

COMUNICATO STAMPA

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

31 dicembre 2023

Proseguono gli investimenti nell'idroelettrico ed entrano in esercizio quattro impianti

sul Fiume Arno, in Provincia di Firenze

Utile netto in crescita

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo lordo pari a

0,60 Euro per azione

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2023 e ulteriori informazioni

- **Ricavi complessivi di Gruppo pari a circa 24,8 milioni di Euro (18,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2022)**
- **Margine operativo lordo di Gruppo pari a circa 17,6 milioni di Euro (11,7 milioni di Euro al 31 dicembre 2022)**
- **Risultato netto consolidato pari a circa 3,7 milioni di Euro (0,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2022)**
- **Indebitamento finanziario netto di Gruppo a sostegno degli investimenti in diminuzione pari a 102,8 milioni di Euro (103,9 milioni di Euro al 31 dicembre 2022)**
- **Produzione netta di energia pari a 147,6 GWh al 31 dicembre 2023 (95 GWh al 31 dicembre 2022) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 71 mila tonnellate ed equivalente al consumo di energia da parte di oltre 54 mila nuclei familiari**
- **Entrata in esercizio degli impianti di produzione denominati "Compiobbi", "Incisa", "Ellera" e "Isolotto" sul Fiume Arno**
- **Otto impianti di produzione di energia rinnovabile in fase di costruzione**
- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti**

Breno (BS), 27 marzo 2024 – 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 2023.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

“il Gruppo ha proseguito con vigore l’attività d’investimento ottenendo, seppur in un contesto economico-socio-politico ed ambientale molto difficile, un margine operativo lordo in crescita, pari a euro 17,6 milioni. Ha confermato il proprio ruolo attivo, quale motore di sviluppo, destinando circa euro 16,9 milioni di investimenti per la realizzazione di nuovi impianti, per la loro gestione e per la crescita delle società operative; ha concorso positivamente all’incremento occupazionale, sostenendo costi per il personale pari a euro 1,1 milioni. L’anno 2023 chiude con un risultato netto in crescita pari a euro 3,7 milioni”

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.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI **AL 31 DICEMBRE 2023**

| Dati economici (Euro/000) | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione Assoluta | % |
|---------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------|
| Ricavi e proventi | 24.838 | 18.034 | 6.805 | 38 % |
| Margine Operativo Lordo | 17.573 | 11.672 | 5.901 | 51 % |
| Risultato Operativo | 7.932 | 2.420 | 5.512 | n.s. |
| Risultato netto | 3.743 | 205 | 3.538 | n.s. |
| Dati patrimoniali (Euro/000) | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione Assoluta | % |
| Capitale immobilizzato | 190.125 | 181.211 | 8.913 | 5% |
| Capitale d’esercizio netto | (11.335) | (2.966) | (8.369) | n.s. |
| Patrimonio netto | (74.509) | (73.214) | (1.296) | 2 % |
| Indebitamento finanziario netto | 102.786 | 103.871 | (1.085) | 1% |
| Dati operativi | 31 dicembre 2023 | 31 dicembre 2022 | Variazione Assoluta | % |
| N. centrali in esercizio | 45 | 44 | 1 | 2,3% |
| Potenza installata (MW) | 61,1 | 57,0 | 4,1 | 7,2% |
| Produzione di energia elettrica (GWh) | 147,6 | 95,0 | 52,6 | 55,4% |

La produzione di energia idroelettrica del Gruppo ha registrato un significativo incremento (+55,4%), passando da 95,0 GWh del 2022 a 147,6 GWh nel 2023, in conseguenza sia delle favorevoli condizioni meteorologiche sia del contributo fornito dalla produzione degli impianti idroelettrici denominati “Compiobbi” e “Ellera”, siti nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Fiesole (FI), “Incisa” sito nei Comuni di Incisa (FI) e Reggello (FI) e “Isolotto”, sito nel Comune di Firenze (FI), entrati in funzione nel corso del 2023.

Il Gruppo Inbre ha registrato ricavi complessivi consolidati pari a circa euro 24,8 milioni, in aumento del 38% rispetto a euro 18,0 milioni dell’esercizio 2022. Tale incremento è dovuto al

positivo andamento della produzione, ai proventi derivati dalla cessione dell'intera partecipazione detenuta nel capitale sociale di Iniziative Bergamasche S.r.l. e all'entrata in esercizio di quattro nuovi impianti sul Fiume Arno, in Provincia di Firenze.

