



COMUNICATO STAMPA

Approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

INBRE: Utile netto in crescita

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo pari a 0,72 Euro per azione

Produzione in crescita del +5,7%

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020 e ulteriori informazioni

- Ricavi netti di Gruppo pari a circa 20,0 milioni di Euro (19,3 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)
- Margine operativo lordo di Gruppo pari a circa 14,0 milioni di Euro (13,8 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)
- Risultato netto consolidato pari a circa 5,1 milioni di Euro (4,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)
- Indebitamento finanziario netto di Gruppo a 51,1 milioni di Euro (65,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2019)
- Produzione netta di energia in crescita a 167,0 GWh (158,0 GWh al 31 dicembre 2019)
- Potenza installata pari a 48,1 MW (47,4 MW al 31 dicembre 2019)
- Progetti di sviluppo in fase di realizzazione per complessivi 11,4 MW a dicembre 2020
- Entrati in funzione 6 nuovi impianti tra il 2020 e il 2021
- Convocata l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria e straordinaria

Breno (BS), 26 aprile 2021 – 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 2020.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

“Il Gruppo ha confermato il proprio ruolo attivo, quale motore di sviluppo nei territori di riferimento, destinando circa Euro 19,6 milioni di investimenti alla realizzazione di nuovi impianti, alla loro gestione

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





ed alla crescita delle società operative, contribuendo positivamente all'incremento occupazionale e favorendo il conseguimento di un margine operativo lordo significativo dopo aver sostenuto costi per il personale pari a Euro 0,9 milioni, a favore degli Enti Pubblici per circa Euro 2,1 milioni e dopo aver stanziato imposte per circa Euro 0,4 milioni. L'esercizio della Capogruppo chiude con un risultato netto pari a Euro 4,9 milioni".

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo pari a **0,72 Euro** per ciascuna azione in circolazione.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI

AL 31 DICEMBRE 2020

Dati economici (Euro/000)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione Assoluta	%
Ricavi netti	19.965	19.306	660	3%
Margine Operativo Lordo	13.983	13.765	217	2%
Risultato Operativo	6.647	6.640	34	1%
Risultato netto	5.076	4.087	989	24%
Dati patrimoniali (Euro/000)	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione Assoluta	%
Capitale immobilizzato	129.181	113.131	16.050	14%
Capitale di esercizio netto	(3.017)	(2.706)	(312)	12%
Patrimonio netto	(74.293)	(44.592)	(29.701)	67%
Indebitamento finanziario netto	51.121	65.531	(14.410)	(22)%
Dati operativi	31 dicembre 2020	31 dicembre 2019	Variazione Assoluta	%
N. centrali in esercizio	32	30	2	6,7%
Potenza installata (MW)	48,1	47,4	0,7	1,5%
Produzione di energia elettrica (GWh)	167,0	158,0	9,0	5,7%

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





La produzione di energia idroelettrica del Gruppo è aumentata del 5,7% passando da 158,0 GWh nel 2019 a 167,0 GWh nel 2020 in conseguenza sia delle favorevoli condizioni meteorologiche sia del contributo fornito dalla produzione degli impianti idroelettrici denominati “DMV Urago” e “Palosco DMV” rispettivamente nel Comune di Pontoglio (BS) e Palazzolo sull’Oglio (BS), entrati in funzione nel mese di settembre 2020.

Il Gruppo ha registrato ricavi netti consolidati pari a circa Euro 20,0 milioni, in aumento del 3% rispetto a Euro 19,3 milioni dell’esercizio 2019, principalmente grazie al positivo andamento della produzione idroelettrica che ha compensato il significativo calo del prezzo dell’energia.

Il margine operativo lordo è pari a Euro 14,0 milioni (+2% rispetto a Euro 13,8 milioni del 2019), con un’incidenza percentuale sui ricavi netti pari a circa il 70%, in linea rispetto al 2019 (71%).

Gli ammortamenti totali sono pari a Euro 7,3 milioni, in leggera crescita del 3% rispetto all’esercizio 2019 (Euro 7,1 milioni); si rileva l’aumento degli ammortamenti immateriali per Euro 0,3 milioni e il decremento di quelli materiali per Euro 0,1 milioni.

Il risultato prima delle imposte è pari a Euro 5,5 milioni, in diminuzione del 15% rispetto all’esercizio 2019 in quanto influenzato positivamente da indennizzi assicurativi.

