € 15,1 milioni, da maggiori ammortamenti e svalutazioni sui diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori per € 15,9 milioni, da maggiori oneri da gestione diritti calciatori per € 39,5 milioni, da maggiori acquisti di prodotti destinati alla vendita € 4 milioni e da minori ricavi non ricorrenti € -10,3 milioni, nonché da altre variazioni nette negative per € 11,1 milioni. Queste ultime includono le variazioni di imposte correnti (€ -2,9 milioni) ed anticipate (€ -5,4 milioni), altri oneri (€ -2 milioni), quota di pertinenza del risultato di società collegate e joint venture (€ -0,6 milioni) e accantonamenti (€ -0,2 milioni).



Il **patrimonio netto** al 30 giugno 2017 è pari a € 93,8 milioni, in aumento rispetto al saldo di € 53,4 milioni del 30 giugno 2016, per effetto dell'utile dell'esercizio (€ +42,6 milioni), della movimentazione della riserva da *fair value* su attività finanziarie (€ -2,1 milioni) e della Riserva da utili/perdite attuariali (€ -0,1 milioni).

Al 30 giugno 2017 l'**indebitamento finanziario netto** ammonta a € 162,5 milioni ed evidenzia un decremento di € 36,9 milioni rispetto al dato di € 199,4 milioni del 30 giugno 2016 determinato dai flussi positivi della gestione operativa (€ +76 milioni) parzialmente compensati dagli esborsi legati alle Campagne Trasferimenti (€ -18,5 milioni netti), dagli investimenti in altre immobilizzazioni e partecipazioni (€ -14,9 milioni netti) e dai flussi delle attività finanziarie (€ -5,7 milioni).

Al 30 giugno 2017 la Società dispone di linee di credito bancarie per € 465,6 milioni, di cui € 299,3 milioni revocabili, utilizzate per complessivi € 405 milioni, di cui € 141,4 milioni per fidejussioni rilasciate a favore di terzi, € 86,3 milioni per finanziamenti, € 58,2 milioni per scoperti di cassa e € 119,1 milioni per anticipazioni su contratti e crediti commerciali. A fronte di tali utilizzi, la Società al 30 giugno 2017 disponeva di liquidità per € 140 milioni depositata su vari conti correnti.

Di seguito è esposta la composizione e la ripartizione tra parte corrente e non corrente dell'indebitamento finanziario netto al termine degli ultimi due esercizi.

Importi in milioni di Euro	30/06/2017			30/06/2016		
	Corrente	Non Corrente	Totale	Corrente	Non Corrente	Totale
Attività finanziarie (a)	-	4,1	4,1	-	4,1	4,1
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	140,0	-	140,0	28,6	-	28,6
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>140,0</b>	<b>4,1</b>	<b>144,1</b>	<b>28,6</b>	<b>4,1</b>	<b>32,7</b>
Debiti finanziari						
verso Istituto per il Credito Sportivo	(6,0)	(37,0)	(43,0)	(5,7)	(43,0)	(48,7)
verso società di leasing	-	-	-	(7,7)	-	(7,7)
verso banche	(67,6)	(76,9)	(144,5)	(7,5)	(31,8)	(39,3)
verso società di factoring	(39,1)	(80,0)	(119,1)	(56,4)	(80,0)	(136,4)
<b>Totale passività finanziarie</b>	<b>(112,7)</b>	<b>(193,9)</b>	<b>(306,6)</b>	<b>(77,3)</b>	<b>(154,8)</b>	<b>(232,1)</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>27,3</b>	<b>(189,8)</b>	<b>(162,5)</b>	<b>(48,7)</b>	<b>(150,7)</b>	<b>(199,4)</b>

(a) Tale voce è inclusa in quanto si riferisce a liquidità depositata in pegno su conto corrente a garanzia del mutuo contratto con l'Istituto per il Credito Sportivo, a sua volta contabilizzato nei debiti finanziari.

## **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2016/2017**

### **Stagione sportiva**

Il 13 maggio 2017 Juventus ha vinto per la dodicesima volta la Coppa Italia.

Il 20 maggio 2017 Juventus ha vinto, per il sesto anno consecutivo, il Campionato di Serie A 2016/2017 (35° scudetto della propria storia) ed ha acquisito l'accesso al Group Stage della UEFA Champions League 2017/2018.

Dopo aver superato la fase a gironi ed eliminato nell'ordine il Porto, Barcellona e Monaco, il 3 giugno 2017 Juventus ha disputato la finale di UEFA Champions League 2016/2017 a Cardiff perdendo contro il Real Madrid.

