

# Euronext Growth Conference

Milano, 25 maggio 2022



## Avvertenze

This document has been prepared by Iniziative Bresciane – INBRE – 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.

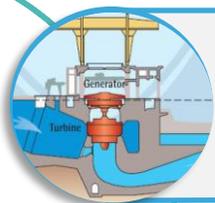
This document contains certain “alternative performance measures” which are not set out by the Italian accounting principles. It should be noted that the criteria applied by InBre in order to determine these information may not be consistent with those adopted by other companies or groups and, therefore, such measures may not be comparable with those determined by the latter.

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 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



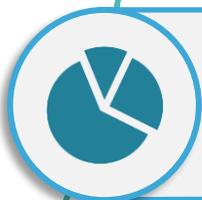
### Area geografica

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



### 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) 52,0%
  - › Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (ISA) 12,4%
  - › ARCA SGR S.p.A. 4,6%
  - › Dolomiti Energia S.p.A. 16,5%
  - › Flottante 14,5%



### Mercato di quotazione

- Ammessa alle negoziazioni sul mercato AIM Italia (ora «Euronext Growth Milan») 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

- **44<sup>(1)</sup> centrali** in esercizio per una potenza installata di **57,0 MW**
- 154,1 GWh di energia elettrica prodotta nel 2021

### Concessioni in realizzazione

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

- 16<sup>(2)</sup> centrali in corso di realizzazione da 10,8 MW di potenza di concessione

### Domande di concessione

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

- 19<sup>(2)</sup> domande di concessione in corso di perfezionamento per una potenza di 11,2 MW

### Key financials

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

- **Valore economico generato<sup>(1)</sup> € 26,4 milioni**
- **Ricavi<sup>(1)</sup> € 22,5 milioni**
- **Valore economico distribuito<sup>(1)</sup> € 18,1 milioni**
- **Ebitda<sup>(1)</sup> € 15,3 milioni**
- **Utile netto<sup>(1)</sup> € 3,6 milioni**
- **PFN<sup>(1)</sup> € 87,4 milioni (Debt/Ebitda 5,7x)**

### Razionale della quotazione

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

# I progetti sviluppati dalla quotazione a dicembre 2020



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



- ◆ **DMV Fonderia** (Villa d'Almè, BG)
- ◆ Messa in esercizio: febbraio 2015
- ◆ Potenza installata: 84,7 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Dmv Urigo** (Pontoglio, BS)
- ◆ Messa in esercizio: settembre 2020
- ◆ Potenza installata: 363 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 Casnigo Ponte Somet** (Casnigo, BG)
- ◆ Messa in esercizio: novembre 2014
- ◆ Potenza installata: 80,7 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **DMV Palosco** (Palazzolo sull'Oglio, BS)
- ◆ Messa in esercizio: settembre 2020
- ◆ Potenza installata: 315 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 Prato Mele** (Casnigo, BG)
- ◆ Messa in esercizio: ottobre 2014
- ◆ Potenza installata: 97,2 kW
- ◆ Proprietà: InBre



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



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



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



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



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



- ◆ **Iscla - Edolo** (Edolo, BS)
- ◆ Messa in esercizio: ottobre 2018
- ◆ Potenza installata: 6322 kW
- ◆ Proprietà: Azienda Elettrica Alta Valle Camonica S.r.l.

# I progetti sviluppati nell'anno 2021



- ◆ **Calcagna** (Dello, BS)
- ◆ Messa in esercizio: febbraio 2021
- ◆ Potenza installata: 220
- ◆ Proprietà: Iniziative Mella S.r.l.