Il risultato netto ammonta a Euro 5,1 milioni, in aumento del 24% rispetto a Euro 4,1 milioni al 31 dicembre 2019, al netto di imposte sul reddito per Euro 0,4 milioni.

Lo stralcio del Fondo imposte differite, connesso al riallineamento dei valori civilistici e fiscali di poste patrimoniali incluse nella voce “Avviamenti” (8 art.1, comma 83 L.178/2020 e art. 110 comma 8-bis D.L. 101/2020), ha comportato una significativa riduzione del valore contabile netto della voce “Imposte sul reddito”.

Le variazioni nella situazione patrimoniale fanno principalmente riferimento alle operazioni che hanno incrementato il patrimonio netto della Società, ivi compresa l’iscrizione di riserve di rivalutazione per Euro 2,0 milioni, oltre alle attività di 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 51,1 milioni rispetto ad Euro 65,5 milioni al 31 dicembre 2019, evidenzia una significativa riduzione di circa Euro 14,4 (-22%) milioni per effetto:

- (i) dell’aumento delle disponibilità liquide per circa Euro 17,8 milioni;
- (ii) della diminuzione dell’indebitamento finanziario corrente per circa Euro 14,1 milioni;
- (iii) dell’incremento dell’indebitamento finanziario non corrente per circa Euro 17,5 milioni.

Rispetto al 30 giugno 2020 l’indebitamento finanziario netto diminuisce di circa Euro 17,8 milioni (-26%, da Euro 68,9 milioni a Euro 51,1 milioni).

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

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





Il risultato netto della Capogruppo è pari ad Euro 4,9 milioni.

PROGETTI DI SVILUPPO

	15 luglio 2014 (IPO)		31 dicembre 2020	
	n. centrali	P. di Concessione (MW)	n. centrali	P. di Concessione (MW)
N. centrali in esercizio	16	13,9	32	26,4
Concessioni in corso di realizzazione	9	2,7	23	12,2
Iter concessori in corso	39	18,1	22	11,9
Totale	64	35	77	51

La programmazione del processo di crescita a breve, medio e lungo termine, ha visto l'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).

Il processo di crescita è stato sostenuto da un margine operativo lordo medio nel periodo 2014-2020 pari a circa il 71% dei ricavi netti.

Centrali idroelettriche entrate in funzione nell'esercizio 2020

Il Gruppo ha proseguito la propria attività di investimento con la messa in esercizio, nel mese di settembre 2020, di due impianti idroelettrici denominati:

- a) "DMV Urago" nel Comune di Pontoglio (BS);
- b) "Palosco DMV" nel Comune di Palazzolo sull'Oglio (BS),

con potenza di concessione complessiva pari a 461 KW, potenza installata pari a 678 KW e produzione attesa di circa 3,7 GWh.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

- ✓ Ultimati i lavori di realizzazione degli impianti denominati "le Rive di Darfo" sito nel Comune di Darfo (BS) e "Traversa Sellero" sito nel Comune di Sellero (BS), di titolarità di Inbre, con potenza di concessione complessiva pari a circa 341 KW.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





- ✓ Ultimati i lavori di realizzazione degli impianti idroelettrici denominati “Calcagna” sito nel Comune di Dello (BS) e “Bassana” sito nel Comune di Offlaga (BS), di titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 294 KW.
- ✓ Ultimati i lavori di realizzazione degli impianti idroelettrici denominati “Traversa Serio Borgogna” sito nei Comuni di Nembro e Villa di Serio (BG), “Traversa Serio Morlana Vecchia”, sito nei Comuni di Nembro e Pradalunga (BG) e “Traversa Serio Albino” sito nel Comune di Albino (BG), di titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 747 KW.
- ✓ In corso di realizzazione gli impianti “Badia” sito nel Comune di Offlaga (BS), e “Martinoni” sito nel Comune di Manerbio (BS), di titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 464 KW.
- ✓ In corso di realizzazione gli impianti idroelettrici denominati “Incisa” e “Ponte Annibale” siti nei Comuni di Incisa (FI) e Reggello (FI), “Rignano” sito nei Comuni di Rignao (FI) e Reggello (FI), “Sieci” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Pontassieve (FI), “Ellera” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Fiesole (FI), “Compiobbi” sito nei Comuni di Bagno a Ripoli (FI) e Fiesole (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” e “Isolotto” siti nel Comune di Firenze (FI) e “Porto di Mezzo” sito nei Comuni di Lastra (FI) e Signa (FI), di titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 9.520 KW.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2020

