

AIM Italia Conference

Milano, 27 maggio 2019



Avvertenze

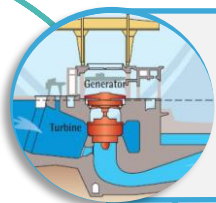
This document has been prepared by Iniziativa Bresciane S.p.A. (“InBre”) solely for information purposes and for use in presentations of the Group. The information contained herein has not been independently verified. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information or opinions contained herein. None of the company, its affiliates, or its representatives shall have any liability whatsoever (in negligence or otherwise) for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document.

This document includes forward-looking statements. These forward-looking statements express current expectations and projections about future events, involve predictions and are subject to a number of factors that may influence the accuracy of the statements and the projections upon which the statements are based. Prospective investors are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements because they involve known and unknown risks, uncertainties and other factors which are, in many cases, beyond our control. In light of these risks, uncertainties, and assumptions, the forward-looking events discussed in this document might not occur and no assurance can be given that the anticipated results will be achieved. Actual events or results may differ materially as a result of risks and uncertainties facing InBre and its subsidiaries. Such risks and uncertainties include, but are not limited to increased competition and regulatory, legislative and judicial developments that could cause actual results to vary materially from future results indicated, expressed or implied in such forward-looking statements. Moreover, any statements regarding past trends or activities should not be taken as a representation that such trends or activities will continue in the future.

This document does not constitute an offer or invitation to purchase or subscribe for any shares and no part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever.

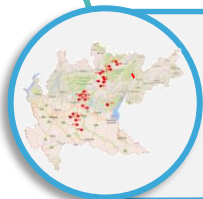


Iniziative Bresciane in breve



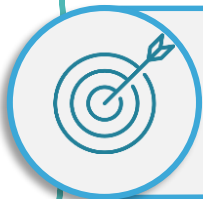
Attività svolta

- Costituita nel 1988, Iniziative Bresciane è un primario operatore attivo nella produzione di energia elettrica da fonte idro
- La società è attiva nell'individuazione di siti potenzialmente interessanti, progettazione, costruzione e gestione di impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni



Area geografica

- Tutti gli impianti idroelettrici della società sono localizzati nelle province di Brescia, Bergamo, Cremona e Trento



Mercato di riferimento

- Il mercato di riferimento per la società sono impianti idroelettrici di medie e piccole dimensioni, con potenza concessoria compresa tra 1 e 3 MW



Azionariato

- I principali azionisti della società sono:
 - › Finanziaria di Valle Camonica S.p.A. (FVC) 60,99%
 - › Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (ISA) 14,4%
 - › Arca SGR S.p.A. 6,1%
 - › Flottante 18,51%



Mercato di quotazione

- Ammessa alle negoziazioni sul mercato AIM Italia dal 15 luglio 2014 a seguito di un'offerta di sottoscrizione di azioni per un controvalore di circa Euro 22,6 milioni

Iniziative Bresciane alla data di quotazione

Alla data di IPO

Oggi

Centrali in esercizio

- **16 centrali** in esercizio per una potenza installata di **21,9 MW**
- 93,3 GWh di energia elettrica prodotta nel 2013

- **30 centrali** in esercizio per una potenza installata di **47,4 MW**
- 134,6 GWh di energia elettrica prodotta nel 2018

Concessioni in realizzazione

- **9 centrali** in corso di realizzazione da **2,7 MW** di potenza di concessione

- 12 in corso di realizzazione da 3,8 MW di potenza di concessione

Domande di concessione

- **39 domande di concessione** in corso di perfezionamento per una potenza di 18,1 MW

- 35 in corso di perfezionamento per una potenza di 21,6 MW

Key financials

- **Ricavi € 15,4 milioni**
- **Ebitda € 11,9 milioni**
- **Utile netto € 3,6 milioni**
- **PFN € 66,5 milioni (Debt/Ebitda 5,6x)**

- **Ricavi € 17,9 milioni**
- **Ebitda € 12,1 milioni**
- **Utile netto € 1,8 milioni**
- **PFN € 71,6 milioni (Debt/Ebitda 5,9x)**

Razionale della quotazione

- Sostegno finanziario alla realizzazione delle nuove centrali
- Cogliere opportunità di crescita anche per linee esterne

I progetti sviluppati dalla quotazione al 27 maggio 2019



- ◆ **Barghe** (Barghe, BS)
- ◆ Messa in esercizio: luglio 2016
- ◆ Potenza installata: 1.200 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **DMV Casnigo Scarico** (Casnigo, BG)
- ◆ Messa in esercizio: marzo 2015
- ◆ Potenza installata: 49 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Traversa Serio Malcontenta** (Casale Cremasco Vidolasco, CR)
- ◆ Messa in esercizio: novembre 2017
- ◆ Potenza installata: 950 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Fara Terzo Salto** (Fara Gera d'Adda, BG)
- ◆ Messa in esercizio: aprile 2016
- ◆ Potenza installata: 900 kW
- ◆ Proprietà: Adda Energi S.r.l.



