

Biesse S.p.A.

Banca Akros

Milan – 14 February 2012



BIESSE

summary:



macro-economic outlook

general premises– mechanics sector



Group orders intake

business plan guidelines

consolidated results: 2012-2014



Il 2012 sarà ancora dominato da una sostanziale incertezza a livello macro-economico principalmente dovuta a:

- ✓ rallentamento della crescita globale
 - ✓ riduzione della leva finanziaria nei paese “sviluppati”
 - ✓ forti timori sulla gestione del debito sovrano in Europa
- risultato: sostanziale recessione economica in Europa Occ.le con conseguente allargamento della divergenza tra il tasso di sviluppo dei paesi emergenti nei confronti di quelli cosiddetti “sviluppati”
- ❖ effetti diretti: stretta fiscale
 - ❖ effetti indiretti:
 1. aumento del costo del debito – restrizione del credito
 2. Impatto negativo sulla fiducia degli operatori economici (effetti su scelte di consumo beni durevoli)
 3. effetto incertezza (su ritorni attesi e sul costo capitale) frenante sulle decisioni di investimento delle imprese



Crescita attesa del PIL (in %) nel 2012* :

	2008	2009	2010	2011	2012e
U.S.A.	-0,3	-3,5	3,0	1,7	2,2
Giappone	-1,1	-5,5	4,5	-0,6	2,2
Area Euro	0,3	-4,2	1,8	1,6	0,0
Europa Orientale	4,8	-5,6	0,9	3,8	3,6
America Latina	3,8	-2,3	8,4	3,9	3,5
OPEC	5,7	1,0	3,7	4,2	5,5
Asia Orientale	6,1	5,4	9,1	7,0	6,9
Africa	5,0	1,8	3,7	3,5	3,6
Crescita Mondiale	2,8	-0,7	5,1	3,6	2,9

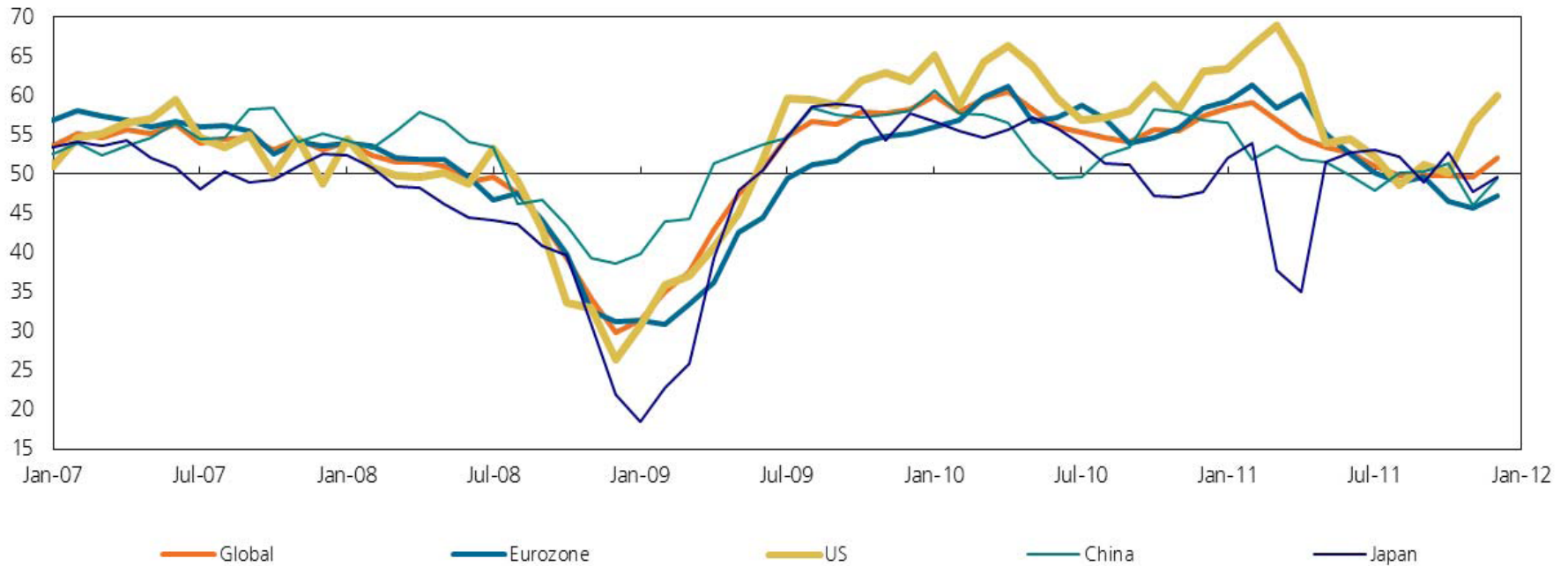
*fonte Intesa San Paolo

Con prospettive economiche mondiali “deboli” - *almeno per il 2012* - condizionate da tempi e modi di gestione/risoluzione della crisi finanziaria in corso, ci sono evidenti differenziazioni tra le principali aree geografiche:

U.S.A.: prevista per il biennio 2012-2013 una ripresa della crescita in un range del 2,2% supportata da una politica fiscale solo moderatamente restrittiva ed una politica monetaria particolarmente espansiva con tassi fermi/in calo nel lungo termine

Area EURO: il ciclo economico rimane legato all'evoluzione della crisi sul debito sovrano. Per il 2012 stimata crescita pari a zero su cui pesa il ruolo chiave assunto dalla BCE che, oltre all'adozione di misure “non convenzionali” a supporto della liquidità, prospetta nuovi possibili tagli sotto l'1% a breve termine per stimolare la domanda interna

