



Incontro con investitori istituzionali

Milano, 22 novembre 2017



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 1998, Iniziative Bresciane è un primario operatore attivo nella produzione di energia elettrica da fonte idro



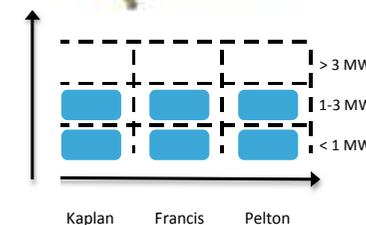
Area geografica

- ◆ Tutti gli impianti idroelettrici della società sono localizzati in Lombardia, principalmente in Val Camonica e 2 in Trentino



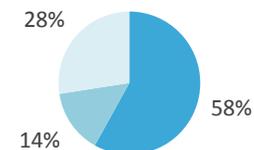
Mercato di riferimento

- ◆ 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)



■ FVC ■ ISA ■ Mercato

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



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 22 novembre 2017



- ◆ **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



- ◆ **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

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



- ◆ **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. 11 impianti per una potenza di concessione complessiva di 3,40 MW



I progetti in corso di sviluppo al 22 novembre 2017

DMV Palosco

DMV Urago

Iscla-Edolo

Traversa Serio di
Albino

Traversa Serio
Borgogna

Traversa Serio
Brusaporto Patera

Traversa Serio
Morlana vecchia

Briglia Sellero

Traversa Serio
Menasciutto

N. 10 impianti per una potenza di concessione complessiva di 5,45 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 | Potenza (Kw) concessione |
|---------------|-----------------------------|
| Centrale 24 | 164 |
| Centrale 25 | 556 |
| Centrale 26 | 234 |
| Centrale 27 | 462 |
| Centrale 29 | 341 |
| Centrale 30 | 362 |
| Centrale 31 | 595 |
| Centrale 32 | 452 |
| Centrale 33 | 780 |
| Centrale 34 | 700 |
| Centrale 35 | 499 |
| Centrale 36 | 449 |
| Totale | 10.745 |

N. 24 domande di concessione per una potenza di concessione complessiva di circa 11 MW



Acquisizioni al 22 novembre 2017



- ◆ **Castra** (Peio, TN)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2015
- ◆ Potenza installata: 6.156 kW
- ◆ Proprietà: Pac Peio srl



- ◆ **Contra** (Peio, TN)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2015
- ◆ Potenza installata: 6.739 kW
- ◆ Proprietà: Pac Peio srl