Il margine operativo lordo è pari a 17,6 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 71%, in incremento rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (65%).

Gli ammortamenti, svalutazioni e accantonamenti totali sono pari a euro 9,6 milioni, in crescita del 4% rispetto all'esercizio 2022 (euro 9,2 milioni).

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 4,0 milioni (-0,9 milioni di euro al 31 dicembre 2022), con una maggior incidenza degli oneri finanziari che passano da euro 3,6 milioni a euro 4,3 milioni.

Il risultato netto ammonta ad euro 3,7 milioni (euro 0,2 milioni al 31 dicembre 2022) dopo aver stanziato ammortamenti per 9,6 milioni di euro e imposte per 0,2 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 102,8 milioni rispetto ad euro 103,9 milioni al 31 dicembre 2022, evidenzia un decremento di circa euro 1,1 milioni per effetto della diminuzione dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 10,1 milioni, parzialmente compensata: (i) dalla diminuzione della liquidità per circa euro 6,4 milioni; (ii) dall'incremento dell'indebitamento finanziario corrente per circa euro 2,6 milioni.

Rispetto al 30 giugno 2023 l'indebitamento finanziario netto diminuisce di circa euro 1,0 milioni (da euro 103,8 milioni a euro 102,8 milioni).

La Società ha erogato nel maggio 2023 un dividendo lordo pari ad euro 0,16 per azione, per complessivi 0,8 milioni di euro circa.

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

PROGETTI DI SVILUPPO

| | 15 luglio 2014 (IPO) | | 31 dicembre 2023 | |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|------------------|------------------------|
| | n. centrali | P. di Concessione (MW) | n. centrali | P. di Concessione (MW) |
| N. centrali in esercizio | 16 | 13,9 | 45 | 32,8 |
| Concessioni in corso di realizzazione | 9 | 2,7 | 15 | 8,3 |
| Iter concessori in corso | 39 | 18,1 | 17 | 20,2 |
| 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 2014-2023 pari a circa il 70% dei ricavi.

Centrali idroelettriche entrate in funzione

Nel corso del periodo di riferimento sono entrati in esercizio gli impianti denominati:

- “Compiobbi” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Fiesole (FI), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l.;
- “Incisa” sito nei Comuni di Incisa (FI) e Reggello (FI), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l.;
- “Ellera”, sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Fiesole (FI), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l.;
- “Isolotto”, sito nel Comune di Firenze (FI), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l..

con potenza di concessione complessiva pari a 3,15 MW e produzione annua attesa di circa 18,5 GWh/a.

Operazioni realizzate nel 2023

In data 31 gennaio 2023 Inbre ha perfezionato l’acquisto del 100% del capitale sociale di **Arno S.r.l.**, società che ha avviato le attività finalizzate all’ottenimento delle autorizzazioni necessarie per la realizzazione e gestione di una centrale di produzione di energia idroelettrica in Provincia di Pisa, sul fiume Arno, con una produzione attesa di 4,5 GWh/a.

In data 24 maggio 2023 Inbre ha approvato, ai sensi degli artt. 2501-ter e 2505 del Codice civile, il progetto di fusione per incorporazione di **Iniziative Mella S.r.l.** nella Società. L’operazione di fusione deve considerarsi operazione correlata ad un programma di razionalizzazione della struttura societaria del gruppo. In data 11 settembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di Inbre e l’assemblea straordinaria di Iniziative Mella hanno approvato l’operazione di fusione. La fusione si è infine perfezionata in data 24 novembre 2023.

In data 28 giugno 2023 Inbre ha ceduto l’intera partecipazione detenuta nella società **Iniziative Bergamasche S.r.l.** – pari al 50% del capitale sociale – al Consorzio di Bonifica della Media Pianura Bergamasca, Ente titolare di concessioni di grande derivazione delle acque nei fiumi Serio e Brembo. La società Iniziative Bergamasche S.r.l., al momento della cessione, era proprietaria di tre impianti idroelettrici nel fiume Serio, siti rispettivamente nei Comuni di Albino e Nembro (presso la roggia “Morlana” e presso la roggia “Borgogna”).

In data 28 luglio 2023 è stata costituita la Società **Castelsolar S.r.l.** con sede in Breno (BS) e capitale sociale pari a euro 40 mila sottoscritto interamente da Inbre, al fine di realizzare e successivamente gestire iniziative nel campo della produzione di energia rinnovabile da fotovoltaico, nel Comune di Castel Mella (BS).

