



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20050-17-2017	Data/Ora Ricezione 10 Agosto 2017 14:57:33	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	--	---

Societa' : Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A.
Identificativo : 93086
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : INIBRESCIANEN01 - Alberto Rizzi
Tipologia : 1.2
Data/Ora Ricezione : 10 Agosto 2017 14:57:33
Data/Ora Inizio : 10 Agosto 2017 17:45:07
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato stampa del 10/08/2017

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2017

INBRE: ricavi in crescita nei primi sei mesi e risultato in utile

- Ricavi netti consolidati pari a 7,0 milioni di euro (incrementati dell'1% rispetto al 30 giugno 2016)
- Margine operativo lordo pari a 4,7 milioni di euro (incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 67%)
- Risultato ante imposte pari a 1,4 milioni di euro (1,7 milioni di euro al 30 giugno 2016)
- Risultato netto del gruppo pari a 0,7 milioni di euro (1,0 milioni di euro al 30 giugno 2016)
- Indebitamento finanziario netto pari a 72,5 milioni di euro (54,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e 56,3 milioni di euro al 30 giugno 2016); l'incremento è principalmente connesso all'investimento per l'acquisizione del 60% della società Pac Pejo S.r.l.
- Produzione netta di energia pari a 42,2 GWh (44,9 GWh al 30 giugno 2016) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 21 mila tonnellate
- I dati di produzione a fine anno saranno positivamente influenzati dall'apporto di Pac Pejo che al 30 giugno 2017 è stata consolidata solo per lo stato patrimoniale; il conto economico sarà consolidato a partire dal secondo semestre
- In via di ultimazione i lavori per la realizzazione di due nuovi impianti sul Fiume Serio (Babbiona e Malcontenta)

Breno (BS), 10 agosto 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di Iniziative Bresciane – INBRE S.p.A. (di seguito anche "INBRE" o la "Società"), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2017.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Battista Albertani, ha così commentato:

"IN.BRE ha ampliato la sua capacità produttiva proseguendo l'attività di investimento che ha favorito il conseguimento di un margine operativo lordo significativo. Il semestre chiude con un risultato netto di gruppo pari a 0,7 milioni di euro dopo aver stanziato 2,9 milioni di euro di ammortamenti e 0,6 milioni di euro di imposte.

Nel mese di giugno, anche con la finalità di diversificare e consolidare l'attività attraverso investimenti in impianti con afflusso stabilizzato mediante utilizzo di bacini di raccolta, è stato acquistato il 60% del capitale sociale della società Pac Pejo S.r.l., che beneficia di parte dei proventi derivanti dall'attività di produzione e

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





vendita dell'energia prodotta dagli impianti di Contra e Castra nel comune di Peio, in provincia di Trento, aventi potenza installata complessiva di 12 MW e produzione annuale attesa complessiva di circa 42 GWh".

La produzione di energia

Nel primo semestre 2017 la produzione di energia idroelettrica è diminuita del 6% passando da 44,9 GWh nel giugno del 2016 a 42,2 GWh nel giugno del 2017. Tale diminuzione è ascrivibile a una situazione meteorologica sfavorevole, con indici di precipitazioni piovose in diminuzione.

Il Gruppo prosegue con la costruzione e messa in funzione di nuovi impianti idroelettrici rinforzando l'espansione della capacità produttiva anche alla luce del considerevole portafoglio di iniziative in atto.

Guardando al mercato, il confronto della richiesta di energia elettrica tra il primo semestre 2017 e il primo semestre 2016 evidenzia un incremento dell'1,4%, ma con significative differenze tra gli apporti delle diverse fonti. A fronte del forte decremento per il fotovoltaico (-12,3%) e idroelettrico (-14,1%) si è registrato un incremento del 13,7% per l'eolico¹.

Principali dati economico-patrimoniali e operativi consolidati al 30 giugno 2017

Dati economici (Euro/000)	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi netti	7.042	6.995	47	1
Margine Operativo Lordo	4.738	4.922	(184)	(4)
Risultato prima delle imposte	1.374	1.657	(284)	(17)
Risultato netto del gruppo	742	976	(234)	(24)

Dati patrimoniali (Euro/000)	30 giugno 2017	31 dicembre 2016	Variazione	
			Assoluta	%
Capitale immobilizzato	120.993	96.637	24.356	25
Capitale di esercizio netto	(4.612)	3.272	(7.884)	(241)
Patrimonio netto	(43.580)	(44.806)	1.227	(3)
Posizione finanziaria netta	(72.498)	(54.810)	17.688	32

¹ Fonte dati: Terna – rete Italiana; rapporto mensile sul sistema elettrico – consuntivo giugno 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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





Dati operativi	30 giugno 2017	30 giugno 2016	Variazione	
			Assoluta	%
N. centrali in esercizio	25*	24	1,0	4,0%
Potenza installata (MW)	27,4	26,4	1,0	3,8%
Produzione di energia elettrica (GWh)	42,2	44,9	(2,7)	-6%

*Al netto degli impianti di Pac Pejo S.r.l.

Dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2017

Nel primo semestre del 2017 il Gruppo INBRE ha registrato ricavi netti consolidati pari a 7,0 milioni di euro in incremento dell'1% circa rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il margine operativo lordo è pari a 4,7 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari a circa il 67% e risulta in diminuzione di circa il 4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Il risultato prima delle imposte è pari a 1,4 milioni di euro, in diminuzione di circa il 17% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente con oneri finanziari sostanzialmente invariati nei due semestri.

Il risultato netto di gruppo al 30 giugno 2017 ammonta a 0,7 milioni di euro (1,0 milioni di euro al 30 giugno 2016) al netto di imposte sul reddito per 0,6 milioni di euro e dopo aver stanziato ammortamenti per 2,9 milioni di euro. L'indebitamento finanziario netto, pari a 72,5 milioni di euro, aumenta di circa euro 17,7 milioni rispetto a 54,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016 (56,3 milioni di euro al 30 giugno 2016) per effetto:

- all'aumento dell'indebitamento finanziario non corrente di circa 8,9 milioni di euro derivante dall'accensione di nuovi finanziamenti al netto dei rimborsi;
- all'aumento dell'indebitamento finanziario corrente per circa 8,2 milioni di euro;
- alla diminuzione delle disponibilità per 0,6 milioni di euro.

Il maggior fabbisogno di risorse finanziarie è attribuibile principalmente all'acquisizione della partecipazione in Pac Pejo S.r.l. e alla distribuzione di dividendi, effettuata nel mese di maggio 2017 per circa complessivi 2,3 milioni di euro.

Progetti di sviluppo

Il Gruppo INBRE dalla data dell'initial public offering – IPO (15 luglio 2014) sino al 30 giugno 2017, ha proseguito la propria attività di investimento **realizzando nuove centrali**.

	Alla data dell'IPO (15 luglio 2014)		30 giugno 2017	
	n. centrali	P. di Concessione (MW)	n. centrali	P. di Concessione (MW)
N. centrali in esercizio	16	13,9	25	16,5
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	11	6,5
Iter concessori in corso	39	18,1	24	11,1
Totale	64	35	60	34

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





Progetti di sviluppo in fase di realizzazione nel primo semestre 2017

Si precisa che i lavori per la realizzazione delle due nuove centrali idroelettriche denominate “**Babbiona**” e “**Malcontenta**”, in provincia di Cremona, di proprietà di INBRE sono in fase avanzata di realizzazione ed entreranno in funzione entro la fine del 2017.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo prosegue 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 molteplici opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera.

Andamento del titolo e quotazione

A partire dal 15 luglio 2014 le azioni ordinarie di IN.BRE. sono negoziate nel mercato AIM Italia Mercato Alternativo del Capitale, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Le ultime indicazioni formulate dagli analisti fissano a euro 23 per azione il target price del titolo².

Il prezzo di mercato del titolo INBRE al 30 giugno 2017 ha registrato una flessione di circa il 6³% rispetto al prezzo di mercato registrato il 31 dicembre 2016.

Nel corso del primo semestre 2017 il titolo ha registrato un prezzo massimo pari ad euro 18,73⁴ (2 gennaio 2017) ed un prezzo minimo pari a euro 16,03⁵ (8 maggio 2017) con una capitalizzazione complessiva al 30 giugno 2017 pari a circa 67,8 milioni di euro.

La Società⁶: (i) con euro 68 milioni al 1 luglio 2017, rientra tra le prime società sul mercato AIM Italia in termini di capitalizzazione di mercato (considerato un dato medio in pari data di euro 49,5 milioni di euro); (ii) con euro 22,6 milioni di euro si posiziona tra le prime dieci società in termini di raccolta, SPAC escluse (considerato il dato mediano pari a euro 5,3 milioni di euro); (iii) con il 27,5% si posiziona tra gli emittenti con ampio flottante (considerato il dato medio pari al 22%).

La Società ha erogato nel maggio 2017 un dividendo lordo pari ad euro 0,60 per azione (pari a complessivi euro 2,3 milioni di euro, dividendo quasi doppio rispetto al dato medio⁷) con un payout ratio del 96%⁸ ed un dividend yield pari al 3,2%⁹.

² Fonte: Equita S.I.M. S.p.a. 2 agosto 2017.

³ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁴ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁵ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁶ Fonte: Operazioni su AIM Italia - Luglio 2017.

⁷ Fonte: Operazioni su AIM Italia - Luglio 2017.

⁸ Rapporto tra dividendo erogato nel maggio 2017 e utile netto di esercizio al 31.12.2016.

⁹ Rapporto tra dividendo erogato nel maggio 2017 e prezzo del titolo al 31.12.2015.

