COMUNICATO STAMPA 7 MAGGIO 2015

ITALEAF: approvato il piano di sviluppo del Gruppo 2015-2017 "Bridging the gap with a company builder"

- **Net asset value (NAV) pari a Euro 41 milioni al 31 marzo 2015 (Euro 36,3 milioni al 31 dicembre 2014; +13%)**
- **Nel piano previste: rafforzamento della governance, avvio di importanti sinergie per lo scouting delle migliori iniziative startup industriali, diversificazione dell'attività di ricerca di startup in settori tecnologici affini al cleantech, piena sostenibilità del rapporto costi/ricavi grazie alle linee di attività della società**
- **Portfolio di complessive 8 startup nel periodo di piano con 2 exit nel 2016 e 1 exit nel 2017, con IRR superiori o uguali al 30%**
- **EBT previsto a Euro 2,9 milioni nel 2015, a Euro 3,6 milioni nel 2016, Euro 4,5 milioni nel 2017**
- **Capital gain 2015-17: +75%**
- **Target del rapporto PFN/Patrimonio netto inferiore o uguale a 0,8x**
- **Investimenti 2015-17: Euro 5,2 milioni circa per la creazione di nuove società startup industriali in settori ad alte prospettive di crescita**
- **Dividendi in crescita del 10% annuo rispetto al dividendo 2014 di Euro 0,08 per azione in pagamento il 30 giugno 2015**

Il Consiglio di Amministrazione di Italeaf, holding di partecipazione e primo company builder italiano attivo nei settori cleantech e smart innovation, quotata al NASDAQ OMX First North della Borsa di Stoccolma, riunitosi con la presidenza di Stefano Neri, ha approvato il piano di sviluppo strategico 2015-2017 "Bridging the gap with a company builder" e aggiornato il NAV del Gruppo al 31 marzo 2015.

Il piano sarà illustrato in data odierna alla comunità finanziaria a Stoccolma, nell'ambito dell'evento "Equity Day 2015" organizzato dall'Associazione indipendente svedese degli azionisti Aktiespararna, alle ore 11.45 CET dal Responsabile dello Sviluppo e della Comunicazione Corporate di Italeaf, Federico Zacaglioni, e dal CFO di Italeaf Filippo Calisti.

L'evento sarà visibile in streamin live collegandosi al link http://www.aktiespararna.se/livesandning. La presentazione sarà effettuata in lingua inglese.

NAV AL 31 MARZO 2015

Il Consiglio di Amministrazione di Italeaf ha approvato il Net Asset Value al 31 marzo 2015. Il NAV di Italeaf è pari a Euro 41 milioni al 31 marzo 2015 (Euro 36,3 milioni al 31 dicembre 2014; + 13%).

"BRIDGING THE GAP WITH A COMPANY BUILDER": PRINCIPALI LINEE STRATEGICHE

Italeaf punta a consolidare la propria posizione di primo "company builder" indipendente italiano attivo nei settori cleantech e smart innovation. Confermata l'evoluzione della governance, con il consiglio di amministrazione che composto da:

- Stefano Neri recentemente riconfermato dall'Assemblea degli Azionisti quale Presidente del Gruppo;
- Nicola Romito, manager con una pluriennale esperienza nell'asset management e nell'investment advisoring, con il ruolo di CEO, con deleghe allo sviluppo strategico e all'attuazione dei programmi di crescita nei settori di riferimento;
- Monica Federici, consigliere delegato alle attività operative del Gruppo.

Il nuovo piano ""Bridging the gap with a company builder" fonda i suoi presupposti di carattere industriale su:

