

COMUNICATO STAMPA

Approvati il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31.12.25
Proseguono gli investimenti ed entrano in esercizio tre impianti
L'utile netto consolidato cala a seguito della normalizzazione della produzione
idroelettrica mentre l'utile netto della capogruppo è in aumento
Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo lordo pari a
0,20 Euro per azione

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025 e ulteriori informazioni

- Ricavi complessivi di Gruppo pari a circa 23,2 milioni di Euro (27,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2024)
- Margine operativo lordo di Gruppo pari a circa 14,5 milioni di Euro (19,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2024)
- Risultato netto consolidato pari a circa 0,8 milioni di Euro (5,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2024)
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo in diminuzione pari a 92,9 milioni di Euro (100,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2024)
- Produzione netta di energia pari a 170,7 GWh al 31 dicembre 2025 (208,6 GWh al 31 dicembre 2024) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 72 mila tonnellate ed equivalente al consumo di energia da parte di oltre 63 mila nuclei familiari
- Entrata in esercizio degli impianti di produzione denominati "Ponte di Annibale", "Barghe DMV" e "Sieci"
- Sei impianti di produzione di energia rinnovabile in fase di costruzione
- Convocata l'Assemblea degli Azionisti

Breno (BS), 27 marzo 2026 – 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 2025.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

"il Gruppo ha proseguito anche nel 2025 l'attività d'investimento ottenendo un margine operativo lordo pari a euro 14,5 milioni. Ha confermato il proprio ruolo attivo nello sviluppo destinando oltre euro 6 milioni di investimenti per la realizzazione di nuovi impianti e per la

loro gestione; ha concorso positivamente all'occupazione, sostenendo costi per il personale pari a euro 1,4 milioni. L'anno 2025 chiude con un risultato netto d'esercizio in crescita, pari a circa euro 3,9 milioni (+13%), nonostante una riduzione in termini consolidati che ha conseguito un risultato pari a circa euro 0,8 milioni."

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo in denaro pari a 0,20 euro per ciascuna azione. L'ammontare del dividendo proposto risulta in contrazione rispetto al dividendo distribuito nel 2025, pari a 0,60 euro per azione, sotto forma di *scrip dividend*, in considerazione della riduzione del risultato netto consolidato 2025 e dell'intenzione della Società di proseguire l'attività di sviluppo e realizzazione di nuovi impianti idroelettrici.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI

AL 31 DICEMBRE 2025

Dati economici (Euro/000)	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione Assoluta	%
Ricavi e proventi	23.217	27.542	(4.325)	-16%
Margine Operativo Lordo	14.505	19.772	(5.267)	-27%
Risultato Operativo	4.628	10.004	(5.377)	-54%
Risultato netto	830	5.008	(4.178)	-83%
Dati patrimoniali (Euro/000)	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione Assoluta	%
Capitale immobilizzato	187.218	188.787	(1.569)	-1%
Capitale d'esercizio netto	(18.234)	(11.304)	(6.930)	61%
Patrimonio netto	(74.360)	(75.763)	1.403	-2%
Posizione finanziaria netta	(92.869)	(100.174)	(7.305)	-7%
Dati operativi	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024	Variazione Assoluta	%
N. centrali in esercizio	50	47	+3	+6,4%
Potenza installata (MW)	66,4	64,0	+2,4	+3,7%
Produzione di energia elettrica (GWh)	170,7	208,6	-37,9	-18,2%

La produzione di energia idroelettrica del Gruppo si attesta a 170,7GWh nel 2025, in diminuzione del 18,2% rispetto ai 208,6 GWh del 2024. La flessione è principalmente riconducibile alle condizioni meteorologiche meno favorevoli rispetto allo scorso esercizio, caratterizzato da precipitazioni eccezionalmente abbondanti. Nel corso del 2025 si è potuto apprezzare l'apporto degli impianti idroelettrici denominati "Ponte di Annibale" (in titolarità della controllata Iniziative Toscane S.r.l.), entrato in esercizio nel mese di giugno 2025, "Barghe DMV" (in titolarità di INBRE) e "Sieci" (in titolarità della controllata Iniziative Toscane S.r.l.), entrambi entrati in funzione negli ultimi mesi dell'esercizio 2025.

