



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20050-5-2017	Data/Ora Ricezione 24 Marzo 2017 17:57:08	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

Societa' : Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A.

Identificativo : 86830

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : INIBRESCIANEN03 - Rizzi

Tipologia : IRED 02; IRAG 01; IRED 01

Data/Ora Ricezione : 24 Marzo 2017 17:57:08

Data/Ora Inizio : 24 Marzo 2017 18:12:09

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato Stampa 24.03.2017

Testo del comunicato

Comunicato stampa 24.03.2017



COMUNICATO STAMPA

Approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

INBRE: il fatturato cresce del 16% mentre l'utile netto aumenta del 60% realizzati investimenti per Euro 19,9 milioni

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo di 0,60 Euro per azione

- **Produzione netta di energia pari a 91,4 GWh (76,6 GWh al 31 dicembre 2015)**
- **Ricavi netti di Gruppo pari a circa 14,8 milioni di Euro (12,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Margine operativo lordo pari a circa 10,3 milioni di Euro (8,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Risultato operativo pari a circa 4,8 milioni di Euro (3,4 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Risultato netto pari a circa 2,4 milioni di Euro (1,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2015)**
- **Indebitamento finanziario netto in aumento a 54,8 milioni di Euro (47,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2015) a supporto degli investimenti realizzati in coerenza con le previsioni del Piano Industriale**
- **Messa in esercizio, nel corso del 2016, degli impianti idroelettrici: "Vione-Vallaro" (BS), "Crespi d'Adda" (BG), "Fara Terzo Salto" (BG) e "Barghe" (BS)**
- **Ottenuta l'Autorizzazione Unica per la realizzazione degli impianti idroelettrici: "Iscla-Edolo" (BS), "Babbiona" (CR) e "Malcontenta" (CR)**
- **Rilasciate tre nuove Concessioni: "Urago DMV" (BG), "Palosco DMV" (BG) e "Briglia di Sellero" (BS)**
- **Convocata l'Assemblea ordinaria degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio, la destinazione del risultato di esercizio, il rinnovo delle cariche sociali e il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti**

* * *

Breno (BS), 24 marzo 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A. (la "Società" o "INBRE"), riunitosi in data odierna sotto la guida del Presidente Battista Albertani, ha esaminato e approvato il progetto di bilancio di esercizio della Società e il bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2016.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

"Il Gruppo ha confermato il proprio ruolo attivo, quale motore di sviluppo nei territori di riferimento, destinando circa euro 20 milioni di investimenti alla realizzazione di nuovi impianti, alla loro gestione ed alla crescita delle società operative, contribuendo positivamente all'incremento occupazionale e favorendo il conseguimento di un margine operativo lordo significativo dopo aver sostenuto costi per il personale pari a Euro 0,7 milioni, a favore

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





degli Enti Pubblici per circa Euro 1,4 milioni e dopo aver stanziato imposte per circa Euro 1,3 milioni. L'esercizio chiude con un deciso miglioramento del risultato netto di gruppo, passando da Euro 1,5 milioni a Euro 2,2 milioni. Con l'avvio di due nuovi cantieri nel mese di marzo 2017, prosegue l'espansione della capacità produttiva del Gruppo."

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata presso la sede sociale per il giorno **28 aprile 2017**, in prima convocazione (e, per il 29 aprile 2017, in seconda convocazione), la distribuzione di un dividendo lordo pari a **0,60 Euro** per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo **8 maggio 2017 (ex date)**, data di legittimazione a percepire il dividendo **9 maggio 2017 (record date)** e data di pagamento del dividendo **10 maggio 2017 (payment date)**.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI

AL 31 DICEMBRE 2016

Dati economici (Euro/000)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione Assoluta	%
Ricavi netti	14.826	12.732	2.094	16%
Margine Operativo Lordo	10.328	8.642	1.686	20%
Risultato Operativo	4.781	3.393	1.388	41%
Risultato netto di gruppo	2.214	1.455	759	52%