- Costituzione di n. 1 nuova startup nel 2015, n. 2 nel 2016 e n. 2 nel 2017 con il management di un portfolio di complessive n. 8 startup tecnologiche e industriali (comprese le 3 già costituite, Greenled Industry, Skyrobotic e Wisave) nei tre anni;
- Turnover, attraverso exit diversificate (es. M&A, IPO o ingresso di nuovi azionisti o investitori in misura maggioritaria), di n. 3 startup nel triennio. In particolare, sono previste n. 2 exit nel 2016 e n. 1 exit nel 2017;
- Generazione di valore per gli azionisti di Italeaf e ritorno degli investimenti attraverso le suddette exit grazie a un IRR atteso superiore o uguale al 30%;
- Scouting e selezione delle nuove startup nei settori industriali cleantech, internet of things, manifattura additiva e stampa 3D, droni, chimica verde, con una diversificazione del business al fine di ridurre il rischio legato al potenziale di crescita delle nuove iniziative;
- Investimenti complessivi nel triennio in nuove startup per Euro 5,2 milioni circa (Euro 1,03 milioni nel 2015; 1,85 milioni nel 2016 e 2,3 milioni nel 2017);
- Riduzione della PFN da Euro 18,2 milioni nel 2015 a Euro 14,6 milioni nel 2017 con un target di piano del rapporto PFN/Patrimonio Netto inferiore o uguale a 0,8x;
- Conferma della politica dei dividendi, volta a distribuire una rilevante percentuale dei dividendi ricevuti dalle società controllate. Il target di piano è quello di aumentare del 10% ogni anno il dividendo, rispetto a quello relativo al 2014 e pari a Euro 0,08 lordi per azione (in pagamento il prossimo 30 giugno);
- Piena sostenibilità e profittabilità del business attraverso l'equilibrio del rapporto tra costi e ricavi nei tre anni, anche grazie alla generazione ricorrente di revenues da vendita di servizi alle società del Gruppo, emissione di garanzie per le subsidiaries, dividendi. In particolare, il piano stima proventi ricorrenti per oltre Euro 17,4 milioni nel triennio, con obiettivi intermedi pari a Euro 5,7 milioni nel 2015, Euro 5,8 milioni nel 2016, Euro 5,9 milioni nel 2017. Il capital gain nel periodo di piano si prevede in crescita del 75%, stimato in Euro 2,4 milioni nel 2015, Euro 3,1 milioni nel 2016 e Euro 4,2 milioni nel 2017. L'EBT è atteso in crescita da Euro 2,9 milioni nel 2015, a Euro 3,6 milioni nel 2016 fino a Euro 4,5 milioni nel 2017.

Dal punto di vista strategico, Italeaf conta di poter ottimizzare la struttura finanziaria alle esigenze operative, mettendo a leva il valore creato dalle subsidiaries e dalle startup per effettuare nuovi investimenti in business ad elevato tasso di crescita, per remunerare gli azionisti, per facilitare i rapporti con il mondo del credito, per accelerare lo sviluppo delle attività industriali e commerciali legate alle nuove tecnologie oggetto di creazione di nuove società o di partecipazioni in nuove iniziative.

Il presente comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società: www.italeaf.com.

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB opera come Certified Adviser per Italeaf sul mercato NASDAQ OMX First North.

Per maggiori informazioni:
Filippo Calisti
CFO – Italeaf S.p.A.
E-mail: calisti@italeaf.com

Mangold Fondkommission AB
Tel. +46 (0)8 5030 1550
info@mangold.se

Italeaf *S.p.A., costituita nel dicembre 2010, è una holding di partecipazione e un acceleratore di business per imprese e startup nei settori dell'innovazione e del cleantech. Italeaf opera come company builder, promuovendo la nascita e lo sviluppo di startup industriali nei settori cleantech, smart energy e dell'innovazione tecnologica.*
Italeaf ha sedi operative in Umbria a Terni e Nera Montoro nel Comune di Narni, a Milano e Lecce; ha filiali internazionali a Londra e a Hong Kong ed un centro di ricerca localizzato all'interno dell'Hong Kong Science and Technology Park. La società controlla TerniEnergia, smart energy company quotata sul segmento STAR di Borsa Italiana e attiva nei settori delle energie rinnovabili, dell'efficienza energetica e del waste ed energy management, Greenled Industry, operante nello sviluppo e produzione di lampade Led di potenza per l'efficienza energetica industriale e per la pubblica illuminazione, WiSave nel settore "internet of things" per lo sviluppo e la produzione di termostati intelligenti e tecnologie per il telecontrollo remoto degli impianti elettrici e termici degli edifici gestiti su infrastruttura cloud, e Skyrobotic, azienda di sviluppo e produzione di droni civili e commerciali nelle classi mini e micro per il mercato professionale.