Il Gruppo Inbre ha registrato ricavi complessivi consolidati pari a circa euro 23,2 milioni, in diminuzione del 16% rispetto a euro 27,5 milioni dell'esercizio 2024. Tale risultato è conseguente

alla flessione dei volumi di produzione di energia idroelettrica, parzialmente compensato dall'entrata in esercizio dei nuovi impianti e dall'uscita di taluni impianti dai meccanismi d'incentivazione previsti.

Il margine operativo lordo è stato pari a 14,5 milioni di euro, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 62%, in diminuzione rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (72%).

Gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti sono pari a euro 9,9 milioni, in crescita dell'1% rispetto all'esercizio 2024 (euro 9,8 milioni).

Il risultato prima delle imposte è pari a euro 1,3 milioni (6,1 milioni di euro al 31 dicembre 2024; - 79%), con un decremento dell'incidenza degli oneri finanziari rispetto all'esercizio precedente.

Il risultato netto consolidato ammonta ad euro 0,8 milioni (euro 5,0 milioni al 31 dicembre 2024), con un decremento dell'83%, dopo aver stanziato ammortamenti per 9,9 milioni di euro e imposte per 0,5 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.

Si rileva l'incremento del capitale sociale derivante dalla distribuzione di dividendi mediante assegnazione di azioni di nuova emissione (cd. "scrip dividend") deliberata dall'Assemblea degli Azionisti in data 29 aprile 2025; specificamente, in esecuzione dell'aumento di capitale gratuito al servizio dello scrip dividend sono state emesse n. 147.817 azioni ordinarie, per complessivi nominali euro 739.085. A seguito dell'operazione, il capitale sociale, pari a euro 26.757.925, risulta suddiviso in n. 5.351.585 azioni ordinarie.

La posizione finanziaria netta, passiva per euro 92,9 milioni rispetto ad euro 100,2 milioni al 31 dicembre 2024, evidenzia un decremento di circa euro 7,3 milioni, grazie alla politica di contenimento del debito e al flusso di cassa generato 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 sulla posizione finanziaria netta sono: (i) il flusso della gestione reddituale che ha generato un valore pari a euro 15,3 milioni; (ii) il flusso finanziario dell'attività di investimento che ha assorbito un valore pari a euro 6,1 milioni; (iii) i dividendi pagati pari a euro 1,5 milioni.

Rispetto al 30 giugno 2025, quando era pari a euro 97,9 milioni, l'indebitamento finanziario netto si è ridotto di euro 5 milioni.

La Società ha erogato, nel maggio 2025, un dividendo lordo pari ad euro 0,60 per azione, sotto forma di *scrip dividend*.

Il risultato netto della capogruppo è pari ad euro 3,9 milioni.

PROGETTI DI SVILUPPO

	15 luglio 2014 (IPO)		31 dicembre 2025	
	n. centrali	P. di Concessione (MW)	n. centrali	P. di Concessione (MW)
N. centrali in esercizio	16	13,9	50	36,1
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	12	16,5

Iter concessori in corso	39	18,1	13	8,6
Totale	64	35	75	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).

Centrali idroelettriche entrate in funzione

Nel corso dell'esercizio sono entrati in esercizio gli impianti denominati: "Ponte di Annibale" sito nei Comuni di Figline e Incisa Valdarno (FI) - in titolarità della controllata Iniziative Toscane S.r.l.; "Barghe DMV" sito nel Comune di Barghe (BS) - in titolarità di INBRE; "Sieci" sito nel Comune di Bagno a Ripoli (FI) - in titolarità della controllata Iniziative Toscane S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 1,5 MW e produzione annua attesa di circa 8,1 GWh/a.

