Small Cap Conference

Introduzione a Iniziative Bresciane S.p.A.

Milano, 29 novembre 2016

Avvertenze

This document has been prepared by Iniziative 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.

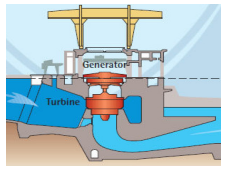
This document includes forward-looking statements. These forward-looking statements express current expectations and projections about future events, involve predictions and are subject to a number of factors that may influence the accuracy of the statements and the projections upon which the statements 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 results 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 1998, Iniziative Bresciane è un primario operatore attivo nella produzione di energia elettrica da fonte idro

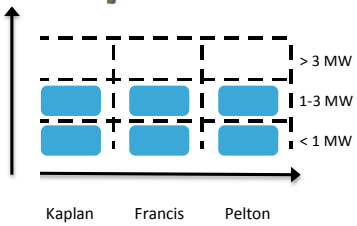


Area geografica

- Tutti gli impianti idroelettrici della società sono localizzati in Lombardia, principalmente in Val Camonica

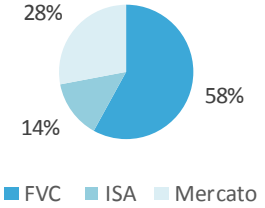
Mercato di riferimento

- 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) e Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (ISA)



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 circa Euro 22,6 milioni

AIM Italia
MERCATO ALTERNATIVO DEL CAPITALE

INIZIATIVE BRESCIANE

Iniziative Bresciane alla data di quotazione

Centrali in esercizio

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

Concessioni in realizzazione

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

Domande di concessione

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

Key financials

- Ricavi 2013 di € 15,4 milioni, Ebitda € 11,9 milioni e utile netto di € 3,6 milioni
- Indebitamento finanziario netto al 31 dic. 2013 di € 66,5 milioni (Debt/Ebitda 5,6x)

Razionale della quotazione

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

I progetti sviluppati dalla quotazione al 30 Settembre 2016

- **Barghe** (Barghe, BS)
- Messa in esercizio: Luglio 2016
- Potenza installata: 1.200KW
- Proprietà: InBre

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

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

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

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

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

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

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

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

N. 9 impianti per una potenza di concessione complessiva di 2,5 MW

I progetti in corso di sviluppo al 30 settembre 2016

- DMV Palosco
- DMV Urago
- Iscla-Edolo
- Traversa Serio di Albino
- Traversa Serio Borgogna
- Traversa Serio Brusaporto Patera
- Traversa Serio Babbiona
- Traversa Serio Malcontenta
- Traversa Serio Menasciutto
- Briglia Sellero
- Traversa Serio Morlana vecchia

N. 11 impianti per una potenza di concessione complessiva di 6,3 MW

Le domande di concessione in corso di perfezionamento

Centrale	Potenza (Kw) concessione
Centrale 3	120
Centrale 12	196
Centrale 13	66
Centrale 14	94
Centrale 15	57
Centrale 16	41
Centrale 17	20
Centrale 18	900
Centrale 19	963
Centrale 20	1.073
Centrale 21	791
Centrale 22	830
Centrale 24	164
Centrale 25	556

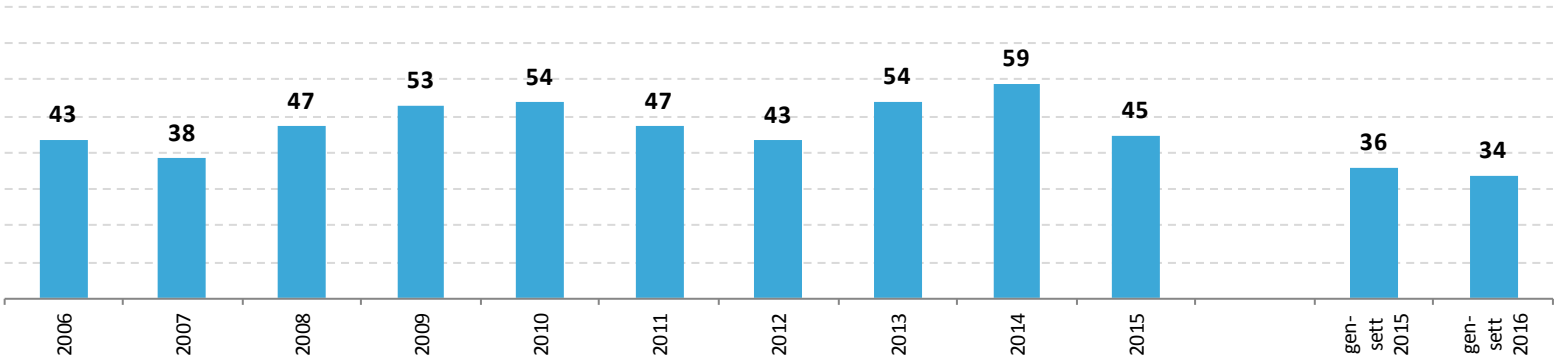
Centrale	Potenza (Kw) concessione
Centrale 26	234
Centrale 27	462
Centrale 28	448
Centrale 29	341
Centrale 30	362
Centrale 31	595
Centrale 32	452
Centrale 33	780
Centrale 34	700
Centrale 35	499
Centrale 36	449
Centrale 38	241
Centrale 39	320
Totale	**11.754**

