



SPAFID
CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20050-17-2020	Data/Ora Ricezione 11 Settembre 2020 19:11:44	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A.
Identificativo : 136859
Informazione
Regolamentata
Nome utilizzatore : INIBRESCIANEN03 - x
Tipologia : REGEM; 1.2; 2.2
Data/Ora Ricezione : 11 Settembre 2020 19:11:44
Data/Ora Inizio : 11 Settembre 2020 19:11:45
Diffusione presunta
Oggetto : Comunicato stampa del 11-09-2020

<i>Testo del comunicato</i>

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020

INBRE: Produzione in crescita (+11,5%)

- Produzione netta di energia pari a 80,8 GWh (72,5 GWh al 30 giugno 2019) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 39 mila tonnellate
- Ricavi netti consolidati pari a 9,2 milioni di euro (9,0 milioni di euro al 30 giugno 2019)
- Margine operativo lordo pari a 6,5 milioni di euro (incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 71%)
- Risultato ante imposte pari a 2,6 milioni di euro (2,5 milioni di euro al 30 giugno 2019)
- Risultato netto pari a 1,6 milioni di euro (1,5 milioni di euro al 30 giugno 2019)
- Indebitamento finanziario netto pari a 68,9 milioni di euro (65,5 milioni di euro al 31 dicembre 2019 e 71,0 milioni di euro al 30 giugno 2019)
- Sono stati ultimati gli impianti idroelettrici denominati “Palosco DMV” e “Urago DMV”
- In corso i lavori per la realizzazione degli impianti idroelettrici denominati “Le rive di Darfo”, “Traversa di Sello”, “Traversa Serio di Albino”, “Traversa Serio Morlana Vecchia”, “Traversa Serio Borgogna”, “Calcagna”, “Badia”, “Bassana”, “Martinoni”
- Ottenute le Autorizzazioni Uniche per le iniziative sul fiume Arno



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2020

INBRE: Produzione in crescita (+11,5%)

- **Produzione netta di energia pari a 80,8 GWh (72,5 GWh al 30 giugno 2019) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 39 mila tonnellate**
- **Ricavi netti consolidati pari a 9,2 milioni di euro (9,0 milioni di euro al 30 giugno 2019)**
- **Margine operativo lordo pari a 6,5 milioni di euro (incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 71%)**
- **Risultato ante imposte pari a 2,6 milioni di euro (2,5 milioni di euro al 30 giugno 2019)**
- **Risultato netto pari a 1,6 milioni di euro (1,5 milioni di euro al 30 giugno 2019)**
- **Indebitamento finanziario netto pari a 68,9 milioni di euro (65,5 milioni di euro al 31 dicembre 2019 e 71,0 milioni di euro al 30 giugno 2019)**
- **Sono stati ultimati gli impianti idroelettrici denominati “Palosco DMV” e “Urago DMV”**
- **In corso i lavori per la realizzazione degli impianti idroelettrici denominati “Le rive di Darfo”, “Traversa di Sellero”, “Traversa Serio di Albino”, “Traversa Serio Morlana Vecchia”, “Traversa Serio Borgogna”, “Calcagna”, “Badia”, “Bassana”, “Martinoni”**
- **Ottenute le Autorizzazioni Uniche per le iniziative sul fiume Arno**

* * *

Breno (BS), 11 settembre 2020 – 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 2020.

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

“INBRE ha proseguito l’attività di investimento ottenendo il conseguimento di un margine operativo lordo significativo. Il semestre chiude con un risultato netto positivo pari a 1,6 milioni di euro, dopo aver stanziato 3,5 milioni di euro di ammortamenti e 1,0 milioni di euro di imposte”.

La produzione di energia

Nel primo semestre 2020 la produzione di energia idroelettrica del gruppo facente capo a INBRE (di seguito anche il “**Gruppo**” o “**Gruppo INBRE**”) è aumentata dell’11,5% passando da 72,5 GWh del 30 giugno 2019 a 80,8 GWh del 30 giugno 2020. Ciò ha consentito di abbattere le emissioni di CO² per circa 39 mila tonnellate nei primi sei mesi del 2020⁽¹⁾.

¹ Produzione consolidata al 30.06.2020 per Ton/Gwh – Fonte Ispra.

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.





Guardando al mercato, il confronto tra la richiesta di energia elettrica nel primo semestre 2020 e la richiesta registrata nel primo semestre 2019 evidenzia un decremento dell'8,9%, ma con significative differenze rispetto alle diverse fonti. Infatti, nei primi sei mesi del 2020, a fronte dell'incremento per l'idroelettrico (+8,2%) e del fotovoltaico (+9,2%) si è registrato un decremento dell'eolico, geotermico e del termoelettrico (rispettivamente di circa -6,7%, -0,1% e -11,7%)(²).

