COMUNICATO STAMPA

Approvato il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

INBRE: Ricavi consolidati netti (+13%) - Margine operativo lordo di Gruppo (+9%)

Aumenta la potenza installata a 57,0 MW (+18,5%)

Il Consiglio di Amministrazione propone un dividendo pari a 0,80 Euro per azione (pay-out pari all'80%)

a fronte di un utile netto d'esercizio pari a Euro 5,2 milioni (+5%)

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2021 e ulteriori informazioni

- **Ricavi netti di Gruppo pari a circa 22,5 milioni di Euro (20,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Margine operativo lordo di Gruppo pari a circa 15,3 milioni di Euro (14,0 milioni di Euro al 31 dicembre 2020**
- **Risultato consolidato prima delle imposte pari a circa 5,9 milioni di Euro (5,5 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Risultato netto consolidato pari a circa 3,6 milioni di Euro (5,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Indebitamento finanziario netto di Gruppo a 87,4 milioni di Euro (51,1 milioni di Euro al 31 dicembre 2020)**
- **Produzione netta di energia da 167,0 GWh a 154,1 GWh al 31 dicembre 2021**
- **Potenza installata pari a 57,0 MW (48,1 MW al 31 dicembre 2020)**
- **Progetti di sviluppo in fase di realizzazione per complessivi 9,5 MW**
- **Entrati in funzione 9 nuovi impianti**
- **Acquistati 3 nuovi impianti**
- **Convocata l'Assemblea degli Azionisti**

Breno (BS), 25 marzo 2022 – 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 2021.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ha commentato:

"Pur operando in un contesto sociale ed economico ancora molto complicato, il Gruppo ha confermato il proprio ruolo attivo, quale motore di sviluppo nei territori di riferimento, destinando circa euro 41,1 milioni di investimenti alla realizzazione e all'acquisto di nuovi impianti, alla loro gestione ed alla crescita delle società operative; ha concorso positivamente all'incremento occupazionale, facilitando il conseguimento di un margine operativo lordo significativo, dopo aver sostenuto costi per il personale pari a euro 1,0 milione, a favore degli Enti Pubblici per circa euro 2,3 milioni e stanziato imposte per circa euro 2,2 milioni.

Il Bilancio di esercizio della Capogruppo chiude con un utile netto di euro 5,2 milioni".

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti la distribuzione di un dividendo lordo pari a **0,80 euro** per ciascuna azione in circolazione.

PRINCIPALI RISULTATI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI E DATI OPERATIVI AL 31 DICEMBRE 2021

Dati economici (Euro/000)	**31 dicembre 2021**	**31 dicembre 2020**	**Variazione Assoluta**	**%**
Ricavi netti	22.521	19.965	2.556	13%
Margine Operativo Lordo	15.257	13.983	1.275	9%
Risultato Operativo	7.078	6.647	404	6%
Risultato netto	3.637	5.076	(1.439)	(28)%
Dati patrimoniali (Euro/000)	**31 dicembre 2021**	**31 dicembre 2020**	**Variazione Assoluta**	**%**
Capitale immobilizzato	163.609	129.181	34.427	27%
Capitale di esercizio netto	329	(3.017)	3.346	111%
Patrimonio netto	(75.908)	(74.293)	(1.615)	2%
Indebitamento finanziario netto	87.356	51.121	36.236	71%
Dati operativi	**31 dicembre 2021**	**31 dicembre 2020**	**Variazione Assoluta**	**%**
N. centrali in esercizio	44	32	+12	+37,5%
Potenza installata (MW)	57,0	48,1	+8,9	+18,5%
Produzione di energia elettrica (GWh)	154,1	167,0	-12,9	-7,7%

La produzione di energia idroelettrica del Gruppo è diminuita del 7,7% passando da 167,0 GWh nel 2020 a 154,1 GWh nel 2021 sia in conseguenza di condizioni metereologiche non particolarmente favorevoli sia per l'eccezionale evento alluvionale dell'agosto 2021, che ha interessato l'impianto idroelettrico denominato