Dati patrimoniali (Euro/000)	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione Assoluta	%
Capitale immobilizzato	96.637	96.543	94	n.s.
Capitale di esercizio netto	3.272	-3.274	6.546	n.s.
Patrimonio netto	44.806	45.132	325	-1%
Posizione finanziaria netta	54.810	47.805	7.005	15%

Dati operativi	31 dicembre 2016	31 dicembre 2015	Variazione Assoluta	%
N. centrali in esercizio	25	21	+4	+19,0%
Potenza installata (MW)	27,4	22,6	+4,8	+21,2%
Produzione di energia elettrica (GWh)	91,4	76,6	+14,8	+19,3%

La produzione di energia idroelettrica è aumentata del 19,3% passando da 76,6 GWh del 31.12.2015 a 91,4 GWh del 31.12.2016. Tale incremento ha beneficiato significativamente della produzione a pieno regime

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





dell'impianto di "Gianico", entrato in funzione nel dicembre 2015, e dall'entrata in funzione di quattro nuovi impianti, con un incremento complessivo di circa il 21,2% della potenza installata e marginalmente delle migliorate condizioni climatiche. Gli impianti Crespi d'Adda e Vallaro risultano a pieno regime dal gennaio 2016, mentre Fara Terzo Salto e Barghe sono entrati in funzione rispettivamente a partire dal mese di aprile e luglio 2016.

L'incremento dei ricavi netti (+16%) è dovuto al positivo andamento della produzione di energia idroelettrica nel periodo, prevalentemente per effetto dell'entrata in funzione di nuove centrali come sopra evidenziato e marginalmente per le migliorate condizioni climatiche.

Il margine operativo lordo è pari a Euro 10,3 milioni (Euro 8,6 milioni del 2015), con un incidenza percentuale sui ricavi netti pari a circa il 70%, a fronte di un'incidenza pari al 68% nel 2015. L'incremento del margine operativo lordo è stato superiore all'incremento dei ricavi in quanto la struttura di costi è composta in parte significativa da componenti fisse.

Gli ammortamenti totali sono pari a Euro 5,5 milioni e incrementano di Euro 0,3 milioni; gli ammortamenti immateriali diminuiscono di Euro 0,1 milioni mentre i materiali aumentano di Euro 0,4 milioni.

Il risultato prima delle imposte è pari a Euro 3,7 milioni, dedotta la componente finanziaria netta che passa da Euro 1,3 milioni ad Euro 1,4 milioni (+8%).

Il risultato netto al 31 dicembre 2016 ammonta a Euro 2,4 milioni (Euro 1,5 milioni al 31 dicembre 2015) ed include imposte sul reddito per Euro 1,3 milioni, in aumento per effetto della variazione del risultato conseguito.

Le variazioni nella situazione patrimoniale fanno principalmente riferimento agli investimenti realizzati nell'esercizio e finanziati con un maggior ricorso al mercato del credito, nonché al rafforzamento patrimoniale per la destinazione di parte dell'utile d'esercizio conseguito nel 2015.

L'indebitamento finanziario netto, pari a circa Euro 54,8 milioni, aumenta di circa Euro 7,0 milioni rispetto ad Euro 47,8 milioni al 31 dicembre 2015 (Euro 56,3 milioni al 30 giugno 2016) per effetto: (i) della diminuzione delle disponibilità liquide per Euro 0,3 milioni, (ii) dell'incremento dell'indebitamento finanziario non corrente per circa Euro 6,7 milioni per effetto dell'assunzione di nuovi finanziamenti, al netto dai rimborsi effettuati in corso d'anno. Si evidenzia che nel mese di maggio 2016 sono stati erogati dividendi pari a circa Euro 2,5 milioni.

