

INIZIATIVE BRESCIANE S.P.A.

Sede legale: BRENO (BS) - Piazza Vittoria n. 19

Capitale Sociale € 19.389.000,00 i.v.

Registro delle Imprese - ufficio di Brescia

Codice Fiscale n. 03000680177

Partita Iva n. 01846560983 - R.E.A. di Brescia n. 310592

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

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

DEGLI AZIONISTI DEL 21 OTTOBRE 2015

Il giorno 21 del mese di ottobre 2015 alle ore 17:00 presso la sede della Società in Piazza Vittoria n.19 a Breno (BS), si è riunita in prima convocazione l'Assemblea ordinaria degli azionisti di Iniziative Bresciane S.p.A., per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

- 1) Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Assume la presidenza dell'Assemblea a norma di legge e di statuto il Signor Albertani Rag. Battista, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale, con il consenso unanime dei presenti, chiama a fungere da Segretario la Dott.ssa Anna Zampedrini.

Il Presidente constata e fa constatare che:

- sono presenti, per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente Albertani Rag. Battista, i Consiglieri, Signori:

- Parolini Ing. Riccardo, Vicepresidente;
- Zannier Maurizio, Consigliere;

risultano assenti giustificati i Consiglieri: Caggia Dott. Sergio; Franceschi Dott. Giorgio; Gorio Ing. Carlo; Nulli Dott. Giovanni.

- è presente, per il Collegio Sindacale il Signor Masetti Zannini Dott. Alessandro, Presidente del Collegio Sindacale;

risultano assenti giustificati i Sindaci effettivi Manzoni Dott. Federico e Maffei Dott. Antonio.

Di seguito il Presidente dà atto che:

- l'Assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa in materia e dello statuto sociale;
- l'Assemblea è stata regolarmente convocata per la data odierna in prima convocazione a norma di legge e dell'articolo 13 dello statuto sociale, mediante avviso di convocazione pubblicato sul sito internet della società in data 1 ottobre 2015 e sul quotidiano M-F MILANO FINANZA in data 2 ottobre 2015;
- la documentazione relativa all'Assemblea è stata depositata presso la sede sociale e sul sito internet della società e che, pertanto, sono stati regolarmente espletati i previsti adempimenti informativi nei confronti del pubblico;
- l'Assemblea è regolarmente costituita in quanto sono presenti in proprio o per delega numero 10 azionisti, per totali numero 2.942.281 azioni ordinarie, pari al 75,875% del capitale sociale della Società composto da totali n. 3.877.800 azioni ordinarie;

- sono state effettuate all'emittente le comunicazioni degli intermediari con le modalità e nei tempi di cui alle vigenti disposizioni di legge.

Comunica inoltre di aver accertato, a mezzo di personale all'uopo incaricato, l'identità e la legittimazione ad intervenire in Assemblea dei presenti informando che i dati personali raccolti ai fini dell'accertamento di cui al punto che precede saranno trattati esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari.

Dichiara che gli azionisti rilevanti ai sensi dell'articolo 11 dello statuto sociale, per tali intendendosi gli azionisti titolari di azioni pari o superiori al 5% del capitale sociale della Società, sono: (i) FINANZIARIA DI VALCAMONICA S.P.A.: titolare di n. 2.241.000 azioni, pari al 57,790% del capitale sociale della Società; (ii) ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.P.A.: titolare di n. 560.000 azioni, pari al 14,441% del capitale sociale della Società; (iii) ARCA SGR S.P.A.: titolare di n. 236.000 azioni pari al 6,085% del capitale sociale della Società.

Informa che l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea al momento dell'apertura dei lavori sarà allegato al presente verbale (allegato A).

Dichiara che alla data odierna la Società non è titolare di azioni proprie.

Invita coloro che volessero prendere la parola a prenotarsi ogni volta indicando il proprio nominativo.

Precisa che le votazioni avverranno per alzata di mano, con l'obbligo, per coloro che esprimeranno un voto contrario o si asterranno dalla votazione, di comunicare al Segretario il proprio nominativo ed il numero di azioni in relazione alle quali è espresso il voto.

Invita coloro che non intendessero concorrere alla formazione della base di calcolo per il computo della maggioranza ad abbandonare la sala prima dell'inizio della votazione.

A questo punto il Presidente passa alla trattazione del primo ed unico punto all'ordine del giorno.

1. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Presidente espone, in sintesi, la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione, anche tramite società controllate e per i prossimi 18 mesi, di azioni INBRE per un numero massimo tale da non eccedere il limite del 20% del capitale sociale ad un corrispettivo che non sia inferiore al prezzo ufficiale del titolo INBRE del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 10%, e non superiore al prezzo ufficiale del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10%. Il tutto, in ogni caso, nei termini riportati nella citata relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione - "Relazione" (allegato B).