- ◆ **DMV Fonderia** (Villa d'Almè, BG)
- ◆ Messa in esercizio: febbraio 2015
- ◆ Potenza installata: 84 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Crespi d'Adda** (Crespi d'Adda, BG)
- ◆ Messa in esercizio: gennaio 2016
- ◆ Potenza installata: 2.283 kW
- ◆ Proprietà: Adda Energi S.r.l.



- ◆ **DMV Casnigo Ponte Somet** (Casnigo, BG)
- ◆ Messa in esercizio: novembre 2014
- ◆ Potenza installata: 80,7 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Iscla - Edolo** (Edolo, BS)
- ◆ Messa in esercizio: ottobre 2018
- ◆ Potenza installata: 6320 kW
- ◆ Proprietà: Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l.



- ◆ **Vione-Vallaro** (Vione, BS)
- ◆ Messa in esercizio: gennaio 2016
- ◆ Potenza installata: 600 kW
- ◆ Proprietà: Azienda Elettrica Valle Camonica S.r.l.



- ◆ **DMV Prato Mele** (Casnigo, BG)
- ◆ Messa in esercizio: ottobre 2014
- ◆ Potenza installata: 97 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Bosche di Gianico** (Gianico, BS)
- ◆ Messa in esercizio: dicembre 2015
- ◆ Potenza installata: 375 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Traversa Serio Babbiona** (Casale Cremasco Vidolasco, CR)
- ◆ Messa in esercizio: novembre 2017
- ◆ Potenza installata: 755 kW
- ◆ Proprietà: InBre

N. 12 impianti per una potenza di concessione complessiva di 6,1 MW

Acquisizioni del 2017



- ◆ **Castra** (Pejo, TN)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2015
- ◆ Potenza installata: 6.156 kW



- ◆ **Contra** (Pejo, TN)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2015
- ◆ Potenza installata: 6.739 kW

Il Gruppo ha proseguito la propria attività di investimento anche attraverso la crescita per linee esterne, acquisendo, tramite la partecipazione in Pac Pejo S.r.l., la disponibilità di due nuovi impianti idroelettrici