- ◆ **Bassana** (Offlaga, BS)
- ◆ Messa in esercizio: febbraio 2021
- ◆ Potenza installata: 330 kW
- ◆ Proprietà Iniziative Mella Srl



- ◆ **Darfo Le RivE** (Darfo Boario Terme, BS)
- ◆ Messa in esercizio: marzo 2021
- ◆ Potenza installata: 208 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Morlana Vecchia** (Nembro, BG)
- ◆ Messa in esercizio: aprile 2021
- ◆ Potenza installata: 400 kW
- ◆ Proprietà: Iniziative Bergamasche Srl



- ◆ **Briglia di Sellero** (Sellero, BS)
- ◆ Messa in esercizio: maggio 2021
- ◆ Potenza installata: 270 kW
- ◆ Proprietà: InBre



- ◆ **Traversa Serio Borgogna** (Nembro e Villa di Serio, BG)
- ◆ Messa in esercizio: maggio 2021
- ◆ Potenza installata: 400 kW
- ◆ Proprietà: Iniziative Bergamasche Srl



- ◆ **Badia** (Offlaga, BS)
- ◆ Messa in esercizio: agosto 2021
- ◆ Potenza installata: 300 kW
- ◆ Proprietà: Iniziative Mella S.r.l.



- ◆ **Traversa Serio Albino** (Albino, BG)
- ◆ Messa in esercizio: settembre 2021
- ◆ Potenza installata: 402,3 kW
- ◆ Proprietà: Iniziative Bergamasche Srl



- ◆ **Martinoni** (Manerbio, BS)
- ◆ Messa in esercizio: ottobre 2021
- ◆ Potenza installata: 360 kW
- ◆ Proprietà: Iniziative Mella S.r.l.



## 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**

## Acquisizioni del 2021



- ◆ **Piaggione** (Borgo a Mozzano, LU)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2021
- ◆ Potenza installata: 1.200 kW



- ◆ **Ponte a Moriano** (Lucca)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2021
- ◆ Potenza installata: 1.460 kW



- ◆ **Piastroso** (Coreglia Antelminelli, LU)
- ◆ Messa in esercizio: giugno 2021
- ◆ Potenza installata: 2.040 kW

Nel giugno 2021 il Gruppo ha perfezionato l'acquisto del 100% del capitale sociale di Appennino Energia S.r.l. e di Serchio Power S.r.l., acquisendo di conseguenza la disponibilità di tre nuovi impianti idroelettrici

