

|  |  |                       |
|--|--|-----------------------|
| Informazione<br>Regolamentata n.<br>20050-9-2024 | Data/Ora Inizio Diffusione<br>27 Settembre 2024 18:57:38 | Euronext Growth Milan |
|--|--|-----------------------|

Societa' : INIZIATIVE BRESCIANE - INBRE

Identificativo Informazione  
Regolamentata : 196108

Utenza - Referente : INIBRESCIANEN03 - Rizzi

Tipologia : 2.2; 1.2

Data/Ora Ricezione : 27 Settembre 2024 18:57:38

Data/Ora Inizio Diffusione : 27 Settembre 2024 18:57:38

Oggetto : 27-09-2024 - Comunicato stampa - Il Consiglio  
di Amministrazione approva la relazione  
semestrale consolidata al 30.06.2024

*Testo del comunicato*

27-09-2024 - Comunicato stampa - Il Consiglio di Amministrazione approva la relazione  
semestrale consolidata al 30.06.2024

## COMUNICATO STAMPA

### Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2024

#### Continuano gli investimenti, ricavi e margine operativo lordo in crescita

#### Approvata la proposta di modifica statutaria per l'introduzione della possibilità che l'intervento in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il rappresentante designato. Assemblea convocata per il 30 ottobre 2024

- Ricavi e proventi consolidati pari a 15,7 milioni di euro (13,4 milioni di euro al 30 giugno 2023)
- Margine operativo lordo pari a 11,8 milioni di euro (10,1 milioni di euro al 30 giugno 2023) con - incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 75%
- Risultato netto di periodo pari a 3,3 milioni di euro (3,6 milioni di euro al 30 giugno 2023)
- Indebitamento finanziario netto pari a 104,1 milioni di euro (102,8 milioni di euro al 31 dicembre 2023)
- Produzione netta di energia pari a 114,2 GWh (61,0 GWh al 30 giugno 2023) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 53 mila tonnellate
- 9 impianti di produzione di energia rinnovabili in fase di costruzione

\* \* \*

Breno (BS), 27 settembre 2024 – 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 2024.

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

*"INBRE ha proseguito l'attività di investimento conseguendo un margine operativo lordo in crescita confermando la redditività del nostro Gruppo. Il semestre chiude con un risultato netto positivo, pari a 3,3 milioni di euro, effetto guidato sia dall'entrata in funzione di nuovi impianti sia dall'incremento della piovosità".*

## La produzione di energia

Nel primo semestre 2024 la produzione di energia idroelettrica del Gruppo, pari a 114,2 GWh, ha registrato un significativo aumento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (+87,2%), influenzato da elevate precipitazioni e dall'entrata in funzione degli impianti di produzione denominati "Ellera" e "Isolotto", in titolarità di Iniziative Toscane - Società di Progetto S.r.l., che hanno concorso, insieme a quelli già in funzione sull'asta dell'Arno, a oltre il 5% del totale della produzione complessiva.

## Ambiente e sostenibilità

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

Si evidenzia che la produzione del primo semestre 2024 è equivalente al consumo di energia da parte di oltre 42 mila nuclei familiari<sup>1</sup>.

## Principali dati economico-patrimoniali e operativi consolidati al 30 giugno 2024

| Dati economici (euro/000)     | 30.06.2024 | 30.06.2023 | Variazione |    |
|-------------------------------|------------|------------|------------|----|
|                               |            |            | Assoluta   | %  |
| Ricavi e proventi             | 15.685     | 13.417     | 2.269      | 17 |
| Margine Operativo Lordo       | 11.751     | 10.052     | 1.699      | 17 |
| Risultato prima delle imposte | 4.788      | 3.466      | 1.322      | 38 |
| Risultato netto               | 3.315      | 3.560      | (245)      | -7 |