N. 2 impianti per una potenza di concessione complessiva di 5,95 MW

I progetti in corso di sviluppo

DMV Palosco

DMV Urago

Traversa Serio di Albino

Traversa Serio Borgogna

Traversa Serio
Brusaporto Patera

Traversa Serio Morlana
Vecchia

Briglia Sellero

Traversa Serio
Menasciutto

Darfo le Rive

Mella Bassana

Mella Badia

Mella Martinoni

N. 12 impianti per una potenza di concessione complessiva di 3,8 MW

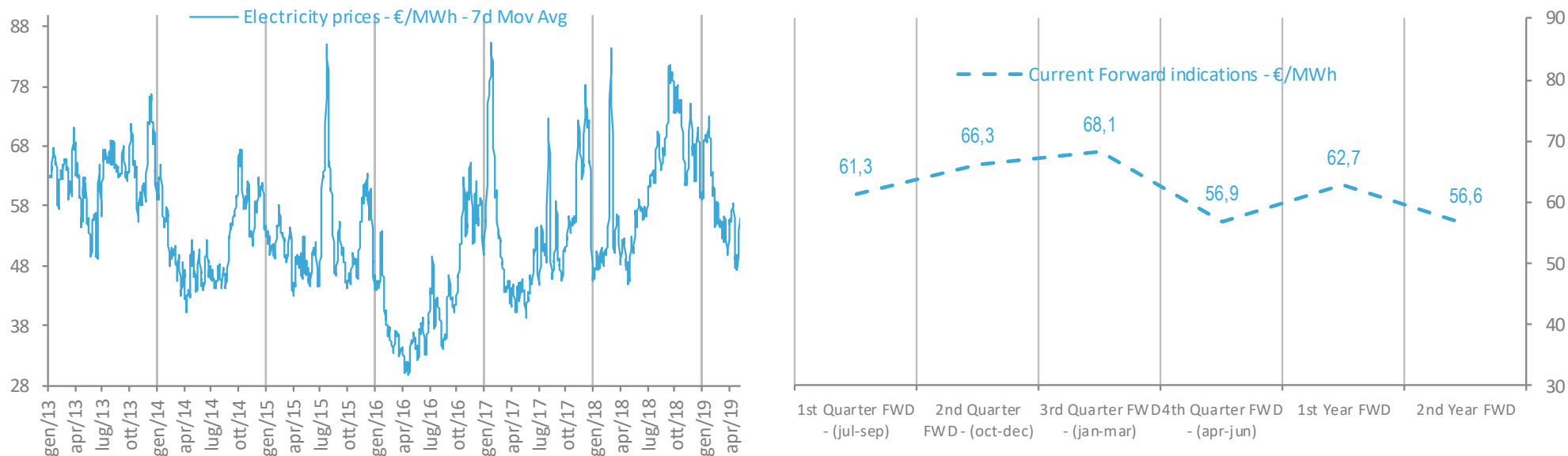
Le domande di concessione in corso di perfezionamento

Centrale	Potenza (KW) concessione	Centrale	Potenza (KW) concessione
Centrale 3	120	Centrale 35	499
Centrale 12	196	Centrale 36	449
Centrale 13	66	Centrale 37	2999
Centrale 14	94	Centrale 38	2993
Centrale 15	57	Centrale 39	99
Centrale 16	41	Centrale 40	397
Centrale 17	20	Centrale 41	397
Centrale 18	900	Centrale 42	758
Centrale 19	250	Centrale 43	975
Centrale 20	250	Centrale 44	946
Centrale 21	250	Centrale 45	816
Centrale 22	250	Centrale 46	905
Centrale 25	960	Centrale 47	974
Centrale 26	111	Centrale 48	997
Centrale 27	250	Centrale 49	727
Centrale 29	118	Centrale 50	993
Centrale 33	780	Centrale 51	638
Centrale 34	319	Totale	21.594

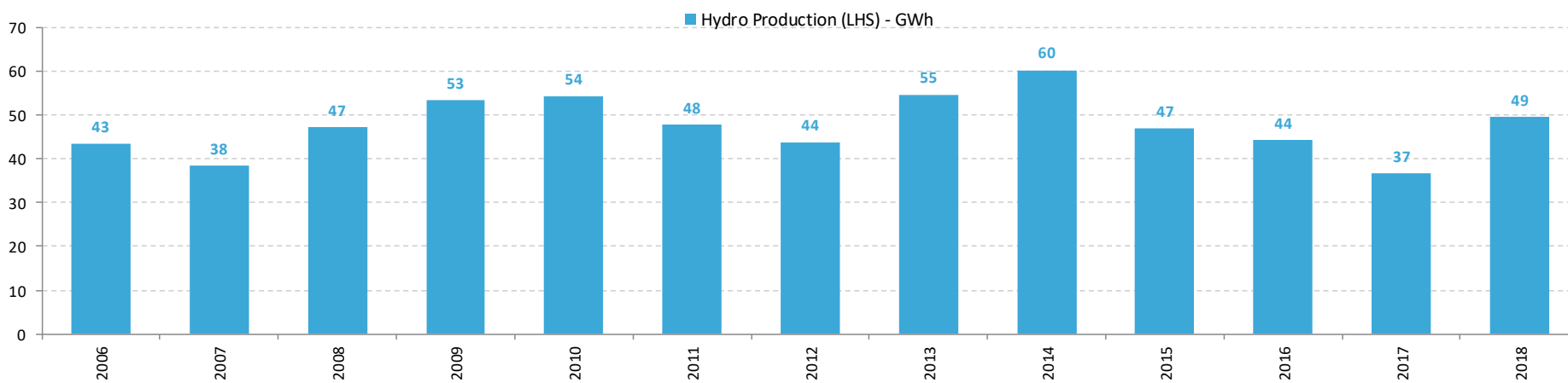
N. 35 domande di concessione per una potenza di concessione complessiva di circa 21,6 MW

Evoluzione del mercato di riferimento

Andamento prezzo energia elettrica (€/MWh)