"Iscla-Edolo" (di proprietà dell'Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l.), danneggiando in modo significativo l'opera di presa, impedendone in tal modo il suo regolare funzionamento.
Si segnala che l'apporto dei nuovi impianti ha contribuito in misura parziale alla complessiva produzione dell'anno in quanto alcuni di essi sono entrati in esercizio soltanto nel secondo semestre 2021.
Il Gruppo Inbre ha registrato ricavi netti consolidati pari a circa euro 22,5 milioni, in aumento del 13% rispetto a euro 20,0 milioni dell'esercizio 2020, principalmente grazie al positivo andamento del prezzo dell'energia che ha più che compensato il calo della produzione idroelettrica e, in misura meno significativa, grazie all'entrata a regime dei nuovi impianti.
Il margine operativo lordo è pari a euro 15,3 milioni (+9% rispetto a euro 14,0 milioni del 2020), con un'incidenza percentuale sui ricavi netti pari a circa il 68%.
Gli ammortamenti totali sono pari a euro 8,2 milioni, in crescita del 12% rispetto all'esercizio 2020 (euro 7,3 milioni); si rileva l'aumento degli ammortamenti materiali per euro 0,8 milioni mentre risultano in linea con l'esercizio precedente quelli immateriali.
Il risultato prima delle imposte è pari a euro 5,9 milioni, in aumento del 7% rispetto all'esercizio 2020 (euro 5,5 milioni).
Il risultato netto ammonta a euro 3,6 milioni, in diminuzione del 28% rispetto a euro 5,1 milioni al 31 dicembre 2020, al netto di imposte sul reddito per euro 2,2 milioni.
Le variazioni nella situazione patrimoniale fanno principalmente riferimento 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 87,4 milioni rispetto ad euro 51,1 milioni al 31 dicembre 2020, evidenzia un significativo incremento di circa euro 36,2 milioni (71%) per effetto:
(i) dell'incremento delle disponibilità liquide per circa euro 4,9 milioni;
(ii) dell'incremento dell'indebitamento finanziario corrente per circa euro 6,6 milioni;
(iii) dell'incremento dell'indebitamento finanziario non corrente per circa euro 34,5 milioni.
Rispetto al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario netto aumenta di circa euro 10,5 milioni (da euro 76,9 milioni a euro 87,4 milioni).

Nel mese di maggio 2021 la Società ha erogato un dividendo lordo pari ad euro 0,72 per azione pari a complessivi 3,7 milioni di euro.

Il risultato netto della Capogruppo è pari ad euro 5,2 milioni.

PROGETTI DI SVILUPPO

	15 luglio 2014 (IPO)		*31 dicembre 2021*	
	n. centrali	*P. di Concessione (MW)*	**n. centrali**	*P. di Concessione (MW)*
N. centrali in esercizio	16	*13,9*	44	*30,4*
Concessioni in corso di realizzazione	9	*2,7*	14	*10,3*
Iter concessori in corso	39	*18,1*	20	*11,0*
Totale	***64***	***35***	***78***	***52***

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 di definizione).
Lo sviluppo è stato sostenuto da un margine operativo lordo medio nel periodo 2014-2021 pari a circa il 70% dei ricavi netti.

Centrali idroelettriche entrate in funzione nell'esercizio 2021

Il Gruppo ha proseguito la propria attività di investimento con la messa in esercizio, degli impianti idroelettrici denominati:

1)"Le Rive di Darfo" sito nel Comune di Darfo (BS), in titolarità di Inbre;
2)"Briglia di Sellero" sito nel Comune di Sellero (BS), in titolarità di Inbre;
3)"Calcagna" sito nel Comune di Dello (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.;
4)"Bassana" sito nel Comune di Offlaga (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.;
5)"Traversa Serio Morlana Vecchia" sito nel Comune di Nembro e Pradalunga (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l.;
6)"Traversa Serio Borgogna" sito nei Comuni di Nembro e Villa di Serio (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l.;
7)"Traversa Serio Albino" sito nel Comune di Albino (BG), in titolarità della partecipata Iniziative Bergamasche S.r.l.;
8) "Badia" sito nel Comune di Offlaga (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.;
9)"Martinoni" sito nel Comune di Manerbio (BS), in titolarità della controllata Iniziative Mella S.r.l.,

con potenza di concessione complessiva pari a 1,8 MW e produzione annua attesa di circa 13,2 GWh.

Centrali idroelettriche acquistate nel 2021

Nel giugno 2021 la Società ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale sociale di Appennino Energia S.r.l. e di Serchio Power S.r.l, a fronte del pagamento al venditore Electrade S.p.A. di un prezzo complessivo di acquisto pari ad euro 4,7 milioni.

Le società acquisite risultano titolari degli impianti denominati:

a) "Piaggione" sito nei Comuni di Borgo a Mozzano (LU) e Lucca, in titolarità della controllata Serchio Power S.r.l.;
b) "Ponte a Moriano" sito nel Comune di Lucca, in titolarità della controllata Serchio Power S.r.l.;
c) "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 e produzione annua attesa di circa 8,4 GWh.