  

| Dati patrimoniali (euro/000) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |      |
|------------------------------|------------|------------|------------|------|
|                              |            |            | Assoluta   | %    |
| Capitale immobilizzato       | 189.321    | 190.125    | (804)      | 0    |
| Capitale di esercizio netto  | (9.386)    | (11.335)   | 1.949      | -17  |
| Patrimonio netto             | (74.341)   | (74.509)   | 169        | n.s. |
| Indebitamento finanziario    | 104.074    | 102.786    | 1.288      | 1    |

  

| Dati operativi           | 30.06.2024 | 31.12.2023 | Variazione |      |
|--------------------------|------------|------------|------------|------|
|                          |            |            | Assoluta   | %    |
| N. centrali in esercizio | 45         | 43         | 2          | 4,6  |
| Potenza installata (MW)  | 61,1       | 57,9       | 3,2        | 5,5  |
| Produzione di energia    | 114,2      | 61,0       | 53,2       | 87,2 |

<sup>1</sup> Produzione consolidata al 30.06.2024 per consumo medio unità familiare – Fonte Arera.

## Dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2024

Nel primo semestre del 2024 il Gruppo INBRE ha registrato ricavi netti consolidati pari a 15,7 milioni di euro, in aumento del 17% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è guidato dal positivo andamento della produzione e dall'entrata in esercizio di nuovi impianti sul Fiume Arno che hanno consentito un incremento delle vendite di energia del 71%, parzialmente compensato dal venir meno dei proventi straordinari derivanti dalla cessione, nel primo semestre 2023, della partecipazione in Iniziative Bergamasche S.r.l. che ha avuto un impatto positivo di euro 4,3 milioni.

Il Margine Operativo Lordo è pari a 11,8 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 75%, in linea rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Gli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti sono pari a 4,9 milioni di euro, incrementati del 4% rispetto al periodo precedente (4,7 milioni di euro).

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 4,8 milioni (3,5 milioni di euro al 30 giugno 2023), con una maggior incidenza della componente finanziaria che passa da euro -1,9 milioni al 30 giugno 2023 a euro - 2,1 milioni al 30 giugno 2024 (+11%).

Il risultato netto del periodo ammonta ad euro 3,3 milioni (euro 3,6 milioni al 30 giugno 2023) dopo aver stanziato ammortamenti per euro 4,9 milioni (euro 4,7 milioni al 30 giugno 2023) e imposte per euro 1,5 milioni (euro -0,1 milioni al 30 giugno 2023).

L'indebitamento finanziario netto, pari a euro 104,1 milioni rispetto ad euro 102,8 milioni al 31 dicembre 2023, evidenzia un incremento di euro 1,3 milioni per effetto combinato di: diminuzione delle disponibilità liquide per circa euro 5,7 milioni; diminuzione dell'indebitamento finanziario corrente di circa euro 2,6 milioni; diminuzione dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 1,8 milioni.

Si evidenzia che nel mese di maggio 2024 sono stati erogati dividendi pari a circa euro 3,1 milioni.

## Evoluzione centrali dalla quotazione al 30 giugno 2024

Il Gruppo INBRE dalla data dell'initial public offering – IPO (15 luglio 2014) sino al 30 giugno 2024, ha proseguito la propria attività di investimento attraverso la realizzazione di nuove centrali.

|                                       | Alla data dell'IPO (15 luglio 2014) |                        | 30 giugno 2024 |                        |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
|                                       | n. centrali                         | P. di Concessione (MW) | n. centrali    | P. di Concessione (MW) |
| N. centrali in esercizio              | 16                                  | 14                     | 45             | 32                     |
| Concessioni in corso di realizzazione | 9                                   | 3                      | 15             | 9                      |
| Iter concessori in corso              | 39                                  | 18                     | 17             | 20                     |
| <b>Totale</b>                         | <b>64</b>                           | <b>35</b>              | <b>77</b>      | <b>61</b>              |