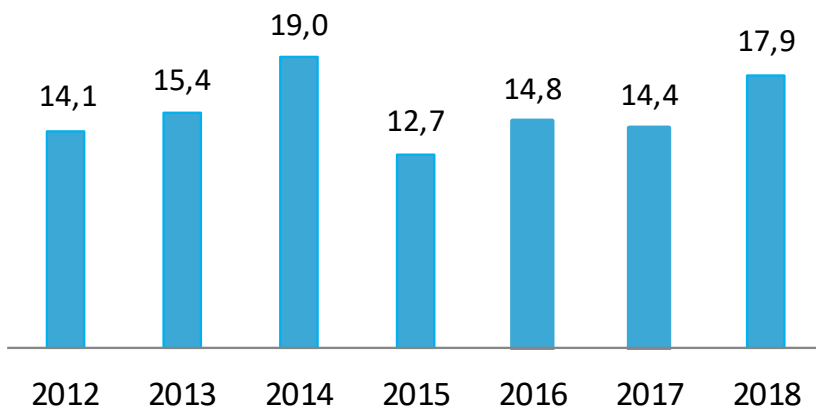


Andamento produzione energia idroelettrica ('000 TWh)

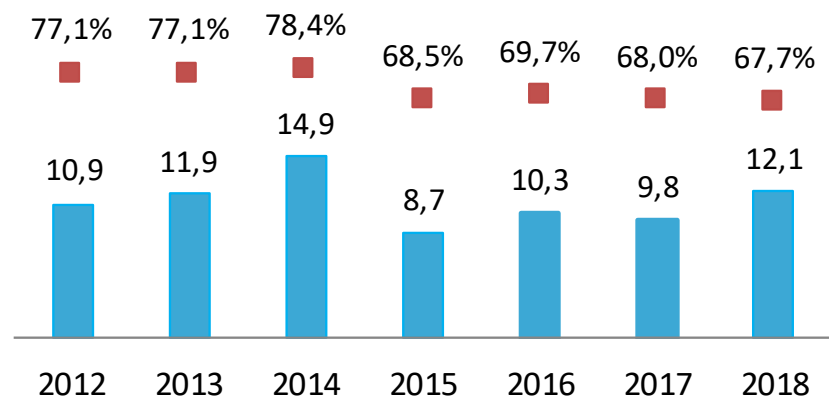


Key financials 2012 – 2018

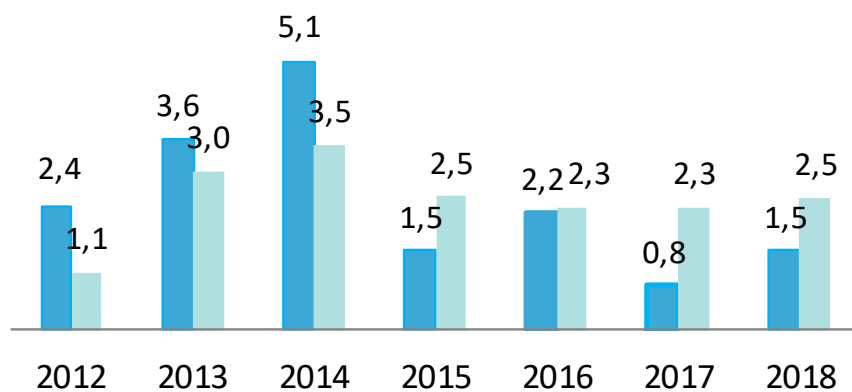
Ricavi*



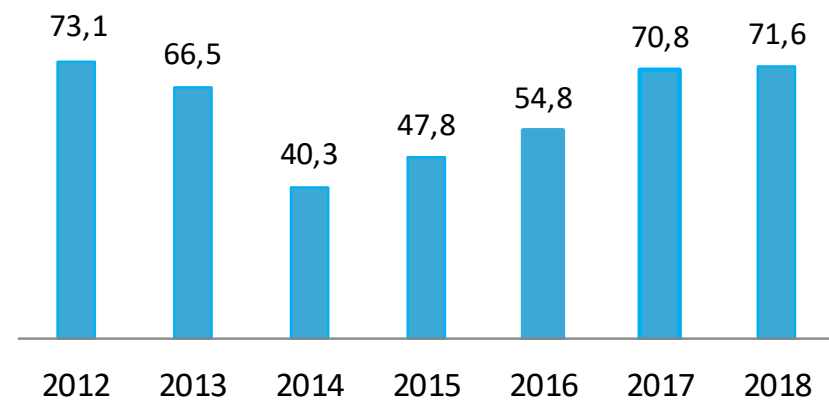
Ebitda ed Ebitda %*



Utile netto e dividendo*



PFN*



■ = Utile ■ = Dividendo

(*) Dati in Euro milioni - dati 2013 pro-forma





Focus su Mini-Medio idroelettrico

- No diversificazione ad altre energie rinnovabili
- Capitalizzare competenza ed esperienza settoriale acquisita