Centrali idroelettriche entrate in funzione nell'esercizio 2021

Nel corso dei primi mesi del 2021 sono entrati in esercizio gli impianti denominati:

- a) “Calcagna” sito nel Comune di Dello (BS), di titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.;
- b) “Bassana” sito nel Comune di Offlaga (BS), di titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.;
- c) “Traversa Serio Morlana Vecchia” sito nel Comune di Nembro (BG), di titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l.;
- d) “Le Rive di Darfo” sito nel Comune di Darfo (BS), di titolarità di Inbre,

con potenza di concessione complessiva pari a 705 KW, potenza installata pari a 1.166 KW e produzione attesa di circa 5,8 GWh.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





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, dando vita a nuove iniziative.

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 **0,72 Euro** per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo **7 giugno 2021** (*ex date*), data di legittimazione a percepire il dividendo **8 giugno 2021** (*record date*) e data di pagamento del dividendo **9 giugno 2021** (*payment date*).

PROPOSTA DI MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato una proposta di modifica dello statuto sociale, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea degli azionisti in sede straordinaria. In particolare, la proposta di delibera risponde alla necessità di modificare lo statuto sociale di Inbre per adeguarlo a quanto previsto nel Regolamento Emittenti AIM Italia e nello specifico alle nuove previsioni del Regolamento Emittenti AIM Italia disposte da Borsa Italiana con avviso n. 17857 del 6 luglio 2020. Nell'ambito delle modifiche del Regolamento Emittenti AIM Italia, Borsa Italiana è intervenuta, tra l'altro, sulla Scheda Sei del Regolamento Emittenti AIM Italia introducendo: (i) un modello di clausola statutaria obbligatoria in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio, al fine di rafforzare il ruolo del Panel, che assume ora un ruolo determinativo vincolante nell'ambito delle problematiche relative alle offerte pubbliche su strumenti finanziari negoziati sul mercato AIM Italia; e (ii) un modello di clausola statutaria obbligatoria in materia di revoca dalle negoziazioni, al fine di chiarire le modalità con cui gli emittenti possono assumere la determinazione di revoca.

Con l'occasione, il Consiglio di Amministrazione, in linea con la più recente prassi di mercato, ha approvato altresì la proposta, da sottoporre all'approvazione dell'assemblea degli azionisti in sede straordinaria, di modificare lo statuto sociale di INBRE introducendo un rinvio mobile alla definizione di "**Cambiamento Sostanziale**" (come definito nel Regolamento Emittenti AIM Italia) in tema di comunicazione delle partecipazioni significative con lo scopo di evitare future modifiche di allineamento del testo dello statuto sociale in ragione di eventuali modifiche delle soglie – attualmente elencate nello statuto sociale – indicate dal Regolamento Emittenti AIM Italia nella definizione di Cambiamento Sostanziale.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA IN SEDE ORDINARIA E STRAORDINARIA

E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il **28 maggio 2021, alle ore 15.00**, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 29 maggio 2021, in seconda convocazione, in sede ordinaria, *inter alia*, per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 e la destinazione del risultato di esercizio, e in sede straordinaria, *inter alia*, per l'adeguamento dello Statuto alle nuove disposizioni regolamentari previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

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

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione agli argomenti posti all'ordine del giorno, unitamente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, verrà depositata presso la sede sociale in Piazza Vittoria n. 19 Breno (BS) e sarà resa disponibile sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianespa.it), sezione *Investor Relations*, nei termini di legge e di regolamento.

BILANCIO DI SOSTENIBILITA'

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato su base volontaria il primo bilancio di sostenibilità consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo e della Società al 31 dicembre 2020 comparati con il 31 dicembre 2019.

* * *

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 alle Raccomandazioni "ESMA update of the CESR recommendations. The consistent implementation of Commission Regulation (EC) No 809/2004 implementing the Prospectus Directive" del 20 marzo 2013.

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

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





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 AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) è un primario operatore a livello italiano nel settore delle energie rinnovabili dal 1996 con focus specifico sugli impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni (< 3MW) localizzati in Lombardia e Trentino-Alto-Adige. Il Gruppo è caratterizzato da un modello di business efficiente e da un azionariato stabile.

Il codice ISIN (*International Security Identification Number*) delle azioni della Società è IT0005037905.