Progetti di sviluppo in fase di realizzazione

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.

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 **0,80 euro** per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo **2 maggio 2022** (*ex date*), data di legittimazione a percepire il dividendo **3 maggio 2022** (*record date*) e data di pagamento del dividendo **4 maggio 2022** (*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 modifica è finalizzata a recepire quanto comunicato da Borsa Italiana S.p.A. nell'avviso n. 31776 pubblicato in data 27 settembre 2021, avente ad oggetto le attività di "*rebranding*" dei mercati dalla stessa organizzati e gestiti a seguito dell'acquisizione del "Gruppo Borsa Italiana" da parte di Euronext N.V.

Nel contesto delle menzionate attività di "*rebranding*", a partire dal 25 ottobre 2021, il mercato AIM Italia è stato ridenominato Euronext Growth Milan e la figura del Nominated Adviser è stata ridenominata Euronext Growth Advisor.

Pertanto, è prevista la modifica dei riferimenti all'AIM Italia, al Regolamento Emittenti AIM Italia e al Nominated Adviser contenuti, a seconda dei casi, negli articoli 9, 10, 11 e 22 del vigente testo di statuto sociale.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti per il **26 aprile 2022**, **alle ore 15.00**, in prima convocazione, e, occorrendo, per il giorno 27 aprile 2022, in seconda convocazione, in sede ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e la destinazione del risultato di esercizio e in sede straordinaria per l'adeguamento dello Statuto sociale a seguito della ridenominazione del mercato 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".

Il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, 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.iniziativebrescianespa.it), sezione *Investor Relations*, nei termini di legge e di regolamento.

* * *

Si allegano i prospetti contabili consolidati riclassificati del Gruppo e della Società al 31 dicembre 2021 comparati con il 31 dicembre 2020.

* * *

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

Il presente comunicato stampa potrebbe contenere informazioni previsionali, compresi riferimenti che non sono relativi esclusivamente a dati storici o eventi attuali e pertanto, in quanto tali, incerti. Le informazioni previsionali si basano su diverse assunzioni, aspettative, proiezioni e dati previsionali relativi ad eventi futuri e sono soggette a molteplici incertezze e ad altri fattori al di fuori del controllo della Società e/o del Gruppo. Esistono numerosi fattori che possono generare risultati ed andamenti notevolmente diversi rispetto ai contenuti, impliciti o espliciti, delle informazioni previsionali e pertanto tali informazioni non sono una indicazione attendibile circa la *performance* futura. Iniziative Bresciane - INBRE - S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere le informazioni previsionali sia a seguito di nuove informazioni, sia a seguito di eventi futuri o per altre ragioni, salvo che ciò sia richiesto dalla normativa applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute in questo comunicato stampa sono quelle disponibili alla data del presente documento e sono soggette a modifiche senza preavviso. Inoltre, il riferimento a *performance* passate della Società o del Gruppo non deve essere preso come un'indicazione della *performance* futura.

* * *

Il Gruppo facente capo a Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A. (società quotata su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.) è un primario operatore a livello italiano nel settore delle energie rinnovabili dal 1996 con focus specifico sugli impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni (< 3MW) localizzati in Lombardia, Trentino-Alto-Adige e Toscana. Il Gruppo è caratterizzato da un modello di business efficiente e da un azionariato stabile.

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

Per informazioni:

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

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Ricavi netti	22.521	19.965
Variazione dei lavori in corso	2.964	0
Costi esterni	6.276	5.090
Lavori di terzi	2.964	0
Valore Aggiunto	**16.246**	**14.874**
Costo del lavoro	989	892
Margine Operativo Lordo	**15.257**	**13.983**
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	8.179	7.309
Risultato Operativo	**7.078**	**6.674**
Proventi diversi	874	481
Proventi e oneri finanziari	(2.079)	(1.660)
Risultato Ordinario	**5.873**	**5.495**
Rettifiche di valore attività finanziarie	0	1
Risultato prima delle imposte	**5.874**	**5.495**
Imposte sul reddito	2.237	420
Risultato netto	**3.637**	**5.076**
Risultato netto di terzi	106	239
Risultato netto di Gruppo	3.531	4.837