PMI index: world production

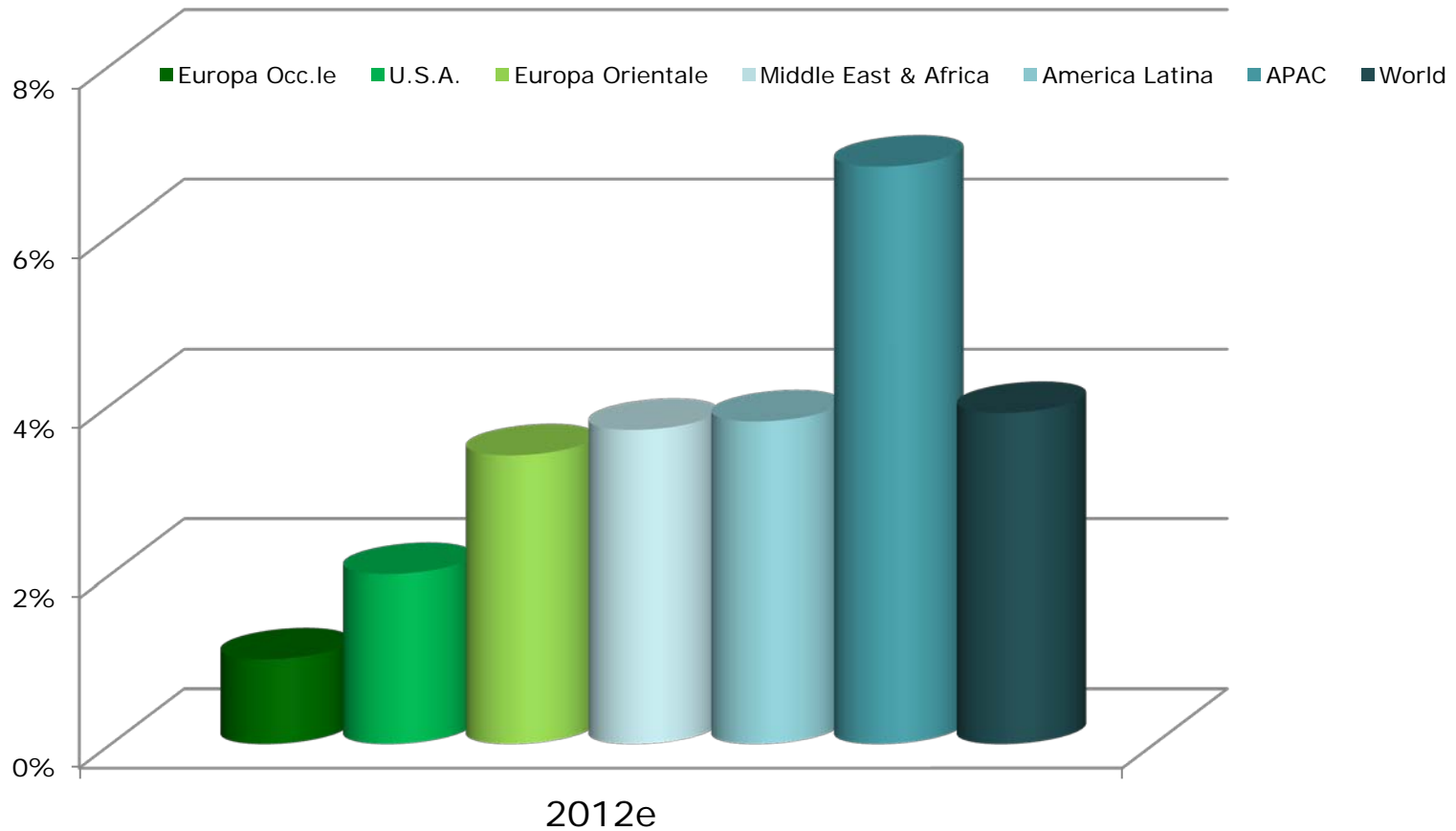


Segnali diffusi di rallentamento più marcati in Area Euro, che incidono anche su alcuni paesi emergenti (Brasile – Cina). U.S.A. unica eccezione “positiva”.

World furniture market: forecast 2012 by area



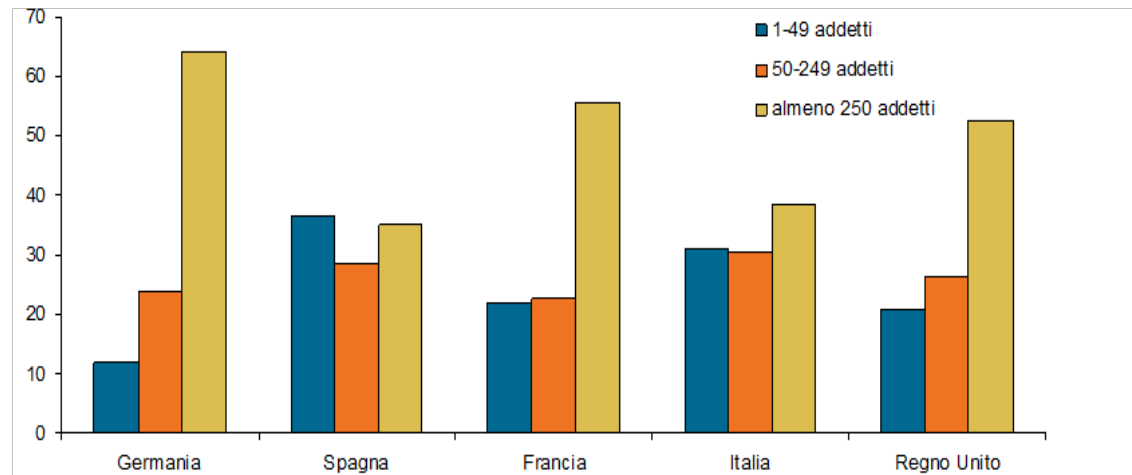
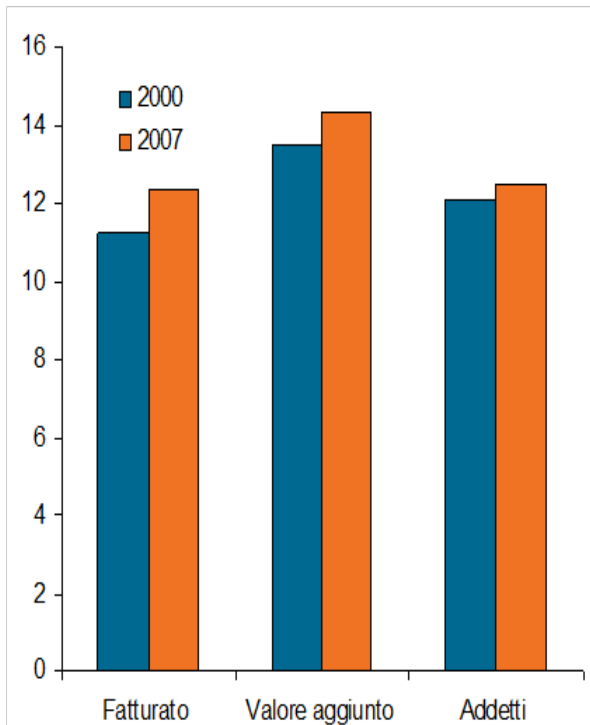
delta versus year -1



