



|   | ANNO 2020          | ANNO 2021        |
|---|--------------------|------------------|
| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (METODO INDIRETTO)</b>                                |                    |                  |
| <b>Avanzo/disavanzo dell'esercizio</b>  | - 23.345           | 320.669          |
| Imposte sul reddito   |                    | 309.377          |
| Interessi passivi/(interessi attivi)  | - 2.779            | - 3.341          |
| (Dividendi)   |                    |                  |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività   | - 37               |                  |
| <b>1. (Avanzo/disavanzo) dell'esercizio prima d'imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | - <b>26.162</b>    | <b>626.705</b>   |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>       |                    |                  |
| Accantonamenti ai fondi   | 269.978            | - 560.154        |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni   | 24.920             | 238.330          |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore   |                    | 1.000            |
| Altre rettifiche per elementi non monetari  |                    | 118.398          |
| <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>   | <b>268.737</b>     | - <b>202.423</b> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>   |                    |                  |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze   | - 126              | - 15.316         |
| Decremento/(incremento) dei crediti di funzionamento  | 8.047              | 246.241          |
| Incremento/(decremento) dei debiti di funzionamento   | - 888.633          | - 272.390        |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi   | 3.669              | - 637            |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi  | 198.222            | - 17.043         |
| Altre variazioni del capitale circolante netto  |                    |                  |
| <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>   | - <b>410.085</b>   | - <b>59.146</b>  |
| <i>Altre rettifiche</i>   |                    |                  |
| Interessi incassati/(pagati)  | 2.779              | 3.341            |
| (Imposte pagate)  |                    | - 309.377        |
| Dividendi incassati   |                    |                  |
| (Utilizzo dei fondi)  | - 649.807          | 278.099          |
| <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>   | - <b>1.057.113</b> | - <b>27.937</b>  |
| <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>   | - <b>1.057.113</b> | <b>337.199</b>   |

|  |                    |                   |
|--|--------------------|-------------------|
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>   |                    |                   |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i>  |                    |                   |
| (Investimenti)   | - 280.614          | - 562.899         |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                    |                   |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i>  |                    |                   |
| (Investimenti)   |                    |                   |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   |                    |                   |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>  |                    |                   |
| (Investimenti)   | - 45.000           | - 34.300          |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 71.418             | 10.375            |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>  |                    |                   |
| (Investimenti)   |                    |                   |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti   | 1.299              |                   |
| <i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i> |                    |                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>  | <b>- 252.897</b>   | <b>- 586.824</b>  |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>   |                    |                   |
| <i>Mezzi di terzi</i>  |                    |                   |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche  |                    |                   |
| Accensione finanziamenti   |                    |                   |
| Rimborso finanziamenti   |                    |                   |
| <i>Mezzi propri</i>  |                    |                   |
| Aumento di capitale a pagamento  |                    |                   |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie  |                    |                   |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati  |                    |                   |
| <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>   | <b>-</b>           | <b>-</b>          |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)  | <b>- 1.310.010</b> | <b>- 249.625</b>  |
| <b>Disponibilità liquide al 1 gennaio Anno N+1</b>   | <b>29.022.758</b>  | <b>27.712.748</b> |
| <b>Disponibilità liquide al 31 dicembre Anno N+1</b>   | <b>27.712.748</b>  | <b>27.463.123</b> |

**IL SEGRETARIO GENERALE**  
**Enrico Ciabatti**

**IL COMMISSARIO STRAORDINARIO**  
**Giovanni Merlino**

Sottoscritto con firma digitale ai sensi del D.Lgs. N. 82 del 07/03/2005 e s.m.i.