Sviluppo in Lombardia e aree strettamente limitrofe

- Significative economie di scala
- Efficienza costi di gestione
- Know-how del contesto normativo e territoriale



Valorizzazione dei progetti esistenti

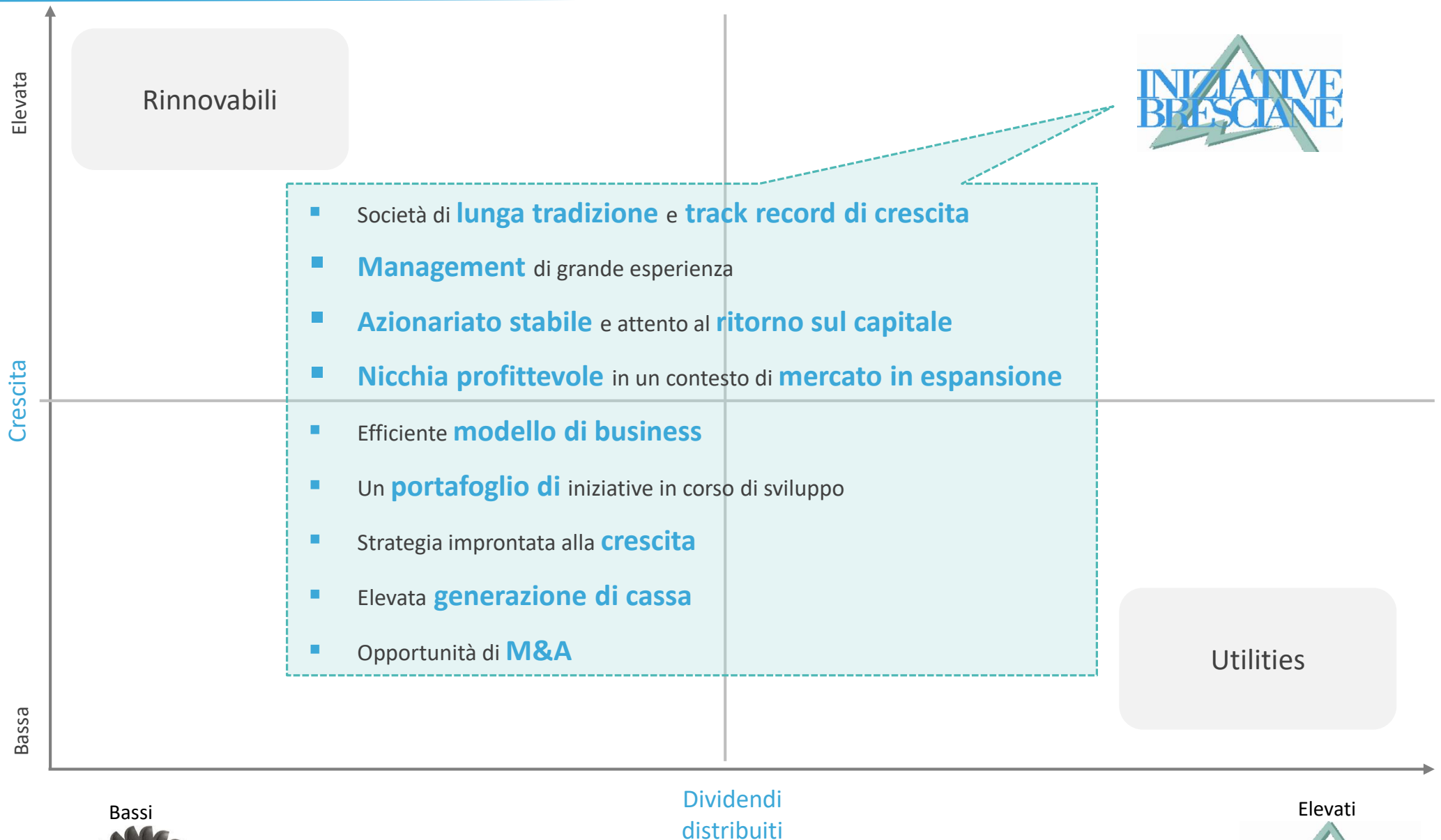
- Crescita per linee interne
- Elevata possibilità di concreto realizzo a breve/medio termine



