



COMUNICATO STAMPA

Il Consiglio di Amministrazione approva la Relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021

INBRE: Risultato netto in crescita (+41%) e ulteriori 9 centrali in esercizio

- Ricavi netti consolidati pari a 10,9 milioni di euro (9,2 milioni di euro al 30 giugno 2020)
- Margine operativo lordo pari a 7,3 milioni di euro (incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 67%)
- Risultato ante imposte pari a 3,3 milioni di euro (2,6 milioni di euro al 30 giugno 2020)
- Risultato netto pari a 2,3 milioni di euro (1,6 milioni di euro al 30 giugno 2020)
- Indebitamento finanziario netto pari a 76,9 milioni di euro (51,1 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 68,9 milioni di euro al 30 giugno 2020)
- Produzione netta di energia pari a 80,3 GWh (80,8 GWh al 30 giugno 2020) con un risparmio di anidride carbonica pari a circa 36 mila tonnellate
- Sono entrati in funzione sei nuovi impianti e tre sono stati acquistati
- In corso quindici iniziative

* * *

Breno (BS), 10 settembre 2021 – Il Consiglio di Amministrazione di Iniziative Bresciane – INBRE S.p.A. (di seguito anche “INBRE” o la “Società”), riunitosi in data odierna, ha esaminato e approvato la relazione finanziaria consolidata semestrale al 30 giugno 2021.

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

“INBRE ha proseguito l’attività di investimento ottenendo il conseguimento di un margine operativo lordo significativo. Il semestre chiude con un risultato netto positivo pari a 2,3 milioni di euro, dopo aver stanziato 3,8 milioni di euro di ammortamenti e 1,0 milioni di euro di imposte”.

La produzione di energia

Nel primo semestre 2021 la produzione di energia idroelettrica del Gruppo, pari a 80,3 GWh, è in linea con lo stesso periodo dell’anno precedente, risultata pari a 80,8 GWh. Ciò ha consentito di abbattere le emissioni di CO² per circa 36 mila tonnellate nei primi sei mesi del 2021¹. Si sottolinea che l’apporto dei nuovi impianti ha contribuito in misura ridotta alla complessiva produzione del semestre in quanto la maggior parte degli stessi è entrata in esercizio nell’ultima parte del periodo di riferimento.

Guardando al mercato, il confronto tra la richiesta di energia elettrica nel primo semestre 2021 e la richiesta registrata nel primo semestre 2020 evidenzia un incremento del 7,8%, ma con significative differenze rispetto alle

¹ Produzione consolidata al 30.06.2021 per Ton/Gwh – Fonte Ispra.

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.





diverse fonti. Infatti, nei primi sei mesi del 2021, a fronte dell'incremento per l'idroelettrico (+2,2%), termoelettrico (+3,3% ed eolico (+4%)) si è registrato un decremento del geotermico (-3,4%) e del fotovoltaico (-1,1%)².

Ambiente e sostenibilità

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

Si evidenzia inoltre che la produzione del primo semestre 2021 è equivalente al consumo di energia da parte di quasi 30 mila nuclei familiari³.

Principali dati economico-patrimoniali e operativi consolidati al 30 giugno 2021

| Dati economici (Euro/000) | 30 giugno 2021 | 30 giugno 2020 | Variazione | |
|-------------------------------|----------------|----------------|------------|----|
| | | | Assoluta | % |
| Ricavi netti | 10.946 | 9.209 | 1.737 | 19 |
| Margine Operativo Lordo | 7.353 | 6.537 | 815 | 12 |
| Risultato prima delle imposte | 3.330 | 2.572 | 757 | 29 |
| Risultato netto | 2.288 | 1.625 | 663 | 41 |

| Dati patrimoniali (Euro/000) | 30 giugno 2021 | 31 dicembre 2020 | Variazione | |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------|------|
| | | | Assoluta | % |
| Capitale immobilizzato | 154.369 | 129.181 | 25.187 | 19 |
| Capitale di esercizio netto | (2.570) | (3.017) | 447 | (15) |
| Patrimonio netto | (74.334) | (74.293) | (40) | n.s. |
| Indebitamento finanziario netto | 76.941 | 51.121 | 25.821 | 50 |

| Dati operativi | 30 giugno 2021 | 30 giugno 2020 | Variazione | |
|---------------------------------------|----------------|----------------|------------|--------|
| | | | Assoluta | % |
| N. centrali in esercizio | 41 | 30 | +11 | +36,7% |
| Potenza installata (MW) | 54,6 | 47,4 | +7,2 | +15,2% |
| Produzione di energia elettrica (GWh) | 80,3 | 80,8 | -0,5 | -0,6% |