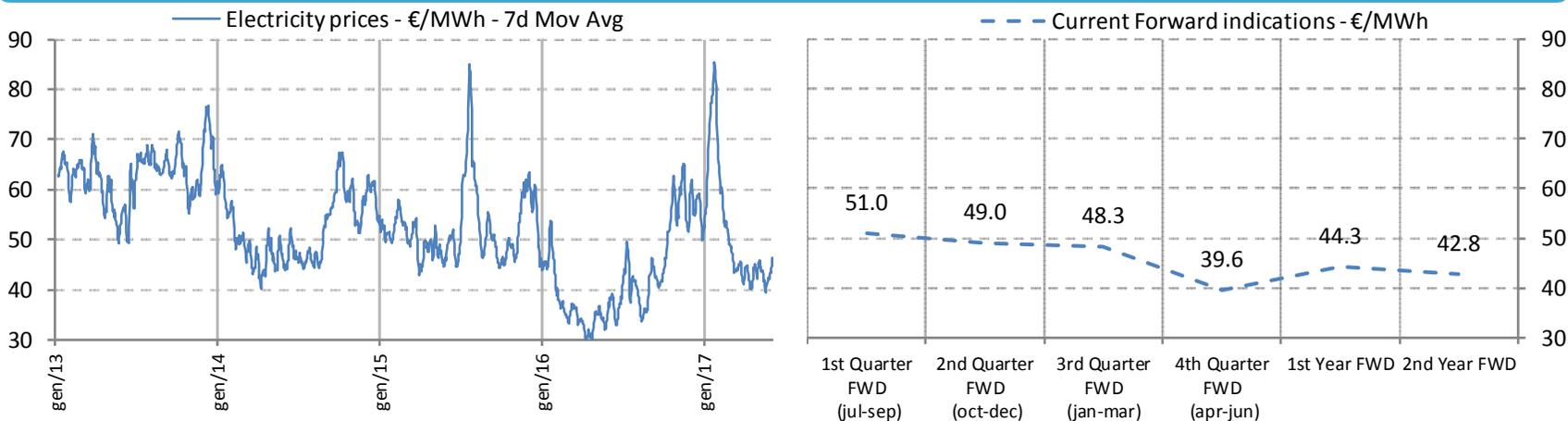


N. 2 impianti per una potenza di concessione complessiva di 5,95 MW

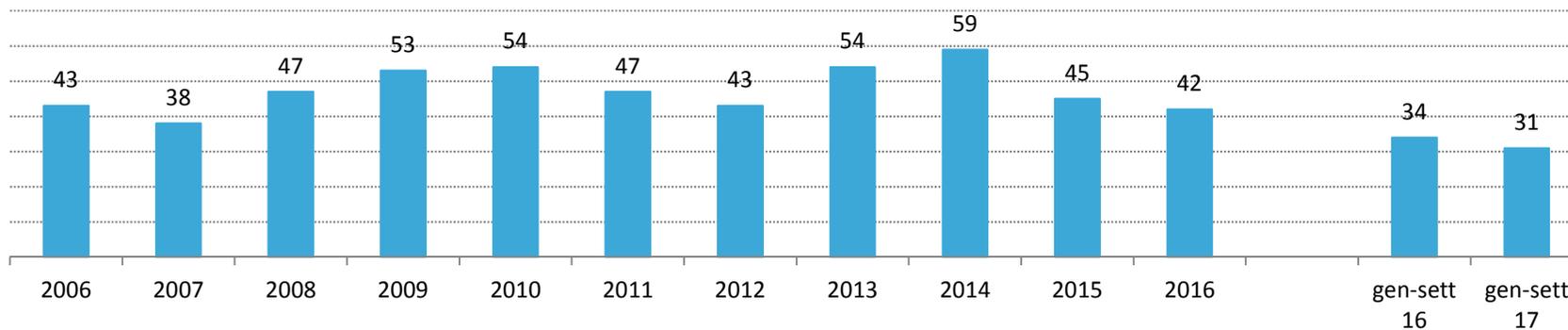


Evoluzione del mercato di riferimento

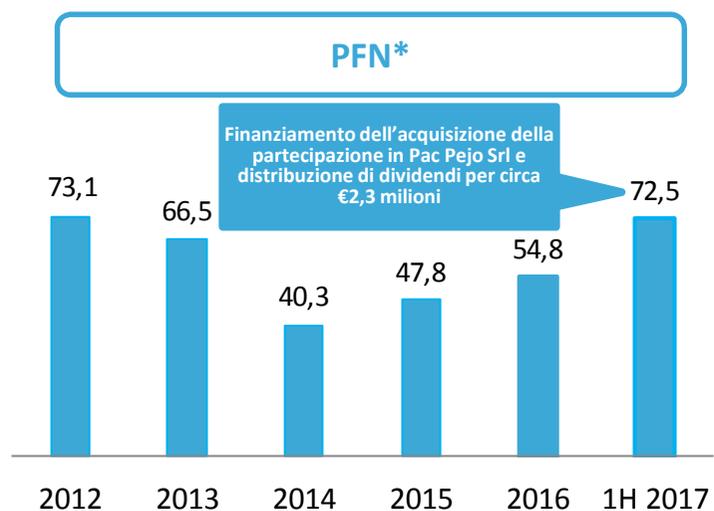