Ambiente e sostenibilità

L'energia prodotta supporta un futuro sostenibile nella prospettiva di preservare le risorse disponibili per le generazioni future.

Si evidenzia inoltre che la produzione del primo semestre 2020 è equivalente al consumo di energia da parte di oltre 30 mila nuclei familiari(³).

Principali dati economico-patrimoniali e operativi consolidati al 30 giugno 2020

Dati economici (Euro/000)	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione	
			Assoluta	%
Ricavi netti	9.209	9.024	185	2
Margine Operativo Lordo	6.537	6.205	332	5
Risultato prima delle imposte	2.572	2.461	111	4
Risultato netto	1.625	1.464	161	11

Dati patrimoniali (Euro/000)	30 giugno 2020	31 dicembre 2019	Variazione	
			Assoluta	%
Capitale immobilizzato	115.051	113.131	1.919	2
Capitale di esercizio netto	(2.371)	(2.706)	(334)	(12)
Patrimonio netto	(43.467)	(44.592)	(1.125)	(3)
Posizione finanziaria netta	(68.888)	(65.531)	(3.358)	(5)

Dati operativi	30 giugno 2020	30 giugno 2019	Variazione	
			Assoluta	%
N. centrali in esercizio	30	29	1,0	+3,4%
Potenza installata (MW)	47,4	41,1	6,3	+15,3%
Produzione di energia elettrica (GWh)	80,8	72,5	8,3	+11,5%

² Fonte dati: Terna – rete Italiana; rapporto mensile sul sistema elettrico – consuntivo giugno 2020.

³ Produzione consolidata al 30.06.2020 per consumo medio unità familiare – Fonte Arera.

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.





Dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2020

Nel primo semestre del 2020 il Gruppo INBRE ha registrato ricavi netti consolidati pari a 9,2 milioni di euro in aumento del 2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è principalmente dovuto all'andamento positivo della produzione di energia.

Il margine operativo lordo è pari a euro 6,5 milioni, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 71%.

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 2,6 milioni (2,5 milioni di euro al 30 giugno 2019), con una minore incidenza della componente finanziaria passata da euro 0,9 milioni del 30 giugno 2019 a euro 0,8 milioni al 30 giugno 2020 (-13%).

Il risultato netto al 30 giugno 2020 ammonta ad euro 1,6 milioni (euro 1,5 milioni al 30 giugno 2019) al netto di imposte sul reddito per euro 1,0 milioni (in linea con il 30 giugno 2019) e dopo aver stanziato ammortamenti per 3,5 milioni di euro (in linea con il 30 giugno 2019).

L'indebitamento finanziario netto, pari a euro 68,9 milioni, aumenta di circa euro 3,4 milioni rispetto a euro 65,5 milioni al 31 dicembre 2019 (euro 71,0 milioni al 30 giugno 2019) e la sua evoluzione è stata caratterizzata:

- dalla diminuzione di disponibilità liquide per circa euro 0,3 milioni;
- dalla diminuzione dell'indebitamento finanziario corrente di circa euro 2,4 milioni a seguito della rinegoziazione con gli istituti di credito di alcune posizioni finanziarie a breve termine, convertite in finanziamenti a medio termine;
- dall'aumento dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 5,7 milioni, a seguito della rinegoziazione con gli istituti di credito delle posizioni finanziarie a breve termine sopra indicate e dell'erogazione di nuovi finanziamenti a lungo termine.

Si evidenzia che nel mese di maggio 2020 sono stati erogati dividendi pari a circa euro 2,5 milioni.

Dalla quotazione al 30 giugno 2020

Il Gruppo INBRE dalla data dell'*initial public offering* – IPO (15 luglio 2014) sino al 30 giugno 2020, ha proseguito la propria attività di investimento attraverso la realizzazione di **nuove centrali**.

	Alla data dell'IPO (15 luglio 2014)		30 giugno 2020	
	n. centrali	P. di Concessione (MW)	n. centrali	P. di Concessione (MW)
N. centrali in esercizio	16	14	30	26
Concessioni in corso di realizzazione	9	3	25	13
Iter concessori in corso	39	18	22	12
Totale	64	35	77	51

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

- Sono stati ultimati gli impianti idroelettrici denominati "Urago DMV", in Comune di Pontoglio (BS) e "Palosco DMV" in Comune di Palazzolo sull'Oglio (BS), con potenza di concessione complessiva pari a circa 461 KW; sono in corso di realizzazione gli impianti denominati "Le Rive di Darfo" in Comune di Darfo (BS) 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.