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione.

Non essendo intervenuto alcuno dei presenti e preso atto che non ci sono aggiornamenti sulle presenze, il Presidente dichiara chiusa la discussione sull'unico punto all'ordine del giorno; sottopone all'approvazione dell'Assemblea la proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie contenuta nella Relazione, mettendola in votazione e chiedendo espressamente a chi sia favorevole, contrario o astenuto di alzare

la mano.

Al termine della votazione il Presidente accerta l'esito della stessa.

La proposta è approvata a maggioranza con voto contrario espresso da FCP Synergy Smaller Cies per n. 159.127 azioni.

Il Presidente comunica che l'elenco nominativo dei partecipanti all'Assemblea al momento del voto sarà allegato al presente verbale (allegato C).

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara conclusa l'Assemblea alle ore 17:35.

Si allega al presente verbale, per farne parte integrante e sostanziale:

- allegato A: elenco dei partecipanti all'apertura dell'Assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive azioni;
- allegato B: relazione del Consiglio di Amministrazione;
- allegato C: elenco dei partecipanti all'Assemblea, in proprio o per delega, al momento del voto con l'indicazione del numero delle rispettive azioni.

Letto, confermato e sottoscritto.

IL PRESIDENTE
(Rag. Albertani Battista)

IL SEGRETARIO
(Dott.ssa Zampedrini Anna)

Assemblea Ordinaria

Badge	Titolare	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente	Ordinaria
1	FRATTOLILLO NICOLA			0
1	D		FCP SYNERGY SMALLER CIES	159.127
2	D		GUINNESS ATKINSON ALTERNATIVE ENERGY FUN	26.361
3	D		PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	3.214
4	D		PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA	6.879
			Totale azioni	195.581 5,043607%
2	RIZZI ALBERTO			200 0,005158%
3	ALBERTANI BATTISTA			0
1	R		FINANZIARIA DI VALLE CAMONICA S.P.A.	2.197.000
			Totale azioni	2.197.000 56,655836%
4	MASETTI ZANNINI ALESSANDRO			200 0,005158%
5	PLONA LUIGI			200 0,005158%
6	GHETTI MASSIMO			0
1	D		ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.P.A.	549.000
2	D		ZAMBOTTI ESTER	100
			Totale azioni	549.100 14,160091%
			Totale azioni in proprio	600
			Totale azioni in delega	744.681
			Totale azioni in rappresentanza legale	2.197.000
			TOTALE AZIONI	2.942.281 75,875006%
			Totale azionisti in proprio	3
			Totale azionisti in delega	6
			Totale azionisti in rappresentanza legale	1
			TOTALE AZIONISTI	10
			TOTALE PERSONE INTERVENUTE	6

Legenda:

D: Delegante**R: Rappresentato legalmente**



INIZIATIVE BRESCIANE

Piazza Vittoria, 19 - 25043 Breno (BS)

CAPITALE SOCIALE EURO 19.389.000,00 I.V.

REGISTRO IMPRESE N. 03000680177

R.E.A. N. 310592

CODICE FISCALE N. 03000680177

*Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento
da parte della società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.*

Relazione del Consiglio di Amministrazione



Premessa

Signori Azionisti, sottoponiamo alla Vostra approvazione la richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, da realizzarsi anche per il tramite di società controllate (ai sensi degli articoli 2357, 2357-ter e 2359-bis cod. civ., nonché dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale), alla luce delle motivazioni, secondo le modalità e nei termini di seguito illustrati.

Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione

La richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie oggetto della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione di Iniziative Bresciane S.p.A. (di seguito "INBRE" o la "Società") è finalizzata a dotare la Società di uno strumento di largo ricorso per cogliere opportunità di investimento per ogni finalità consentita dalle vigenti disposizioni. Essa potrà consentire alla Società, in via diretta o anche per il tramite di società controllate, di acquistare e disporre delle azioni, nel rispetto della normativa comunitaria e nazionale vigente e delle prassi di mercato riconosciute dalla Consob, ai sensi dell'art. 180, comma 1, lett. c), del TUF con delibera n. 16839 del 19 marzo 2009, per le seguenti finalità:

- (i) operare sul mercato AIM Italia, nel rispetto delle vigenti disposizioni regolamentari e di legge, anche tramite intermediari, a sostegno della liquidità del titolo, della efficienza del mercato e della costituzione del c.d. "magazzino titoli", ivi incluso l'impiego delle azioni proprie acquistate;
- (ii) acquistare azioni proprie in un'ottica di investimento a medio e lungo termine per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società e delle società controllate;
- (iii) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre quale corrispettivo nel contesto di eventuali operazioni di finanza straordinaria e/o per altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e/o strategico per il Gruppo, anche di scambio di partecipazioni, con altri soggetti nell'ambito di operazioni di interesse del Gruppo.