### **Campagna trasferimenti 2016/2017**

*Acquisti e cessioni di diritti pluriennali alle prestazioni sportive di calciatori*

Le operazioni perfezionate nella Campagna Trasferimenti 2016/2017, svoltasi come di consueto nelle fasi estiva ed invernale, hanno comportato complessivamente un aumento del capitale investito di € 198,7 milioni derivante



da acquisizioni ed incrementi per € 252,3 milioni e cessioni per € 53,6 milioni (valore contabile netto dei diritti ceduti).

Le plusvalenze nette generate dalle cessioni ammontano a € 139,8 milioni.

L'impegno finanziario netto complessivo, ripartito in cinque esercizi, è pari a € 115,2 milioni inclusi gli oneri accessori nonché gli oneri e i proventi finanziari impliciti su incassi e pagamenti dilazionati.

#### **Allianz Stadium**

Il 29 maggio 2017 è stato siglato con Allianz S.p.A e Lagardère Sports Germany GMBH (detentrica dei diritti di titolazione dell'impianto), un accordo relativo al naming right dello stadio, ora denominato Allianz Stadium, e altri diritti di sponsorizzazione. Tale accordo ha validità dal 1° luglio 2017 e terminerà il 30 giugno 2023.

#### **Fondo immobiliare J Village – nuova Sede Sociale**

Nel corso dell'esercizio sono proseguiti i lavori da parte del fondo immobiliare J Village per la riqualificazione e la valorizzazione di gran parte dell'area Continassa, contigua allo stadio. Il cronoprogramma, in linea con le previsioni iniziali, ha visto la consegna a Juventus della nuova sede sociale e del nuovo Training and Media Center nei primi giorni del mese di luglio 2017. Pertanto, a decorrere dal 17 luglio 2017, la Società ha trasferito i propri uffici nella nuova sede di Via Druento 175 in Torino.

#### **PRINCIPALI FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2017**

##### **Campagna trasferimenti 2017/2018 – prima fase**

Le operazioni perfezionate nella prima fase della Campagna Trasferimenti 2017/2018, svoltesi dal 1° luglio al 31 agosto 2017, hanno comportato complessivamente un aumento del capitale investito di € 86,3 milioni derivante da acquisizioni ed incrementi per € 98,5 milioni e cessioni per € 12,2 milioni (valore contabile netto dei diritti ceduti).

Le plusvalenze nette generate dalle cessioni ammontano a € 73,9 milioni.

L'impegno finanziario netto complessivo, inclusi gli oneri accessori nonché gli oneri e i proventi finanziari impliciti sugli incassi e pagamenti dilazionati, è pari a € 20,9 milioni così ripartiti:

<i>Importi in milioni di Euro</i>	<b>Scadenza</b>				
	<i>Totali</i>	<i>2017/2018</i>	<i>2018/2019</i>	<i>2019/2020</i>	<i>2020/2021</i>
LNP e altri minori	<b>(0,3)</b>	(2,2)	(0,1)	0,2	1,8
Eestero	<b>(14,2)</b>	(17,5)	(1,7)	3,5	1,5
Agenti	<b>(6,4)</b>	(5,1)	(0,8)	(0,5)	-
<b>Totali</b>	<b>(20,9)</b>	(24,8)	(2,6)	3,2	3,3



**Campagna abbonamenti 2017/2018**

La Campagna Abbonamenti per la stagione 2017/2018 si è chiusa con la sottoscrizione di tutte le 29.300 tessere a disposizione per un ricavo netto di € 25,7 milioni (29.300 tessere e € 24,1 milioni nella stagione precedente), inclusi i Premium Seats e i servizi aggiuntivi.

**Juventus Women**

In data 10 agosto è stato presentato il nuovo progetto "Juventus Women". A partire infatti dalla stagione 2017/2018 la Juventus militerà, per la prima volta, nella Serie A femminile avendo acquisito il titolo sportivo dall'A.S.D. Cuneo Calcio Femminile.

Oltre alla Prima Squadra composta da 21 calciatrici dilettanti, il progetto si compone di altre sette squadre per un totale di 108 tra ragazze e bambine (dall'Under 9 alla Primavera).

\*.\*.\*

**EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE**

L'esercizio 2017/2018, attualmente previsto in perdita, sarà come di consueto fortemente influenzato dall'andamento dei risultati sportivi ed in particolare della UEFA Champions League.

\*.\*.\*

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre approvato la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" e la "Relazione sulla remunerazione" che saranno pubblicate, contestualmente alla Relazione Finanziaria Annuale 2016/2017, sul sito [www.juventus.com](http://www.juventus.com) e sul sito internet di stoccaggio autorizzato [www.1info.it](http://www.1info.it) nei termini di legge.