## Progetti di sviluppo in fase di ultimazione e realizzazione

Sono in corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati “Ponte Annibale” sito nei Comuni di Incisa e Reggello, “Rignano” sito nei Comuni di Rignano e Reggello, “Sieci” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli e Pontassieve, “Martellina e Cartiera” sito nel Comune di Fiesole, “S. Andrea Rovezzano” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli e Firenze, “Nave di Rovezzano” e “San Niccolò” siti nel Comune di Firenze e “Porto di Mezzo” sito nei Comuni di Lastra e Signa, in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l., e “Oglio Conta” sito nel Comune di Rocca Franca (BS) in titolarità a Inbre, con potenza di concessione complessiva pari a circa 6.619KW.

## Fatti di rilievo nel corso del semestre

In data 20 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione ha accertato l'assenza dell'esercizio di attività di direzione e coordinamento sulla Società da parte di Finanziaria di Valle Camonica S.p.a..

## Fatti avvenuti dopo la chiusura del semestre

In data 5 luglio 2024 è stata rilasciata l'Autorizzazione Unica, da parte della Provincia di Brescia, per la costruzione e l'esercizio dell'impianto fotovoltaico che sarà gestito dalla controllata Castelsolar S.r.l., in Comune di Castel Mella (BS).

In data 23 luglio 2024 è stata rilasciata l'Autorizzazione Unica, da parte della Provincia di Brescia, per la realizzazione e l'esercizio di un impianto idroelettrico che sarà realizzato in Comune di Barghe (BS).

In data 25 luglio 2024 il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il “Piano welfare” aziendale a conferma dell'attenzione della stessa nei confronti del proprio personale dipendente.

## 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, valutando le opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera e dando vita a nuove iniziative.

Il Gruppo ha altresì completato l'iter autorizzativo di un'iniziativa nel campo della produzione di energia proveniente da impianti fotovoltaici.

Sono al momento difficilmente valutabili gli impatti causati dalla volatilità dei prezzi dell'energia sull'attività e sui risultati del Gruppo, tenuto conto che gli effetti di tale volatilità sul sistema macroeconomico sono presumibilmente amplificati dall'evoluzione dello scenario geo-politico.

## Andamento del titolo

Dal 15 luglio 2014 le azioni ordinarie di Iniziative Bresciane S.p.a. sono negoziate presso Euronext Growth Milan (già AIM Italia), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.a..

Le ultime indicazioni formulate dagli analisti fissano a euro 17,3 per azione il target price del titolo<sup>2</sup>.

Il prezzo di mercato del titolo INBRE al 28 giugno 2024, pari a euro 14,00, ha registrato un decremento di circa il 5,4%<sup>3</sup> rispetto al prezzo di mercato registrato il 29 dicembre 2023 (ultimo giorno di mercato aperto dell'esercizio 2023).

Nel corso del primo semestre 2024 il titolo ha registrato un prezzo massimo pari ad euro 15,20<sup>4</sup> (5 febbraio 2024) ed un prezzo minimo pari a euro 13,20<sup>5</sup> (19 aprile 2024) con una capitalizzazione complessiva al 30 giugno 2024 pari a circa 72,9 milioni di euro.

La Società: (i) con euro 72,9 milioni al 30 giugno 2024, rientra tra le società a maggiore capitalizzazione sul mercato Euronext Growth Milan (EGM)<sup>6</sup> (considerato il valore medio al 30 giugno 2024 di euro 40,1 milioni)<sup>7</sup>; (ii) con un IPO di euro 22,6 milioni si posiziona tra le prime società in termini di raccolta (considerando il dato medio pari a euro 6,3 milioni nel 2023)<sup>8</sup>.

La Società ha erogato nel maggio 2024 un dividendo lordo pari ad euro 0,60 per azione, per complessivi 3,1 milioni di euro circa e con un dividend yield pari al 4,3%<sup>9</sup> circa.

\* \* \*

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo INBRE comparati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2023 e con i dati economici consolidati al 30 giugno 2023.