N. 3 impianti per una potenza di concessione complessiva di **2,1 MW**

## I progetti in corso di sviluppo al 30/04/2022

Traverso Serio  
Brusaporto Patera

Arno 01- Incisa

Arno 02- Ponte  
Annibale

Arno 03 - Rignano

Traverso Serio  
Menasciutto

Arno 04 - Sieci

Arno 05 - Ellera

Arno 06 - Campiobbi

Oglio  
Molino

Arno 07 – Martellina e  
Cartiera

Arno 08 – S.Andrea  
Rovezzano

Arno 09 – Nave di  
Rovezzano

Oglio  
Calciana

Arno 10 – S.Niccolò

Arno 11 – Isootto

Arno 12 – Porto di  
Mezzo

N. 16 impianti per una potenza di concessione complessiva di **10,8 MW**

## Le domande di concessione in corso di perfezionamento al 30/04/2022

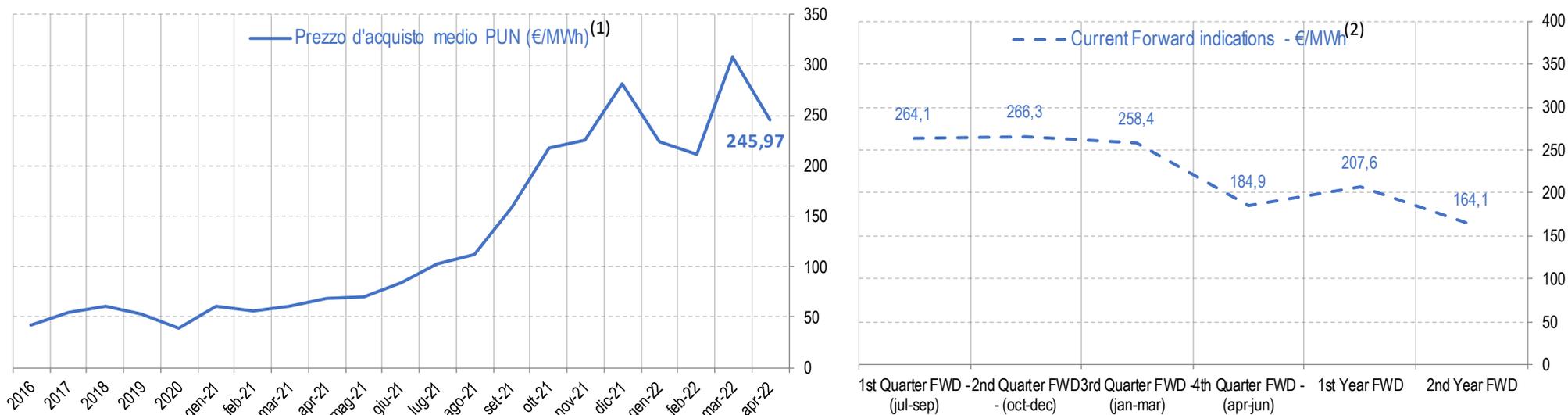
Centrale	Potenza (KW) concessione	Centrale	Potenza (KW) concessione
Centrale 3	120	Centrale 37	2999
Centrale 12	196	Centrale 38	2993
Centrale 13	66	Centrale 39	99
Centrale 14	94	Centrale 40	716
Centrale 15	57	<b>Totale</b>	<b>11.219</b>
Centrale 16	41		
Centrale 17	20		
Centrale 18	900		
Centrale 19	250		
Centrale 22	250		
Centrale 25	961		
Centrale 26	111		
Centrale 27	249		
Centrale 33	780		
Centrale 34	319		