Il risultato netto della Capogruppo è pari ad **Euro 1,15 milioni**. Si precisa che, a seguito delle modifiche apportate al Principio Contabile OIC 21 "Partecipazioni e azioni proprie" entrato in vigore per i bilanci con esercizio avente inizio a partire dal 1° gennaio 2016, nel corso del 2016 non sono stati contabilizzati per competenza i dividendi delle società controllate per complessivi Euro 1,27 milioni. In base alle modifiche al Principio Contabile OIC 21, tali proventi saranno rilevati per cassa nell'esercizio 2017.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



Sistema certificato
NI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-002/IAF25





PROGETTI DI SVILUPPO

	15 luglio 2014 (IPO)		31 dicembre 2016	
	n. centrali	<i>P. di Concessione (MW)</i>	n. centrali	<i>P. di Concessione (MW)</i>
N. centrali in esercizio	16	13,9	25	16,5
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	11	6,4
Iter concessori in corso	39	18,1	25	11,6
Totale	64	35	61	34

Nuove centrali idroelettriche entrate in funzione nel corso dell'esercizio 2016

Il Gruppo INBRE ha proseguito la propria attività di investimento con la messa in esercizio di quattro nuovi impianti idroelettrici.

- Impianto idroelettrico denominato "Vione Vallaro", nel mese di gennaio 2016, sito nel Comune di Vione (BS), di proprietà della controllata Azienda Elettrica Valle Camonica S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a 212 KW, potenza installata pari a 600 KW e produzione attesa di circa 1,5 GWh.
- Impianto idroelettrico denominato "Crespi d'Adda", nel mese di gennaio 2016, in Loc. Crespi d'Adda (BG), di proprietà della controllata Adda Energi S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a 858 KW, potenza installata pari a 2.283 KW e produzione attesa di circa 3,5 GWh.
- Impianto idroelettrico denominato "Fara Terzo Salto", nel mese di aprile 2016, sito nel Comune di Fara Gera D'Adda (BG), di proprietà della controllata Adda Energi S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a 250 KW, potenza installata pari a 900 KW e produzione attesa di circa 2,0 GWh.
- Impianto idroelettrico denominato "Barghe", nel mese di luglio 2016, sito nel comune di Barghe (BS), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione complessiva pari a 698 KW, potenza installata prevista pari a 1.200 KW e produzione attesa di circa 4,0 GWh.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

- Ottenuta l'Autorizzazione Unica per la nuova centrale idroelettrica denominata "Iscla-Edolo" (BS), di proprietà della partecipata Azienda Elettrica Alta Vallecamonica S.r.l. (50% Inbre S.p.a.), con potenza di concessione pari a 2.655 KW;
- Ottenuta l'Autorizzazione Unica per la nuova centrale idroelettrica denominata "Babbiona" (CR), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione pari a 372 KW;
- Ottenuta l'Autorizzazione Unica per la nuova centrale idroelettrica denominata "Malcontenta" (CR), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione pari a 486 KW;

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



Sistema certificato
NI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-002/IAF25





- Rilasciata la Concessione per la realizzazione della nuova centrale idroelettrica denominata “DMV Urago” (BG), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione pari a 350 KW; è attualmente in corso il procedimento volto al rilascio dell’Autorizzazione Unica;
- Rilasciata la Concessione per la realizzazione della nuova centrale idroelettrica denominata “Briglia di Sellero” (BS), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione pari a 179 KW; è attualmente in corso il procedimento volto al rilascio dell’Autorizzazione Unica;
- Rilasciata la Concessione per la realizzazione della nuova centrale idroelettrica denominata “DMV Palosco” (BG), di proprietà di INBRE, con potenza di concessione pari a 212 KW; è attualmente in corso il procedimento volto al rilascio dell’Autorizzazione Unica.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo intende proseguire nel processo di investimento in centrali idroelettriche completando gli *iter* autorizzativi e concessori in corso, avviando i cantieri relativi alle centrali autorizzate e valutando le opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera.