Dati economico-finanziari consolidati al 30 giugno 2021

Nel primo semestre del 2021 il Gruppo INBRE ha registrato ricavi netti consolidati pari a 10,9 milioni di euro in aumento del 19% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Tale incremento è principalmente dovuto al positivo andamento della produzione come pure dal significativo aumento della componente prezzo dell'energia elettrica rispetto al medesimo periodo del 2020.

Il marginale operativo lordo è pari a euro 7,3 milioni, con un'incidenza percentuale sui ricavi netti consolidati pari al 67%.

² Fonte dati: Terna – rete Italiana; rapporto mensile sul sistema elettrico – consuntivo giugno 2021.

³ Produzione consolidata al 30.06.2021 per consumo medio unità familiare – Fonte Arera.

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 prima delle imposte è pari a euro 3,3 milioni (2,6 milioni di euro al 30 giugno 2020), con una maggior incidenza della parte finanziaria che passa da euro 0,8 milioni del 30 giugno 2020 a euro 0,9 milioni al 30 giugno 2021 (+13%).

Il risultato netto al 30 giugno 2021 ammonta ad euro 2,3 milioni (in aumento del 41% rispetto a euro 1,6 milioni al 30 giugno 2020) al netto di imposte sul reddito per euro 1,0 milioni e dopo aver stanziato ammortamenti per 3,8 milioni di euro, in linea con il 30 giugno 2020.

L'indebitamento finanziario netto, pari a euro 76,9 milioni, aumenta di circa euro 25,8 milioni rispetto a euro 51,1 milioni al 31 dicembre 2020 (euro 68,9 milioni al 30 giugno 2020) e la sua evoluzione è stata caratterizzata:

- dalla diminuzione di disponibilità liquide per circa euro 16,9 milioni;
- dall'incremento dell'indebitamento finanziario corrente di circa euro 4,5 milioni;
- dall'incremento dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 4,4 milioni.

Si evidenzia che nel mese di maggio 2021 sono stati erogati dividendi pari a circa euro 3,7 milioni.

Dalla quotazione al 30 giugno 2021

Il Gruppo INBRE dalla data dell'*initial public offering* – IPO (15 luglio 2014) sino al 30 giugno 2021, ha proseguito la propria attività di investimento attraverso la realizzazione di **nuove centrali**.

| | Alla data dell'IPO (15 luglio 2014) | | 30 giugno 2021 | |
|---------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| | n. centrali | P. di Concessione (MW) | n. centrali | P. di Concessione (MW) |
| N. centrali in esercizio | 16 | 14 | 41 | 30 |
| Concessioni in corso di realizzazione | 9 | 3 | 17 | 11 |
| Iter concessori in corso | 39 | 18 | 22 | 12 |
| Totale | 64 | 35 | 80 | 53 |

Progetti di sviluppo

- Entrati in esercizio gli impianti denominati: “Le Rive di Darfo” sito nel Comune di Darfo (BS), in titolarità di Inbre; “Briglia di Sellero” sito nel Comune di Sellero (BS), in titolarità di Inbre; “Calcagna” sito nel Comune di Dello (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.; “Bassana” sito nel Comune di Offlaga (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.; “Traversa Serio Morlana Vecchia” sito nel Comune di Nembro e Pradalunga (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l.; “Traversa Serio Borgogna” sito nei Comuni di Nembro e Villa di Serio (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l..

Con potenza di concessione complessiva pari a 1,1 MW, potenza installata pari a 1,8 MW e produzione annua attesa di circa 9,2 GWh.