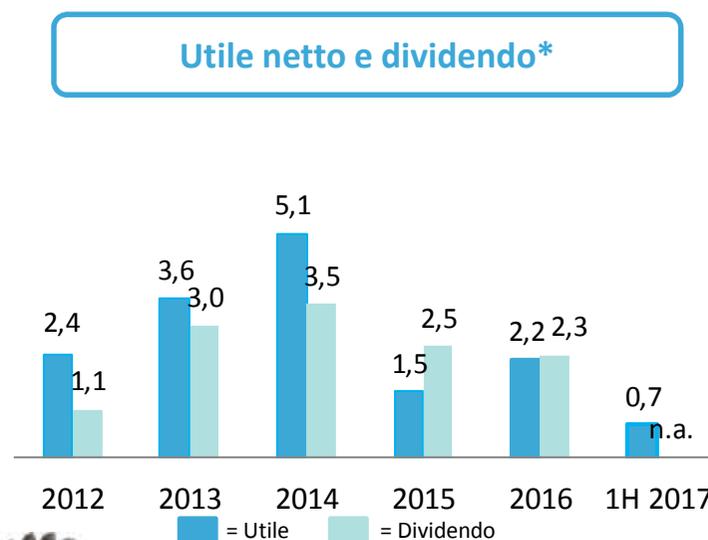
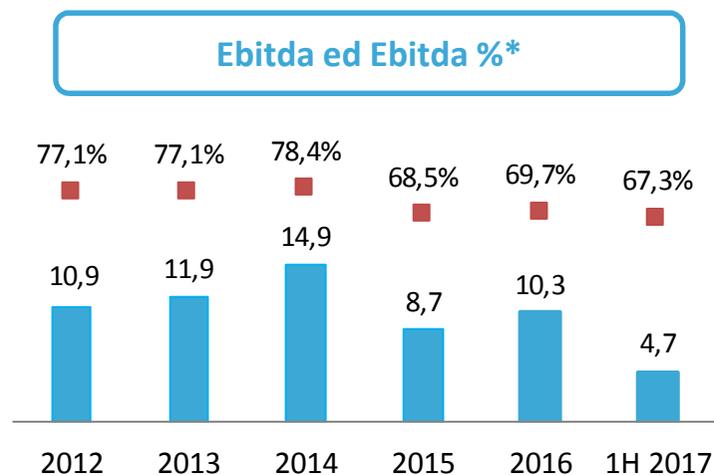
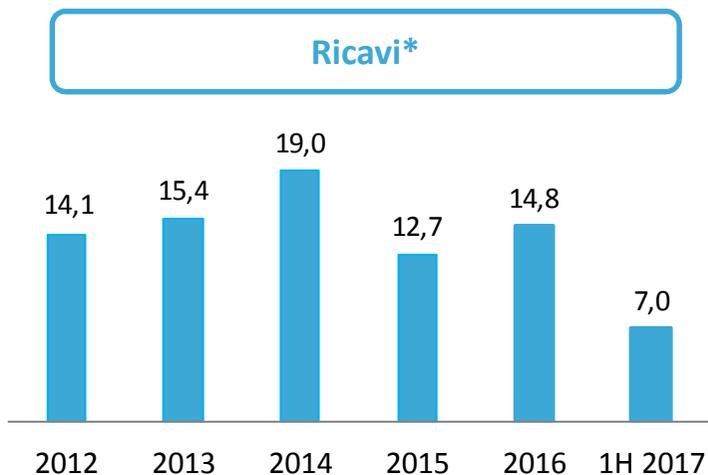
Andamento prezzo energia elettrica (€/MWh)



Andamento produzione energia idroelettrica ('000 TWh)