Traversa Sellero in Comune di Sellero con potenza di concessione complessiva pari a circa 340 KW; questi impianti sono tutti in titolarità a Inbre S.p.a.,

- Sono 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.
- Sono 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 9.521 KW; per tali iniziative sono state ottenute le concessioni e le relative AU.

Fatti di rilievo

Nel mese di agosto è pervenuta a Inbre Spa un’offerta vincolante per l’acquisizione di una partecipazione rilevante nel proprio capitale sociale da parte di Dolomiti Energia Holding S.p.A. (DEH), multiutility attiva nella filiera energetica del nord Italia.

L’accordo di investimento, che ha per oggetto un’operazione straordinaria di rafforzamento patrimoniale della società, prevede un aumento di capitale di mercato pari a € 7.990.000 a favore degli attuali azionisti e successivamente l’acquisizione, da parte di Dolomiti Energia Holding, del 16% circa del capitale sociale di Inbre mediante la sottoscrizione di un aumento di capitale alla stessa dedicato, per un importo complessivo di Euro 17,35 milioni al pre-money equity value di Inbre pari a euro 89,99 milioni. Le risorse finanziarie raccolte saranno impiegate principalmente nel finanziamento dei progetti industriali in corso di realizzazione e in nuovi progetti strategici per il gruppo.

In data 7 settembre il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato l’operazione e ha convocato l’assemblea straordinaria di In.Bre per il giorno 7 ottobre 2020 affinché possa deliberare sulle proposte di aumento di capitale.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo prosegue nel processo di investimento in centrali idroelettriche completando gli *iter* concessori e autorizzativi 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.

Quotazione e andamento del titolo

Dal 15 luglio 2014 le azioni ordinarie di INBRE sono negoziate presso il mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Le indicazioni formulate dagli analisti fissano a euro 18,0 per azione il target price del titolo⁽⁴⁾.

⁴ Fonte: Equity Report 14 Aprile 2020 - Equita S.I.M. S.p.a.

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.





Il prezzo di mercato del titolo INBRE al 30 giugno 2020, pari a euro 14,90, ha registrato un decremento di circa l'9,6%⁽⁵⁾ rispetto al prezzo di mercato registrato il 30 dicembre 2019.

Nel corso del primo semestre 2020 il titolo ha registrato un prezzo massimo pari ad euro 17,10⁽⁶⁾ (10 gennaio 2020) ed un prezzo minimo pari a euro 12,50⁽⁷⁾ (30 marzo 2020) con una capitalizzazione complessiva al 30 giugno 2020 pari a circa 57,8 milioni di euro.

La Società: (i) rientra tra le prime trenta società sul mercato AIM Italia in termini di capitalizzazione di mercato⁽⁸⁾ (con una capitalizzazione, al 30 giugno 2020 pari a euro 57,8 milioni rispetto al dato medio a luglio 2020 di euro 47,00 milioni)⁽⁹⁾; (ii) si posiziona tra le prime dieci società in termini di raccolta, SPAC escluse (euro 22,6 milioni raccolti in fase di IPO rispetto al dato medio pari a euro 7,4 milioni)⁽¹⁰⁾; (iii) si posiziona tra gli emittenti con ampio flottante (pari al 27,4% rispetto al dato medio pari al 23%)⁽¹¹⁾.

La Società ha erogato a maggio un dividendo lordo pari ad euro 0,65 per azione per complessivi 2,5 milioni di euro, in linea con l'anno precedente, con un dividend yield pari al 4,4%⁽¹²⁾.

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo INBRE estratti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2020 comparati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2019 e con i dati economici consolidati al 30 giugno 2019.

⁵ Fonte: www.bloomberg.com.

⁶ Fonte: www.bloomberg.com.

⁷ Fonte: www.bloomberg.com.

⁸ Fonte: www.bloomberg.com.

⁹ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2020.

¹⁰ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2020.

¹¹ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2020.

¹² Rapporto tra dividendo erogato nel maggio 2020 a valere sull'utile 2019, e prezzo del titolo al 30.06.2020.

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.





* * *

Il presente comunicato stampa contiene dati economico patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2020.

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 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. INBRE 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 presente comunicato e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020 saranno disponibili nella sezione Investor Relations del sito internet della Società www.iniziativebrescianspa.it, entro i termini di legge.

