

COMUNICATO STAMPA

Approvati il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al

31 dicembre 2024

Proseguono gli investimenti nell'idroelettrico ed entrano in esercizio due impianti sul

Fiume Arno, in Provincia di Firenze

Utile netto consolidato in crescita (+34%)

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo lordo pari a

0,60 Euro per azione sotto forma di *scrip dividend*

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024 e ulteriori informazioni

- Ricavi complessivi di Gruppo pari a circa 27,5 milioni di Euro (24,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023)
- Margine operativo lordo di Gruppo pari a circa 19,8 milioni di Euro (17,6 milioni di Euro al 31 dicembre 2023)
- Risultato netto consolidato pari a circa 5,0 milioni di Euro (3,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2023)
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo a sostegno degli investimenti in diminuzione pari a 100,2 milioni di Euro (102,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2023)
- Produzione netta di energia pari a 208,6 GWh al 31 dicembre 2024 (147,6 GWh al 31 dicembre 2023) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 96 mila tonnellate ed equivalente al consumo di energia da parte di oltre 77 mila nuclei familiari
- Entrata in esercizio degli impianti di produzione denominati "Martellina e Cartiera" e "S. Andrea Rovezzano" sul Fiume Arno
- Nove impianti di produzione di energia rinnovabile in fase di costruzione
- Convocata l'Assemblea degli Azionisti

Breno (BS), 28 marzo 2025 – 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 del "Gruppo INBRE" (il "Gruppo") al 31 dicembre 2024.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

“il Gruppo ha proseguito anche nel 2024 l’attività d’investimento ottenendo un margine operativo lordo in costante crescita, pari a euro 19,8 milioni. Ha confermato il proprio ruolo attivo, con senso di responsabilità, quale motore di sviluppo, destinando circa euro 10,1 milioni di investimenti per la realizzazione di nuovi impianti e per la loro gestione; ha concorso positivamente all’incremento occupazionale, sostenendo costi per il personale pari a euro 1,3 milioni. L’anno 2024 chiude con un risultato netto in crescita pari a euro 5,0 milioni (+34%), in linea con le aspettative.”

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all’Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo pari a **0,60 euro** per ciascuna azione in circolazione sotto forma di *scrip dividend*.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI

AL 31 DICEMBRE 2024

Dati economici (Euro/000)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione Assoluta	%
Ricavi e proventi	27.542	24.838	2.704	11%
Margine Operativo Lordo	19.772	17.573	2.200	13%
Risultato Operativo	10.004	7.932	2.072	26%
Risultato netto	5.008	3.743	1.264	34%
Dati patrimoniali (Euro/000)	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione Assoluta	%
Capitale immobilizzato	188.787	190.125	(1.337)	-1%
Capitale d’esercizio netto	(11.304)	(11.335)	31	0%
Patrimonio netto	(75.763)	(74.509)	(1.253)	2%
Posizione finanziaria netta	(100.174)	(102.786)	2.613	2,5%
Dati operativi	31 dicembre 2024	31 dicembre 2023	Variazione Assoluta	%
N. centrali in esercizio	47	45	+2	+4,4%
Potenza installata (MW)	64,0	61,1	+2,9	+4,7%
Produzione di energia elettrica (GWh)	208,6	147,6	+61,1	+41,4%

La produzione di energia idroelettrica del Gruppo ha registrato un significativo incremento del 41,4%, passando da 147,6 GWh del 2023 a 208,6 GWh nel 2024, per effetto sia delle favorevoli condizioni metereologiche sia del maggiore apporto degli impianti idroelettrici di titolarità di Iniziative Toscane – Società di progetto S.r.l., denominati “Ellera” e “Isolotto”, che nel 2023

avevano contribuito alla produzione esclusivamente nel mese di dicembre, nonché dei due nuovi impianti “Martellina e Cartiera” e “S. Andrea Rovezzano”, entrati in funzione negli ultimi mesi dell’esercizio 2024.

Il Gruppo Inbre ha registrato ricavi complessivi consolidati pari a circa euro 27,5 milioni, in aumento dell’11% rispetto a euro 24,8 milioni dell’esercizio 2023. Tale risultato è principalmente attribuibile al positivo andamento della produzione di energia idroelettrica e all’entrata in esercizio degli impianti sul Fiume Arno, in parte controbilanciato dal venir meno dei proventi straordinari derivanti dalla cessione della partecipazione detenuta in Iniziative Bergamasche S.r.l. che nell’esercizio 2023 aveva generato un effetto positivo sull’esito dell’esercizio pari a euro 4,3 milioni.