\* \* \*

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" 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 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

2 Fonte: Morning watch 11 aprile 2024, Intesa Sanpaolo.

3 Fonte: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

4 Fonte: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

5 Fonte: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

6 Fonte: elaborazione dati Bloomberg.

7 Fonte: elaborazione dati Bloomberg.

8 Fonte: elaborazione su dati Borsa Italiana.

9 Rapporto tra dividendo erogato nel maggio 2024 a valere sull'utile 2023, e prezzo del titolo al 30.06.2024.



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 preso come un'indicazione della performance futura.

La Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2024 è a disposizione nella sezione Investor Relations del sito internet della Società [www.iniziativebresciancespa.it](http://www.iniziativebresciancespa.it). e sul sito di Borsa Italiana S.p.A., sezione "Azioni/Documenti".

### Ulteriori delibere rilevanti

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre deliberato in merito alla proposta di modifica dello Statuto sociale, al fine di prevedere la possibilità che l'intervento in Assemblea e l'esercizio del diritto di voto avvengano esclusivamente tramite il rappresentante designato ai sensi dell'art. 135-*undecies* del D.Lgs. 58/1998 (il "TUF").

La proposta di modifica fa seguito all'approvazione della c.d. Legge Capitali che ha previsto che, qualora vi sia apposita previsione in statuto, le assemblee delle società quotate italiane si potranno svolgere tramite un rappresentante designato dalla società. Tale disposizione rende quindi permanente la possibilità di svolgere le assemblee societarie ordinarie e straordinarie con le medesime modalità che sono state utilizzate negli ultimi anni per consentire l'espressione del diritto di voto anche nel contesto della pandemia da COVID-19.

Con l'occasione, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato in merito alla proposta di ulteriori modifiche dello Statuto sociale che sono il risultato, a seconda dei casi, di aggiornamenti o di adeguamenti a interventi normativi e all'evoluzione delle prassi societarie. In particolare, le modifiche riguardano:

- l'art. 9 al fine di eliminare il riferimento all'ormai abrogato art. 116 del TUF in materia di strumenti finanziari diffusi tra il pubblico;
- l'art. 13 al fine di ampliare il numero dei quotidiani sui quali poter pubblicare l'avviso di convocazione dell'Assemblea;
- gli artt. 14 e 21 al fine di disciplinare più compiutamente (i) l'intervento ai partecipanti rispettivamente alle assemblee dei soci e alle riunioni consiliari mediante mezzi di telecomunicazione con l'obiettivo di garantire una maggiore flessibilità ed efficienza organizzativa delle riunioni degli organi sociali, (ii) la disciplina dello svolgimento delle riunioni del consiglio di amministrazione nella c.d. "forma totalitaria".

Pertanto, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti, in sede straordinaria, per il giorno 30 ottobre 2024, in prima convocazione, e, occorrendo, il giorno 31 ottobre 2024, in seconda convocazione, per deliberare in merito alle predette proposte di modifica statutaria. L'avviso di convocazione e la documentazione relativa all'assemblea saranno resi disponibili nei termini e con le modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

\* \* \*

Il Gruppo facente capo a Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A. (società quotata su Euronext Growth Milan, 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, Trentino-Alto-Adige e Toscana. 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