- Acquisiti gli impianti denominati: “Piaggione” sito nel Comune di Borgo a Mozzano (LU) e Lucca, in titolarità della controllata Serchio Power S.r.l.; “Ponte a Moriano” sito nel Comune di Lucca, in titolarità della controllata Serchio Power S.r.l.; “Piastroso” sito nel Comune di Coreglia Antelminelli (LU), in titolarità della controllata Appennino Energia S.r.l..

Con potenza di concessione complessiva pari a 2,1 MW, potenza installata pari a 4,7 MW e produzione annua attesa di circa 8,4 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.





- Ultimati i lavori di realizzazione degli impianti idroelettrici denominati “Traversa Serio Albino” sito nel Comune di Albino (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 249 KW.
- In corso di ultimazione gli impianti “Badia” sito nel Comune di Offlaga (BS), e “Martinoni” sito nel Comune di Manerbio (BS), in 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), in titolarità della partecipata Iniziative Toscane S.r.l., con potenza di concessione complessiva pari a circa 9.520 KW.

Fatti di rilievo nel corso del primo semestre 2021

La Società, in data 29 giugno 2021, ha perfezionato l’acquisto del 100% del capitale sociale di Appennino Energia S.r.l. (“**AE**”), società titolare di un impianto idroelettrico sito in località Piastroso (Lucca) e di Serchio Power S.r.l. (“**SP**” e, congiuntamente con AE, le “**Società**”), società titolare di due impianti idroelettrici, entrambi siti sul fiume Serchio, rispettivamente in (i) località Piaggione (Lucca) e (ii) in località Ponte a Moriano (Lucca), a fronte del pagamento di un prezzo provvisorio di acquisto pari ad euro 4,9 milioni (di cui, euro 1,5 milioni relativi ad AE ed euro 3,4 milioni relativi a SP), in esecuzione del contratto di compravendita sottoscritto il 30 aprile 2021. Tale prezzo provvisorio sarà soggetto a usuali meccanismi di verifica e di aggiustamento prezzo atti a consentire a INBRE, in qualità di acquirente, di verificare l’importo della posizione finanziaria netta delle Società stimata dal venditore Electrade S.p.A..

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del primo semestre 2021

La Società, in data 27 agosto 2021, ha emesso un prestito obbligazionario *sustainability-linked* di euro 4 milioni rappresentato da n. 40 obbligazioni, con durata di 6 anni, sottoscritto interamente da UniCredit S.p.A.. Il *minibond* prevede incentivi e ha lo scopo di finanziare l’adozione, entro il 2024, di misure aggiuntive di attenuazione, compensazione e ripristino ecologico nelle aree dove sono presenti impianti idroelettrici del Gruppo INBRE e la realizzazione di progetti volti a ripristinare, ricollegare o ricreare attivamente *habitat* fluviali naturali al fine di apportare un contributo netto positivo al miglioramento della condizione ecologica delle aree fluviali e delle aree circostanti.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il Gruppo prosegue nel processo di investimento in centrali idroelettriche completando gli *iter* concessori e autorizzativi in corso, avviando i cantieri relativi alle centrali autorizzate e valutando le molteplici opportunità di sviluppo esterno offerte dal mercato in cui opera, oltre che a nuove iniziative.

Quotazione e andamento del titolo

Dal 15 luglio 2014 le azioni ordinarie di INBRE sono negoziate presso il mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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.





Le indicazioni formulate dagli analisti fissano a euro 24,2 per azione il target price del titolo⁴.

Il prezzo di mercato del titolo INBRE al 30 giugno 2021, pari a euro 18,10, ha registrato un incremento di circa l'11%⁵ rispetto al prezzo di mercato registrato il 30 dicembre 2020.

Nel corso del primo semestre 2021 il titolo ha registrato un prezzo massimo pari ad euro 19,20⁶ (4 giugno 2021) ed un prezzo minimo pari a euro 16,00⁷ (27 gennaio 2021) con una capitalizzazione complessiva al 30 giugno 2021 pari a circa 94,2 milioni di euro.