Le operazioni di acquisto non sono strumentali alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate.

Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione

L'autorizzazione è richiesta all'Assemblea ordinaria per l'acquisto, anche in più *tranche* ed anche per il tramite di società controllate, di azioni ordinarie della Società, fino ad un numero massimo che, tenuto conto delle azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate, non sia complessivamente superiore al 20% del capitale sociale della Società. In conformità dell'art. 2357, comma 3, del Codice Civile, gli acquisti di azioni proprie dovranno comunque avvenire entro i limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato al momento dell'effettuazione di ciascuna operazione. Potranno essere acquistate soltanto azioni interamente liberate.

Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferisce l'autorizzazione

Alla data della presente relazione il capitale sociale sottoscritto e interamente versato della Società è rappresentato da n. 3.877.800 azioni ordinarie rappresentative di un capitale sociale pari ad Euro 19.389.000,00.

Alla data odierna la Società non detiene né direttamente né indirettamente azioni proprie.

La consistenza delle riserve disponibili e degli utili distribuibili, come la verifica delle informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferisce l'autorizzazione, sarà oggetto di analisi di volta in volta all'atto di acquisto.

Durata dell'autorizzazione

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita per il termine massimo consentito dalla normativa di legge e regolamentare applicabile alla data della presente relazione, ossia 18 (diciotto) mesi come previsto dall'art. 2357, secondo comma, cod. civ., con facoltà del Consiglio stesso di procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie viene richiesta senza limiti temporali.

Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone che il prezzo di acquisto di ciascuna azione non sia inferiore al prezzo ufficiale del titolo INBRE del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, diminuito del 10%, e non superiore al prezzo ufficiale del giorno precedente a quello in cui verrà effettuata l'operazione di acquisto, aumentato del 10% nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento CE n. 2273/2003 del 22 dicembre 2003 e dalle prassi ammesse, ove applicabili, e in particolare:

- (i) non potranno essere acquistate azioni ad un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente ed il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente sul mercato di acquisto; e
- (ii) in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo INBRE nei 20 giorni di negoziazioni precedenti le date di acquisto, salva la possibilità di superare tale limite, in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, alle condizioni previste nel citato Regolamento CE n. 2273/2003.

Per quanto riguarda l'alienazione delle azioni proprie, questa potrà essere effettuata al prezzo, o comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

Modalità di esecuzione delle operazioni

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea che le operazioni di acquisto di azioni proprie siano effettuate sul mercato anche mediante intermediari specializzati, nel rispetto della normativa vigente, del principio di parità di trattamento degli azionisti, della normativa (comunitaria e nazionale) in materia di abusi di mercato e delle prassi di mercato ammesse. In particolare, gli acquisti saranno effettuati nel rispetto della normativa anche regolamentare vigente, sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A., al fine di non consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Il Consiglio ha deliberato di proporre all'Assemblea che le operazioni di disposizione delle azioni proprie siano effettuate in qualsiasi momento, anche tramite società controllate, in tutto o in parte anche prima di aver esaurito gli acquisti, nei modi più opportuni nell'interesse della Società, per il perseguimento delle finalità di cui alla proposta di delibera e nel rispetto delle normative in materia *pro tempore* vigenti.

Breno, 1 ottobre 2015

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Battista Albertani

ELENCO PARTECIPANTI

Allegato "C"

NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI	Parziale	Totale	PRESENTI ALLE VOTAZIONI	
			Ordinaria	
			1	
ALBERTANI BATTISTA - IN RAPPRESENTANZA DI FINANZIARIA DI VALLE CAMONICA S.P.A.	0 2.197.000	0 2.197.000	-	
FRATTOLILLO NICOLA - PER DELEGA DI FCP SYNERGY SMALLER CIES AGENTE:BNP PARIBAS 2S-PARIS	0 159.127	0	-	
GUINNESS ATKINSON ALTERNATIVE ENERGY FUN AGENTE:BROWN BROTHERS HARRIMAN & CO. PIONEER ASSET MANAGEMENT SA	26.361 3.214		-	
PIONEER INVESTMENT MANAGEMENT SGRPA / AZIONARIO CRESCITA RICHIEDENTE:SCHAUMANN DANI	6.879	195.581	-	
GHETTI MASSIMO - PER DELEGA DI ISTITUTO ATESINO DI SVILUPPO S.P.A. RICHIEDENTE:FRANCESCHI GIORGIO ZAMBOTTI ESTER	0 549.000 100	0 549.100	-	
MASETTI ZANNINI ALESSANDRO	200	200	-	
PLONA LUIGI	200	200	-	
RIZZI ALBERTO	200	200	-	

Legenda:

1: AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE;

-: Presente; X: Assente alla votazione