

	31/12/2025	31/12/2024
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	(2.453.334)	(2.314.539)
Imposte sul reddito	(1.212.487)	(1.230.762)
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.036.843	713.165
(Dividendi)	(2.666)	(73.196)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	8.082	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>(2.623.562)</b>	<b>(2.905.331)</b>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN		
Accantonamenti ai fondi	1.270.709	1.277.014
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.626.322	9.401.682
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari (compresi movimenti di scissione)	(1.451.254)	(2.777.010)
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>7.445.778</b>	<b>7.901.685</b>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	239.182	(80.197)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	344.952	(917.349)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(227.984)	(23.113)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	73.298	182.708
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(207.494)	(1.086.251)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(183.215)	3.691.074
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>38.739</b>	<b>1.766.872</b>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.036.843)	(713.165)
(Imposte sul reddito pagate)	1.149.676	1.218.019
Proventi da partecipazioni incassati - dividendi	2.666	73.196
Utilizzo dei fondi	(1.538.456)	(1.565.241)
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>(1.422.958)</b>	<b>(987.191)</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>3.437.997</b>	<b>5.776.034</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>(1.139.205)</b>	<b>(1.190.938)</b>
Investimenti	1.131.124	1.190.938
Prezzo di realizzo disinvestimenti	(8.082)	0
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>(367.762)</b>	<b>(468.736)</b>
Investimenti	367.762	468.736
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>785.490</b>	<b>(100.000)</b>
Investimenti	0	100.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti	785.490	0
<b>Attività Finanziarie non immobilizzate</b>	<b>(172.672)</b>	<b>378.643</b>
Decremento attività finanziarie non immobilizzate	172.672	0
Incremento attività finanziarie non immobilizzate		378.643
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(894.150)</b>	<b>(1.381.032)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(10.103.334)	3.925.990
Accensione finanziamenti MLT	10.000.000	1.248.603
Rimborso finanziamenti MLT	(1.892.630)	(10.316.890)
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	1.232.818
Variazioni altri elementi del PN	(503.248)	(490.775)
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(2.499.212)</b>	<b>(4.400.254)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>44.635</b>	<b>(5.251)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>36.462</b>	<b>41.713</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>81.097</b>	<b>36.462</b>
Milano, 26 maggio 2026		
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione Dott. Renzo Erba		