N. 27 domande di concessione per una potenza di concessione complessiva di circa 12 MW

Evoluzione del mercato di riferimento

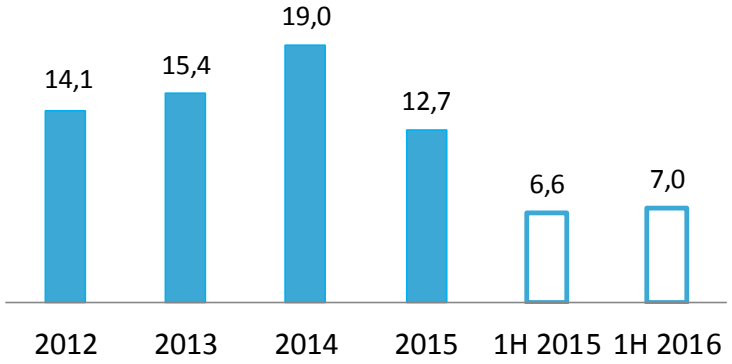
Andamento prezzo energia elettrica (€/MWh)

Andamento produzione energia idroelettrica ('000 GWh)

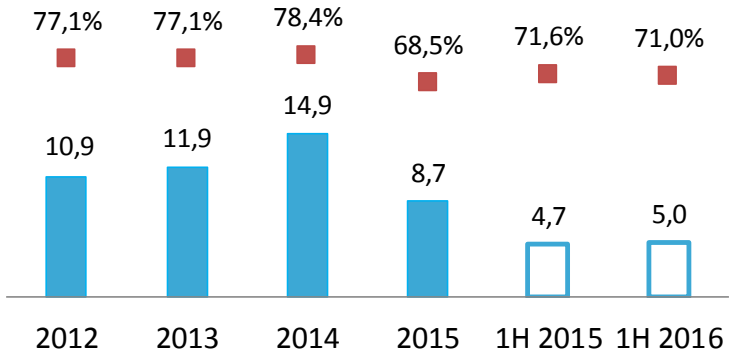


Key financials 2012 – 1H 2016

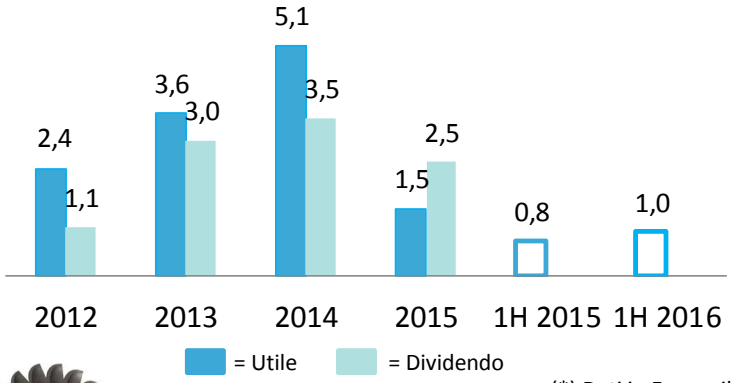
Ricavi*



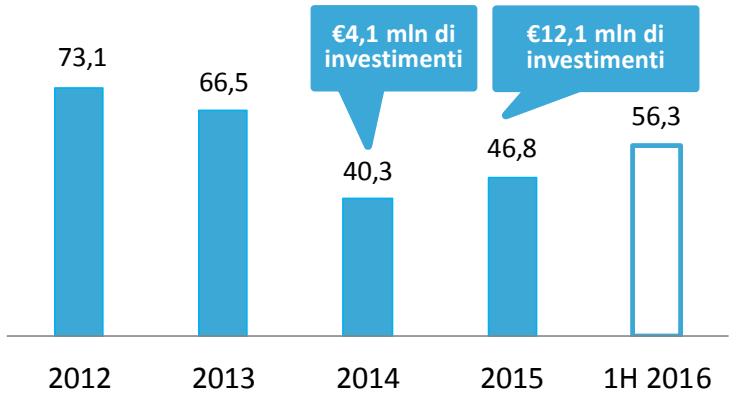
Ebitda ed Ebitda %*



Utile netto e dividendo*



PFN*



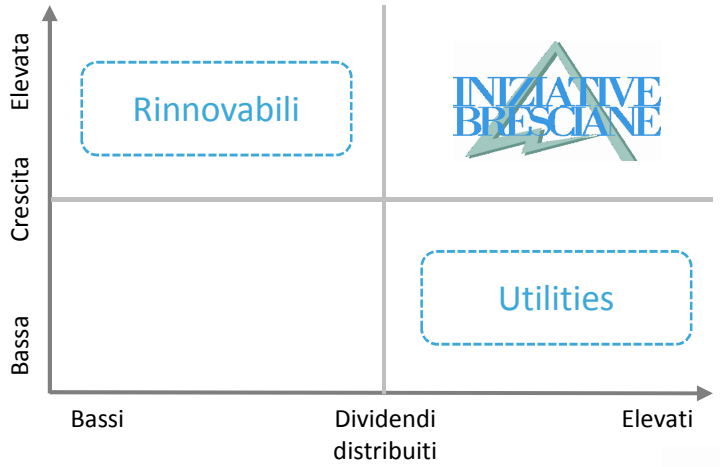
(*) Dati in Euro milioni - dati 2013 pro-forma

Strategia

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