Valutazione selettiva delle opportunità per linee esterne

- No ad acquisizioni “a tutti i costi”
- Realizzazione di operazioni strategiche dal punto di vista industriale e remunerative

Investment Highlights



Allegati



Società di lunga tradizione e track record di crescita

1988

Costituzione società

1994

FVC* diventa socio unico

1996

Acquisto della centrale di Paisco

1998

ISA** entra con un aumento di capitale (partecipazione del 20%)

1999

Realizzazione della centrale di Degna

2006

Acquisto di 6 impianti dal gruppo Radici

2008

Aumento di capitale da Euro 15 milioni a sostegno dello sviluppo

2014

Scissione attività immobiliari

15 Lug. 14

Ammissione alle negoziazioni su AIM Italia

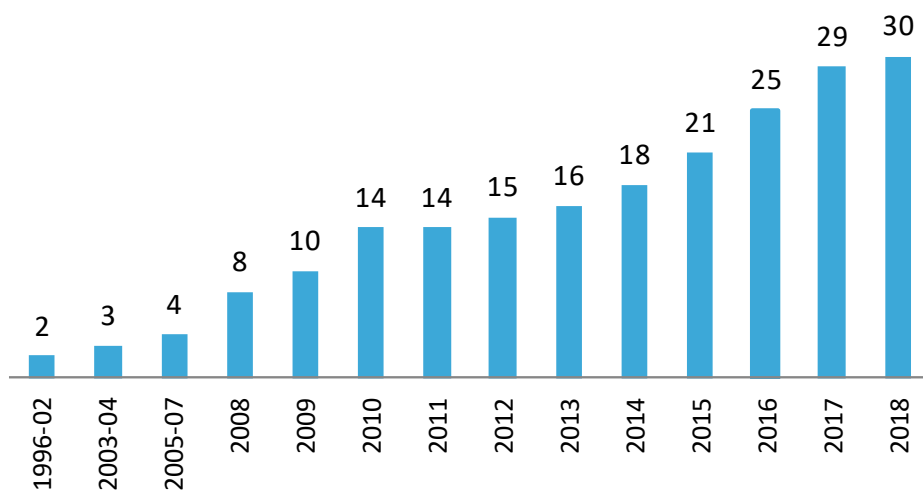
14 Ago. 14

Esercizio dell'opzione Greenshoe

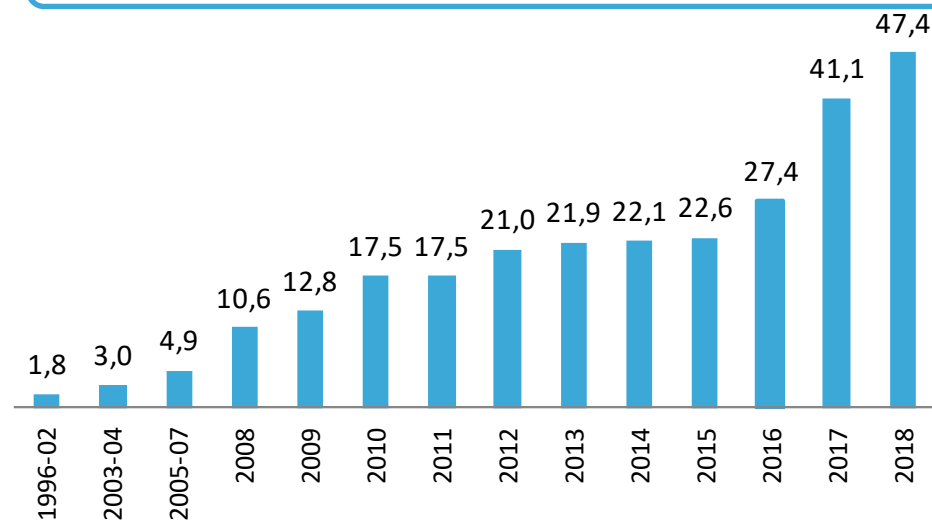
23 Giu. 17

Acquisizione 60% Pac Pejo Srl

Centrali in esercizio



Potenza installata (MW)