N. 19 domande di concessione per una potenza di concessione complessiva di circa **11,2 MW**



# Evoluzione del mercato di riferimento

## Andamento prezzo energia elettrica (€/MWh)

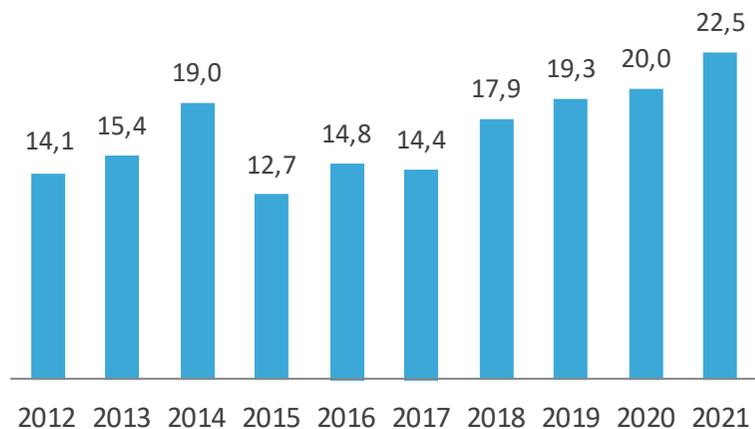


## Andamento produzione energia idroelettrica ('000 TWh)

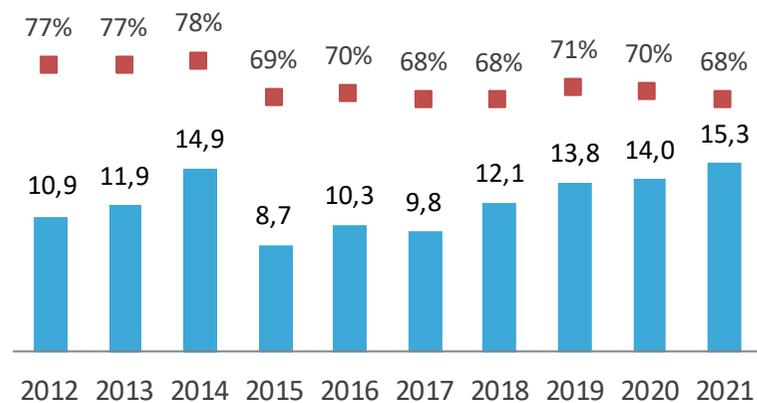


# Key financials 2012 – 2021

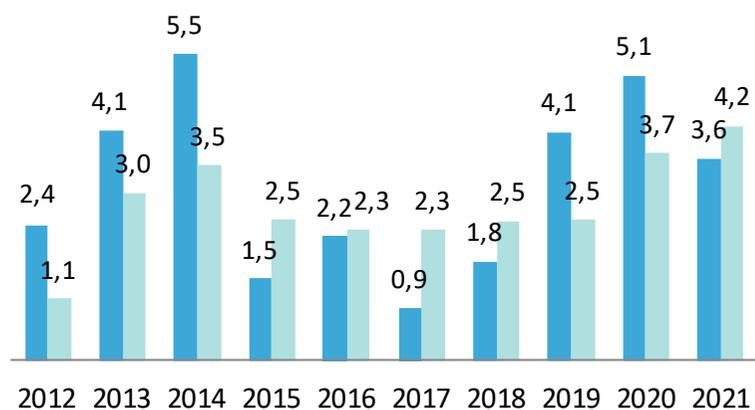