CONVOCAZIONE DELL’ASSEMBLEA ORDINARIA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’Assemblea ordinaria degli azionisti per il **28 aprile 2017**, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 29 aprile 2017, in seconda convocazione, per l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016, la destinazione del risultato di esercizio, il rinnovo delle cariche sociali e il conferimento dell’incarico di revisione legale dei conti. L’avviso di convocazione verrà pubblicato sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianespa.it) e sul quotidiano “MF - Milano Finanza”.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione agli argomenti sopra esposti, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, verrà depositata presso la sede sociale in Piazza Vittoria n. 19 Breno (BS) e sarà resa disponibile sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianespa.it), sezione *Investor Relations* nei termini di legge e di regolamento.

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo al 31 dicembre 2016 comparati con il 31 dicembre 2015.

* * *

Con riferimento ai dati contabili esposti nel presente comunicato, si precisa che si tratta di dati per i quali non è ancora stata completata l’attività di revisione legale dei conti né l’attività di verifica da parte del collegio sindacale.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





* * *

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “*indicatori alternativi di performance*” non previsti dai principi contabili di riferimento, per il cui significato si rinvia alla relazione unica sulla gestione degli amministratori.

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerti. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo della Società e/o del Gruppo. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la *performance* futura. Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute in questo comunicato stampa sono quelle disponibili alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Inoltre, il riferimento a *performance* passate della Società o del Gruppo non deve essere presa come un'indicazione della *performance* futura.

* * *

This announcement may not be published, distributed or transmitted in the United States, Canada, Australia or Japan. This announcement does not contain or constitute an offer of sale, or the solicitation of an offer to buy, securities. The shares referred to herein may not be offered or sold neither in Italy nor in the United States nor in any other jurisdiction unless registered under the applicable securities regulations or offered in a transaction exempt from, or not subject to, the registration requirements of the applicable securities regulations. The shares referred to herein have not been and will not be registered under the US Securities Act of 1933 or under the applicable securities laws of Italy, Australia, Canada or Japan or any jurisdiction. There will be no public offer of the ordinary shares neither in Italy nor in the United States, Australia, Canada or Japan nor elsewhere.

Questo comunicato stampa non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso negli Stati Uniti, Canada, Australia o Giappone. Questo comunicato stampa non costituisce un'offerta di vendita di titoli o la sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non possono essere offerte o vendute né in Italia, né negli Stati Uniti né in qualsiasi altra giurisdizione senza registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili o una esenzione dall'obbligo di registrazione ai sensi delle disposizioni applicabili. Le azioni menzionate in questo comunicato stampa non sono state e non saranno registrate ai sensi dello US Securities Act. of 1933 né ai sensi delle applicabili disposizioni in Italia, Australia, Canada, Giappone né in qualsiasi altra giurisdizione. Non vi sarà alcuna offerta al pubblico delle azioni della Società né in Italia, né negli Stati Uniti, Australia, Canada o Giappone né altrove.

* * *

Il Gruppo facente capo a Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A. (società quotata su AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) è un primario operatore a livello italiano nel settore delle energie rinnovabili dal 1996 con focus specifico sugli impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni (< 3MW) localizzati in Lombardia. Il Gruppo è caratterizzato da un modello di business efficiente e da un azionariato stabile.

Il codice ISIN (*International Security Identification Number*) delle azioni della Società è IT0005037905.

Per informazioni:

Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A.

Investor Relations
Alberto Rizzi
Tel.: 0364 320012
Fax.: 0364 320584

Nomad e Specialista

EQUITA SIM S.p.A.
Marcello Daverio
Tel.: 02 6204 1
Fax.: 02 2900 5805

Peroni Comunicazione – economia e politica

Ferruccio Peroni
Tel. e Fax: 030.2808746
Mob.: 335.6974871
f.peroni@peronicomunicazione.it

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



Sistema certificato
NI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-002/IAF25





CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Ricavi netti	14.826	12.732
Costi esterni	3.799	3.403
Valore Aggiunto	11.028	9.328
Costo del lavoro	699	686
Margine Operativo Lordo	10.328	8.642
Amm., svalutaz. ed altri acc.	5.548	5.250
Risultato Operativo	4.781	3.393
Proventi diversi	290	309
Proventi e oneri finanziari	(1.384)	(1.279)
Risultato Ordinario	3.686	2.423
Rettifiche di valore da attività fin.	(3)	0
Risultato prima delle imposte	3.683	2.423
Imposte sul reddito	1.310	939
Risultato netto	2.374	1.484
Risultato netto di terzi	160	28
Risultato netto del gruppo	2.214	1.455

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali nette	29.422	30.435
Immobilizzazioni materiali nette	64.610	63.239
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.605	2.869
Capitale immobilizzato	96.637	96.543
Crediti verso Clienti	2.120	1.118
Altri crediti	5.905	4.047
Ratei e risconti attivi	277	290
Attività d'esercizio a breve termine	8.302	5.455
Debiti verso fornitori	1.391	5.984
Debiti tributari e previdenziali	429	186
Altri debiti	2.682	2.012
Ratei e risconti passivi	529	547
Passività d'esercizio a breve termine	5.031	8.729
Capitale d'esercizio netto	3.272	(3.274)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	280	303
Altre passività a medio e lungo termine	12	28
Passività a medio lungo termine	292	332
Capitale investito	99.617	92.937
Patrimonio netto	(44.806)	(45.132)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(41.123)	(34.508)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(13.687)	(13.297)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(99.617)	(92.937)

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

	PFN Consolidata	31/12/2016	31/12/2015
A.	Cassa	52	2
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	1.183	1.531
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	1.235	1.533
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	4.271	8.806
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	8.596	3.954
H.	Altri debiti finanziari correnti	2.056	2.071
I.	Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	14.922	14.830
J.	Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	13.687	13.297
K.	Debiti bancari non correnti	24.221	15.480
L.	Strumenti finanziari derivati passivi	876	945
M.	Altri debiti non correnti	16.026	18.083
N.	Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	41.123	34.508
O.	Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	54.810	47.805

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		31.12.2016	31.12.2015
	Utile (perdita) dell'esercizio	2.373.512	1.483.717
	Imposte sul reddito	1.309.759	939.356
	Interessi passivi/(interessi attivi)	1.384.125	1.278.946
	(Dividendi)	0	0
	1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	5.067.396	3.702.019
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>			
	Accantonamenti ai fondi	39.934	35.987
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	5.542.003	5.246.892
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	3.071	0
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	10.652.404	5.282.879
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 1.002.570	1.203.585
	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	- 4.593.430	4.788.213
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	13.382	11.557
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	-18.124	79.859
	Altre variazioni del capitale circolante netto	-2.310.996	-3.204.118
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	2.740.666	2.879.096
	Interessi incassati/(pagati)	-1.221.996	-1.200.349
	(Imposte sul reddito pagate)	-385.273	-1.054.884
	Derivati incassati	0	0
	Utilizzo dei fondi	354.136	142.430
	4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.487.533	-2.112.803
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.487.533	9.751.192
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
	Immobilizzazioni materiali	- 4.837.867	-12.041.641
	(Investimenti)	4.837.867	12.041.641
	Immobilizzazioni immateriali	- 1.062.670	-391.126
	(Investimenti)	1.062.670	391.126
	Immobilizzazioni finanziarie	37.497	-90.995
	(Investimenti)		90.955
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	37.497	0
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 5.863.040	-12.523.762
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	-3.858.271	6.705.458
	Accensione finanziamenti bancari	16.866.638	6.283.361
	Rimborso finanziamenti	-6.224.389	-7.800.406

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





<i>Mezzi propri</i>			
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-2.706.378	-3.740.579
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	4.077.600	1.447.834
	Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	-297.907	-1.324.736
	Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.533.041	2.857.777
	Disponibilità liquide al 31 dicembre	1.235.134	1.533.041

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 19.389.000 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



Sistema certificato
NI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-002/IAF25



Fine Comunicato n.20050-5

Numero di Pagine: 13