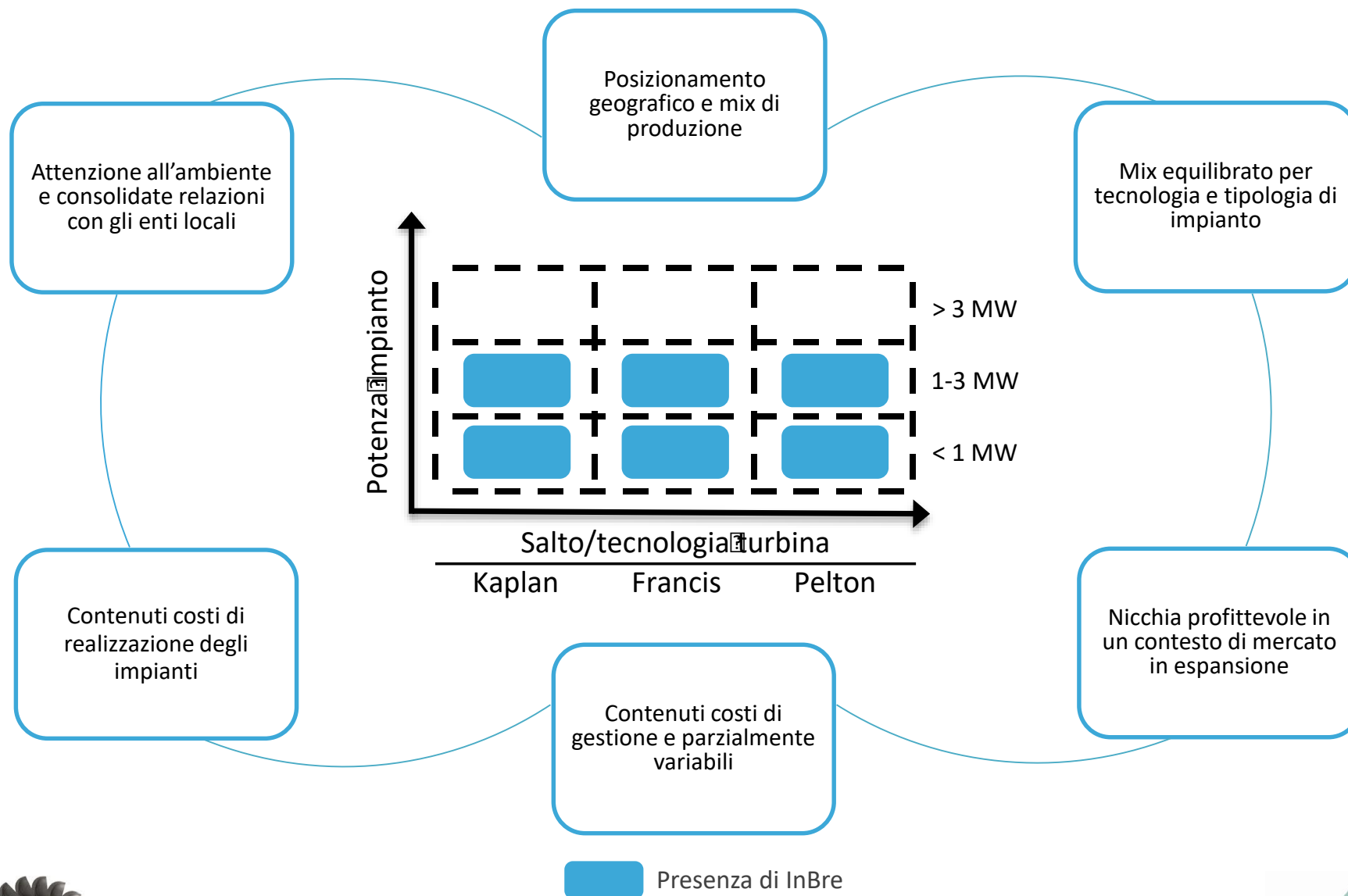
(*) Finanziaria della Valle Camonica S.p.A.

(**) Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.



I migliori standard in tutte le fasi del processo (Certificazioni ISO 9001:2015, 14001:2015 e 50001:2011)

Posizionamento di mercato



Iniziativa Bresciane S.p.A.

Piazza Vittoria n.19
25043 Breno, Brescia

<http://www.iniziativebrescianespa.it>