Italeaf

BRIDGING THE GAP WITH A COMPANY BUILDER

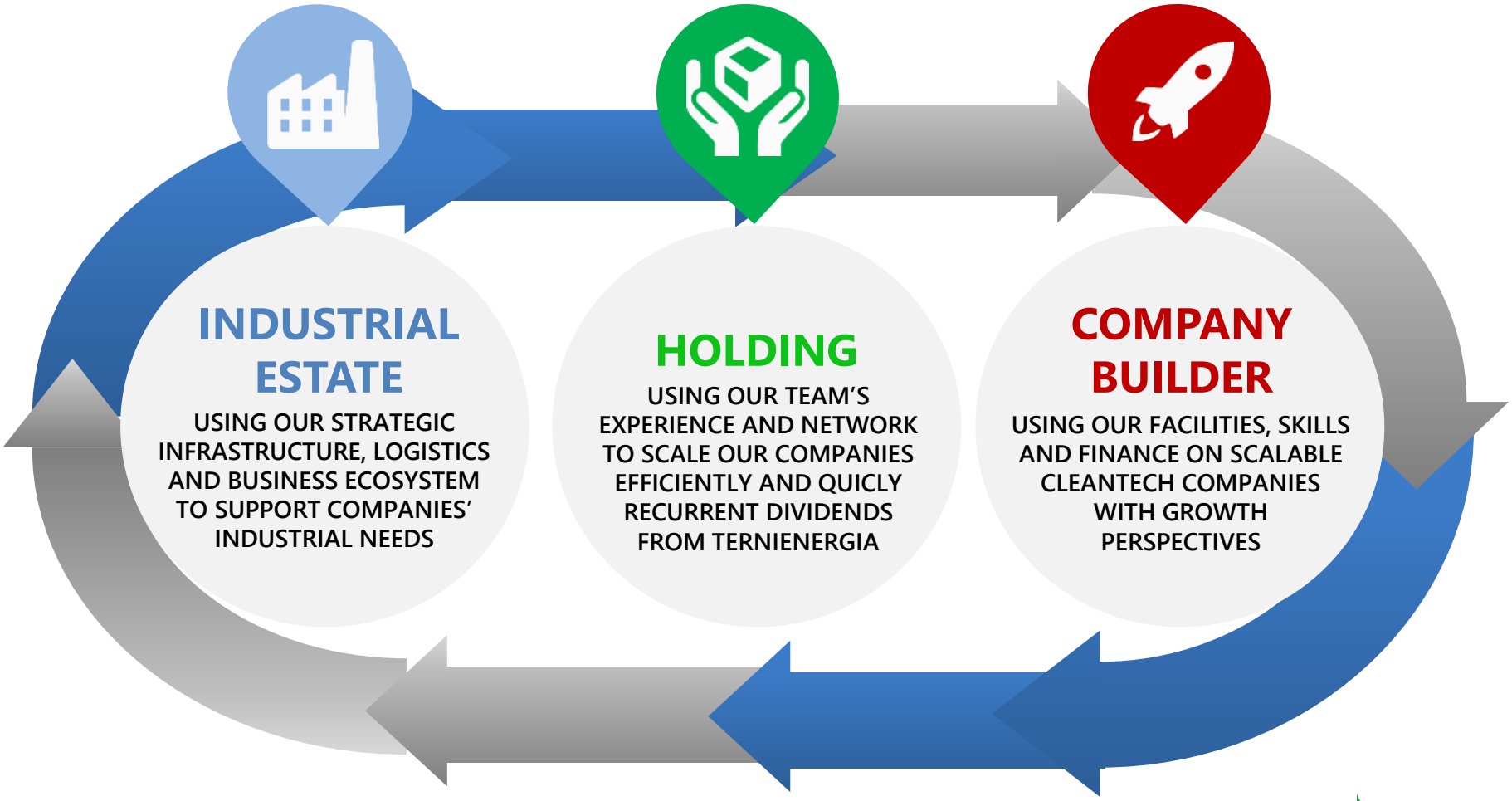
THE FIRST ITALIAN COMPANY BUILDER

TRIENNIAL GROWTH STRATEGY 2015-2017

MAY 7, 2015 – STOCKHOLM

WE TURN TECHNOLOGICAL STARTUPS INTO SUCCESSFUL GLOBAL COMPANIES

ITALEAF IS THE FACTORY OF FACTORIES



italeaf

WE TRANSFORM INTENTION INTO REALITY BETTER AND FASTER

A FULLY ENGAGED AND EXPERIENCED TEAM

STEFANO NERI
CHAIRMAN

NICOLA ROMITO
CEO

MONICA FEDERICI
EXECUTIVE DIRECTOR

FILIPPO CALISTI
CFO

FEDERICO ZACAGLIONI
DEVELOPMENT & PR

CORRADO GIANCASPRO
CTO

CRISTIANO MANZONI
CIO

ITALEAF HAS A DIVERSE AND TECHNICALLY SKILLED TEAM IN CLEANTECH AND SMART INNOVATION. TOGETHER WE HAVE MORE THAN 50 YEARS OF EXPERIENCE IN THE GREEN INDUSTRY AND IN THE FINANCIAL SECTOR. DURING OUR CAREERS WE HAVE BEEN INVOLVED IN 3 IPOS AND MORE THAN 4 M&A OPERATIONS. WE OPERATE HANDS-ON SUPPORTING FOUNDERS, MANAGERS AND INNOVATORS INVOLVED IN NEW VENTURES.