## Ricavi\*



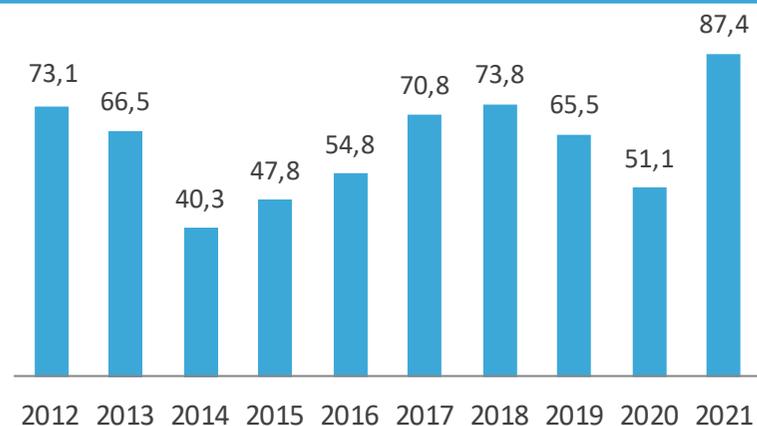
## EBITDA ed EBITDA Margin %\*



## 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, Trentino e Toscana

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



## Valorizzazione dei progetti esistenti

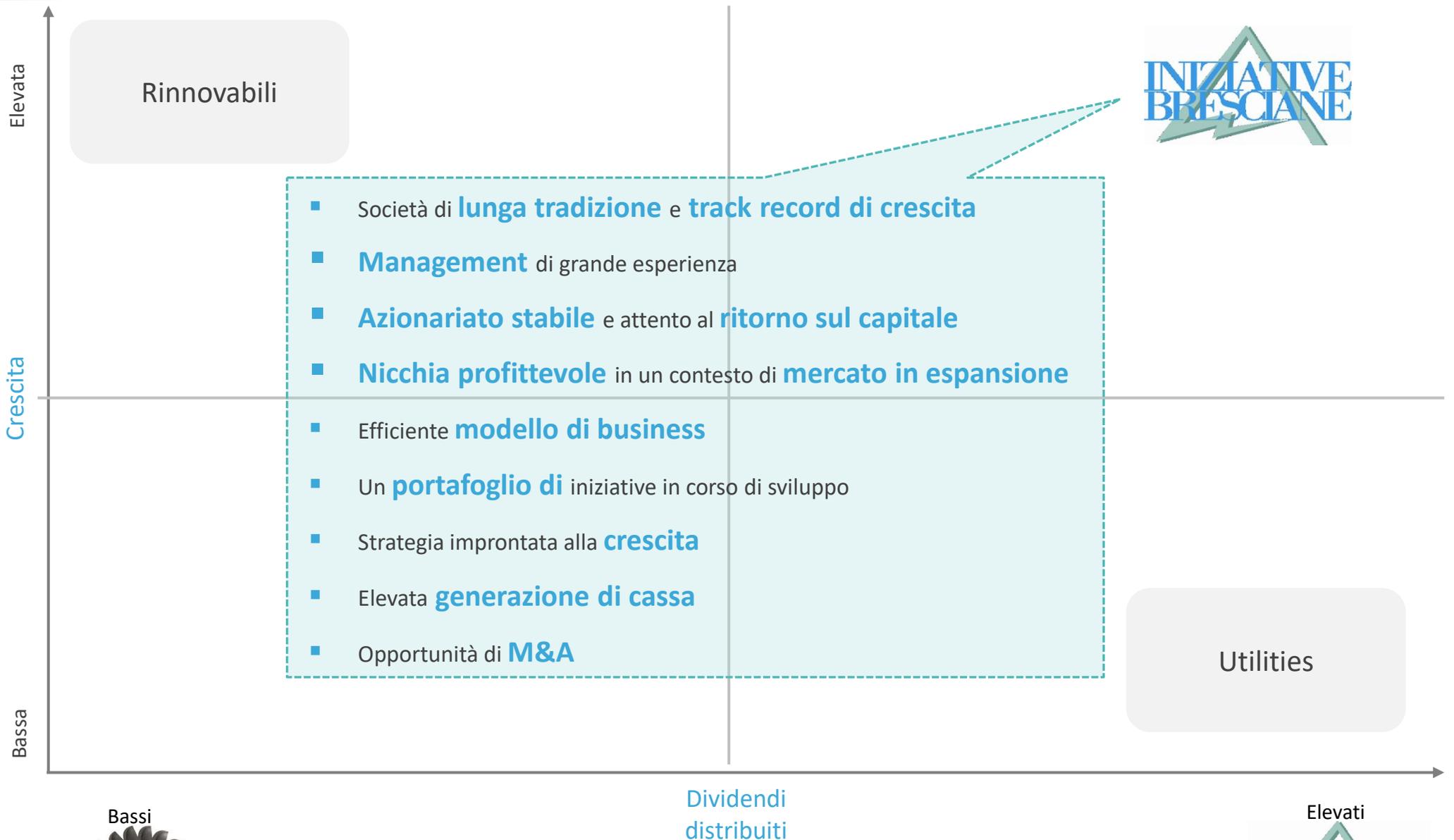
- Crescita per linee interne
- Elevata possibilità di concreto realizzo a breve/medio termine