Key financials 2012 – 1H 2017



(*) 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

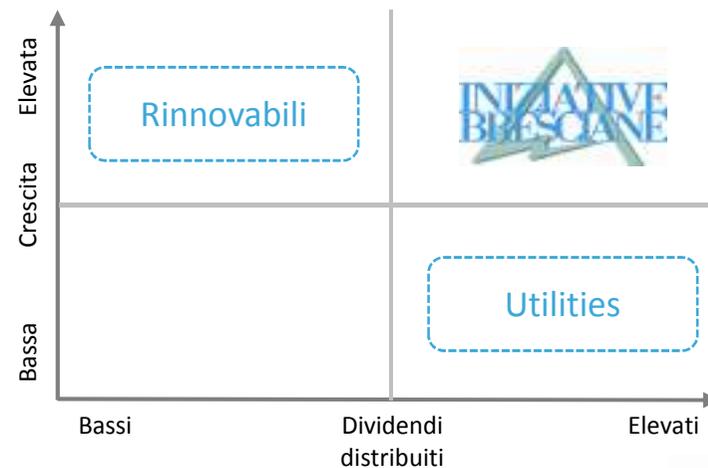
Valutazione selettiva delle opportunità per linee esterne



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

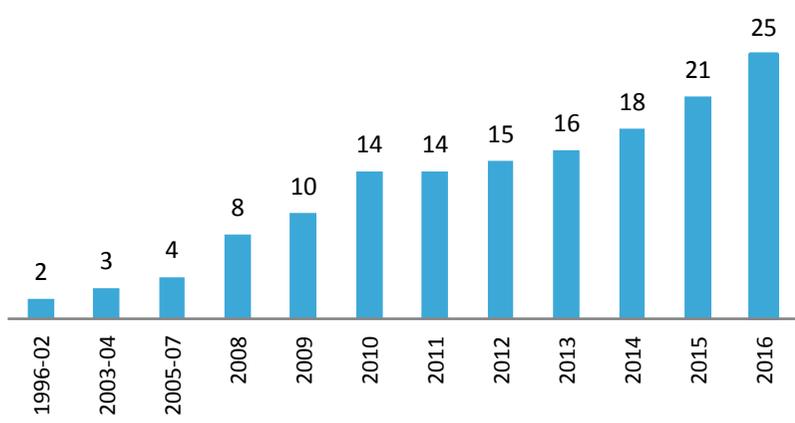


Società di lunga tradizione e track record di crescita

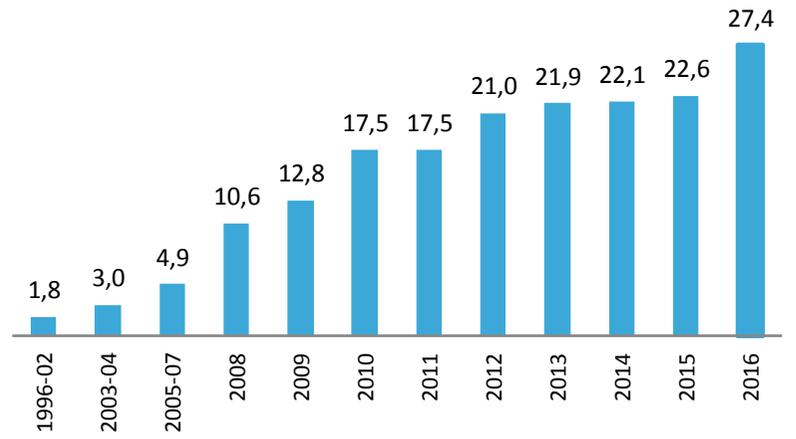
- 1988** Costituzione società
- 1994** FVC* diventa socio unico
- 1996** Acquisto della centrale di Paisco
- 1998** ISA** entra con un aumento di capitale (partecipazione del 20%)
- 1999** Realizzazione della centrale di Degna

- 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
- 23 Giu. 17** Acquisizione Pac Pejo

Centrali in esercizio



Potenza installata (MW)