- Società di lunga tradizione e track record di crescita
- Management di grande esperienza
- Azionariato stabile e attento al ritorno sul capitale
- Nicchia profittevole in un contesto di mercato in espansione
- Efficiente modello di business
- Portafoglio di iniziative in corso di sviluppo
- Strategia improntata alla crescita
- Elevata generazione di cassa
- Opportunità di M&A

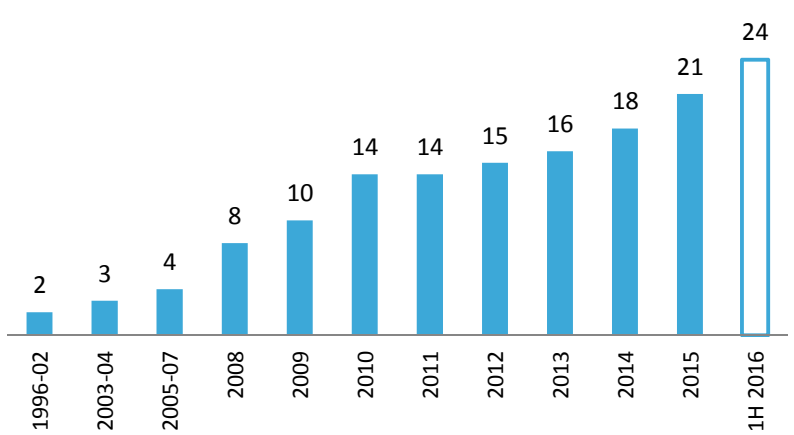


Allegati

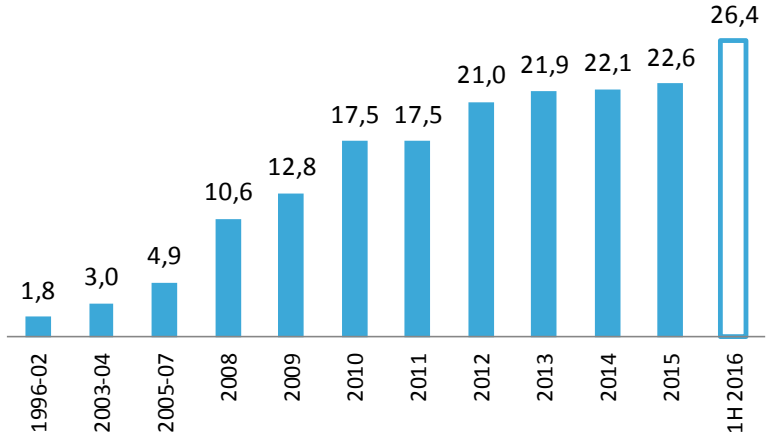
Società di lunga tradizione e track record di crescita

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

Centrali in esercizio



Potenza installata (MW)