In data 15 dicembre 2023 la società **Iniziative Toscane S.r.l.**, nel contesto del Progetto “Fiume Arno”, ha sottoscritto con Regione Toscana l’Atto Aggiuntivo alla Convenzione stipulata in data

10 gennaio 2020 – (“Concessione per la straordinaria manutenzione, la ristrutturazione, la rifunionalizzazione di n. 13 briglie/traverse presente nel demanio fluviale del fiume Arno nel territorio della Provincia di Firenze, per la realizzazione dei relativi impianti per la produzione di energia elettrica e per la gestione ai fini della produzione idroelettrica”) – approvando con tale atto la revisione del Piano Economico Finanziario (“PEF”), alla luce degli eventi imprevisti e imprevedibili degli ultimi anni che hanno comportato l’aumento dei costi delle opere da realizzare.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

In corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati “Ponte Annibale” sito nei Comuni di Incisa (FI) e Reggello (FI), “Rignano” sito nei Comuni di Rignano (FI) e Reggello (FI), “Sieci” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Pontassieve (FI), “Martellina e Cartiera” sito nel Comune di Fiesole (FI), “S. Andrea Rovezzano” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Firenze (FI), “Nave di Rovezzano”, “Niccolò” sito nel Comune di Firenze (FI) e “Porto di Mezzo” sito nei Comuni di Lastra (FI) e Signa (FI), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 6.369 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 agli impianti autorizzati, valutando le opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera e dando vita a nuove iniziative.

Il Gruppo ha altresì avviato attività propedeutiche allo studio e alla valorizzazione di iniziative che riguardano la 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 influenzati 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 lordo pari a **0,60** euro per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo 6 maggio 2024 (ex date), data di legittimazione a percepire il dividendo 7 maggio 2024 (record date) e data di pagamento del dividendo 8 maggio 2024 (payment date).

CONVOCAZIONE DELL’ASSEMBLEA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l’Assemblea degli azionisti per il giorno 29 aprile 2024, alle ore 15.00, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2024, in seconda convocazione, in sede ordinaria per l’approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e la destinazione del risultato di esercizio.

L’avviso di convocazione verrà pubblicato nei termini di legge sul sito internet della Società

(www.iniziativebrescianaspa.it), sezione Investor Relations, e sul quotidiano “MF - Milano Finanza”.

Il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, 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 2023 comparati con il 31 dicembre 2022.

* * *

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 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 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:

Iniziativa 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> | 31.12.2023 | 31.12.2022 (*) |
|--|-------------------|-----------------------|
| Ricavi e proventi | 24.838 | 18.034 |
| Ricavi da lavori in corso su ordinazione | 3.797 | - |
| Variazione da lavori in corso su ordinazione | (3.787) | 823 |
| Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | 669 | 416 |
| Costi esterni | 6.785 | 5.629 |
| Lavori di terzi | 10 | 823 |
| Valore Aggiunto | 18.723 | 12.820 |
| Costo del lavoro | 1.150 | 1.148 |
| Margine Operativo Lordo | 17.573 | 11.672 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 9.641 | 9.252 |
| Risultato Operativo | 7.932 | 2.420 |
| Proventi e oneri finanziari | (3.944) | (3.346) |
| Risultato Ordinario | 3.988 | (927) |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | - | - |
| Risultato prima delle imposte | 3.988 | (927) |
| Imposte sul reddito | 245 | (1.132) |
| Risultato netto | 3.743 | 205 |
| Risultato netto di terzi | (4) | 732 |
| Risultato netto di Gruppo | 3.748 | (527) |

(*) A seguito dell'applicazione retrospettica della capitalizzazione degli interessi passivi sul finanziamento relativo alla società controllata Iniziative Toscane srl, si è provveduto all'adattamento del bilancio comparativo dell'esercizio precedente.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 46.750 | 44.930 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 136.357 | 132.144 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 7.017 | 4.138 |
| Capitale immobilizzato | 190.125 | 181.211 |
| Rimanenze di lavori in corso su ordinazione | - | 3.787 |
| Crediti verso Clienti | 4.305 | 3.114 |
| Altri crediti | 7.229 | 4.561 |
| Ratei e risconti attivi | 1.610 | 1.732 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 13.143 | 13.194 |
| Debiti verso fornitori | 6.149 | 6.129 |
| Acconti | 774 | 3.846 |
| Debiti tributari e previdenziali | 630 | 1.340 |
| Altri debiti | 4.820 | 3.706 |
| Ratei e risconti passivi | 12.107 | 1.139 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 24.479 | 16.160 |
| Capitale d'esercizio netto | (11.335) | (2.966) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 384 | 391 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 1.110 | 769 |
| Passività a medio lungo termine | 1.493 | 1.160 |
| Capitale investito | 177.296 | 177.085 |
| Patrimonio netto | (74.509) | (73.214) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (83.913) | (94.031) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (18.873) | (9.840) |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (177.296) | (177.085) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