Italeaf

A SOLID TRACK-RECORD IN DEVELOPING BUSINESS AND FINANCING GROWTH

ITALEAF'S PATH OF DEVELOPMENT IN FIGURES

3 IPO
TerniEnergia
TerniGreen
Italeaf

€ 22M
fund raised through capital increase

500+
jobs created

5 M&A
proven skills and experience for way-out

300+
start-ups analyzed

FOCUS ON TEAMS WITH TECHS THAT WANT TO JOIN VENTURES AND GROW

ITALEAF DEAL SOURCES AND INDUSTRY FOCUS

SCOUTING SOURCES

- UNIVERSITIES
- RESEARCH INSTITUTES
- BUSINESS COMMUNITY
- CONTESTS AND COMPETITIONS
- ECOSYSTEM

SELECTION

- SCREENING OF THE EXECUTIVE SUMMARIES
- TECHNICAL DUE DILIGENCE
- CUSTOMER REFERENCES
- TEAM ASSESSMENT

INCUBATION

- 3-5 COMPANIES ACCEPTED PER YEAR
- VALUE CREATION
- LIVE DUE DILIGENCE

COMPANY BUILDING

- FUELING GROWTH WITH AMPLE CASH, IN-KIND RESOURCES AND FACILITIES
- THIRD PARTY INVESTMENTS
- EXIT PLANNING

UniCredit Start Lab

UMBRIA START CUP

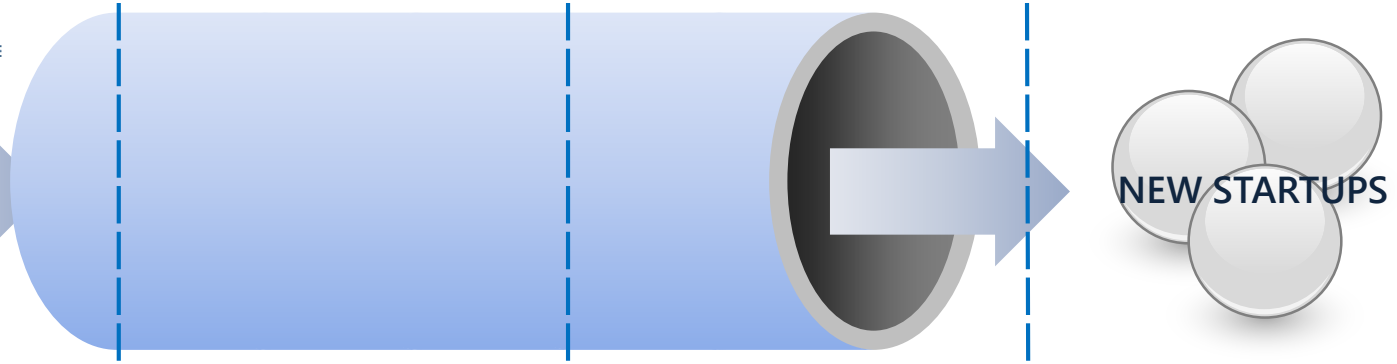
AdottUp

eban

IBAN Associazione Italiana degli investitori Informali in Rete Italian Business Angels Network Association