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.





Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo IN.BRE estratti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017 comparati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2016 e con i dati economici consolidati al 30 giugno 2016.

* * *

Il presente comunicato stampa contiene dati economico patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2017.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" (es. margine operativo lordo) non previsti dai principi contabili di riferimento, per il cui significato si rinvia al Documento di Ammissione di INBRE disponibile sul sito web della Società.

Il presente comunicato e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 saranno resi disponibili nella sezione Investor Relations del sito internet della Società www.iniziativebrescianespa.it.

* * *

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.

* * *

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.

* * *

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(migliaia di euro)	30.06.2017	30.06.2016
Ricavi netti	7.042	6.995
Costi esterni	1.919	1.716
Valore Aggiunto	5.123	5.279
Costo del lavoro	385	357
Margine Operativo Lordo	4.738	4.922
Ammortamenti, svalutazioni ed altri	2.922	2.736
Risultato Operativo	1.816	2.186
Proventi diversi	194	117
Proventi e oneri finanziari	(636)	(646)
Risultato Ordinario	1.374	1.657
Rettifiche di valore di attività finanziarie	2	0
Risultato prima delle imposte	1.376	1.657
Imposte sul reddito	619	621
Risultato netto	757	1.036
Risultato netto di terzi	15	60
Risultato netto del gruppo	742	976

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)	30.06.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali nette	53.710	29.422
Immobilizzazioni materiali nette	64.789	64.610
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	2.493	2.605
Capitale immobilizzato	120.993	96.637
Rimanenze	13	-
Crediti verso Clienti	2.807	2.120
(*) Altri crediti	6.371	5.905
Ratei e risconti attivi	677	277
Attività d'esercizio a breve termine	9.868	8.302
Debiti verso fornitori	3.390	1.391
Debiti tributari e previdenziali	435	429
(**) Altri debiti	10.044	2.682
Ratei e risconti passivi	611	529
Passività d'esercizio a breve termine	14.481	5.031
Capitale d'esercizio netto	(4.612)	3.272
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	293	280
Altre passività a medio e lungo termine	10	12
Passività a medio lungo termine	303	292
Capitale investito	116.078	99.617
Patrimonio netto	(43.580)	(44.806)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(50.004)	(41.123)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(22.494)	(13.687)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(116.078)	(99.617)

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(in migliaia di Euro)

PFN Consolidata (*)	30.06.2017	31.12.2016
A. Cassa	2	52
B. Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	599	1.183
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	601	1.235
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	11.409	4.271
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	9.532	8.595
H. Altri debiti finanziari correnti	2.154	2.056
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	23.095	14.922
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	22.494	13.687
K. Debiti bancari non correnti	34.286	24.221
L. Strumenti finanziari derivati passivi	838	876
M. Altri debiti non correnti	14.880	16.026
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	50.679	41.123
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	72.498	54.810

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		30/6/2017	30/06/2016
	Utile (perdita) dell'esercizio	757.091	1.036.460
	Imposte sul reddito	618.503	636.153
	Interessi passivi/(interessi attivi)	636.027	646.162
	1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	2.011.621	2.318.775
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto			
	Accantonamenti ai fondi	22.908	18.616
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.918.473	2.677.055
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	1.769	0
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	4.951.233	5.014.446
Variazioni del capitale circolante netto			
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	13.724	0
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 553.349	- 3.532.617
	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	451.744	- 108.186
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	398.523	- 378.476
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	76.741	125.319
	Altre variazioni del capitale circolante netto	-2.347.736	979.173
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	1.262.898	2.099.659
	Interessi incassati/(pagati)	-440.544	- 445.032
	(Imposte sul reddito pagate)	196.149	- 268.785
	Utilizzo dei fondi	213.773	- 4.115
	4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	1.232.276	1.381.727
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.232.276	1.381.727

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25





B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
	Immobilizzazioni materiali	- 127.337	- 7.891.676
	(Investimenti)	127.337	7.891.676
	Immobilizzazioni immateriali	- 169.988	- 242.126
	(Investimenti)	169.988	242.126
	Immobilizzazioni finanziarie	0	50.093
	(Investimenti)	0	50.093
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
	Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate, al netto delle relative disponibilità liquide	-3.098.793	0
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 3.396.117	- 8.083.709
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Mezzi di terzi			
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	6.469.042	215.606
	Accensione finanziamenti	2.266.050	11.866.638
	Rimborso finanziamenti	-4.663.075	- 1.037.081
Mezzi propri			
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-2.542.388	- 2.706.378
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	1.529.629	6.894.765
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)		-634.212	192.783
	Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.235.134	1.533.041
	Disponibilità liquide al 30 giugno	600.922	1.725.824

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
UNI CEI EN ISO 50001:2011
SCEnergy 16-003/IAF25



Fine Comunicato n.20050-17

Numero di Pagine: 12