## 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

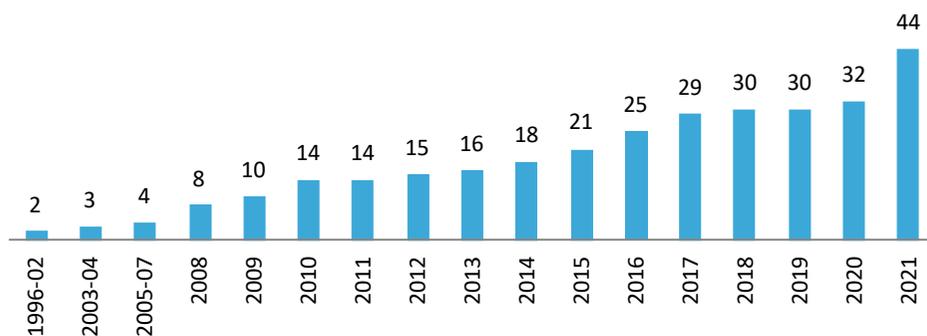


# Società di lunga tradizione e track record di crescita

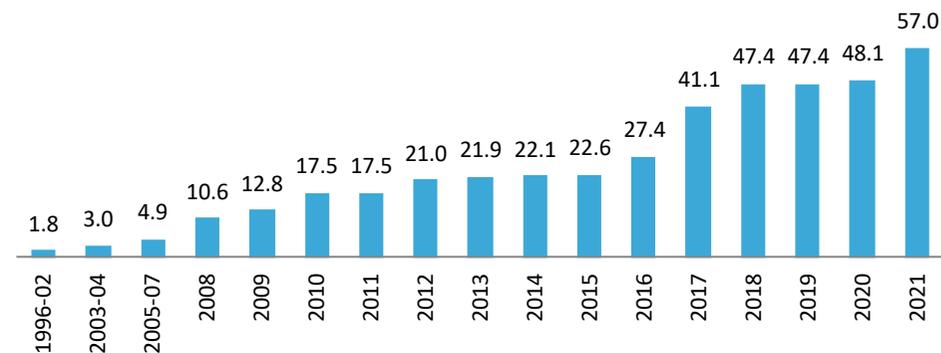
- 1988** Costituzione società
- 1994** FVC\* diventa socio unico
- 1996** Acquisto del 1° impianto idroelettrico
- 1998** ISA\*\* entra con un aumento di capitale
- 1999** Realizzazione del 1° impianto idroelettrico
- 2006** Acquisto di 6 impianti dal gruppo Radici
- 2008** Aumento di capitale da € 15 milioni a sostegno dello sviluppo

- 2014** Scissione attività immobiliari
- 15 Lug. 14** Ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan
- 23 Giu. 17** Acquisizione 60% Pac Pejo Srl
- 7 Ott. 20** DEH\*\*\* entra con un aumento di capitale
- 26 Apr. 21** Approvato il primo bilancio di sostenibilità
- 29 Giu. 21** Acquisizione del 100% di Appennino Energia S.r.l. e di Serchio Power S.r.l
- 30 Ago. 21** Emesso minibond sustainability-linked (€4 mln)
- 12 Nov. 21** Fin. BEI di € 49 milioni, nel rispetto della tassonomia per gli investimenti sostenibili a contributo del Green Deal

## Centrali in esercizio



## Potenza installata (MW)



(\* Finanziaria della Valle Camonica S.p.A. (\*\* Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. (\*\*\*) Dolomiti Energia Holding S.p.A.

## Contratto di finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti

<b>Caratteristiche</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ In data 12 novembre 2021 InBre ha sottoscritto un contratto di finanziamento con la Banca Europea per gli Investimenti per un importo di <b>massimi € 49.011.000,00 e avente durata di 12 anni</b></li></ul>
<b>Razionale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Il Contratto di Finanziamento è stato sottoscritto con lo scopo di finanziare in parte l'attività di manutenzione straordinaria, ristrutturazione e rifunzionalizzazione di n. 13 briglie/traverse presenti nel demanio fluviale del fiume Arno, di realizzazione dei relativi impianti per la produzione di energia elettrica e di gestione degli stessi ai fini della produzione idroelettrica, come meglio chiarito nel comunicato stampa della Società del 10 gennaio 2020, cui si rimanda per maggiori informazioni</li></ul>