START UP INITIATIVE INTESA SANPAOLO

GLOBALSOCIALVENTURE COMPETITION



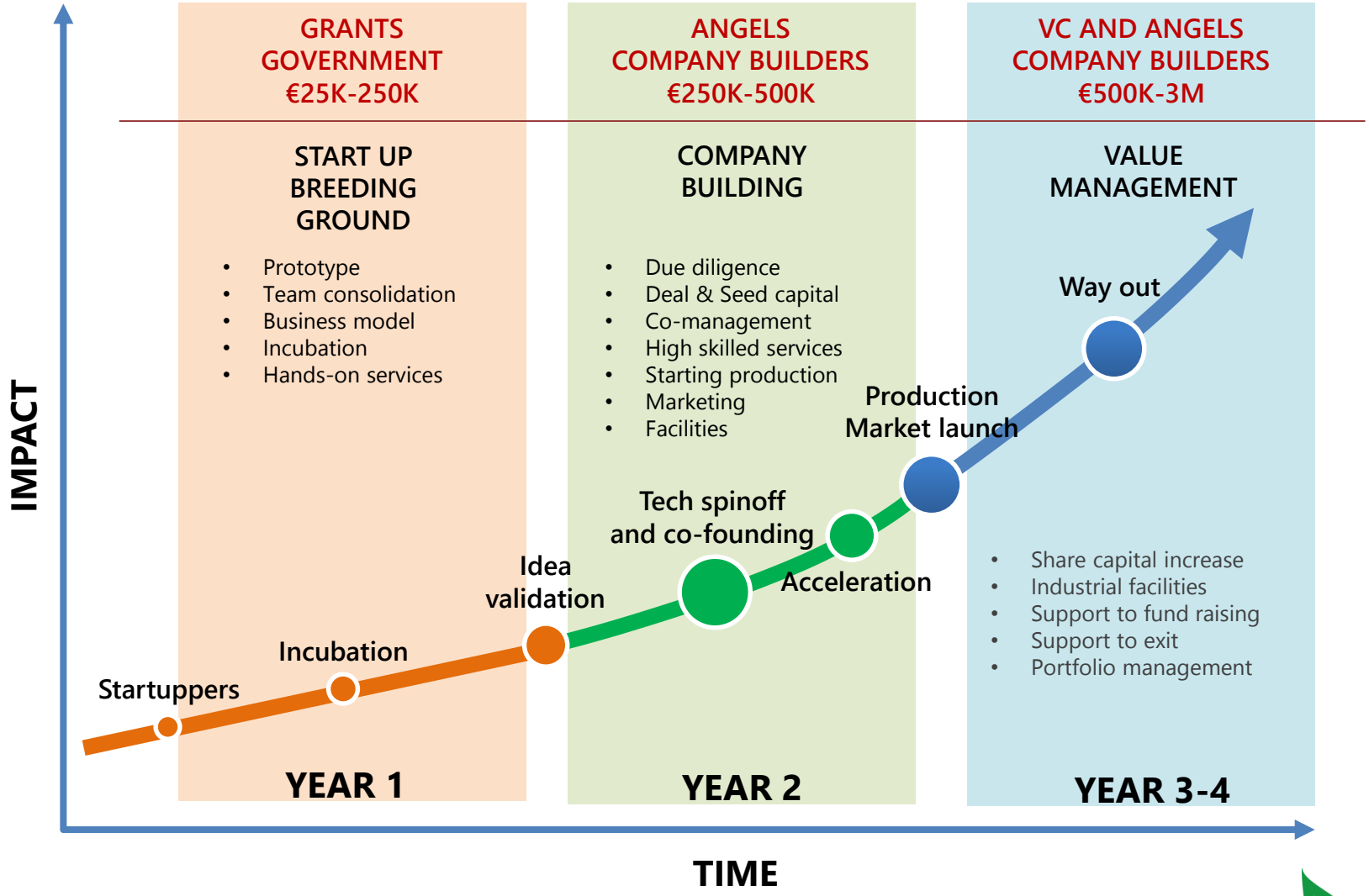
IoT | DRONES | CLEANTECH | GREEN CHEMISTRY | ADDITIVE MANUFACTURING

ITALEAF TRIENNIAL
GROWTH STRATEGY 2015-17
MAY 7, 2015 – STOCKHOLM

italeaf

3/4 YEARS FROM THE START-UP BREEDING GROUND TO THE CAPITAL MARKETS

FROM IDEA TO EXIT THROUGH CO-FOUNDING



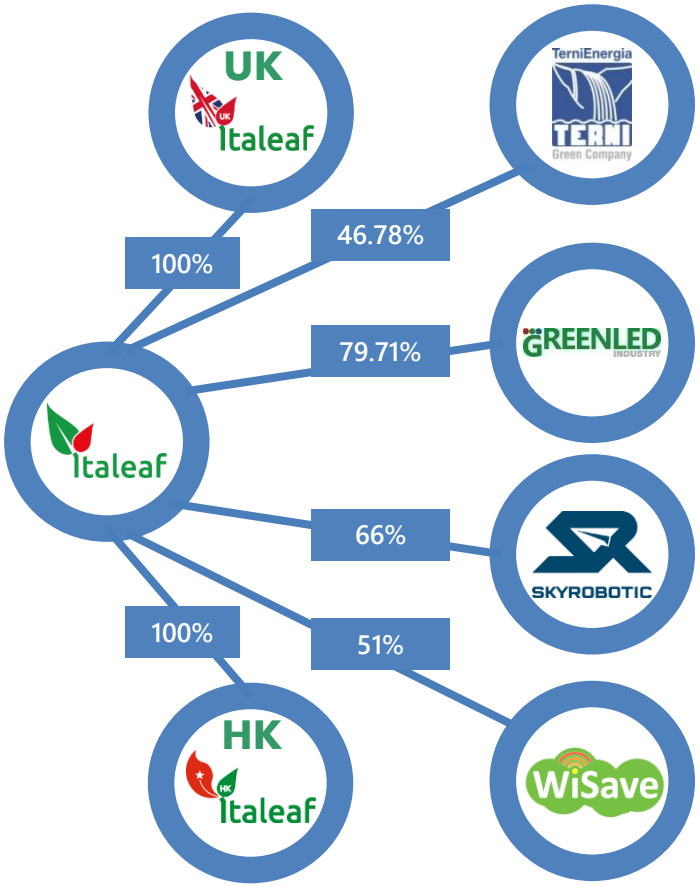
ITALEAF TRIENNIAL
GROWTH STRATEGY 2015-17
MAY 7, 2015 – STOCKHOLM

Italeaf

ITALEAF ALLOWS TO INVEST IN INNOVATION THROUGH A LISTED COMPANY

STRUCTURE & DIMENSION TO DE-RISK BUSINESS

GROUP STRUCTURE



NET ASSET VALUE*

TANGIBLE ASSETS (€M):	
Real Estate Property (Nera Montoro & Terni)	**19.5**
CONTROLLING STAKE IN (€M):	
TerniEnergia SpA	**39.6**
Greenled Industry SpA	**3.3**
Skyrobotic SpA	**1.7**
Wisave Srl	**n.a.**
MINORITY STAKE (€M):	**4.8**
GROSS ASSET VALUE (€M)	68.8
Net Financial Debt (€M)	**(17.5)**
GROSS NET ASSET VALUE (€M)	51.3
Holding Discount	**20%**
NET ASSET VALUE (€M)	41.0