Per informazioni:

Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A.

Investor Relations
Alberto Rizzi
Tel.: 0364 320012
Fax.: 0364 320584
Investor.relations@finvalle.it

Nomad

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

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.




CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi netti	19.965	19.306
Costi esterni	5.090	4.742
Valore Aggiunto	14.875	14.563
Costo del lavoro	892	798
Margine Operativo Lordo	13.983	13.765
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	7.309	7.125
Risultato Operativo	6.647	6.640
Proventi diversi	481	1.622
Proventi e oneri finanziari	(1.660)	(1.825)
Risultato Ordinario	5.495	6.436
Rettifiche di valore attività finanziarie	1	0
Risultato prima delle imposte	5.495	6.436
Imposte sul reddito	420	2.350
Risultato netto	5.076	4.087
Risultato netto di terzi	239	399
Risultato netto di Gruppo	4.837	3.688

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.




STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali nette	44.761	46.517
Immobilizzazioni materiali nette	82.816	65.234
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.604	1.380
Capitale immobilizzato	129.181	113.131
Crediti verso Clienti	3.471	3.072
(*) Altri crediti	4.134	2.787
Ratei e risconti attivi	1.792	1.421
Attività d'esercizio a breve termine	9.396	7.280
Debiti verso fornitori	6.921	3.605
Debiti tributari e previdenziali	785	895
(**) Altri debiti	3.858	4.625
Ratei e risconti passivi	849	861
Passività d'esercizio a breve termine	12.414	9.986
Capitale d'esercizio netto	(3.017)	(2.706)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	313	266
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	353	0
Altre passività a medio e lungo termine	84	37
Passività a medio lungo termine	750	303
Capitale investito	125.414	110.122
Patrimonio netto	(74.293)	(44.592)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(61.029)	(43.508)
Posizione finanziaria netta a breve termine	9.908	(22.023)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(125.414)	(110.122)

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.




POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - Dati non assoggettati a revisione contabile

(migliaia di Euro)

	PFN Consolidata	31.12.2020	31.12.2019
A.	Cassa	4	3
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	19.446	1.624
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	19.450	1.627
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	425	10.257
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.720	8.812
H.	Altri debiti finanziari correnti	2.396	4.580
I.	Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	9.541	23.649
J.	Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.908)	22.023
K.	Debiti bancari non correnti	51.199	33.422
L.	Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	767	769
M.	Altri debiti non correnti	9.063	9.317
N.	Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	61.029	43.508
O.	Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	51.121	65.531

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - Dati non assoggettati a revisione contabile

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	31.12.2020	31.12.2019
Utile (perdita) dell'esercizio	5.075.586	4.086.784
Imposte sul reddito	419.896	2.350.124
Interessi passivi/(interessi attivi)	1.660.068	1.825.467
(Dividendi)	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e	7.155.550	8.262.375
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale</i>		
Accantonamenti ai fondi	97.875	81.181
Ammortamenti delle immobilizzazioni	7.302.041	7.119.056
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0	0
Altre rettifiche per elementi non monetari	48.113	(480)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	14.603.579	15.462.132
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	(398.628)	(334.065)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(1.777.885)	(693.549)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	(370.333)	53.154
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	(11.877)	(93.570)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(1.573.134)	(445.366)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	10.471.721	13.948.736
Interessi incassati/(pagati)	(1.410.489)	(1.412.533)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.244.139)	(423.682)
Utilizzo dei fondi	(6.145)	(23.263)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	7.810.949	12.089.258
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	7.810.949	12.089.258
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(15.545.886)	(791.608)
(Investimenti)	15.573.986	791.608
Prezzo di realizzo disinvestimenti	28.100	0
Immobilizzazioni immateriali	(377.682)	(214.565)
(Investimenti)	377.682	214.565
Immobilizzazioni finanziarie	(9.331)	(15.217)
(Investimenti)	28.582	15.217
Prezzo di realizzo disinvestimenti	19.251	0
Attività finanziarie non immobilizzate	0	0
(Investimenti)	0	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(15.932.899)	(1.021.390)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	(11.728.440)	(4.707.101)
Accensione finanziamenti bancari	23.567.449	12.678.756
Rimborso finanziamenti	(8.348.935)	(15.740.931)
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	25.323.726	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(2.793.770)	(2.745.282)
Finanziamento soci di minoranza	(75.000)	138.000
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(25.945.030)	(10.376.558)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	17.823.080	(25.945.030)
Disponibilità liquide al 1 gennaio	1.626.605	935.295
Disponibilità liquide al 31 dicembre	19.449.685	1.626.605