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



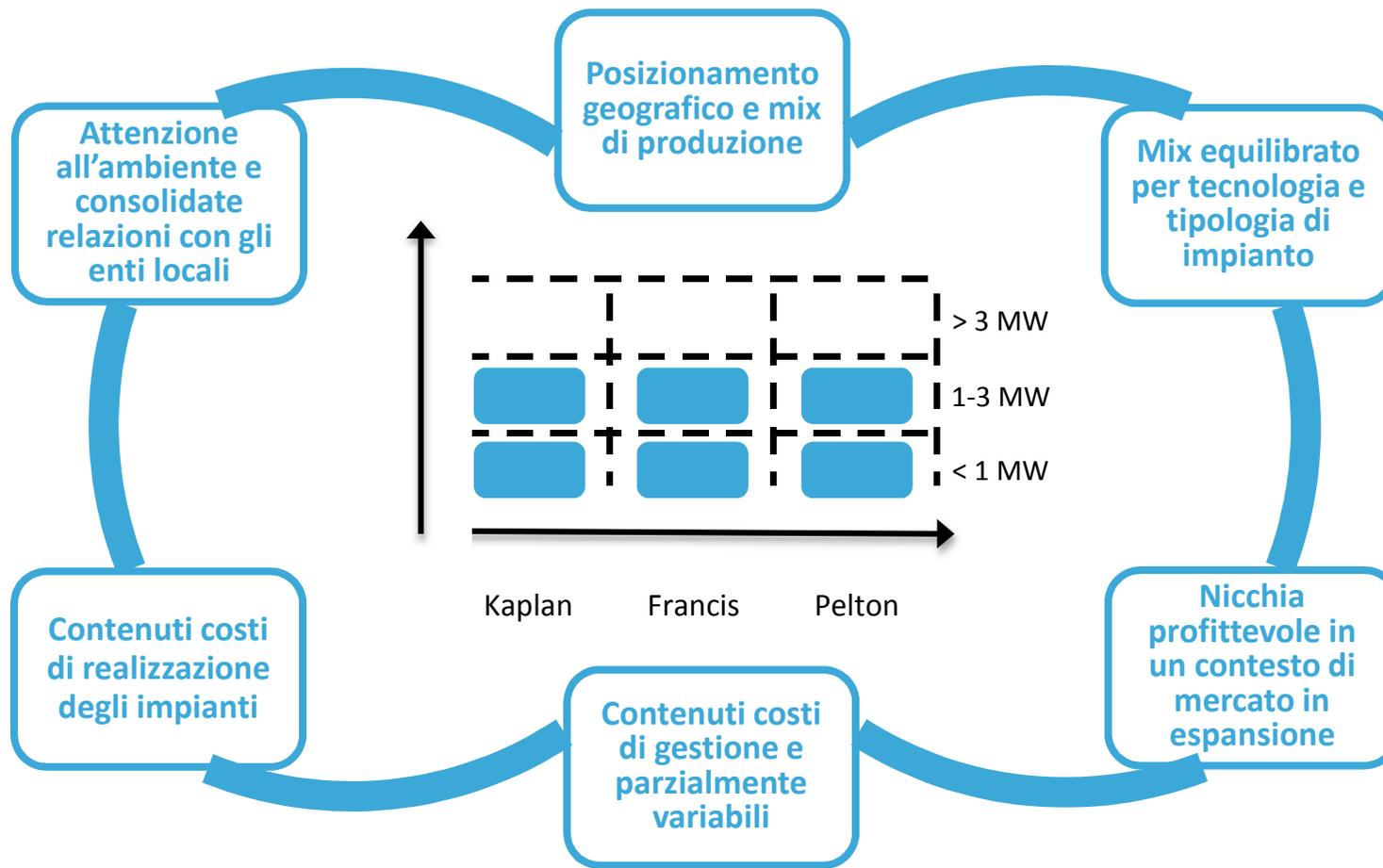
Modello di business



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



Posizionamento di mercato



■ Presenza di InBre