Mechanics sector: Italy(1)



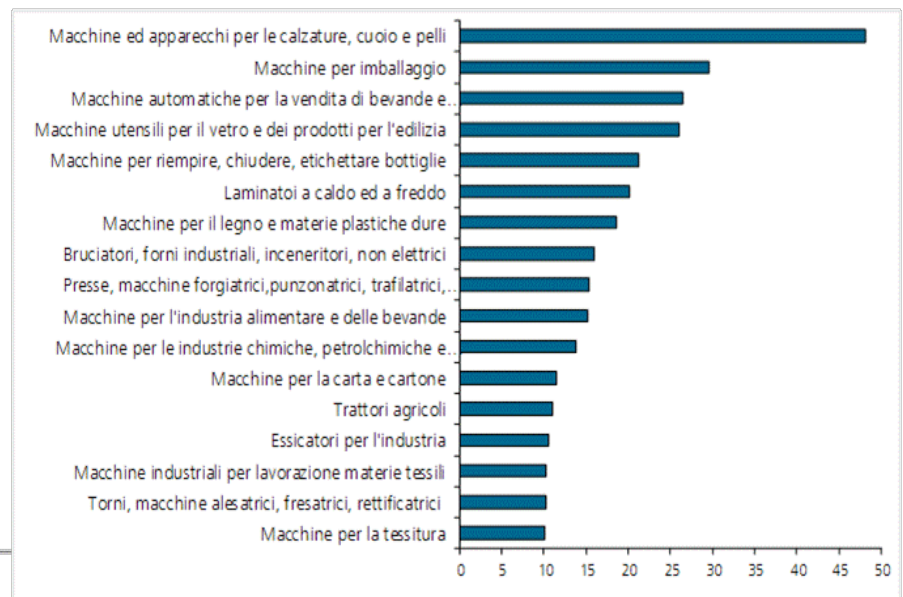
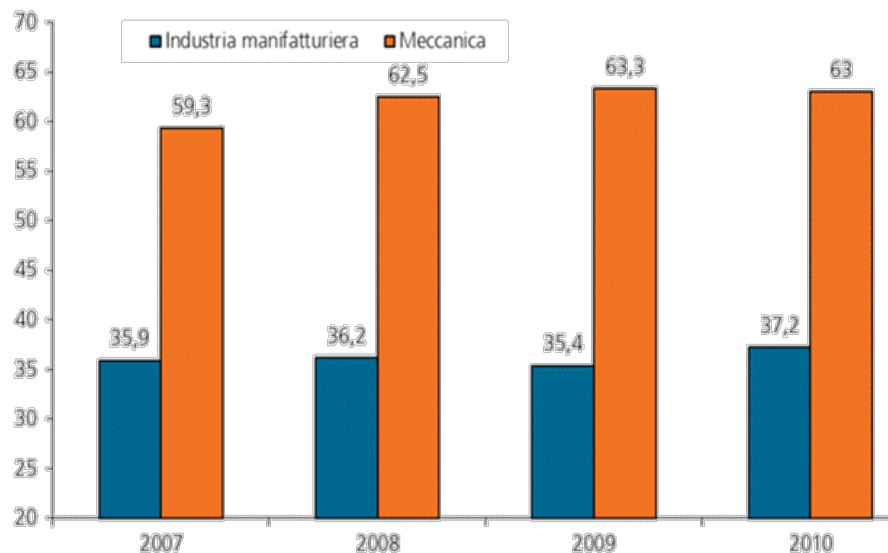
La meccanica è il secondo settore manifatturiero (dopo la metallurgia) con un peso pari al 12-14% in termini di fatturato, valore aggiunto e addetti (circa 580 mila addetti nel settore). In Italia, rispetto ai principali paesi europei, il peso delle PMI è maggiore, mentre in particolare la Germania, mostra invece una concentrazione del settore in società di dimensioni medio-grandi



Mechanics sector: Italy (2)



