



Informazione Regolamentata n. 20050-7-2020	Data/Ora Ricezione 26 Marzo 2020 18:22:09	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
--	---	---

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

Identificativo : 129626

Informazione

Regolamentata

Nome utilizzatore : INIBRESCIANEN03 - Rizzi

Tipologia : REGEM; 3.1; 1.1; 2.2

Data/Ora Ricezione : 26 Marzo 2020 18:22:09

Data/Ora Inizio : 26 Marzo 2020 18:22:10

Diffusione presunta

Oggetto : Comunicato stampa 2020.03.26

*Testo del comunicato*

Comunicato stampa 2020.03.26



## COMUNICATO STAMPA

Approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

**INBRE: Utile netto più che raddoppiato**

**Il Consiglio propone un dividendo pari a 0,65 Euro per azione**

**Produzione in crescita del +17,4%**

Variazione del calendario degli eventi societari: Assemblea degli azionisti posticipata al

1 giugno 2020

- Ricavi netti di Gruppo pari a circa 19,3 milioni di Euro (17,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Margine operativo lordo pari a circa 13,8 milioni di Euro (12,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Risultato operativo pari a circa 6,6 milioni di Euro (4,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Risultato netto pari a circa 4,1 milioni di Euro (1,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Indebitamento finanziario netto a 65,5 milioni di Euro (73,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2018)
- Produzione netta di energia in crescita a 158,0 GWh (134,6 GWh al 31 dicembre 2018)
- Potenza installata pari a 47,4 MW (in linea con il 31 dicembre 2018)
- Convocata l'Assemblea ordinaria degli Azionisti
- Sottoscrizione della Convenzione con la Regione Toscana per un valore complessivo pari a euro 65,3 milioni

Breno (BS), 26 marzo 2020 – 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 2019.

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 2,3 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 0,8 milioni, a favore degli Enti Pubblici per circa euro 1,7 milioni e dopo aver*

**iniziative bresciane** s.p.a.

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





stanziato imposte per circa euro 2,3 milioni. L'esercizio chiude con un risultato netto pari a euro 2,7 milioni".

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo pari a **0,65 euro** per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo **8 giugno 2020 (ex date)**, data di legittimazione a percepire il dividendo **9 giugno 2020 (record date)** e data di pagamento del dividendo **10 giugno 2020 (payment date)**.

## **PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI**

### **AL 31 DICEMBRE 2019**

<b>Dati economici (Euro/000)</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>Variazione Assoluta</b>	<b>%</b>
Ricavi netti	19.306	17.914	1.391	8%
Margine Operativo Lordo	13.765	12.107	1.658	14%
Risultato Operativo	6.640	4.630	2.100	43%
Risultato netto	4.087	1.775	2.312	n.s.

  

<b>Dati patrimoniali (Euro/000)</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>Variazione Assoluta</b>	<b>%</b>
Capitale immobilizzato	113.131	118.525	(5.393)	(5)%
Capitale di esercizio netto	(2.706)	(1.189)	(1.516)	n.s.
Patrimonio netto	44.592	43.316	1.276	9%
Posizione finanziaria netta	65.531	73.767	(8.237)	(11)%

  

<b>Dati operativi</b>	<b>31 dicembre 2019</b>	<b>31 dicembre 2018</b>	<b>Variazione Assoluta</b>	<b>%</b>
N. centrali in esercizio	30	30	-	-
Potenza installata (MW)	47,4	47,4	-	-
Produzione di energia elettrica (GWh)	158,0	134,6	+23,4	+17,4%

La produzione di energia idroelettrica del Gruppo è aumentata del 17,4% passando da 134,6 GWh del 31.12.2018 a 158,0 GWh del 31.12.2019.

Il Gruppo ha registrato ricavi netti consolidati pari a euro 19,3 milioni. L'incremento (+8%) è dovuto al positivo andamento della produzione di energia idroelettrica.

iniziative bresciane s.p.a.