* * *

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

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

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2020	30.06.2019
Ricavi netti	9.209	9.024
Costi esterni	2.252	2.420
Valore Aggiunto	6.957	6.604
Costo del lavoro	420	399
Margine Operativo Lordo	6.537	6.205
Ammortamenti, svalutazioni ed altri	3.467	3.552
Risultato Operativo	3.070	2.653
Proventi diversi	265	690
Proventi e oneri finanziari	(763)	(882)
Risultato Ordinario	2.572	2.461
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0
Risultato prima delle imposte	2.572	2.461
Imposte sul reddito	947	997
Risultato netto	1.625	1.464
Risultato netto di terzi	152	149
Risultato netto del gruppo	1.474	1.315

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	30.06.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali nette	44.845	46.517
Immobilizzazioni materiali nette	68.987	65.235
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.218	1.380
Capitale immobilizzato	115.051	113.131
Crediti verso Clienti	3.545	3.072
(*) Altri crediti	3.241	2.787
Ratei e risconti attivi	2.300	1.421
Attività d'esercizio a breve termine	9.087	7.280
Debiti verso fornitori	3.985	3.605
Debiti tributari e previdenziali	803	895
(**) Altri debiti	5.530	4.625
Ratei e risconti passivi	1.140	861
Passività d'esercizio a breve termine	11.458	9.986
Capitale d'esercizio netto	(2.371)	(2.706)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	288	266
Altre passività a medio e lungo termine	36	37
Passività a medio lungo termine	324	303
Capitale investito	112.355	110.122
Patrimonio netto	(43.467)	(44.592)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(49.231)	(43.508)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(19.658)	(22.023)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	112.355	110.122

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

(migliaia di Euro)

PFN Consolidata (*)	30.06.2020	31.12.2019
A. Cassa	3	3
B. Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	1.277	1.204
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.279	1.207
E. Crediti finanziari correnti	0	0
F. Debiti bancari correnti	10.252	10.207
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	7.502	9.211
H. Altri debiti finanziari correnti	3.183	2.614
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	20.937	22.032
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	19.658	20.825
K. Debiti bancari non correnti	39.461	36.929
L. Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	774	908
M. Altri debiti non correnti	8.996	12.328
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	49.230	50.165
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	68.888	70.991

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

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		30.06.2020	30.06.2019
	Utile (perdita) dell'esercizio	1.625.350	1.464.070
	Imposte sul reddito	947.087	997.381
	Interessi passivi/(interessi attivi)	763.454	881.769
	1. Utile (perdita) dell'es. prima d'imp. sul red., int., div. e plus/minus da cessione	3.335.891	3.343.220
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</i>			
	Accantonamenti ai fondi	23.558	37.051
	Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.465.028	3.547.896
	Svalutazioni per perdite durevoli di valore	-371	225
	2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	6.824.106	6.928.392
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>			
	Decremento/(incremento) delle rimanenze	-	-
	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-473.277	-988.894
	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	1.748.154	-237.056
	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	-879.255	-446.375
	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	279.477	4.214
	Altre variazioni del capitale circolante netto	251.957	1.705.643
	3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	7.751.163	6.965.924
	Interessi incassati/(pagati)	-506.892	-807.089
	(Imposte sul reddito pagate)	-581.845	-108.822
	Utilizzo dei fondi	-537	-12.836
	4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	6.661.888	6.037.177
	Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	6.661.888	6.037.177
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
	Immobilizzazioni materiali	-7.180.266	-175.505
	(Investimenti)	7.180.266	175.505
	Immobilizzazioni immateriali	-35.488	-150.901
	(Investimenti)	35.488	150.901
	Immobilizzazioni finanziarie	-5.331	-15.217
	(Investimenti)	5.331	15.217
	Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
	Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate,	-	-
	Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-7.221.085	-341.623
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
<i>Mezzi di terzi</i>			
	Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	135.579	-4.816.082
	Accensione finanziamenti	8.684.031	10.939.412
	Finanziamento soci di minoranza	-1.325.000	25.000
	Rimborso finanziamenti	-4.488.872	-8.827.100
<i>Mezzi propri</i>			
	Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-2.793.770	-2.745.282
	Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	211.968	-5.424.053

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.



Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)		-347.229	271.501
	1.626.605	1.626.605	935.295
	1.623.733	1.626.605	932.395
	Assegni	0	0
	Denaro e valori in cassa	2.872	2.900
	Disponibilità liquide a fine periodo	1.279.376	1.206.796
	Depositi bancari e postali	1.276.673	1.204.479
	Denaro e valori in cassa	2.703	2.317

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.20050-17

Numero di Pagine: 14