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Ricavi netti	10.055	9.679
Costi esterni	3.549	3.980
Valore Aggiunto	6.506	5.698
Costo del lavoro	892	798
Margine Operativo Lordo	5.614	4.900
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	2.882	2.575
Risultato Operativo	2.732	2.325
Proventi diversi	159	1.082
Proventi e oneri finanziari	1.386	398
Risultato Ordinario	4.277	3.805
Rettifiche di valore attività finanziarie	1	0
Risultato prima delle imposte	4.278	3.805
Imposte sul reddito	(670)	1.106
Risultato netto	4.948	2.700

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





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

<i>(migliaia di Euro)</i>	31.12.2020	31.12.2019
Immobilizzazioni immateriali nette	14.447	14.284
Immobilizzazioni materiali nette	32.254	27.909
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	39.500	30.041
Capitale immobilizzato	86.201	72.235
Crediti verso Clienti	1.637	1.673
(*) Altri crediti	1.850	1.782
Ratei e risconti attivi	508	705
Attività d'esercizio a breve termine	3.995	4.160
Debiti verso fornitori	2.702	1.934
Debiti tributari e previdenziali	493	226
(**) Altri debiti	865	2.207
Ratei e risconti passivi	765	324
Passività d'esercizio a breve termine	4.826	4.691
Capitale d'esercizio netto	(831)	(531)
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	313	266
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	321	0
Altre passività a medio e lungo termine	1	1
Passività a medio lungo termine	635	267
Capitale investito	84.735	71.436
Patrimonio netto	(69.414)	(39.660)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(24.671)	(16.249)
Posizione finanziaria netta a breve termine	9.350	(15.527)
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	(84.735)	(71.436)

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.




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

(migliaia di Euro)

	PFN Consolidata	31.12.2020	31.12.2019
A.	Cassa	1	1
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	13.796	0
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	Liquidità (A) + (B) + (C)	13.797	1
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	120	9.129
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	4.327	6.251
H.	Altri debiti finanziari correnti	0	147
I.	Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	4.447	15.527
J.	Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)	(9.350)	15.527
K.	Debiti bancari non correnti	24.473	16.111
L.	Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	198	139
M.	Altri debiti non correnti	0	0
N.	Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	24.671	16.249
O.	Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	15.321	31.776

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



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

	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	4.948.023	2.700.014
Imposte sul reddito	(670.439)	1.105.713
Interessi passivi/(attivi)	428.455	810.253
(Dividendi)	(1.814.550)	(1.208.203)
<i>1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	<i>2.891.489</i>	<i>3.407.777</i>
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	50.875	45.181
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.882.032	2.574.642
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetarie		(480)
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(45.281)	
<i>Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	<i>2.887.626</i>	<i>2.619.343</i>
<i>2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>5.779.115</i>	<i>6.027.120</i>
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	36.630	274.263
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(1.077.334)	(236.079)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	196.615	109.365

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.



	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	441.699	(50.013)
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	(579.928)	(128.320)
<i>Totale variazioni del capitale circolante netto</i>	<i>(982.318)</i>	<i>(30.784)</i>
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	4.796.797	5.996.336
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(219.872)	(495.588)
(Imposte sul reddito pagate)	149.436	(37.818)
Dividendi incassati	1.574.550	898.203
(Utilizzo dei fondi)	(4.297)	(3.418)
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>1.499.817</i>	<i>361.379</i>
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	6.296.614	6.357.715
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(2.852.285)	(512.203)
Disinvestimenti	28.100	
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(608.588)	(68.131)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(12.700.000)	(869.091)
Disinvestimenti	3.400.000	

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





	Importo al 31/12/2020	Importo al 31/12/2019
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(12.732.773)	(1.449.425)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	(9.009.385)	(3.209.958)
Accensione finanziamenti	12.098.000	9.323.687
(Rimborso finanziamenti)	(5.658.953)	(8.552.075)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	25.323.726	
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(2.520.570)	(2.520.570)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	20.232.818	(4.958.916)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	13.796.659	(50.626)
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali		50.226
Danaro e valori in cassa	561	961
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	561	51.187
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	13.796.099	
Danaro e valori in cassa	1.121	561
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	13.797.220	561
Differenza di quadratura		

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.