Si ricorda inoltre che la Relazione sulla remunerazione, redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D. Lgs. 58/98, sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti.

\*.\*.\*

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Marco Re dichiara ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

\*.\*.\*

Il progetto di bilancio di Juventus Football Club S.p.A. al 30 giugno 2017 sarà sottoposto a revisione contabile dalla Società di Revisione e sarà esaminato dal Collegio Sindacale che emetteranno le proprie relazioni entro i termini di legge.

**PRESS OFFICE**

CLAUDIO ALBANESE

T. +39 011 6563448

[claudio.albanese@juventus.com](mailto:claudio.albanese@juventus.com)**INVESTOR RELATIONS**

MARCO RE

T. +39 011 6563403

[marco.re@juventus.com](mailto:marco.re@juventus.com)

**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA**

<i>Importi in Euro</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>Variazioni</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori, netti	<b>301.960.077</b>	186.169.099	115.790.978
Altre attività immateriali	<b>33.436.756</b>	32.238.998	1.197.758
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	<b>81.305</b>	654.260	(572.955)
Terreni e fabbricati	<b>135.074.898</b>	135.555.977	(481.079)
Altre attività materiali	<b>24.679.639</b>	24.941.093	(261.454)
Immobilizzazioni materiali in corso e acconti	<b>4.641.951</b>	343.939	4.298.012
Partecipazioni	<b>199.040</b>	9.000	190.040
Attività finanziarie non correnti	<b>17.381.410</b>	18.410.635	(1.029.225)
Imposte differite attive	<b>13.366.472</b>	6.673.620	6.692.852
Crediti verso società calcistiche per campagne trasferimenti	<b>33.410.912</b>	27.812.070	5.598.842
Altre attività non correnti	<b>3.606.145</b>	4.221.426	(615.281)
<b>Totale attività non correnti</b>	<b>567.838.605</b>	437.030.117	130.808.488
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze	<b>3.394.735</b>	1.052.632	2.342.103
Crediti commerciali	<b>36.647.506</b>	24.039.111	12.608.395
Crediti commerciali e altri crediti verso parti correlate	<b>3.585.193</b>	3.532.044	53.149
Crediti verso società calcistiche per campagne trasferimenti	<b>61.369.643</b>	42.976.735	18.392.908
Altre attività correnti	<b>6.631.598</b>	11.199.637	(4.568.039)
Attività finanziarie correnti	<b>13.171.646</b>	14.192.366	(1.020.720)
Disponibilità liquide	<b>139.996.455</b>	28.618.353	111.378.102
<b>Totale attività correnti</b>	<b>264.796.776</b>	125.610.878	139.185.898
<b>Anticipi versati</b>			
Anticipi non correnti	<b>13.436.931</b>	13.361.323	75.608
Anticipi correnti	<b>1.167.145</b>	1.555.928	(388.783)
<b>Totale anticipi versati</b>	<b>14.604.076</b>	14.917.251	(313.175)
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>847.239.457</b>	577.558.246	269.681.211

Dati non ancora verificati dalla società di revisione e non esaminati dal Collegio Sindacale



**SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA**

Importi in Euro	30/06/2017	30/06/2016	Variazioni
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	<b>8.182.133</b>	8.182.133	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	<b>34.310.104</b>	34.310.104	-
Riserva legale	<b>318.029</b>	114.913	203.116
Riserva da utili/perdite attuariali	-	127.775	(127.775)
Riserva da fair value attività finanziarie	<b>2.353.057</b>	4.403.001	(2.049.944)
Utili portati a nuovo	<b>6.042.546</b>	2.183.350	3.859.196
Utile dell'esercizio	<b>42.567.924</b>	4.062.312	38.505.612
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>93.773.793</b>	53.383.588	40.390.205
<b>Passività non correnti</b>			
Fondi per benefici ai dipendenti	<b>10.674.714</b>	4.540.034	6.134.680
Prestiti e altri debiti finanziari	<b>193.932.621</b>	154.831.816	39.100.805
Debiti verso società calcistiche per campagne trasferimenti	<b>63.073.440</b>	56.090.173	6.983.267
Imposte differite passive	<b>17.663.836</b>	6.488.110	11.175.726
Altre passività non correnti	<b>13.098.026</b>	3.619.511	9.478.515
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>298.442.637</b>	225.569.644	72.872.993
<b>Passività correnti</b>			
Fondi per rischi e oneri	<b>946.215</b>	2.669.802	(1.723.587)
Prestiti e altri debiti finanziari	<b>112.667.814</b>	77.256.387	35.411.427
Debiti commerciali	<b>30.213.091</b>	14.186.457	16.026.634
Debiti commerciali e altri debiti verso parti correlate	<b>1.369.570</b>	1.206.036	163.534
Debiti verso società calcistiche per campagne trasferimenti	<b>152.508.495</b>	93.139.548	59.368.947
Altre passività correnti	<b>105.281.307</b>	63.082.742	42.198.565
<b>Totale passività correnti</b>	<b>402.986.492</b>	251.540.972	151.445.520
<b>Anticipi ricevuti</b>			
Anticipi non correnti	<b>27.543.224</b>	31.547.051	(4.003.827)
Anticipi correnti	<b>24.493.311</b>	15.516.991	8.976.320
<b>Totale anticipi ricevuti</b>	<b>52.036.535</b>	47.064.042	4.972.493
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>847.239.457</b>	577.558.246	269.681.211