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





Il margine operativo lordo è pari a euro 13,8 milioni (euro 12,1 milioni del 2018), con un'incidenza percentuale sui ricavi netti pari a circa il 71%, in aumento rispetto al 2018 (68%).

Gli ammortamenti totali sono pari a euro 7,1 milioni, in decremento rispetto al precedente esercizio (euro 7,5 milioni); gli ammortamenti immateriali diminuiscono di euro 0,4 milioni e i materiali aumentano di euro 0,1 milioni.

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 6,4 milioni, con una minima maggiore incidenza della componente finanziaria rispetto al 2018 (+2%).

Il risultato netto al 31 dicembre 2019 ammonta a euro 4,1 milioni (euro 1,8 milioni al 31 dicembre 2018) al netto di imposte sul reddito per euro 2,3 milioni.

I risultati ricomprendono anche la quota di indennizzo per i danni agli impianti subiti negli anni 2018 e 2019.

Le variazioni nella situazione patrimoniale fanno principalmente riferimento ad attività di consolidamento e manutenzione delle centrali in esercizio e alle attività connesse all'ottenimento delle richieste di concessione e delle autorizzazioni in essere.

L'indebitamento finanziario netto, pari a circa euro 65,5 milioni, fa rilevare una significativa riduzione di circa euro 8,2 milioni rispetto ad euro 73,8 milioni al 31 dicembre 2018 per effetto:

- (i) dell'aumento delle disponibilità liquide per circa euro 0,7 milioni;
- (ii) della diminuzione dell'indebitamento finanziario corrente per circa euro 3,0 milioni;
- (iii) della diminuzione dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 4,5 milioni.

L'indebitamento finanziario netto diminuisce di circa euro 5,5 milioni rispetto al 30 giugno 2019 (da euro 71,0 milioni a euro 65,5 milioni al 31 dicembre 2019).

Si evidenzia che nel mese di maggio 2019 sono stati erogati dividendi pari a circa euro 2,5 milioni.

Il risultato netto della Capogruppo è pari ad euro 2,7 milioni.

iniziative bresciane s.p.a.

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





### PROGETTI DI SVILUPPO

	<b>15 luglio 2014 (IPO)</b>		<b>31 dicembre 2019</b>	
	n. centrali	<i>P. di Concessione (MW)</i>	n. centrali	<i>P. di Concessione (MW)</i>
N. centrali in esercizio	16	13,9	30	25,9
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	13	3,1
Iter concessori in corso	39	18,1	34	21,5
<b>Totale(*)</b>	<b>64</b>	<b>35</b>	<b>77</b>	<b>51</b>

Il processo programmato di crescita a breve, medio e lungo termine, ha visto l'espansione progressiva della capacità produttiva perseguita continuativamente con la costruzione e messa in funzione di nuovi impianti idroelettrici e l'implementazione del portafoglio con iniziative allo studio o in via di realizzazione (concessioni in corso di realizzazione e iter concessori in corso).

Il processo di crescita è stato sostenuto da un margine operativo lordo medio negli ultimi sei anni (2014-2019) pari a circa il 71% dei ricavi netti.

#### **Progetti di sviluppo in fase di realizzazione**

- ✓ In corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati "Le Rive di Darfo" in Comune di Darfo (BS), "Urago DMV", in Comune di Pontoglio (BS) e "Palosco DMV" in Comune di Palazzolo sull'Oglio (BS) - in titolarità a Inbre S.p.a., con potenza di concessione complessiva pari a circa 623 KW.
- ✓ In corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati "Calcagna" in Comune di Dello (BS), "Badia", in Comune di Offlaga (BS), "Bassana" in Comune di Offlaga (BS) e "Martinoni" in Comune di Manerbio (BS) - in titolarità alla controllata Iniziative Mella S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 758 KW.
- ✓ In corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati "Traversa Serio Borgogna" in Comune di Nembro e Villa di Serio (BG), "Traversa Serio Morlana Vecchia", in Comune di Nembro e Pradalunga (BG) e "Traversa Serio Albino" in Comune di Albino (BG) - in titolarità alla partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 747 KW.
- ✓ In esecuzione degli impegni assunti nel 2008, in data 10 gennaio 2020 è stata sottoscritta la Concessione con la Regione Toscana, per le iniziative legate al fiume "Arno", relative alla straordinaria manutenzione, ristrutturazione e rifunzionalizzazione di n. 13 briglie e realizzazione dei n. 12 impianti per la produzione di energia idroelettrica – in titolarità alla partecipata Iniziative Toscane S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 9.520 KW.