**Euronext Growth Advisor**

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

**Specialista**

Intesa Sanpaolo S.p.A.  
Largo Mattioli, 3  
20121 – Milano



**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

| <i>(migliaia di euro)</i>                 | <b>30.06.2024</b> | <b>30.06.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Ricavi e proventi                         | 15.685            | 13.417            |
| Variazioni dei lavori in corso            | -                 | -                 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori | 307               | 189               |
| Costi esterni                             | 3.592             | 2.983             |
| Lavori di terzi                           | -                 | -                 |
| <b>Valore Aggiunto</b>                    | <b>12.400</b>     | <b>10.622</b>     |
| Costo del lavoro                          | 650               | 570               |
| <b>Margine Operativo Lordo</b>            | <b>11.751</b>     | <b>10.052</b>     |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri acc.  | 4.884             | 4.706             |
| <b>Risultato Operativo</b>                | <b>6.867</b>      | <b>5.346</b>      |
| Proventi e oneri finanziari               | (2.079)           | (1.880)           |
| <b>Risultato Ordinario</b>                | <b>4.788</b>      | <b>3.466</b>      |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | -                 | -                 |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>      | <b>4.788</b>      | <b>3.466</b>      |
| Imposte sul reddito                       | 1.473             | (94)              |
| <b>Risultato netto</b>                    | <b>3.315</b>      | <b>3.560</b>      |
| Risultato netto di Gruppo                 | 2.942             | 3.640             |
| Risultato di terzi                        | 373               | (80)              |

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

| <i>(migliaia di euro)</i>                             | <b>30.06.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette                    | 47.039            | 46.750            |
| Immobilizzazioni materiali nette                      | 138.255           | 136.357           |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni              | 4.027             | 7.017             |
| <b>Capitale immobilizzato</b>                         | <b>189.321</b>    | <b>190.125</b>    |
| Crediti verso Clienti                                 | 7.012             | 4.305             |
| Altri crediti   | 5.529             | 7.229             |
| Ratei e risconti attivi                               | 2.232             | 1.610             |
| <b>Attività d'esercizio a breve termine</b>           | <b>14.773</b>     | <b>13.143</b>     |
| Debiti verso fornitori                                | 4.496             | 6.149             |
| Acconti   | 726               | 774               |
| Debiti tributari e previdenziali                      | 1.386             | 630               |
| Altri debiti  | 5.515             | 4.820             |
| Ratei e risconti passivi                              | 12.036            | 12.107            |
| <b>Passività d'esercizio a breve termine</b>          | <b>24.159</b>     | <b>24.479</b>     |
| <b>Capitale d'esercizio netto</b>                     | <b>(9.386)</b>    | <b>(11.335)</b>   |
| Tfr di lavoro subordinato                             | 410               | 384               |
| Altre passività a medio e lungo termine               | 1.110             | 1.110             |
| <b>Passività a medio lungo termine</b>                | <b>1.519</b>      | <b>1.493</b>      |
| <b>Capitale investito</b>                             | <b>178.415</b>    | <b>177.296</b>    |
| Patrimonio netto                                      | (74.341)          | (74.509)          |
| Posizione finanziaria netta a m/l termine             | (82.107)          | (83.913)          |
| Posizione finanziaria netta a breve termine           | (21.968)          | (18.874)          |
| <b>Mezzi propri e indebitamento finanziario netto</b> | <b>(178.415)</b>  | <b>(177.296)</b>  |

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

| <i>(migliaia di euro)</i>                                    | <b>30.06.2024</b> | <b>31.12.2023</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Disponibilità liquide                                     | 4.856             | 10.581            |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide                 | -                 | -                 |
| C. Altre attività finanziarie correnti                       | -                 | -                 |
| <b>D. Liquidità (A) + (B) + (C)</b>                          | <b>4.856</b>      | <b>10.581</b>     |
| E. Debito finanziario corrente                               | 4.021             | 5.727             |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente        | 22.803            | 23.728            |
| <b>G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)</b>       | <b>26.824</b>     | <b>29.455</b>     |
| <b>H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)</b> | <b>21.968</b>     | <b>18.874</b>     |
| I. Debito finanziario non corrente                           | 82.107            | 83.912            |
| J. Strumenti di debito                                       | -                 | -                 |
| K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti            | -                 | -                 |
| <b>L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)</b> | <b>82.107</b>     | <b>83.913</b>     |
| <b>M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)</b>           | <b>104.074</b>    | <b>102.786</b>    |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