Il margine operativo lordo è stato pari a 19,7 milioni di euro, con un’incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 72%, incrementato rispetto allo stesso periodo dell’anno precedente (71%), grazie al controllo dei costi operativi e alla gestione ottimizzata della manutenzione degli impianti.

Gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti sono pari a euro 9,8 milioni, sostanzialmente in linea con gli euro 9,6 milioni dell’esercizio 2023 (+1%).

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 6,1 milioni (+54% rispetto a 4,0 milioni di euro al 31 dicembre 2023), con un decremento dell’incidenza degli oneri finanziari rispetto all’esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato ammonta ad euro 5,0 milioni (euro 3,7 milioni al 31 dicembre 2023), con un incremento del 34%, dopo aver stanziato ammortamenti per 9,8 milioni di euro e imposte per 1,1 milioni di euro.

Le variazioni nella situazione patrimoniale fanno principalmente riferimento alle attività di costruzione delle nuove centrali ed al consolidamento delle centrali in esercizio, alle attività connesse all’ottenimento delle concessioni e alle autorizzazioni già conseguite; il capitale sociale, pari a euro 26.018.840, risulta suddiviso in n. 5.203.768 azioni ordinarie.

L’indebitamento finanziario netto, pari a circa euro 100,2 milioni rispetto ad euro 102,8 milioni al 31 dicembre 2023, evidenzia un decremento di circa euro 2,6 milioni (-2,5%), grazie alla politica di contenimento del debito e al miglioramento dei flussi di cassa generati dalla gestione operativa; il Gruppo continua a beneficiare di un buon accesso al credito grazie alla solida posizione finanziaria; i principali flussi che hanno avuto un impatto sull’indebitamento finanziario netto sono:

- i. il flusso della gestione reddituale che ha generato un valore pari a euro 16,1 milioni;
- ii. il flusso finanziario dell’attività di investimento che ha assorbito un valore pari a euro 10,1;
- iii. i dividendi distribuiti pari a euro 3,5 milioni.

L’indebitamento finanziario netto si è ridotto di euro 3,9 milioni rispetto agli euro 104,1 milioni al 30 giugno 2024.

La Società ha erogato, nel maggio 2024, un dividendo lordo pari ad euro 0,60 per azione, per complessivi euro 3,1 milioni circa.

Il risultato netto della Capogruppo è pari ad euro 3,5 milioni.

PROGETTI DI SVILUPPO

	15 luglio 2014 (IPO)		31 dicembre 2024	
	n. centrali	P. di Concessione (MW)	n. centrali	P. di Concessione (MW)
N. centrali in esercizio	16	13,9	47	34,6
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	15	16,4
Iter concessori in corso	39	18,1	15	10,3
Totale	64	35	77	61

La programmazione del processo di crescita a breve, medio e lungo termine ha registrato un'espansione progressiva della capacità produttiva conseguita con la costruzione e messa in funzione di nuovi impianti idroelettrici e con l'implementazione del portafoglio di iniziative allo studio o in via di realizzazione (concessioni in corso di realizzazione e iter concessori in corso di definizione).

Lo sviluppo è stato favorito da un margine operativo lordo medio nel periodo 2014-2024 pari a circa il 72% dei ricavi.

Centrali idroelettriche entrate in funzione

Nel corso dell'esercizio sono entrati in esercizio gli impianti denominati:

- "Martellina e Cartiera" sito nel Comune di Fiesole (FI);
- "S. Andrea Rovezzano" sito nei Comuni di Bagno a Ripoli e Firenze;

con potenza di concessione complessiva pari a 1,9 MW e produzione annua attesa di circa 9,3 GWh/a.

Operazioni realizzate nel 2024 e altri eventi

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

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

In data 28 giugno 2024 è stato approvato il piano finale di riparto di Tavernole Idroelettrica S.r.l. in liquidazione.

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 primo piano biennale "welfare" aziendale a conferma dell'attenzione della stessa nei confronti del proprio personale.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

Sono in corso di realizzazione gli impianti 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, "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.;
- "Oglio Conta" sito nel Comune di Rocca Franca (BS) e "Barghe Dmv" sito in Comune di Barghe (BS), in titolarità a Inbre;
- "Castelsolar" sito in Comune di Castel Mella (BS), in titolarità alla controllata Castelsolar S.r.l., la cui potenza di concessione complessiva è pari a circa 14.460KW.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Durante l'esercizio il Gruppo ha operato con un alto livello di efficienza operativa. Gli impianti idroelettrici hanno continuato a funzionare complessivamente senza significative interruzioni, grazie a un attento piano di manutenzione e monitoraggio continuo.