### 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, oltre che a nuove iniziative.

**iniziative bresciane** s.p.a.

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





Tuttavia, si evidenzia che, alla data di redazione del presente documento, è insorta un'eccezionale emergenza sanitaria che sta coinvolgendo l'intero Paese ed i cui effetti patrimoniali, economici e finanziari nonché il loro conseguente impatto sull'esercizio in corso non sono allo stato valutabili e, comunque, non si ritengono tali da incidere sulla continuità aziendale.

## **CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E DOCUMENTAZIONE/VARIAZIONE DEL CALENDARIO DEGLI EVENTI SOCIETARI**

A seguito dell'entrata in vigore del Decreto Legge n. 18/2020 (c.d. "Decreto Cura Italia") - che ha introdotto alcune norme eccezionali legate all'emergenza COVID-19, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la variazione del calendario degli eventi societari posticipando, così come consentito dallo stesso Decreto, la data prevista per l'Assemblea degli Azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti per il **1 giugno 2020** (in luogo del 27 aprile 2020), in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 3 giugno 2020, in seconda convocazione, per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, la destinazione del risultato di esercizio, il rinnovo delle cariche sociali e il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti.

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre conferito mandato al Presidente e al Vice Presidente, in via disgiunta, di convocare l'Assemblea degli Azionisti in tale nuova data.

Ulteriori dettagli circa le modalità di partecipazione a detta assemblea saranno resi disponibili nell'avviso di convocazione che verrà pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società ([www.iniziativebrescianespa.it](http://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 2019, verrà depositata presso la sede sociale in Piazza Vittoria n. 19 Breno (BS) e saranno resi disponibili sul sito internet della Società ([www.iniziativebrescianespa.it](http://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 2019 comparati con il 31 dicembre 2018.

\* \* \*

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.

\* \* \*

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,

**iniziative bresciane** s.p.a.

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





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.

\* \* \*

*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 e Trentino-Alto-Adige. 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  
Investor.relations@finvalle.it

**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](mailto: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.





## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

<i>(migliaia di Euro)</i>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Ricavi netti	19.306	17.914
Costi esterni	4.742	5.043
<b>Valore Aggiunto</b>	<b>14.563</b>	<b>12.871</b>
Costo del lavoro	798	763
<b>Margine Operativo Lordo</b>	<b>13.765</b>	<b>12.107</b>
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	7.125	7.477
<b>Risultato Operativo</b>	<b>6.640</b>	<b>4.630</b>
Proventi diversi	1.622	462
Proventi e oneri finanziari	(1.825)	(1.789)
<b>Risultato Ordinario</b>	<b>6.436</b>	<b>3.303</b>
Rettifiche di valore attività finanziarie	0	0
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>6.436</b>	<b>3.303</b>
Imposte sul reddito	2.350	1.528
<b>Risultato netto</b>	<b>4.087</b>	<b>1.775</b>
Risultato netto di terzi	399	310
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>3.688</b>	<b>1.465</b>