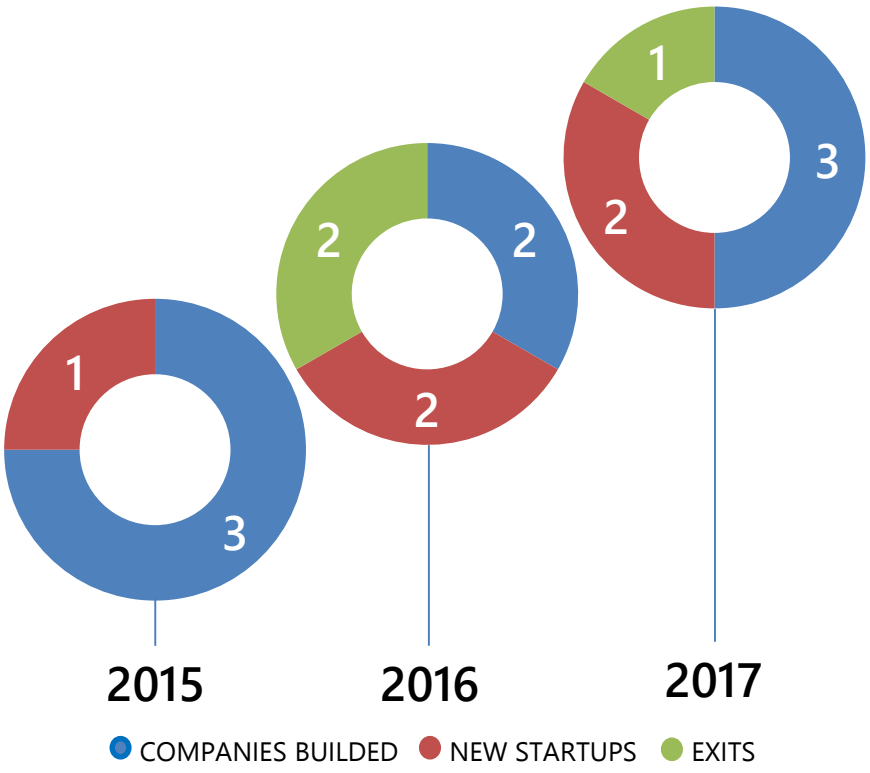
* As at 31 March 2015

Italeaf

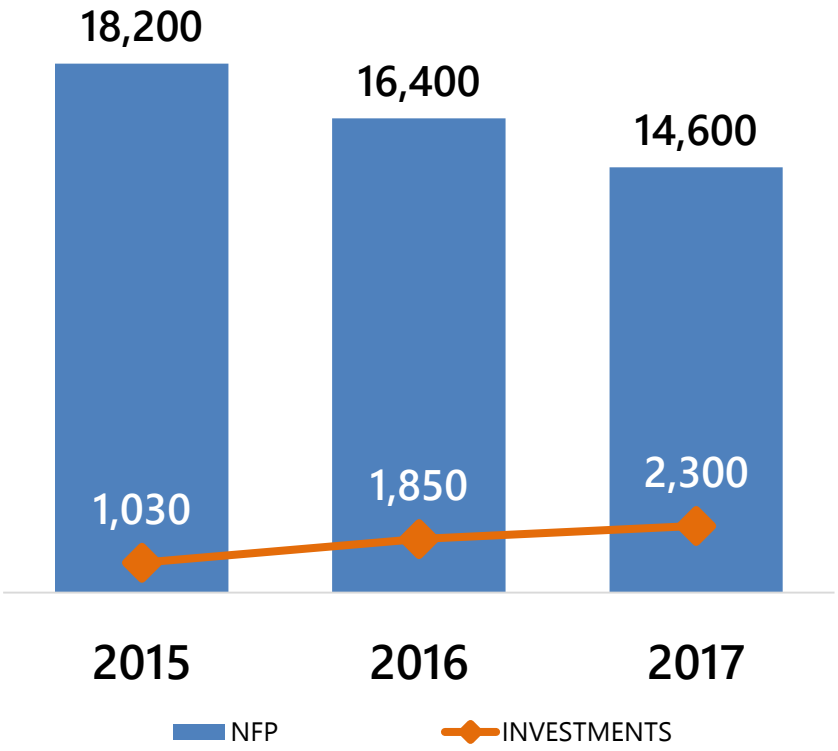
WE'LL GROW REDUCING NFP THROUGH AN OPPORTUNE STARTUPS TURNOVER

EVOLUTION OF THE STRATEGIC BUSINESS VISION

STARTUP PORTFOLIO EVOLUTION



INVESTMENTS/NFP [€/000]