Altri eventi dell'esercizio 2025

In data 29 aprile 2025, l'Assemblea degli azionisti ha deliberato l'incremento del capitale sociale ascrivibile all'operazione di distribuzione del dividendo mediante assegnazione di azioni di nuova emissione (cd. "*scrip dividend*"). Come in precedenza evidenziato, sono state emesse n. 147.817 nuove azioni ordinarie, per complessivi nominali euro 739.085.

In data 19 maggio 2025 il Consiglio di amministrazione ha deliberato, con l'approvazione del Collegio Sindacale, di cooptare ai sensi dell'art. 2386 cod. civ. l'ing. Giovanni Parolini in sostituzione dell'ing. Riccardo Parolini.

In data 8 agosto 2025 è stata costituita Brusaporto Idroelettrica S.r.l. per sviluppare l'iniziativa idroelettrica denomina "Brusaporto Patera" in Comune di Pedrengo (BG). A seguito dell'abbandono dell'iniziativa la società è stata posta in liquidazione e successivamente cancellata.

In data 12 dicembre 2025 è stata approvata la messa in liquidazione di Arno S.r.l. e Brusaporto Idroelettrica S.r.l.; i rispettivi piani finali di riparto sono stati approvati in data 15 gennaio 2026.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

Sono in corso di realizzazione i seguenti impianti idroelettrici:

- "Rignano" sito nei Comuni di Rignano e Reggello, "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 controllata Iniziative Toscane S.r.l.;
- "Oglio Conta" sito nel Comune di Rocca Franca (BS), in titolarità a Inbre.

Sono inoltre state avviate le attività propedeutiche alla realizzazione del seguente impianto fotovoltaico:

- "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 9 MW.

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 proprio percorso di sviluppo nel settore delle energie rinnovabili, consolidando il presidio nel comparto idroelettrico e valutando opportunità di crescita anche nel fotovoltaico, in una logica di progressiva diversificazione tecnologica. In tale ambito, il Gruppo prosegue gli iter autorizzativi e concessori in corso, completando e/o avviando i cantieri relativi agli impianti autorizzati, espandendo la propria capacità produttiva attraverso l'implementazione di nuove tecnologie e valutando le opportunità di sviluppo per linee esterne, dando vita a nuove iniziative.

Non sono al momento stimabili eventuali impatti causati dalla volatilità dei prezzi dell'energia sull'attività e sui risultati del Gruppo, tenuto anche conto che gli effetti di tale volatilità sul sistema macroeconomico saranno 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 0,20 lordi per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo 11 maggio 2026 (ex date), data di legittimazione a percepire il dividendo 12 maggio 2026 (record date) e data di pagamento del dividendo 13 maggio 2026 (payment date).

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il giorno 29 aprile 2026, alle ore 15.00, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 30 aprile 2026, in seconda convocazione, in sede ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 e della destinazione del risultato di esercizio e della distribuzione del dividendo, il rinnovo delle cariche sociali e il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti.

In conformità a quanto previsto dall'art. 14 dello statuto sociale, 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 2025, 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.iniziativebrescianspa.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 2025 comparati con il 31 dicembre 2024.

* * *

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>	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi e proventi	23.217	27.542
Variazioni dei lavori in corso	3.643	906
Incrementi di immobilizzazioni per lavori int.	358	574
Costi esterni	7.624	7.061
Lavori di terzi	3.643	906
Valore Aggiunto	15.951	21.056
Costo del lavoro	1.445	1.284
Margine Operativo Lordo	14.505	19.772
Ammortamenti, svalutazioni ed altri acc.	9.878	9.768
Risultato Operativo	4.628	10.004
Proventi e oneri finanziari	(3.343)	(3.858)
Risultato Ordinario	1.284	6.146
Rettifiche di valore attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	1.284	6.146
Imposte sul reddito	454	1.139
Risultato netto	830	5.008
Risultato netto di Gruppo	980	4.204
Risultato netto di terzi	(150)	804