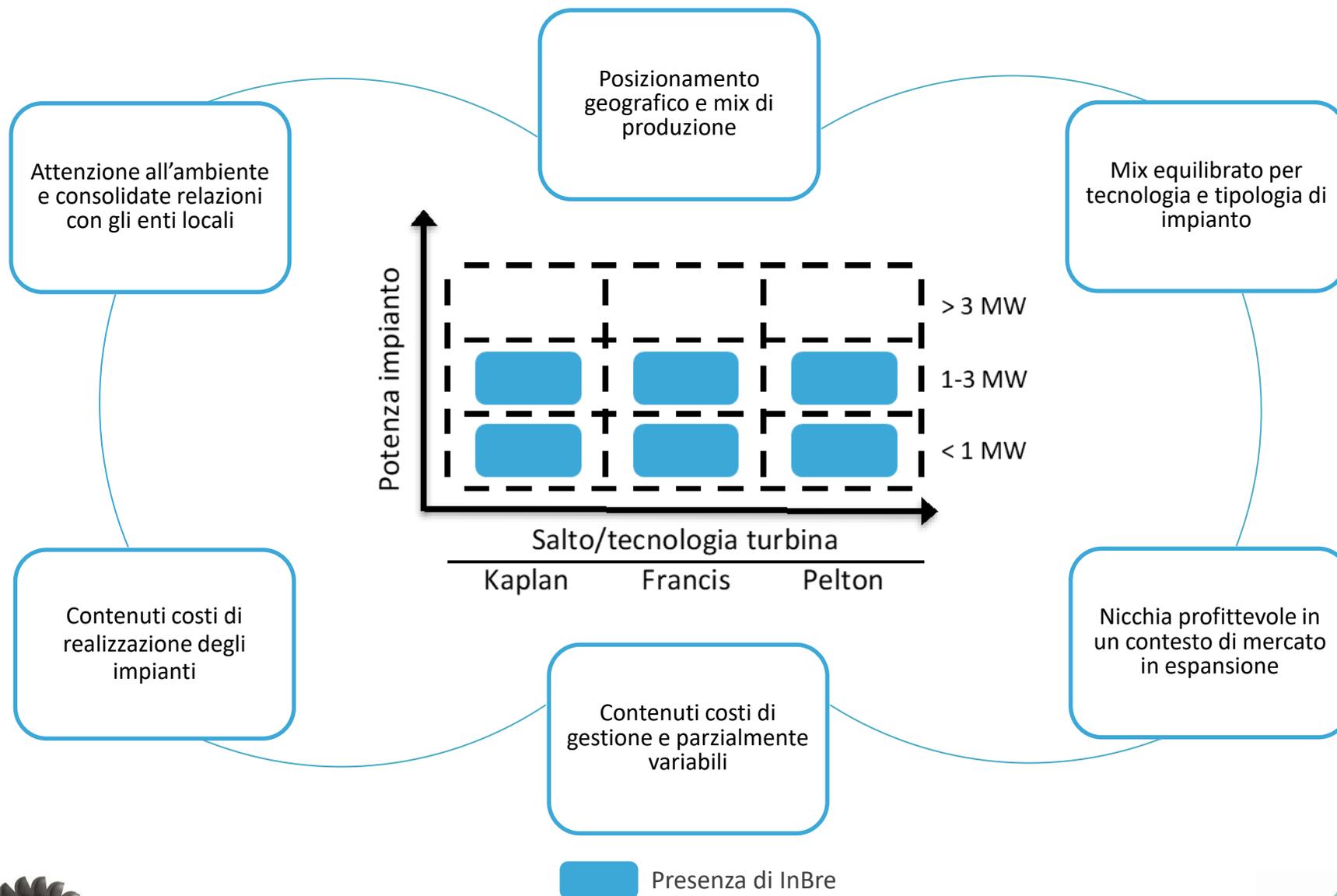
## Minibond sustainability-linked sottoscritto da UniCredit

<b>Caratteristiche</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ <b>Valore nominale complessivo:</b> € 4 milioni (n. 40 obbligazioni)</li><li>✓ <b>Durata:</b> 6 anni, di cui 6 mesi di preammortamento</li><li>✓ <b>Tasso di interesse:</b> EURIBOR 3M + 2,25%</li><li>✓ Hedging tramite un <b>Interest Rate Swap ESG</b></li></ul>
<b>Razionale</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Il minibond ha lo scopo di finanziare l'adozione, entro il 2024, di misure aggiuntive di attenuazione, compensazione e ripristino ecologico nelle aree dove sono presenti impianti idroelettrici del "Gruppo INBRE" e la realizzazione di progetti volti a ripristinare, ricollegare o ricreare attivamente habitat fluviali naturali al fine di apportare un contributo netto positivo al miglioramento della condizione ecologica delle aree fluviali e delle aree circostanti. Attraverso i proventi del prestito obbligazionario, il Gruppo INBRE provvederà altresì a installare stazioni di ricarica elettrica presso proprie unità locali, allo scopo di promuovere la mobilità sostenibile</li></ul>



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

# Posizionamento di mercato



# Iniziativa Bresciane – INBRE – S.p.A.

Piazza Vittoria n.19  
25043 Breno, Brescia

ISIN IT0005037905

<http://www.iniziativebrescianspa.it>