I miglioramenti nei sistemi di controllo elettronico hanno consentito un utilizzo ottimale delle risorse idriche disponibili.

Inoltre, è stato avviato ed è in fase di completamento il progetto di digitalizzazione dei sistemi di monitoraggio che consentirà di raccogliere e analizzare dati in tempo reale per ottimizzare ulteriormente la gestione degli impianti e ridurre i tempi di fermo.

Il Gruppo prosegue nel processo di investimento in centrali idroelettriche completando gli iter autorizzativi e concessori in corso, completando e/o avviando i cantieri relativi alle centrali autorizzate, espandendo la propria capacità produttiva attraverso l'implementazione di nuove tecnologie e valutando le opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera, dando vita a nuove iniziative.

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.

PROPOSTA DI DISTRIBUZIONE DEL DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo pari a euro 0,60 lordi per azione, da trarsi dalla riserva straordinaria (come incrementata a seguito della destinazione dell'utile dell'esercizio 2024), da eseguire mediante l'emissione di azioni ordinarie da assegnare agli azionisti titolari di azioni

ordinarie della Società, ferma la facoltà dell'azionista di richiedere, in luogo dell'assegnazione di azioni, il pagamento del dividendo in denaro (c.d. *scrip dividend*).

La modalità di distribuzione del dividendo sotto forma di *scrip dividend*, in linea con le *best practice* internazionali, prevede che la distribuzione a favore degli azionisti si realizzi mediante l'assegnazione di nuove azioni rivenienti da un aumento di capitale gratuito, la cui proposta di deliberazione verrà sottoposta all'Assemblea, in sede straordinaria.

Le azioni di nuova emissione saranno valorizzate sulla base della media aritmetica dei prezzi di chiusura delle azioni rilevati sull'Euronext Growth Milan nei 10 giorni di Borsa aperta antecedenti il 25 aprile 2025 (ossia l'ultimo giorno in cui è possibile conferire delega al rappresentante designato con modalità diversa della piattaforma informatica).

La data di stacco del dividendo è stabilita per il 12 maggio 2025, la data di registrazione (c.d. *record date*) per il 13 maggio 2025 e, ferma la facoltà di modifica in capo al Consiglio di Amministrazione, la data di pagamento per il 23 maggio 2025.

Laddove, l'avente diritto al pagamento del dividendo intenda ricevere quest'ultimo in denaro, dovrà comunicare alla Società l'esercizio di tale facoltà, per il tramite del proprio intermediario depositario, a partire dal 14 maggio 2025 e sino al 21 maggio 2025 (termine che potrà eventualmente essere prorogato con apposita comunicazione della Società): in tal caso, alla data di pagamento (i.e., 23 maggio 2025), l'azionista riceverà esclusivamente il dividendo in denaro.

Per maggiori informazioni, si rinvia al fascicolo delle relazioni illustrative che verrà depositato presso la sede sociale in Piazza Vittoria n. 19 Breno (BS) e reso disponibile sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianspa.it), sezione Investor Relations, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini di legge e di regolamento

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il giorno 29 aprile 2025, alle ore 15.00, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2025, in seconda convocazione, in sede ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024, della destinazione del risultato di esercizio e della distribuzione del dividendo sotto forma di *scrip dividend*, nonché, in sede straordinaria, per l'approvazione dell'aumento di capitale gratuito a servizio dello *scrip dividend*.

In conformità a quanto previsto dall'art. 106 del D.L. 17 marzo 2020, n. 18, convertito con modificazioni dalla Legge 24 aprile 2020, n. 27, come successivamente modificato e prorogato, la riunione si svolgerà con l'intervento in Assemblea del capitale sociale esclusivamente tramite il rappresentante designato *ex art. 135-undecies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, senza partecipazione fisica da parte degli Azionisti e pertanto restando escluso l'accesso ai locali assembleari da parte degli Azionisti o loro delegati diversi dal predetto rappresentante designato.

L'avviso di convocazione verrà pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianspa.it), sezione Investor Relations, e sul quotidiano "MF - Milano Finanza".