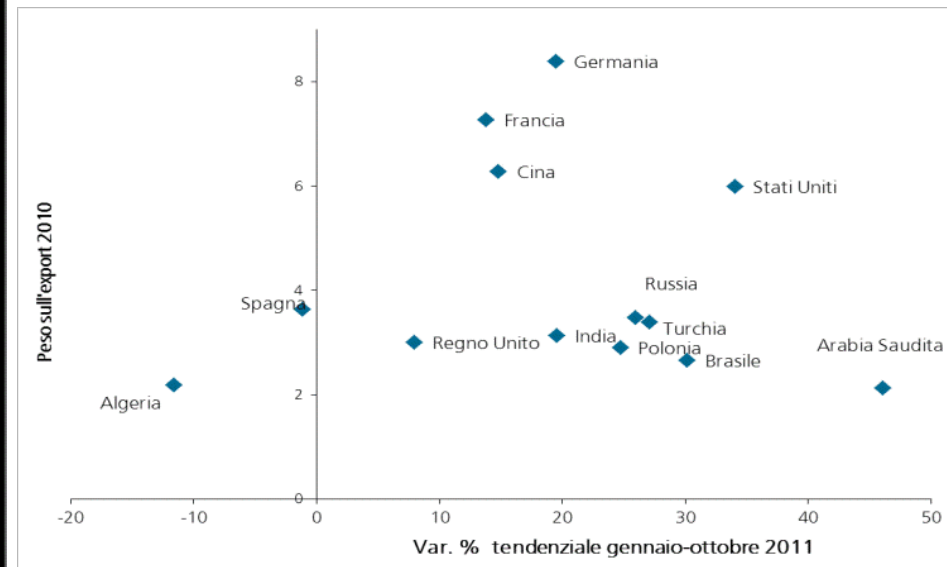
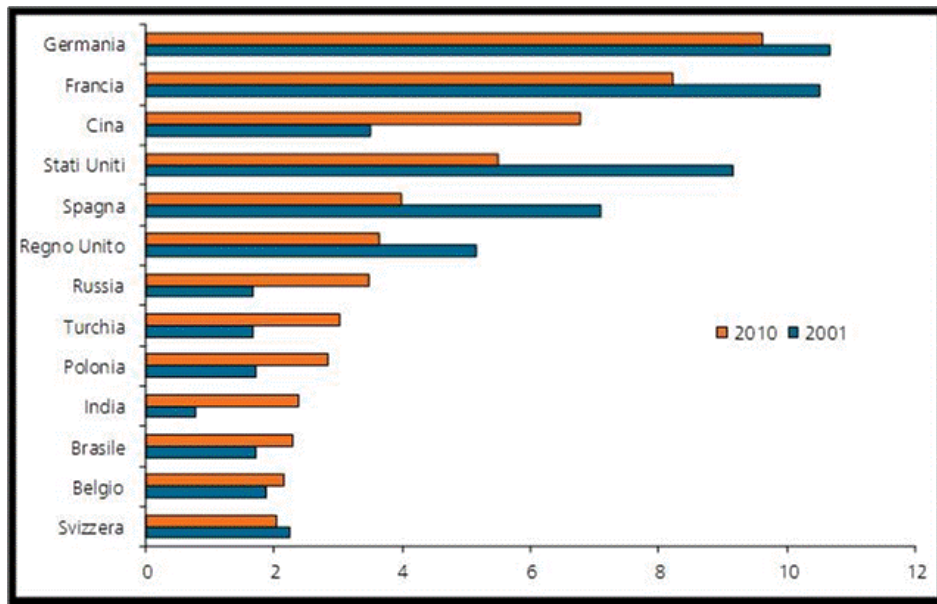
Nonostante le dimensioni medie dell'industria manifatturiera italiana, la meccanica in particolare mantiene una marcata propensione all'export (tendenza nettamente superiore rispetto all'industria manifatturiera totale), mentre (*nel grafico a destra*) si notano le quote italiane elencate per settore.



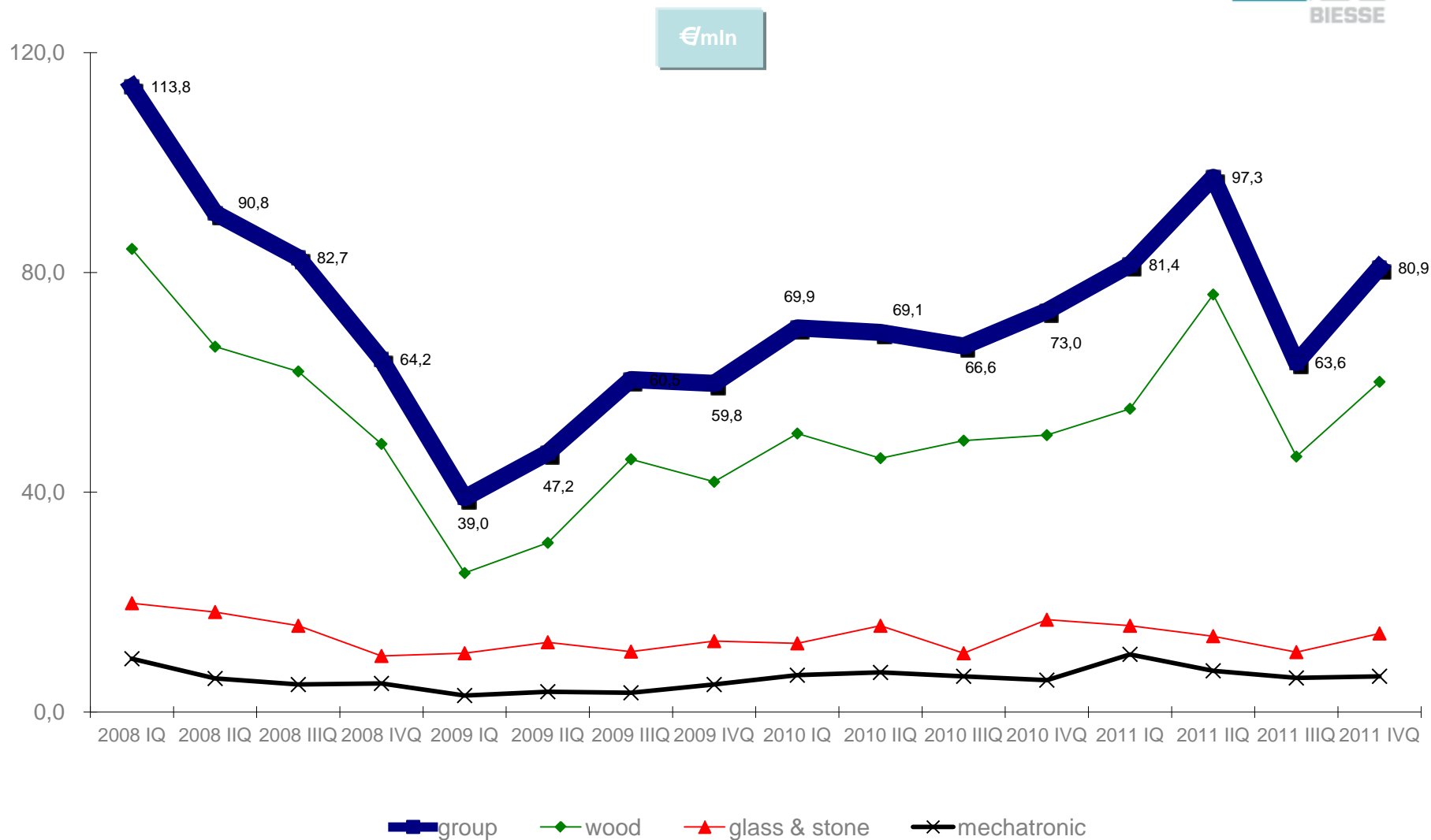
Mechanics sector: Italy (3)