**iniziative bresciane** s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: [inbre@finvalle.it](mailto: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>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Immobilizzazioni immateriali nette	46.517	49.487
Immobilizzazioni materiali nette	65.234	66.899
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.380	2.139
<b>Capitale immobilizzato</b>	<b>113.131</b>	<b>118.525</b>
Crediti verso Clienti	3.072	2.738
(*) Altri crediti	2.787	3.818
Ratei e risconti attivi	1.421	1.474
<b>Attività d'esercizio a breve termine</b>	<b>7.280</b>	<b>8.030</b>
Debiti verso fornitori	3.605	2.820
Debiti tributari e previdenziali	895	316
(**) Altri debiti	4.625	5.129
Ratei e risconti passivi	861	955
<b>Passività d'esercizio a breve termine</b>	<b>9.986</b>	<b>9.220</b>
<b>Capitale d'esercizio netto</b>	<b>(2.706)</b>	<b>(1.189)</b>
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	266	238
Altre passività a medio e lungo termine	37	14
<b>Passività a medio lungo termine</b>	<b>303</b>	<b>252</b>
<b>Capitale investito</b>	<b>110.122</b>	<b>117.083</b>
Patrimonio netto	(44.592)	(43.316)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(43.508)	(48.070)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(22.023)	(25.697)
<b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b>	<b>(110.122)</b>	<b>(117.083)</b>

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: [inbre@finvalle.it](mailto: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	31.12.2019	31.12.2018
A.	Cassa	3	3
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	1.624	932
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
<b>D.</b>	<b>Liquidità (A) + (B) + (C)</b>	<b>1.627</b>	<b>935</b>
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	10.257	14.561
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	8.812	9.438
H.	Altri debiti finanziari correnti	4.580	2.633
<b>I.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)</b>	<b>23.649</b>	<b>26.632</b>
<b>J.</b>	<b>Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)</b>	<b>22.023</b>	<b>25.697</b>
K.	Debiti bancari non correnti	33.422	33.900
L.	Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	769	683
M.	Altri debiti non correnti	9.317	13.487
<b>N.</b>	<b>Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)</b>	<b>43.508</b>	<b>48.070</b>
<b>O.</b>	<b>Indebitamento finanziario netto (J) + (N)</b>	<b>65.531</b>	<b>73.767</b>

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)	31.12.2019	31.12.2018
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>	<b>4.086.784</b>	<b>1.774.848</b>
Imposte sul reddito	2.350.124	1.528.481
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.825.467	1.788.539
(Dividendi)	0	0
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e</b>	<b>8.262.375</b>	<b>5.091.868</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</i>		
Accantonamenti ai fondi	81.181	51.125
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.119.056	7.473.121
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	2
Altre rettifiche per elementi non monetari	(480)	0
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>	<b>15.462.132</b>	<b>12.616.116</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(334.065)	(1.279.945)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(693.549)	(1.178.837)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	53.154	74.445
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(93.570)	(96.903)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(445.366)	(2.010.255)
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>	<b>13.948.736</b>	<b>8.124.621</b>
Interessi incassati/(pagati)	(1.412.533)	(1.645.121)
(Imposte sul reddito pagate)	(423.682)	(568.238)
Utilizzo dei fondi	(23.263)	378.534
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>12.089.258</b>	<b>6.289.796</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>12.089.258</b>	<b>6.289.796</b>
<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>	<b>(791.608)</b>	<b>(3.556.034)</b>
(Investimenti)	791.608	3.556.034
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>(214.565)</b>	<b>(241.994)</b>
(Investimenti)	214.565	241.994
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>(15.217)</b>	<b>23.605</b>
(Investimenti)	15.217	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	23.605
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>	<b>0</b>	<b>(1.087.942)</b>
(Investimenti)	0	1.087.942
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>	<b>(1.021.390)</b>	<b>(4.862.365)</b>
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(4.707.101)	3.502.316
Accensione finanziamenti bancari	12.678.756	10.850.678
Rimborso finanziamenti	(15.740.931)	(14.225.067)
<i>Mezzi propri</i>		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.745.282)	(2.331.960)
Finanziamento soci di minoranza	138.000	0
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>	<b>(10.376.558)</b>	<b>(2.204.033)</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b>	<b>691.310</b>	<b>(776.602)</b>
<b>Disponibilità liquide al 1 gennaio</b>	<b>935.295</b>	<b>1.711.897</b>
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre</b>	<b>1.626.605</b>	<b>935.295</b>

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.



Fine Comunicato n.20050-7

Numero di Pagine: 12