Il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2024, unitamente all'ulteriore documentazione assembleare, verranno depositati presso la sede sociale in Piazza Vittoria n. 19 Breno (BS) e saranno resi disponibili sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianaspa.it), sezione Investor Relations, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, sezione Azioni/Documenti, nei termini di legge e di regolamento.

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo e della Società al 31 dicembre 2024 comparati con il 31 dicembre 2023.

* * *

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 viene utilizzato quale "indicatore alternativo di performance" non previsto dai principi contabili di riferimento la "posizione finanziaria netta", per il cui significato si rinvia all'orientamento ESMA del 4/03/2021, recepito dal richiamo di attenzione Consob n. 5/21 del 29 aprile 2021.

* * *

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerti. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo della Società e/o del Gruppo. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la performance futura. Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A. non 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 preso come un'indicazione della performance futura.

* * *

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 - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi e proventi	27.542	24.838
Ricavi da lavori in corso su ordinazione	-	3.797
Variazione da lavori in corso su ordinazione	906	(3.787)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	574	669
Costi esterni	7.061	6.785
Lavori di terzi	906	10
Valore Aggiunto	21.056	18.723
Costo del lavoro	1.284	1.150
Margine Operativo Lordo	19.772	17.573
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	9.768	9.641
Risultato Operativo	10.004	7.932
Proventi e oneri finanziari	(3.858)	(3.944)
Risultato Ordinario	6.146	3.988
Rettifiche di valore attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	6.146	3.988
Imposte sul reddito	1.139	245
Risultato netto	5.008	3.743
Risultato netto di Gruppo	4.204	3.748
Risultato netto di terzi	804	(4)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Immobilizzazioni immateriali nette	47.008	46.750
Immobilizzazioni materiali nette	137.255	136.357
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.525	7.017
Capitale immobilizzato	188.787	190.125
Rimanenze di lavori in corso su ordinazione	906	-
Crediti verso Clienti	2.801	4.305
Altri crediti	4.887	7.229
Ratei e risconti attivi	1.698	1.610
Attività d'esercizio a breve termine	10.292	13.143
Debiti verso fornitori	2.693	6.149
Acconti	1.725	774
Debiti tributari e previdenziali	552	630
Altri debiti	4.803	4.820
Ratei e risconti passivi	11.824	12.107
Passività d'esercizio a breve termine	21.596	24.479
Capitale d'esercizio netto	(11.304)	(11.335)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	437	384
Altre passività a medio e lungo termine	1.109	1.110
Passività a medio lungo termine	1.547	1.493
Capitale investito	175.936	177.296
Patrimonio netto	(75.763)	(74.509)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(78.630)	(83.913)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(21.543)	(18.874)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(175.936)	(177.296)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

PFN	31/12/2024	31/12/2023
A. Disponibilità liquide	4.782	10.581
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	250	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	5.032	10.581
E. Debito finanziario corrente	3.336	5.727
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	23.239	23.728
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	26.576	29.455
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	21.544	18.874
I. Debito finanziario non corrente	77.354	83.913
J. Strumenti di debito	1.276	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	78.630	83.913
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	100.174	102.786

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – Dati non assoggettati a revisione contabile

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.007.785	3.743.426
Imposte sul reddito	1.138.551	244.539
Interessi passivi/(interessi attivi)	3.857.804	3.943.831
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	(4.263.149)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	10.004.140	3.668.647
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	77.330	403.510
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.763.172	9.156.881
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	19.844.642	13.229.038
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(905.800)	3.787.051
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	1.504.040	(1.276.838)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(3.577.863)	(4.276.347)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(88.349)	118.525
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(282.765)	11.047.418
Altre variazioni del capitale circolante netto	4.418.785	(6.681.843)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	20.912.690	15.947.004
Interessi incassati/(pagati)	(3.612.956)	(4.051.880)
(Imposte sul reddito pagate)	(950.617)	(958.860)
Utilizzo dei fondi	(25.079)	(46.056)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	16.324.038	10.890.208
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	16.324.038	10.890.208
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(6.033.432)	(12.037.320)
(Investimenti)	6.033.432	12.037.320
Immobilizzazioni immateriali	(3.811.427)	(4.850.464)
(Investimenti)	3.811.427	4.850.464
Immobilizzazioni finanziarie	(20.234)	-
(Investimenti)	20.234	-
Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate, al netto delle relative disponibilità liquide	-	4.534.239
Attività Finanziarie non immobilizzate	(249.993)	-
(Investimenti)	249.993	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(10.115.086)	(12.353.546)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(863.397)	2.494.022
Accensione finanziamenti bancari	13.150.000	6.250.000
Rimborso finanziamenti	(20.830.170)	(12.642.294)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(3.464.241)	(1.067.603)
Finanziamento soci di minoranza	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(12.007.808)	(4.965.875)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	(5.798.856)	(7.334.701)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	10.580.958	17.010.171
Disponibilità liquide al 31 dicembre	4.782.102	10.580.958