Il ranking dei principali mercati di sbocco per l'export italiano settore meccanica indica in forte espansione la Cina che sale al 3° posto assoluto (quote percentuali). In evoluzione la fotografia dei paesi maggioranti "demanding" nel settore meccanica risultanti dal confronto 2010 vs 2011 per variazioni %



Group orders intake : quarterly trend 2008-2011



Group orders intake & backlog :



Orders intake:

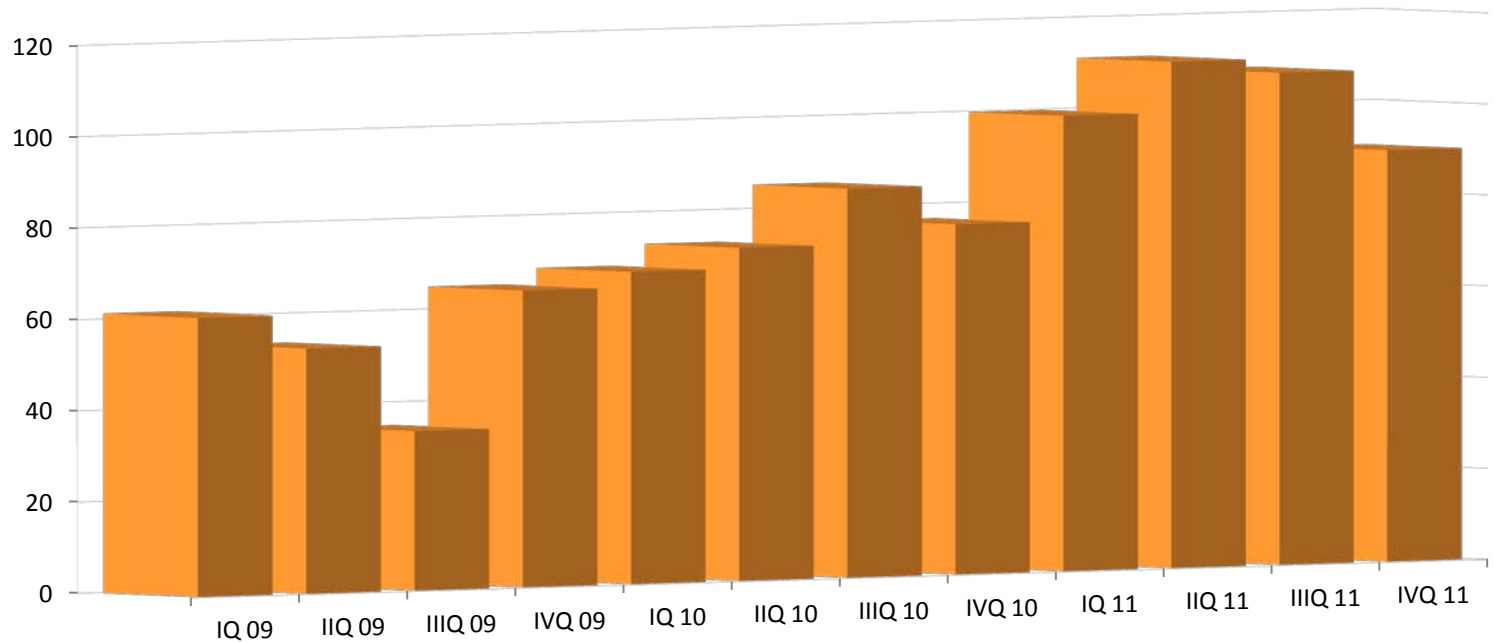
+16% against 2010 (full year)

+9% December '11 against December '10

+11% IVQ '11 against IVQ '10

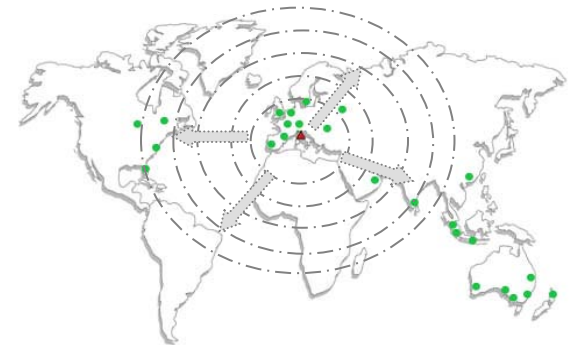
Backlog:

€90.3 mln. December '11 **+17%** against Dec. '10



growth:

- increase the consolidated turnover beating the market growth rate expectations - especially in our business sectors - even catching the positive impulse in the “emerging” countries.
- gain market shares against our competitors in any business area and sector
- reinforce our world-wide sale and distribution network (APAC & Americas)
- open new potential and attractive end markets



efficiency:

- complete and extend the cost cutting activity.
- speed up and increase the low cost countries sourcing impact to reduce the products/production costs
- simplify/unify of the engineering process for a better standardization of the “offer range”



1. **technology:** mechatronic division as “owner” of the technology evolution and development
2. **product:** innovation trend binded together to consolidation & simplification of the entire products gamma
3. **geographic breakdown:** increase our APEC presence, beeing in Asia “as a company”
 - direct garrison (localization) in the north/south America
 - progressive integration and management of the “new” chinese acquisition”
4. **systems:** focus on a “dedicated mentality” regarding the systems division potentiality (*“systems are not machines”*)

financials 2012-2014:



consolidated sales

P & L details



EBITDA & EBIT evolution

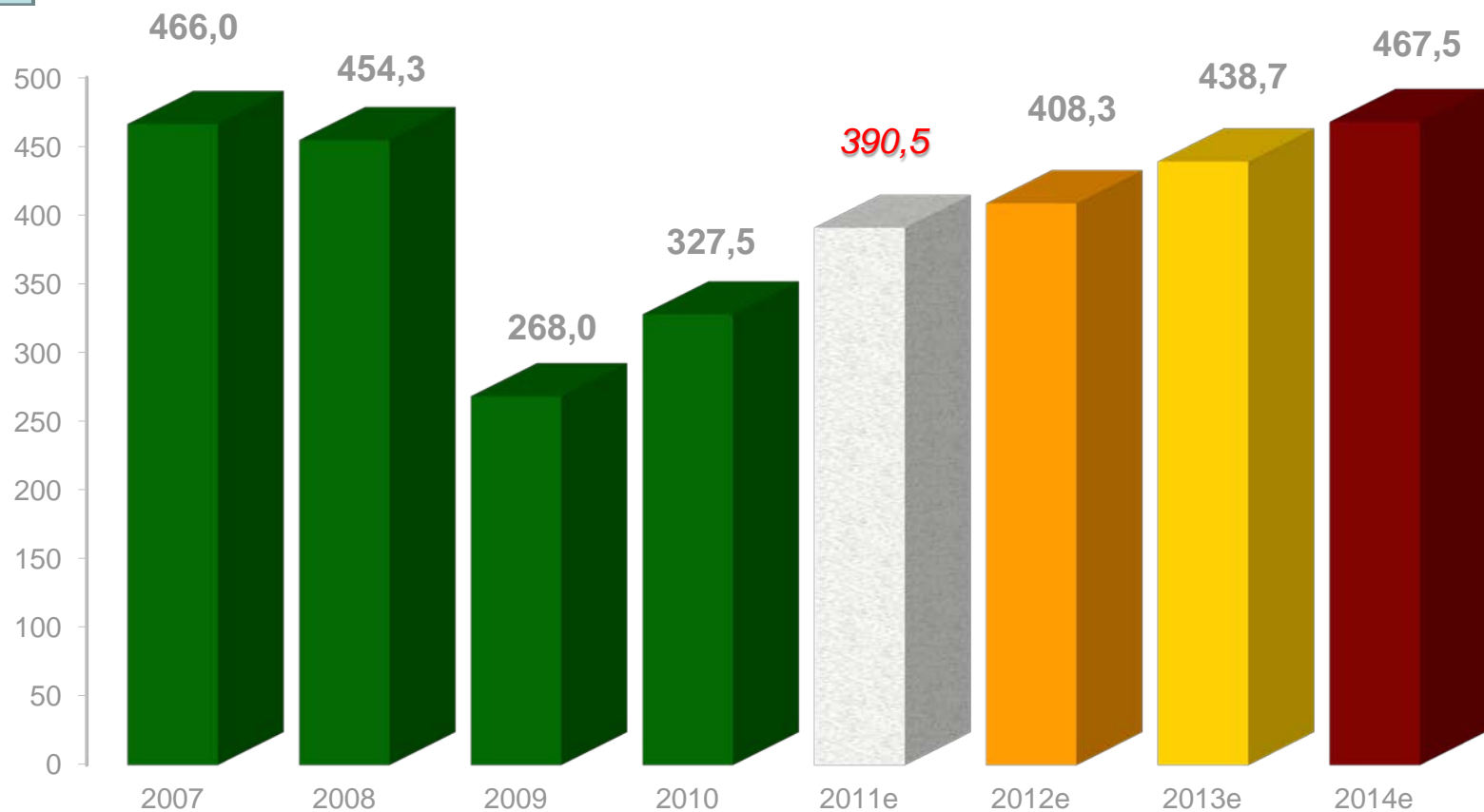
cashflow & net debt

ratios

Group consolidated revenues



€mln



Net sales CAGR 2012-2014: **6.2%**

Group P&L details

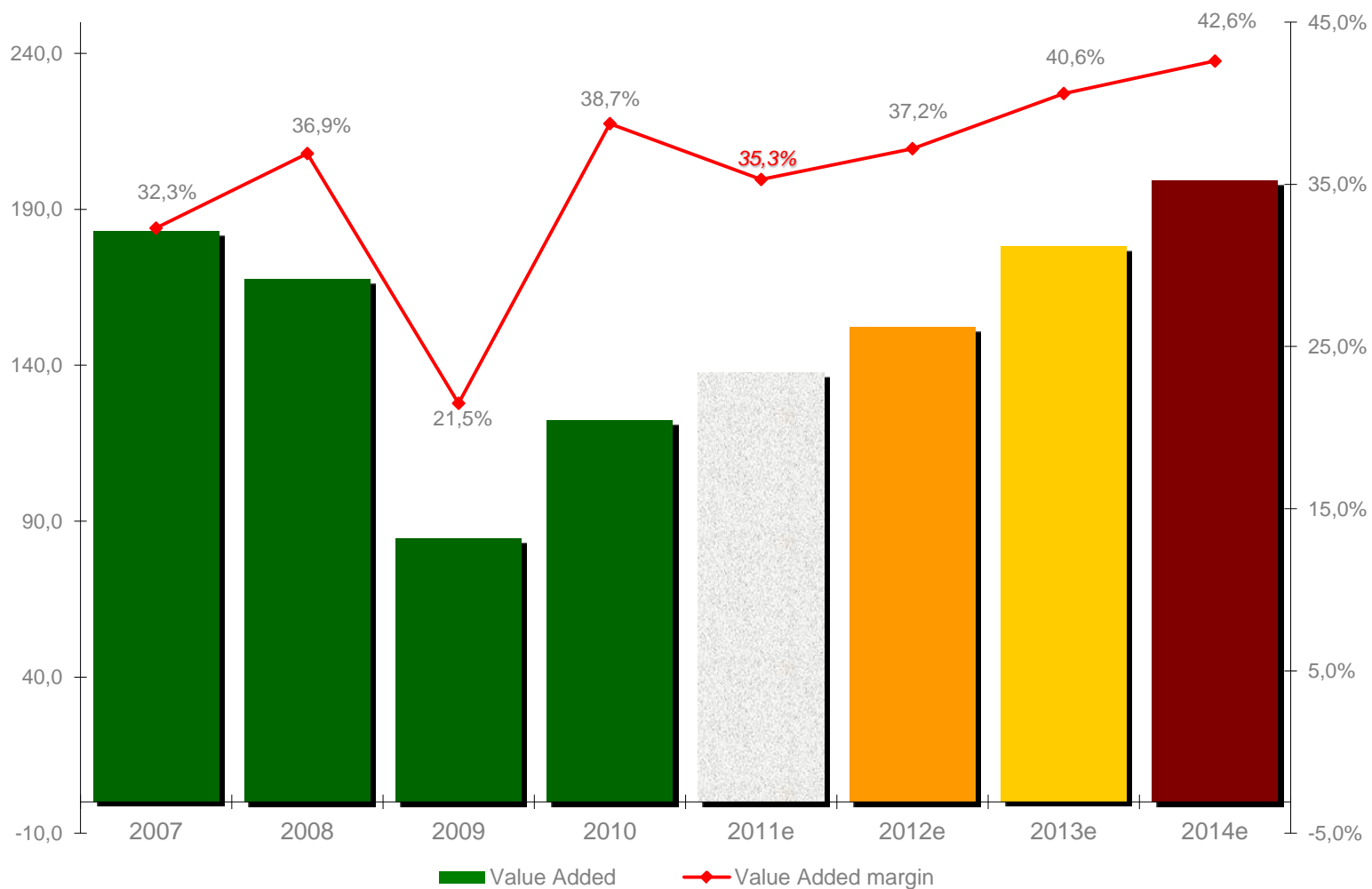


€mln

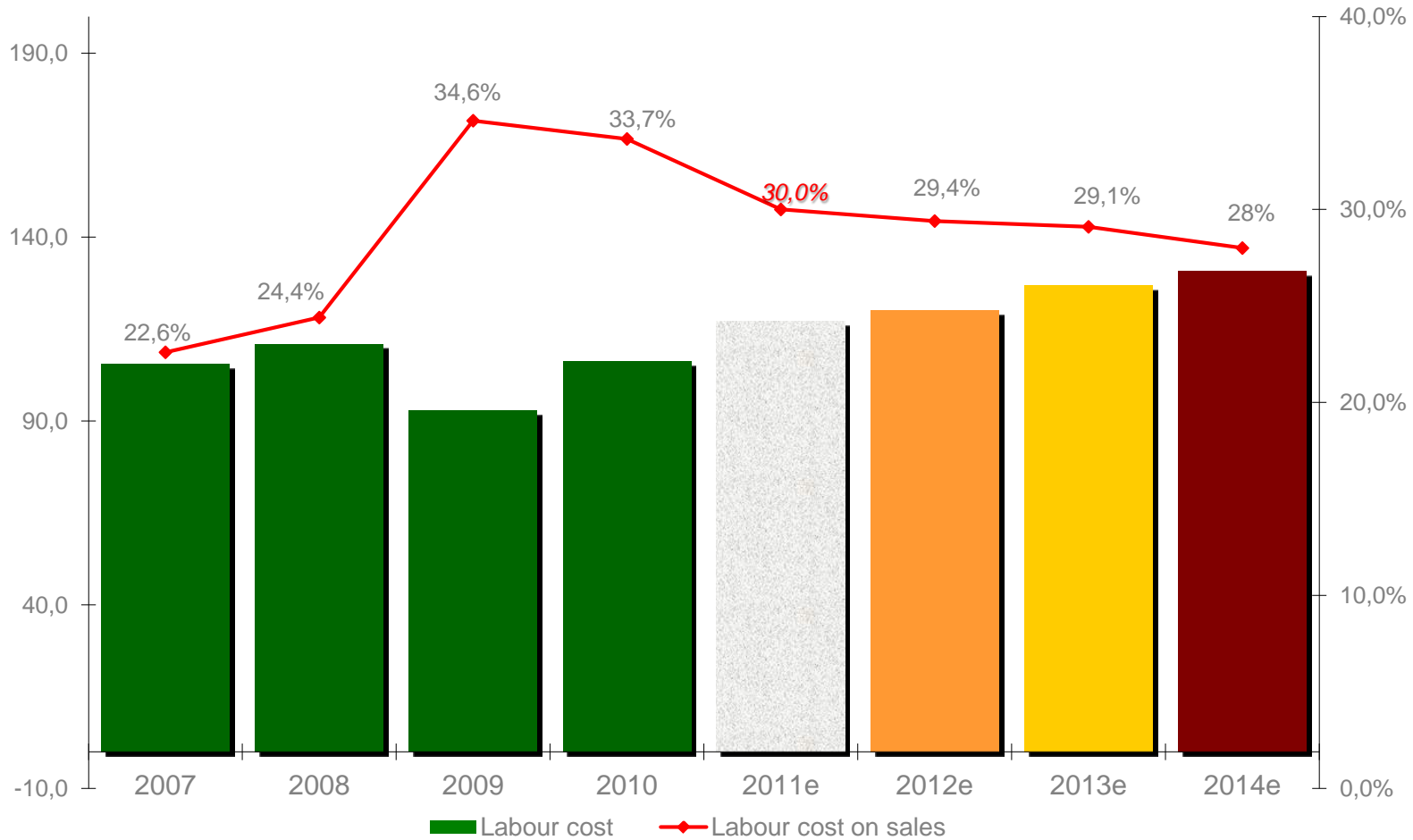
three years plan

	FY 2010	1h 2011	FY 2011e	FY 2012e	FY 2013e	FY 2014e	2011 vs 2014