La Società: (i) con euro 94,2 milioni al 30 giugno 2021, rientra tra le prime trenta società sul mercato AIM Italia in termini di capitalizzazione di mercato⁸ (considerato il dato medio a luglio 2021 di euro 55,0 milioni)⁹; (ii) con euro 22,6 milioni si posiziona tra le prime dieci società in termini di raccolta, SPAC escluse (considerato un dato mediano pari a euro 6,9 milioni)¹⁰; (iii) con circa il 19,0% di flottante si posiziona leggermente al di sotto della media (considerato il dato medio pari al 24%).¹¹

La Società ha erogato nel maggio 2021 un dividendo lordo pari ad euro 0,72 per azione, per complessivi 3,7 milioni di euro, con un incremento del 10,77% rispetto a quello dell'anno precedente (euro 0,65), con un dividend yield pari al 3,98%¹².

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo INBRE estratti dalla Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 comparati con i dati patrimoniali consolidati al 31 dicembre 2020 e con i dati economici consolidati al 30 giugno 2020.

⁴ Fonte: Intesa Sanpaolo 12 luglio 2021.

⁵ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁶ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁷ Fonte: www.borsaitaliana.it.

⁸ Fonte: : www.borsaitaliana.it.

⁹ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2021.

¹⁰ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2021.

¹¹ Fonte: Osservatorio AIM di IR Top – Luglio 2021.

¹² Rapporto tra dividendo erogato nel maggio 2021, a valere sull'utile 2020, e prezzo del titolo al 30.06.2021.

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 presente comunicato stampa contiene dati economico patrimoniali e finanziari al 30 giugno 2021.

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni “indicatori alternativi di performance” non previsti dai principi contabili di riferimento, per il cui significato si rinvia al Documento di Ammissione di INBRE disponibile sul sito web della Società.

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

Il presente comunicato e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 saranno disponibili nella sezione Investor Relations del sito internet della Società www.iniziativebrescianespa.it, entro i termini di legge.

* * *

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, 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

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

| | 30.06.2021 | 30.06.2020 |
|--|--------------|--------------|
| <i>(migliaia di euro)</i> | | |
| Ricavi netti | 10.946 | 9.209 |
| Costi esterni | 3.091 | 2.252 |
| Valore Aggiunto | 7.855 | 6.957 |
| Costo del lavoro | 503 | 420 |
| Margine Operativo Lordo | 7.353 | 6.537 |
| Ammortamenti, svalutazioni ed altri | 3.767 | 3.467 |
| Risultato Operativo | 3.586 | 3.070 |
| Proventi diversi | 604 | 265 |
| Proventi e oneri finanziari | (860) | (763) |
| Risultato Ordinario | 3.329 | 2.572 |
| Rettifiche di valore di attività finanziarie | 0 | 0 |
| Risultato prima delle imposte | 3.330 | 2.572 |
| Imposte sul reddito | 1.042 | 947 |
| Risultato netto | 2.288 | 1.625 |
| Risultato netto di terzi | (25) | 152 |
| Risultato netto del gruppo | 2.313 | 1.474 |

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

| <i>(migliaia di Euro)</i> | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni immateriali nette | 44.501 | 44.761 |
| Immobilizzazioni materiali nette | 108.156 | 82.816 |
| Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie | 1.712 | 1.604 |
| Capitale immobilizzato | 154.369 | 129.181 |
| Crediti verso Clienti | 5.282 | 3.471 |
| (*) Altri crediti | 5.373 | 4.134 |
| Ratei e risconti attivi | 2.396 | 1.792 |
| Attività d'esercizio a breve termine | 13.052 | 9.396 |
| Debiti verso fornitori | 8.608 | 6.921 |
| Debiti tributari e previdenziali | 1.041 | 785 |
| (**) Altri debiti | 4.928 | 3.858 |
| Ratei e risconti passivi | 1.045 | 849 |
| Passività d'esercizio a breve termine | 15.622 | 12.414 |
| Capitale d'esercizio netto | (2.570) | (3.017) |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | 308 | 313 |
| Debiti tributari e previdenziali (oltre i 12 mesi) | 16 | 353 |
| Altre passività a medio e lungo termine | 200 | 84 |
| Passività a medio lungo termine | 523 | 750 |
| Capitale investito | 151.275 | 125.414 |
| Patrimonio netto | (74.334) | (74.293) |
| Posizione finanziaria netta a medio lungo termine | (65.471) | (61.029) |
| Posizione finanziaria netta a breve termine | (11.471) | 9.908 |
| Mezzi propri e indebitamento finanziario netto | (151.275) | (125.414) |