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali nette	44.123	47.008
Immobilizzazioni materiali nette	138.435	137.255
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	4.660	4.525
Capitale immobilizzato	187.218	188.787
Rimanenze di magazzino	4.549	906
Crediti verso Clienti	2.447	2.801
Altri crediti	2.149	4.887
Ratei e risconti attivi	1.572	1.698
Attività d'esercizio a breve termine	10.716	10.292
Debiti verso fornitori	5.368	2.693
Acconti	5.116	1.725
Debiti tributari e previdenziali	387	552
Altri debiti	6.578	4.803
Ratei e risconti passivi	11.501	11.824
Passività d'esercizio a breve termine	28.950	21.596
Capitale d'esercizio netto	(18.234)	(11.304)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	466	437
Altre passività a medio e lungo termine	1.290	1.109
Passività a medio lungo termine	1.756	1.547
Capitale investito	167.228	175.936
Patrimonio netto	(74.360)	(75.763)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(76.258)	(78.630)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(16.611)	(21.544)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(167.228)	(175.936)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

PFN	31/12/2025	31/12/2024
A. Disponibilità liquide	7.483	4.782
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	250
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	7.483	5.032
E. Debito finanziario corrente	2.704	3.336
F. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	21.389	23.239
G. Indebitamento finanziario corrente (E) + (F)	24.094	26.576
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	16.611	21.544
I. Debiti finanziari non correnti	71.814	77.354
J. Strumenti di debito	4.444	1.276
L. Indebitamento finanziario non corrente (I) + (J) + (K)	76.258	78.630
M. Posizione finanziaria netta (H) + (L)	92.869	100.174

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	31.12.2025	31.12.2024
Utile (perdita) dell'esercizio	829.992	5.007.785
Imposte sul reddito	454.469	1.138.551
Interessi passivi / (interessi attivi)	3.343.167	3.857.804
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	4.627.628	10.004.140
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	277.669	77.330
Ammortamenti delle immobilizzazioni	9.626.309	9.763.172
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	14.531.606	19.844.642
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(3.642.916)	(905.800)
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	354.015	1.504.040
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	4.718.468	(3.577.863)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	126.289	(88.349)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(323.156)	(282.765)
Altre variazioni del capitale circolante netto	3.745.506	4.238.785
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	19.509.812	20.732.690
Interessi incassati/(pagati)	(3.296.696)	(3.612.956)
(Imposte sul reddito pagate)	(850.708)	(950.617)
Utilizzo dei fondi	(72.359)	(25.079)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	15.290.049	16.144.038
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	15.290.049	16.144.038
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(6.242.585)	(6.033.432)
(Investimenti)	(6.242.585)	(6.033.432)
Immobilizzazioni immateriali	(331.076)	(3.811.427)
(Investimenti)	(331.076)	(3.811.427)
Immobilizzazioni finanziarie	251.761	(20.234)
(Investimenti)	(15.372)	(20.234)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	267.133	-
Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate, al netto delle relative disponibilità liquide	-	-
Attività Finanziarie non immobilizzate	249.993	(249.993)
(Investimenti)	-	(249.993)
Prezzo di realizzo disinvestimenti	249.993	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(6.071.907)	(10.115.086)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(1.649.554)	(863.397)
Accensione finanziamenti bancari	21.050.000	13.450.000
Rimborso finanziamenti	(24.404.622)	(21.130.170)
<i>Mezzi propri</i>		

Aumento di capitale a pagamento	-	-
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(1.513.258)	(3.284.241)
Finanziamento soci di minoranza	-	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(6.517.434)	(11.827.808)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	2.700.708	(5.798.856)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	4.782.102	10.580.958
Disponibilità liquide al 31 dicembre	7.482.810	4.782.102