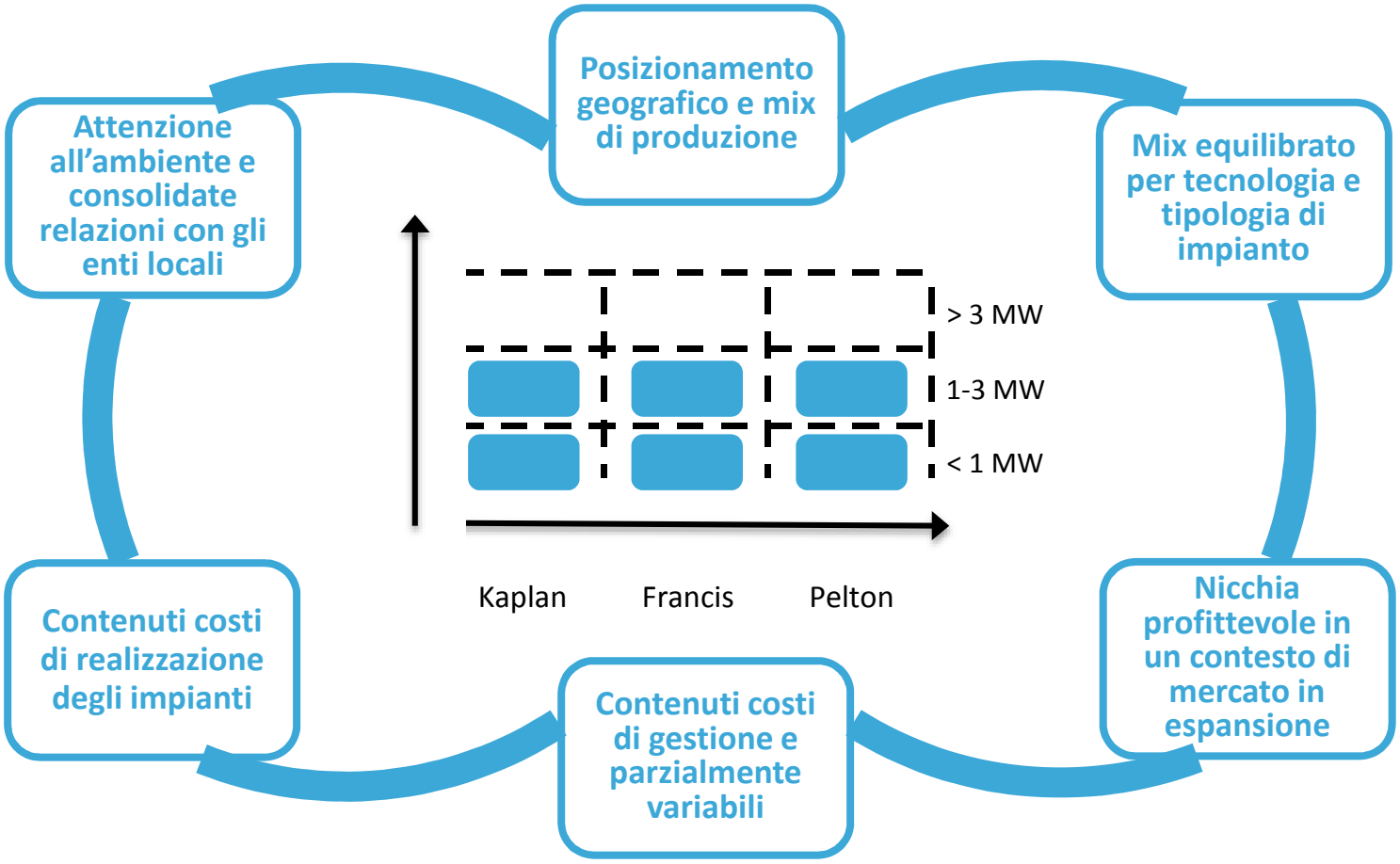


(*) Finanziaria della Valle Camonica S.p.A.
(**) Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A.

Modello di business

Sviluppo	Progettazione esecutiva	Costruzione	Gestione
1. Individuazione del sito potenziale 2. Verifica preliminare della concreta fattibilità 3. Presentazione della domanda di concessione 4. Ottenimento della concessione	1. Realizzazione della progettazione esecutiva 2. Affidamento degli appalti 3. Funding delle fonti di finanziamento	1. Gestione e supervisione della realizzazione dell'impianto **L'affidamento in outsourcing di parte della fase di costruzione consente la gestione di un elevato numero di progetti**	1. Produzione e vendita dell'energia 2. Gestione operativa della centrale 3. Manutenzione ordinaria e straordinaria

I migliori standard in tutte le fasi del processo (Certificazioni ISO 9001:2008, 14001:2008 e 50001:2011*)

(*) Certificazione ISO 50001:2011 in corso di ottenimento

Posizionamento di mercato