Dati non ancora verificati dalla società di revisione e non esaminati dal Collegio Sindacale



**CONTO ECONOMICO**

Importi in Euro	Esercizio 2016/2017	Esercizio 2015/2016	Variazioni
Ricavi da gare	57.835.297	43.667.912	14.167.385
Diritti radiotelevisivi e proventi media	232.773.784	194.897.031	37.876.753
Ricavi da sponsorizzazioni e pubblicità	74.718.794	70.008.038	4.710.756
Ricavi da vendite di prodotti e licenze	19.198.979	13.509.887	5.689.092
Proventi da gestione diritti calciatori	151.149.536	46.403.703	104.745.833
Altri ricavi	27.034.664	19.414.202	7.620.462
<b>Totale ricavi</b>	<b>562.711.054</b>	<b>387.900.773</b>	<b>174.810.281</b>
Acquisti di materiali, forniture e altri approvvigionamenti	(2.979.934)	(3.380.235)	400.301
Acquisti di prodotti per la vendita	(8.290.140)	(4.344.289)	(3.945.851)
Servizi esterni	(66.578.563)	(51.503.546)	(15.075.017)
Personale tesserato	(235.344.554)	(197.742.952)	(37.601.602)
Altro personale	(26.481.657)	(23.740.893)	(2.740.764)
Oneri da gestione diritti calciatori	(50.492.316)	(10.940.840)	(39.551.476)
Altri oneri	(10.524.690)	(8.441.139)	(2.083.551)
<b>Totale costi operativi</b>	<b>(400.691.854)</b>	<b>(300.093.894)</b>	<b>(100.597.960)</b>
Ammortamenti e svalutazioni diritti calciatori	(82.949.776)	(67.046.721)	(15.903.055)
Ammortamenti altre attività materiali e immateriali	(9.934.144)	(9.284.550)	(649.594)
Accantonamenti, svalutazioni e rilasci di fondi	(2.107.849)	(1.900.000)	(207.849)
Altri ricavi ed oneri non ricorrenti	350.000	10.638.769	(10.288.769)
<b>Risultato operativo</b>	<b>67.377.431</b>	<b>20.214.377</b>	<b>47.163.054</b>
Proventi finanziari	4.273.061	2.408.661	1.864.400
Oneri finanziari	(11.969.140)	(10.353.937)	(1.615.203)
Quota di pertinenza del risultato di società collegate e <i>joint venture</i>	(1.266.633)	(661.133)	(605.500)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>58.414.719</b>	<b>11.607.968</b>	<b>46.806.751</b>
Imposte correnti	(11.363.921)	(8.431.039)	(2.932.882)
Imposte differite e anticipate	(4.482.874)	885.383	(5.368.257)
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO</b>	<b>42.567.924</b>	<b>4.062.312</b>	<b>38.505.612</b>
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO PER AZIONE, BASE E DILUITA</b>	<b>0,042</b>	<b>0,004</b>	<b>0,038</b>

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

Importi in Euro	Esercizio 2016/2017	Esercizio 2015/2016	Variazioni
<b>UTILE DELL'ESERCIZIO (A)</b>	<b>42.567.924</b>	<b>4.062.312</b>	<b>38.505.612</b>
Altri Utili (Perdite) iscritti a riserva da cash flow hedge	-	217.625	(217.625)
Altri Utili (Perdite) iscritti a riserva da fair value attività finanziarie	(2.049.944)	4.403.001	(6.452.945)
<b>Totale Altri Utili (Perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B1)</b>	<b>(2.049.944)</b>	<b>4.620.626</b>	<b>(6.670.570)</b>
Altri Utili (Perdite) iscritti a riserva da utili (perdite) attuariali	(127.775)	127.775	(255.550)
<b>Totale Altri Utili (Perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico, al netto dell'effetto fiscale (B2)</b>	<b>(127.775)</b>	<b>127.775</b>	<b>(255.550)</b>
<b>Totale Altri Utili (Perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)= (B1)+(B2)</b>	<b>(2.177.719)</b>	<b>4.748.401</b>	<b>(6.926.120)</b>
<b>UTILE COMPLESSIVO (A+B)</b>	<b>40.390.205</b>	<b>8.810.713</b>	<b>31.579.492</b>