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Immobilizzazioni immateriali nette	43.011	44.761
Immobilizzazioni materiali nette	118.871	82.816
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	1.726	1.604
Capitale immobilizzato	**163.609**	**129.181**
Rimanenze di lavori in corso di lavorazione	2.964	0
Crediti verso Clienti	3.093	3.471
Altri crediti	6.408	4.134
Ratei e risconti attivi	1.797	1.792
Attività d'esercizio a breve termine	**14.262**	**9.396**
Debiti verso fornitori	7.055	6.921
Debiti tributari e previdenziali	931	785
Altri debiti	4.704	3.858
Ratei e risconti passivi	1.243	849
Passività d'esercizio a breve termine	**13.933**	**12.414**
Capitale d'esercizio netto	**329**	**(3.017)**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	323	313
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	103	353
Altre passività a medio e lungo termine	246	84
Passività a medio lungo termine	**673**	**750**
Capitale investito	**163.264**	**125.414**
Patrimonio netto	(75.908)	(74.293)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(95.513)	(61.029)
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.157	9.908
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	**(163.264)**	**(125.414)**

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

(migliaia di Euro)

	PFN	31/12/2021	31/12/2020
A.	Cassa	3	4
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	24.342	19.446
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	**Liquidità (A) + (B) + (C)**	**24.345**	**19.450**
E.	**Crediti finanziari correnti**	0	0
F.	Debiti bancari correnti	2.509	425
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	11.151	6.720
H.	Altri debiti finanziari correnti	2.528	2.396
I.	**Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)**	**16.188**	**9.541**
J.	**Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)**	**(8.157)**	**(9.908)**
K.	Debiti bancari non correnti	83.708	51.199
L.	Obbligazioni emesse	3.414	0
M.	Strumenti finanziari derivati passivi (attivi)	600	767
N.	Altri debiti non correnti	7.792	9.063
O.	**Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)+(N)**	**95.513**	**61.029**
P.	**Indebitamento finanziario netto (J) + (O)**	**87.356**	**51.121**

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO - *Dati non assoggettati a revisione contabile*

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	*31.12.2021*	*31.12.2020*
Utile (perdita) dell'esercizio	3.636.649	5.075.586
Imposte sul reddito	2.236.981	419.896
Interessi passivi/(interessi attivi)	2.078.856	1.660.068
(Dividendi)	0	0
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi,	7.952.486	7.155.550
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel		
Accantonamenti ai fondi	32.825	97.875
Ammortamenti delle immobilizzazioni	8.177.074	7.302.041
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		48.113
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	16.162.385	14.603.579
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	(2.963.611)	-
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	974.559	(398.628)
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	(530.222)	(1.777.885)
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	33.714	(370.333)
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	318.539	(11.877)
Altre variazioni del capitale circolante netto	(836.802)	(1.573.134)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	13.158.562	10.471.721
Interessi incassati/(pagati)	(1.912.549)	(1.410.489)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.215.072)	(1.244.139)
Utilizzo dei fondi	(405.914)	(6.145)
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	8.625.027	7.810.949
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	8.625.027	7.810.949
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali	(25.671.380)	(15.545.886)
(Investimenti)	25.671.380	15.573.986
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	28.100
Immobilizzazioni immateriali	(1.735.358)	(377.682)
(Investimenti)	1.735.358	377.682
Immobilizzazioni finanziarie	(26.116)	(9.331)
(Investimenti)	26.116	28.582
Prezzo di realizzo disinvestimenti	-	19.251
Attività Finanziarie non immobilizzate	(3.737.365)	-
Corrispettivi (pagati)/ricevuti per l'acquisizione/dismissione di società	(3.737.365)	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(31.170.219)	(15.932.899)
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	2.186.250	(11.728.440)
Accensione finanziamenti bancari	38.605.585	23.567.449
Rimborso finanziamenti	(9.075.223)	(8.348.935)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento	-	25.323.726
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	(4.101.233)	(2.793.770)
Finanziamento soci di minoranza	(175.000)	(75.000)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	27.440.379	25.945.030
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	4.895.187	691.310
Disponibilità liquide al 1 gennaio	19.449.685	1.626.605
Disponibilità liquide al 31 dicembre	24.344.872	19.449.685

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

(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Ricavi netti	11.562	10.055
Costi esterni	3.653	3.549
Valore Aggiunto	**7.909**	**6.506**
Costo del lavoro	989	892
Margine Operativo Lordo	**6.921**	**5.614**
Ammortamenti, svalutazioni ed altri accantonamenti	3.072	2.882
Risultato Operativo	**3.849**	**2.732**
Proventi diversi	425	159
Proventi e oneri finanziari	2.110	1.386
Risultato Ordinario	**6.385**	**4.277**
Rettifiche di valore attività finanziarie	0	1
Risultato prima delle imposte	**6.385**	**4.278**
Imposte sul reddito	1.208	(670)
Risultato netto	**5.177**	**4.948**