CONTO ECONOMICO DELLA CAPOGRUPPO INBRE S.P.A. RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Ricavi e proventi	12.088	9.548
Costi esterni	3.274	4.159
Valore Aggiunto	8.813	5.389
Costo del lavoro	1.284	1.150
Margine Operativo Lordo	7.530	4.239
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.428	3.619
Risultato Operativo	4.102	620
Proventi e oneri finanziari	136	4.527
Risultato Ordinario	4.238	5.147
Rettifiche di valore attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	4.238	5.147
Imposte sul reddito	779	(168)
Risultato netto	3.458	5.315

STATO PATRIMONIALE DELLA CAPOGRUPPO INBRE S.P.A. RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2024	31.12.2023
Immobilizzazioni immateriali nette	9.637	10.998
Immobilizzazioni materiali nette	36.928	38.807
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	103.726	99.309
Capitale immobilizzato	150.292	149.114
Crediti verso Clienti	991	1.595
Altri crediti	4.572	5.037
Ratei e risconti attivi	597	444
Attività d'esercizio a breve termine	6.160	7.075
Debiti verso fornitori	491	578
Debiti tributari e previdenziali	378	214
Altri debiti	1.336	905
Ratei e risconti passivi	663	755
Passività d'esercizio a breve termine	2.868	2.451
Capitale d'esercizio netto	3.292	4.625
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	437	384
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	-	-
Altre passività a medio e lungo termine	509	509
Passività a medio lungo termine	946	893
Capitale investito	152.637	152.846
Patrimonio netto	(72.273)	(72.089)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(60.362)	(65.113)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(20.002)	(15.644)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(152.637)	(152.846)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO INBRE S.P.A. – Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

PFN	31/12/2024	31/12/2023
A. Disponibilità liquide	1.357	4.325
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	1.357	4.325
E. Debito finanziario corrente	2.199	4.997
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	19.160	14.971
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	21.358	19.969
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	20.002	15.644
I. Debito finanziario non corrente	59.086	65.113
J. Strumenti di debito	1.276	-
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	60.362	65.113
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	80.364	80.757

RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO INBRE S.P.A. - Dati non assoggettati a revisione contabile

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.458.206	5.315.127
Imposte sul reddito	779.303	(168.340)
Interessi passivi/(attivi)	1.438.150	1.440.887
(Dividendi)	(1.573.680)	(2.101.651)
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		(3.866.253)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>4.101.979</i>	<i>619.770</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	64.158	250.973
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.427.717	3.441.310
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>3.491.875</i>	<i>3.692.283</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.593.854</i>	<i>4.312.053</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	603.808	(275.958)
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(99.677)	45.147
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	(152.906)	27.060
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(91.702)	(184.950)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(213.874)	(68.034)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>45.649</i>	<i>(456.735)</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>7.639.503</i>	<i>3.855.318</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.248.469)	(1.353.310)
(Imposte sul reddito pagate)	(50.301)	(103.946)
Dividendi incassati	1.930.331	625.000
(Utilizzo dei fondi)	(10.928)	(125.791)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>620.633</i>	<i>(958.047)</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	8.260.136	2.897.271
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(165.879)	(572.468)
Disinvestimenti		194.612
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(9.287)	(21.231)
Immobilizzazioni finanziarie		

	Importo al 31/12/2024	Importo al 31/12/2023
(Investimenti)	(4.370.000)	(15.670.422)
Disinvestimenti		4.354.243
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.545.166)	(11.715.266)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(847.415)	2.291.250
Accensione finanziamenti	13.000.000	6.250.000
(Rimborso finanziamenti)	(15.713.948)	(8.302.945)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.122.261)	(832.602)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(6.683.624)	(594.297)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	(2.968.654)	(9.412.292)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	4.324.787	13.737.145
Danaro e valori in cassa	620	554
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	4.325.407	13.737.699
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	1.356.480	4.324.787
Danaro e valori in cassa	273	620
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	1.356.753	4.325.407
Differenza di quadratura		