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2025	31.12.2024
Ricavi e proventi	10.402	12.088
Costi esterni	3.793	3.274
Valore Aggiunto	6.608	8.813
Costo del lavoro	1.445	1.284
Margine Operativo Lordo	5.163	7.530
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.118	3.428
Risultato Operativo	2.045	4.102
Proventi e oneri finanziari	2.130	136
Risultato Ordinario	4.175	4.238
Rettifiche di valore attività finanziarie	-	-
Risultato prima delle imposte	4.175	4.238
Imposte sul reddito	277	779
Risultato netto	3.898	3.458

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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2025	31.12.2024
Immobilizzazioni immateriali nette	8.624	9.637
Immobilizzazioni materiali nette	38.807	36.928
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	104.196	103.726
Capitale immobilizzato	151.627	150.292
Crediti verso Clienti	1.096	991
Altri crediti	5.691	4.572
Ratei e risconti attivi	562	597
Attività d'esercizio a breve termine	7.349	6.160
Debiti verso fornitori	1.299	491
Debiti tributari e previdenziali	266	378
Altri debiti	1.891	1.336
Ratei e risconti passivi	613	663
Passività d'esercizio a breve termine	4.068	2.868
Capitale d'esercizio netto	3.280	3.292
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	466	437
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	-	-
Altre passività a medio e lungo termine	505	509
Passività a medio lungo termine	971	946
Capitale investito	153.936	152.637
Patrimonio netto	(75.016)	(72.273)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(61.673)	(60.362)
Posizione finanziaria netta a breve termine	(17.247)	(20.002)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(153.936)	(152.637)

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

(migliaia di Euro)

PFN	31/12/2025	31/12/2024
A. Disponibilità liquide	3.004	1.357
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	-	-
C. Altre attività finanziarie correnti	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	3.004	1.357
E. Debito finanziario corrente	2.096	2.199
F. Parte corrente del debito finanziario non corrente	18.155	19.160
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	20.251	21.358
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G) - (D)	17.247	20.002
I. Debito finanziario non corrente	57.229	59.086
J. Strumenti di debito	4.444	1.276
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L. Indebitamento finanziario non corrente (I)+(J)+(K)	61.673	60.362
M. Totale indebitamento finanziario (H)+(L)	78.920	80.364

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

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	3.898.154	3.458.206
Imposte sul reddito	276.630	779.303
Interessi passivi/(attivi)	1.753.171	1.438.150
(Dividendi)	(3.882.693)	(1.573.680)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.045.262</i>	<i>4.101.979</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	83.130	72.234
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.110.602	3.427.717
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>3.193.732</i>	<i>3.499.951</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.238.994</i>	<i>7.601.930</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	(105.655)	603.808
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	147.450	(99.677)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	35.606	(152.906)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	(50.265)	(91.702)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	866.858	(213.874)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>893.994</i>	<i>45.649</i>
<i>3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>6.132.988</i>	<i>7.647.579</i>
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(1.433.973)	(1.248.469)
(Imposte sul reddito pagate)	(169.252)	(50.301)
Dividendi incassati	2.320.374	1.930.331
(Utilizzo dei fondi)	(58.262)	(19.004)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>658.887</i>	<i>612.557</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.791.875	8.260.136
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(3.286.300)	(165.879)
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(28.757)	(9.287)
Immobilizzazioni finanziarie		

	Importo al 31/12/2025	Importo al 31/12/2024
(Investimenti)	(1.111.000)	(6.738.028)
Disinvestimenti	256.365	2.368.028
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(4.169.692)	(4.545.166)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(1.116.201)	(847.415)
Accensione finanziamenti	21.050.000	13.000.000
(Rimborso finanziamenti)	(19.826.276)	(15.713.948)
Mezzi propri		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(1.082.245)	(3.122.261)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(974.722)	(6.683.624)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.647.461	(2.968.654)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	1.356.480	4.324.787
Danaro e valori in cassa	273	620
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	1.356.753	4.325.407
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	3.004.030	1.356.480
Danaro e valori in cassa	184	273
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	3.004.214	1.356.753
Differenza di quadratura		