| <b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>                          |  | <b>30/6/2024</b>  | <b>30/6/2023</b> |
|---|--|-------------------|------------------|
|   | <b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>  | <b>3.314.776</b>  | <b>3.559.867</b> |
|   | Imposte sul reddito  | 1.473.418         | -93.904          |
|   | Interessi passivi/ (interessi attivi)  | 2.078.709         | 1.879.886        |
|   | (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività  |                   | -4.263.149       |
|   | <b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b> | <b>6.866.903</b>  | <b>1.082.700</b> |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> |  |                   |                  |
|   | Accantonamenti ai fondi  | 52.302            | 376.724          |
|   | Ammortamenti delle immobilizzazioni  | 4.865.991         | 4.343.003        |
|   | Altre rettifiche per elementi non monetari   |                   |                  |
|   | <b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>  | <b>11.785.196</b> | <b>5.802.427</b> |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i>   |  |                   |                  |
|   | Decremento/(incremento) delle rimanenze  |                   |                  |
|   | Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti   | -2.707.743        | -1.863.300       |
|   | Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori   | -3.403.679        | -1.263.353       |
|   | Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi  | -622.236          | -563.711         |
|   | Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi   | -70.235           | 76.937           |
|   | Altre variazioni del capitale circolante netto   | 4.933.567         | 424.148          |
|   | <b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Ccn</b>  | <b>9.914.870</b>  | <b>2.613.148</b> |
|   | Interessi incassati/(pagati)   | -2.121.963        | -2.375.917       |
|   | (Imposte sul reddito pagate)   | -203.055          | -428.393         |
|   | Utilizzo dei fondi   | -25.419           | -9.914           |
|   | <b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>  | <b>7.564.433</b>  | <b>-201.076</b>  |
|   | <b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>  | <b>7.564.433</b>  | <b>-201.076</b>  |
| <b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>  |  |                   |                  |

|  |  |                   |                   |
|--|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>Immobilizzazioni materiali</b>                                      | <b>-3.362.240</b> | <b>-5.736.155</b> |
|  | (Investimenti)   | 3.362.240         | 5.736.155         |
|  | <b>Immobilizzazioni immateriali</b>                                    | <b>-1.986.791</b> | <b>-982.186</b>   |
|  | (Investimenti)   | 1.986.791         | 982.186           |
|  | <b>Immobilizzazioni finanziarie</b>                                    | <b>-13.800</b>    | <b>16.868</b>     |
|  | (Investimenti)   | 13.800            | 16.868            |
|  | <b>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b> |                   | <b>4.534.239</b>  |
|  | <b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>            | <b>-5.362.831</b> | <b>-2.167.234</b> |
| <b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b> |  |                   |                   |
| <i>Mezzi di terzi</i>  |  |                   |                   |
|  | Incremento (decremento) debiti a breve verso banche                    | -1.347.166        | 557.057           |
|  | Accensione finanziamenti   | 7.000.000         | 1.000.000         |
|  | Rimborso finanziamenti   | -10.114.928       | -6.356.321        |
| <i>Mezzi propri</i>  |  |                   |                   |
|  | Dividendi (e acconti su dividendi) pagati                              | -3.464.241        | -1.067.603        |
|  | <b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>           | <b>-7.926.335</b> | <b>-5.866.867</b> |
|  | <b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)</b> | <b>-5.724.733</b> | <b>-1.165.033</b> |
|  | <b>Disponibilità liquide al 1° gennaio</b>                             | <b>10.580.958</b> | <b>17.010.171</b> |
|  | Depositi bancari e postali   | 10.578.050        | 17.007.897        |
|  | Denaro e valori in cassa   | 2.908             | 2.274             |
|  | <b>Disponibilità liquide al 30 giugno</b>                              | <b>4.856.225</b>  | <b>8.774.993</b>  |
|  | Depositi bancari e postali   | 4.853.804         | 8.772.328         |
|  | Denaro e valori in cassa   | 2.421             | 2.665             |

Fine Comunicato n.20050-9-2024

Numero di Pagine: 14