| PFN | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|----------------|----------------|
| A. Disponibilità liquide | 10.581 | 17.010 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 10.581 | 17.010 |
| E. Debito finanziario corrente | 5.727 | 4.446 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 23.728 | 22.405 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 29.455 | 26.850 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D) | 18.873 | 9.840 |
| I. Debito finanziario non corrente | 84.552 | 95.349 |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Strumenti finanziari derivati attivi e passivi | (640) | (1.317) |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K) | 83.913 | 94.031 |
| M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L) | 102.786 | 103.871 |

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|---------------------|---------------------|
| Utile (perdita) dell'esercizio | 3.743.426 | 205.374 |
| Imposte sul reddito | 244.539 | (1.132.157) |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 3.943.831 | 3.346.476 |
| (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 | 3.668.647 | 2.419.693 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 403.510 | 809.937 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 9.156.881 | 8.509.895 |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | | |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | - | - |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 13.229.038 | 11.739.525 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | 3.787.051 | (823.440) |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | (1.276.838) | (20.766) |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | (4.276.347) | (766.312) |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | 118.525 | 64.916 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 11.047.418 | (103.734) |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | (6.681.843) | (268.643) |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn | 15.947.004 | 9.821.546 |
| Interessi incassati/(pagati) | (4.051.880) | (2.652.232) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (958.860) | (851.676) |
| Utilizzo dei fondi | (46.056) | (810.224) |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | 10.890.208 | 5.507.414 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 10.890.208 | 5.507.414 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | (12.037.320) | (19.704.566) |
| (Investimenti) | 12.037.320 | 19.704.566 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | - | - |
| Immobilizzazioni immateriali | (4.850.464) | (85.533) |
| (Investimenti) | 4.850.464 | 85.533 |
| Immobilizzazioni finanziarie | - | (1.804) |
| (Investimenti) | - | 1.804 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | - | - |
| Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate, al netto delle relative disponibilità liquide | 4.534.239 | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (12.353.546) | (19.791.903) |

| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
|--|--------------------|--------------------|
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 2.494.022 | (1.064.885) |
| Accensione finanziamenti bancari | 6.250.000 | 23.711.000 |
| Rimborso finanziamenti | (12.642.294) | (11.115.098) |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | - | - |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | (1.067.603) | (4.581.230) |
| Finanziamento soci di minoranza | | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (4.965.875) | 6.949.788 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) | (6.429.213) | (7.334.701) |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 17.010.171 | 24.344.872 |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre | 10.580.958 | 17.010.171 |

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

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| Ricavi e proventi | 9.548 | 7.020 |
| Costi esterni | 4.159 | 3.648 |
| Valore Aggiunto | 5.389 | 3.372 |
| Costo del lavoro | 1.150 | 1.148 |
| Margine Operativo Lordo | 4.239 | 2.224 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti | 3.619 | 3.071 |
| Risultato Operativo | 620 | (848) |
| Proventi e oneri finanziari | 4.527 | 1.711 |
| Risultato Ordinario | 5.147 | 863 |
| Rettifiche di valore attività finanziarie | - | - |
| Risultato prima delle imposte | 5.147 | 863 |
| Imposte sul reddito | (168) | (740) |
| Risultato netto | 5.315 | 1.603 |

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

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 10.998 | 12.064 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 38.807 | 31.348 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 99.309 | 89.141 |
| Capitale immobilizzato | 149.114 | 132.552 |
| Crediti verso Clienti | 1.595 | 1.319 |
| Altri crediti | 5.037 | 3.327 |
| Ratei e risconti attivi | 444 | 464 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 7.075 | 5.110 |
| Debiti verso fornitori | 578 | 532 |
| Debiti tributari e previdenziali | 214 | 296 |
| Altri debiti | 905 | 861 |
| Ratei e risconti passivi | 755 | 687 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 2.451 | 2.376 |
| Capitale d'esercizio netto | 4.625 | 2.734 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 384 | 391 |
| Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi) | - | - |
| Altre passività a medio e lungo termine | 509 | 344 |
| Passività a medio lungo termine | 893 | 734 |
| Capitale investito | 152.846 | 134.552 |
| Patrimonio netto | (72.089) | (68.972) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (65.113) | (68.516) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (15.644) | 2.936 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (152.846) | (134.552) |