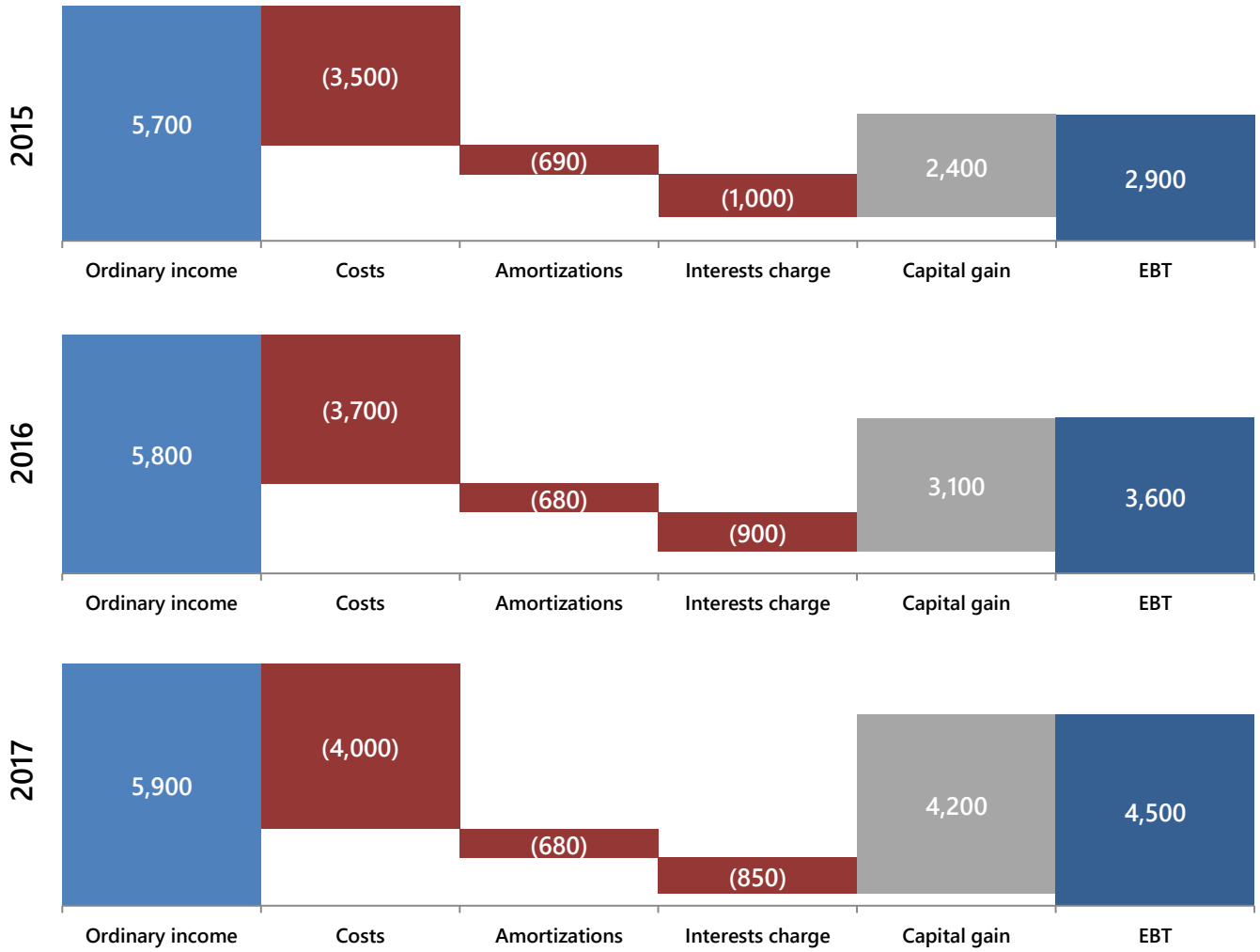
BUILDING ITALEAF'S ABILITY TO ACHIEVE SUSTAINABILITY AND PROFITABILITY

FOCUSING CAPITAL AND TALENT ON GROWTH

[€/000]