Dati non ancora verificati dalla società di revisione e non esaminati dal Collegio Sindacale



**RENDICONTO FINANZIARIO**

Importi in Euro	Esercizio 2016/2017	Esercizio 2015/2016
Risultato prima delle imposte	58.414.719	11.607.968
Eliminazione degli oneri e dei proventi senza incidenza sulla cassa o non legati all'attività:		
ammortamenti e svalutazioni	92.883.920	76.331.271
rilasci di fondi	9.638	-
accantonamenti TFR e altri fondi	3.751.782	3.266.455
accantonamento <i>Long Term Incentive Plan</i>	6.134.680	4.540.034
plusvalenze su diritti pluriennali prestazioni calciatori	(140.309.387)	(36.716.055)
plusvalenze su altre immobilizzazioni	-	(187.227)
minusvalenze su diritti pluriennali prestazioni calciatori	493.491	243.237
minusvalenze su altre immobilizzazioni	-	2.288
altri ricavi ed oneri non ricorrenti	(350.000)	(10.638.769)
quota di pertinenza del risultato di società collegate e <i>joint venture</i>	1.266.633	661.133
proventi finanziari	(4.273.061)	(2.408.661)
oneri finanziari	11.969.140	10.353.937
Variazione di crediti commerciali e altri crediti non finanziari	(11.478.515)	(204.326)
Variazione di debiti verso fornitori e altri debiti non finanziari	70.522.989	(3.102.928)
Imposte pagate	(8.908.028)	(9.398.277)
Utilizzo fondo TFR e altri fondi	(4.085.823)	(1.366.455)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</b>	<b>76.042.178</b>	<b>42.983.625</b>
Investimenti in diritti pluriennali prestazioni calciatori	(252.338.708)	(160.891.788)
Aumento (diminuzione) dei debiti per acquisto diritti pluriennali prestazioni calciatori	60.588.404	51.232.767
Cessioni di diritti pluriennali prestazioni calciatori	193.413.850	58.384.233
(Aumento) diminuzione dei crediti per cessione diritti pluriennali prestazioni calciatori	(20.196.782)	11.036.094
Investimenti in altre immobilizzazioni	(15.599.717)	(10.563.353)
Rimborsi di anticipi per il Progetto Continassa	-	2.633.570
Cessione partecipazione J Medical S.r.l.	2.400.000	-
Investimenti in partecipazioni	(1.690.040)	(254.000)
Cessioni di altre immobilizzazioni	721	170.295
Interessi attivi	114.672	86.930
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di investimento</b>	<b>(33.307.600)</b>	<b>(48.165.252)</b>
Assunzione nuovi finanziamenti a medio-lungo termine	4.500.000	50.000.000
Utilizzi linee committed a medio termine	50.000.000	-
Rimborso finanziamenti a medio-lungo termine	(13.136.820)	(5.383.108)
Rimborso finanziamenti a breve termine	-	(8.258.687)
Rimborso leasing finanziari	(7.681.129)	(2.445.292)
Interessi su finanziamenti a medio-lungo termine	(2.799.798)	(1.884.351)
Interessi su finanziamenti a breve termine	-	(640.577)
Interessi su leasing finanziari	-	(195.962)
Altri interessi passivi	(3.306.624)	(2.943.275)
Altri movimenti legati all'attività finanziaria	216.208	(106.330)
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento</b>	<b>27.791.837</b>	<b>28.142.418</b>
<b>Flusso di cassa generato (assorbito) nell'esercizio</b>	<b>70.526.415</b>	<b>22.960.791</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi:</b>		
Saldi all'inizio dell'esercizio	(107.798.575)	(130.759.366)
Saldi alla fine dell'esercizio	(37.272.160)	(107.798.575)
<b>Variazione delle disponibilità liquide al netto dei saldi bancari passivi</b>	<b>70.526.415</b>	<b>22.960.791</b>
<b>Composizione delle disponibilità liquide:</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	139.996.455	28.618.353
Saldi bancari passivi	(177.268.615)	(136.416.928)
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine dell'esercizio</b>	<b>(37.272.160)</b>	<b>(107.798.575)</b>

Dati non ancora verificati dalla società di revisione e non esaminati dal Collegio Sindacale