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA CAPOGRUPPO INBRE S.P.A. – Dati non assoggettati a revisione contabile
(migliaia di Euro)

| PFN | 31/12/2023 | 31/12/2022 |
|--|---------------|----------------|
| A. Disponibilità liquide | 4.325 | 13.738 |
| B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide | - | - |
| C. Altre attività finanziarie correnti | - | - |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 4.325 | 13.738 |
| E. Debito finanziario corrente | 4.997 | 3.898 |
| F. Parte corrente del debito finanziario non corrente | 14.971 | 6.904 |
| G. Indebitamento finanziario corrente (E+F) | 19.969 | 10.801 |
| H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D) | 15.644 | (2.936) |
| I. Debito finanziario non corrente | 65.466 | 69.223 |
| J. Strumenti di debito | - | - |
| K. Strumenti finanziari derivati attivi e passivi | (353) | (708) |
| L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K) | 65.113 | 68.516 |
| M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L) | 80.757 | 65.580 |

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

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 5.315.127 | 1.603.044 |
| Imposte sul reddito | (168.340) | (740.124) |
| Interessi passivi/(attivi) | 1.440.887 | 952.067 |
| (Dividendi) | (2.101.651) | (2.662.742) |
| (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>619.770</i> | <i>(847.755)</i> |
| Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto | | |
| Accantonamenti ai fondi | 250.973 | 411.537 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 3.441.310 | 3.060.632 |
| Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari | | 574.969 |
| <i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | <i>3.692.283</i> | <i>4.047.138</i> |
| <i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>4.312.053</i> | <i>3.199.383</i> |
| Variazioni del capitale circolante netto | | |
| Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti | (275.958) | 119.819 |
| Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori | 45.147 | (96.174) |
| Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi | 27.060 | 19.866 |
| Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi | (184.950) | (316.649) |
| Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto | (68.034) | (978.592) |
| <i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>(456.735)</i> | <i>(1.251.730)</i> |
| <i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i> | <i>3.855.318</i> | <i>1.947.653</i> |
| Altre rettifiche | | |
| Interessi incassati/(pagati) | (1.353.310) | (615.086) |
| (Imposte sul reddito pagate) | (103.946) | (309.149) |
| Dividendi incassati | 625.000 | 1.352.742 |
| (Utilizzo dei fondi) | (125.791) | (62.269) |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>(958.047)</i> | <i>366.238</i> |
| Flusso finanziario dell'attività operativa (A) | 2.897.271 | 2.313.891 |
| B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | | |
| (Investimenti) | (572.468) | (408.421) |
| Disinvestimenti | 194.612 | |
| Immobilizzazioni immateriali | | |
| (Investimenti) | (21.231) | (63.961) |
| Immobilizzazioni finanziarie | | |

| | Importo al 31/12/2023 | Importo al 31/12/2022 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| (Investimenti) | (15.670.422) | (16.570.962) |
| Disinvestimenti | 4.354.243 | |
| Attività finanziarie non immobilizzate | | |
| (Investimenti) | | 29.944 |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | (11.715.266) | (17.013.400) |
| C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| Mezzi di terzi | | |
| Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche | 2.291.250 | (1.348.403) |
| Accensione finanziamenti | 6.250.000 | 23.711.000 |
| (Rimborso finanziamenti) | (8.302.945) | (7.356.608) |
| Mezzi propri | | |
| (Dividendi e acconti su dividendi pagati) | (832.602) | (4.163.014) |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | (594.297) | 10.842.975 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | (9.412.292) | (3.856.534) |
| Disponibilità liquide a inizio esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 13.737.145 | 17.593.878 |
| Danaro e valori in cassa | 554 | 355 |
| Totale disponibilità liquide a inizio esercizio | 13.737.699 | 17.594.233 |
| Disponibilità liquide a fine esercizio | | |
| Depositi bancari e postali | 4.324.787 | 13.737.145 |
| Danaro e valori in cassa | 620 | 554 |
| Totale disponibilità liquide a fine esercizio | 4.325.407 | 13.737.699 |
| Differenza di quadratura | | |