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

(migliaia di Euro)

| PFN Consolidata (*) | 30.06.2021 | 31.12.2020 |
|--|---------------|----------------|
| A. Cassa | 3 | 4 |
| B. Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti) | 2.587 | 19.446 |
| C. Titoli detenuti per la negoziazione | 0 | 0 |
| D. Liquidità (A) + (B) + (C) | 2.590 | 19.450 |
| E. Crediti finanziari correnti | 0 | 0 |
| F. Debiti bancari correnti | 1.497 | 425 |
| G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente | 9.269 | 6.720 |
| H. Altri debiti finanziari correnti | 3.294 | 2.396 |
| I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H) | 14.061 | 9.541 |
| J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D) | 11.471 | (9.908) |
| K. Debiti bancari non correnti | 56.640 | 51.199 |
| L. Strumenti finanziari derivati passivi (attivi) | 862 | 767 |
| M. Altri debiti non correnti | 7.969 | 9.063 |
| N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M) | 65.471 | 61.029 |
| O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N) | 76.941 | 51.121 |

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

(unità di Euro)

| | 30/6/2021 | 30/6/2020 |
|--|--------------------|-------------------|
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 2.287.981 | 1.625.350 |
| Imposte sul reddito | 1.041.664 | 947.087 |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 860.419 | 763.454 |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | 4.190.064 | 3.335.891 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 113.416 | 23.558 |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 3.763.572 | 3.465.028 |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | 143.479 | -371 |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn | 8.210.531 | 6.824.106 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | - | - |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | -1.214.628 | -473.277 |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | -406.298 | 1.748.154 |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | -565.785 | -879.255 |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | 120.082 | 279.477 |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | -32.026 | 251.957 |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Ccn | 6.111.876 | 7.751.163 |
| Interessi incassati/(pagati) | -736.550 | -506.892 |
| (Imposte sul reddito pagate) | -1.092.876 | -581.845 |
| Utilizzo dei fondi | -302.603 | -537 |
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | 3.979.847 | 6.661.888 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | 3.979.847 | 6.661.888 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| Immobilizzazioni materiali | -11.734.557 | -7.180.266 |

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.





| | | |
|---|--------------------|-------------------|
| (Investimenti) | 11.734.557 | 7.180.266 |
| Immobilizzazioni immateriali | -604.059 | -35.488 |
| (Investimenti) | 604.059 | 35.488 |
| Immobilizzazioni finanziarie | -9.115 | -5.331 |
| (Investimenti) | 9.115 | 5.331 |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | - | - |
| Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società controllate, al netto delle relative disponibilità liquide | -3.764.068 | - |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | -16.111.799 | -7.221.085 |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | 2.032.737 | 135.579 |
| Accensione finanziamenti | 1.125.364 | 8.684.031 |
| Finanziamento soci di minoranza | -62.500 | -1.325.000 |
| Rimborso finanziamenti | -3.721.870 | -4.488.872 |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | -4.101.233 | -2.793.770 |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | -4.727.501 | 211.968 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c) | -16.859.453 | -347.229 |
| Disponibilità liquide al 1 gennaio | 19.449.685 | 1.626.605 |
| Depositi bancari e postali | 19.446.069 | 1.623.733 |
| Denaro e valori in cassa | 3.616 | 2.872 |
| Disponibilità liquide al 30 giugno | 2.590.232 | 1.279.376 |
| Depositi bancari e postali | 2.587.078 | 1.276.673 |
| Denaro e valori in cassa | 3.154 | 2.703 |

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.