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

(migliaia di Euro)	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Immobilizzazioni immateriali nette	13.392	14.447
Immobilizzazioni materiali nette	31.924	32.254
Partecipazioni ed altre immobilizzazioni finanziarie	72.437	39.500
Capitale immobilizzato	**117.753**	**86.201**
Crediti verso Clienti	1.438	1.637
Altri crediti	2.609	1.850
Ratei e risconti attivi	484	508
Attività d'esercizio a breve termine	**4.531**	**3.995**
Debiti verso fornitori	547	2.702
Debiti tributari e previdenziali	641	493
Altri debiti	1.453	865
Ratei e risconti passivi	1.004	765
Passività d'esercizio a breve termine	**3.645**	**4.826**
Capitale d'esercizio netto	**886**	**(831)**
Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	323	313
Dediti tributari e previdenziali (oltre 12 mesi)	87	321
Altre passività a medio e lungo termine	4	1
Passività a medio lungo termine	**415**	**635**
Capitale investito	**118.225**	**84.735**
Patrimonio netto	(70.957)	(69.414)
Posizione finanziaria netta a medio lungo termine	(55.746)	(24.671)
Posizione finanziaria netta a breve termine	8.478	9.350
Mezzi propri e indebitamento finanziario netto	**(118.225)**	**(84.735)**

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

(migliaia di Euro)

	PFN (*)	31/12/2021	31/12/2020
A.	Cassa	0	1
B.	Altre disponibilità liquide (Depositi conto correnti)	17.594	13.796
C.	Titoli detenuti per la negoziazione	0	0
D.	**Liquidità (A) + (B) + (C)**	17.594	13.797
E.	Crediti finanziari correnti	0	0
F.	Debiti bancari correnti	2.245	120
G.	Parte corrente dell'indebitamento non corrente	6.872	4.327
H.	Altri debiti finanziari correnti	0	0
I.	**Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)**	**9.116**	**4.447**
J.	**Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D)**	**(8.478)**	**(9.350)**
K.	Debiti bancari non correnti	52.283	24.473
L.	Obbligazioni emesse	3.414	0
M.	Strumenti finanziari derivati passivi	49	198
N.	Altri debiti non correnti	0	0
O.	**Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)+(N)**	**55.746**	**24.671**
P.	**Indebitamento finanziario netto (J) + (O)**	**47.268**	**15.321**

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

	Importo al 31/12/2021	Importo al 31/12/2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.176.918	4.948.023
Imposte sul reddito	1.207.869	(670.439)
Interessi passivi/(attivi)	346.580	428.455
(Dividendi)	(2.457.005)	(1.814.550)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	*4.274.362*	*2.891.489*
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi	32.825	50.875
Ammortamenti delle immobilizzazioni	3.071.620	2.882.032
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	112.966	(45.281)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	*3.217.411*	*2.887.626*
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	*7.491.773*	*5.779.115*
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	198.195	36.630
Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	(566.651)	(1.077.334)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	24.293	196.615
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	238.521	441.699
Altri decrementi/(Altri Incrementi) del capitale circolante netto	158.826	(579.928)
Totale variazioni del capitale circolante netto	*53.184*	*(982.318)*

	Importo al 31/12/2021	Importo al 31/12/2020
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	*7.544.957*	*4.796.797*
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(269.709)	(219.872)
(Imposte sul reddito pagate)	(1.171.864)	149.436
Dividendi incassati	2.017.005	1.574.550
(Utilizzo dei fondi)	(159.433)	(4.297)
Totale altre rettifiche	*415.999*	*1.499.817*
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	***7.960.956***	***6.296.614***
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(1.893.432)	(2.852.285)
Disinvestimenti		28.100
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(1.381.752)	(608.588)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(33.034.681)	(12.700.000)
Disinvestimenti		3.400.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	***(36.309.865)***	***(12.732.773)***
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	2.183.390	(9.009.385)

	Importo al 31/12/2021	Importo al 31/12/2020
Accensione finanziamenti	38.041.222	12.098.000
(Rimborso finanziamenti)	(4.331.977)	(5.658.953)
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		25.323.726
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(3.746.713)	(2.520.570)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	***32.145.922***	***20.232.818***
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	***3.797.013***	***13.796.659***
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	13.796.099	
Danaro e valori in cassa	1.121	561
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	13.797.220	561
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	17.593.878	13.796.099
Danaro e valori in cassa	355	1.121
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	17.594.233	13.797.220
Differenza di quadratura		