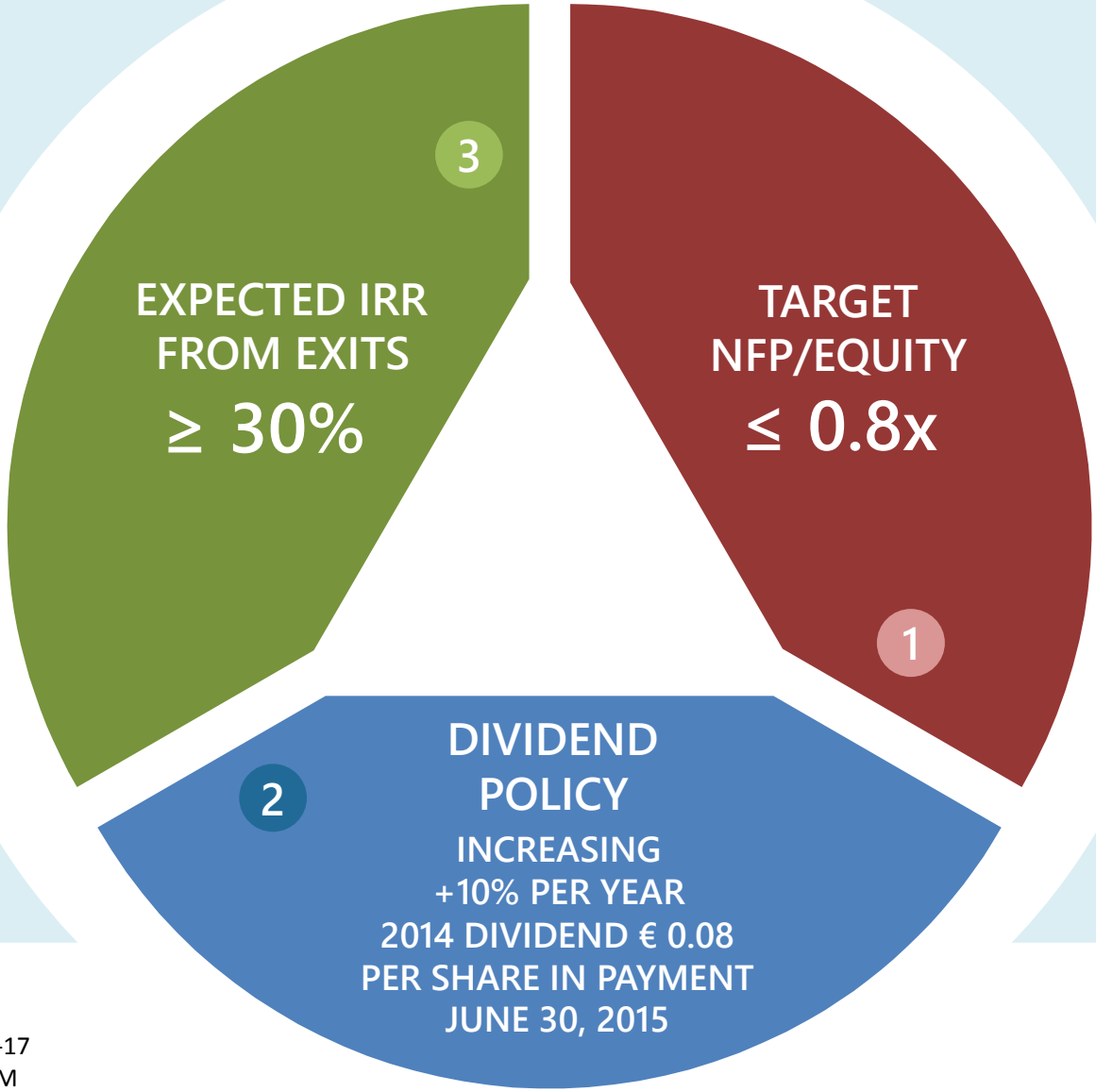
ORDINARY INCOME FROM:
- SERVICES
- GUARANTEES
- DIVIDENDS

COSTS FROM:
- PERSONNEL
- EXTERNAL SERVICES



CREATING VALUE FOR SHAREHOLDERS, WE ENHANCE OUR COMPETITIVENESS

SUCCESS KEY FACTOR FOR INVESTORS



Italeaf

A TECH COMPANY ACTIVE IN THE SMART ENERGY EFFICIENCY READY FOR M&A

GREENLED INDUSTRY SPA EXIT PROJECT

JUNE 2013	JULY 2013	SEPTEMBER 2013	JANUARY 2015	MARCH 2015
ACQUISITION OF 70% STAKE BY ITALEAF	CAPITAL INCREASE € 2.6M SHARE CAPITAL € 3M	CAPITAL INCREASE € 0.4M BY THIRD PARTIES	ACQUISITION OF ANOTHER 3.5% BY ITALEAF	KNOW HOW ACQUISITION THROUGH € 0.4M CAPITAL INCREASE

GREENLED INDUSTRY

STREET LIGHTING

INDUSTRIAL LIGHTING

REVENUE MODEL

- DIRECT SALES
- THROUGH ESCO

MARKET EBITDA 6-8x

EXPECTED IRR >40%

WAY OUT

ITALEAF TRIENNIAL
GROWTH STRATEGY 2015-17
MAY 7, 2015 – STOCKHOLM

Italeaf

Italeaf
@Italeaf
www.italeaf.com
www.facebook.com/Italeaf
info@italeaf.com