Net Sales	327.5 +22.2%	181.5 +16.5%	390.5 +19.3%	408.3 +4.5%	438.7 +7.4%	467.5 +7.1%	+77.0 €
Value Added % of net sales	123.4 37.7%	67.4 37.1%	137.6 35.3%	152.1 37.2%	178.2 40.6%	199.0 42.6%	+61.4 €
Labour cost % of net sales	107.7 32.9%	60.2 33.2%	117.0 30.0%	120.1 29.4%	126.9 29.1%	130.8 28.0%	+13.8 €
EBITDA % of net sales	15.7 4.8%	7.2 4.0%	20.6 5.3%	32.0 7.8%	51.3 11.7%	68.2 14.6%	+47.6 €
EBIT % of net sales	0.1 ---%	0.2 0.1%	4.5 1.2%	15.1 3.7%	34.3 7.8%	51.1 10.9%	+46.6 €
EBIT (adjus.) % of net sales			6.0 1.5%				

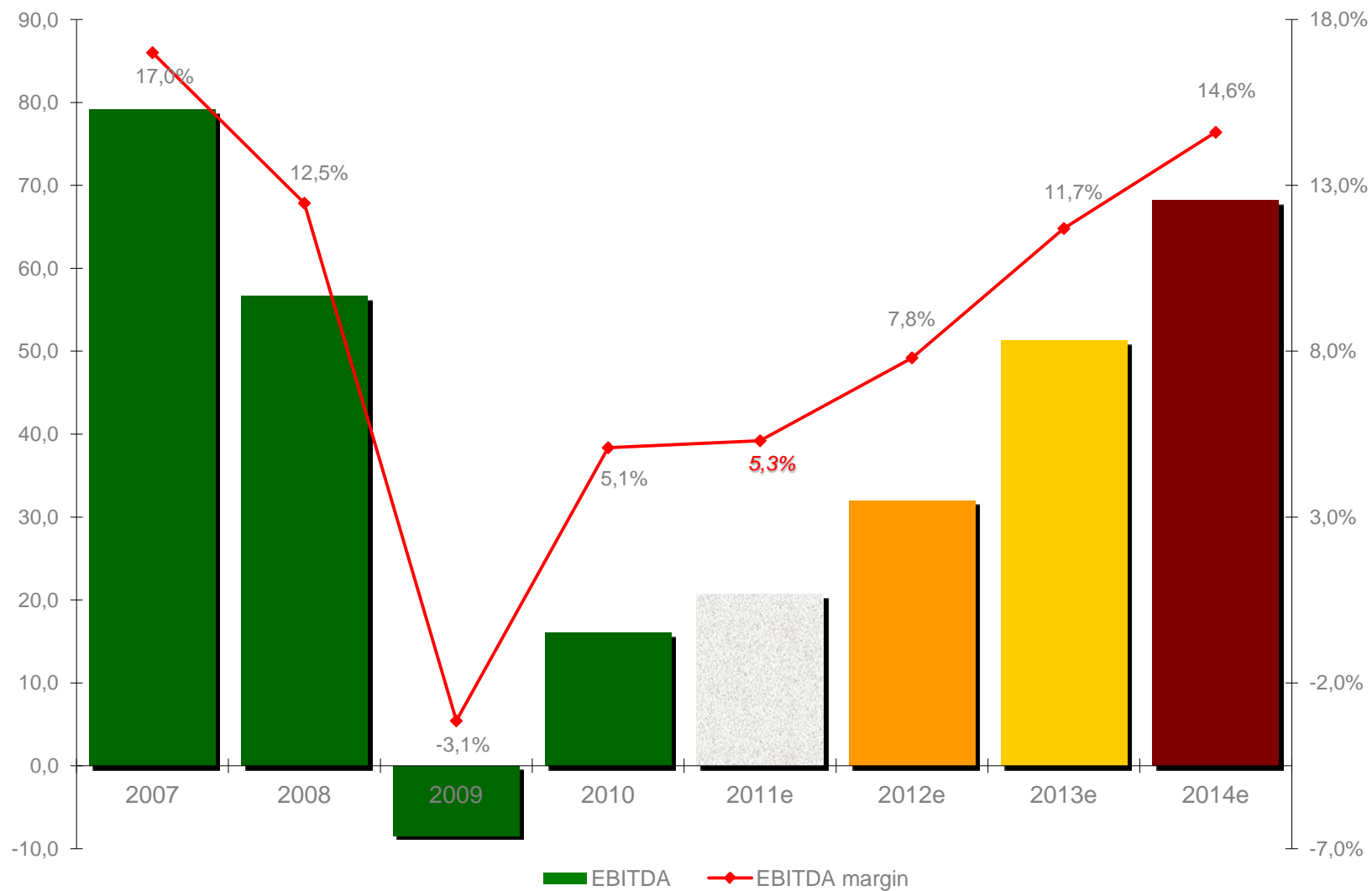
Group Value Added evolution



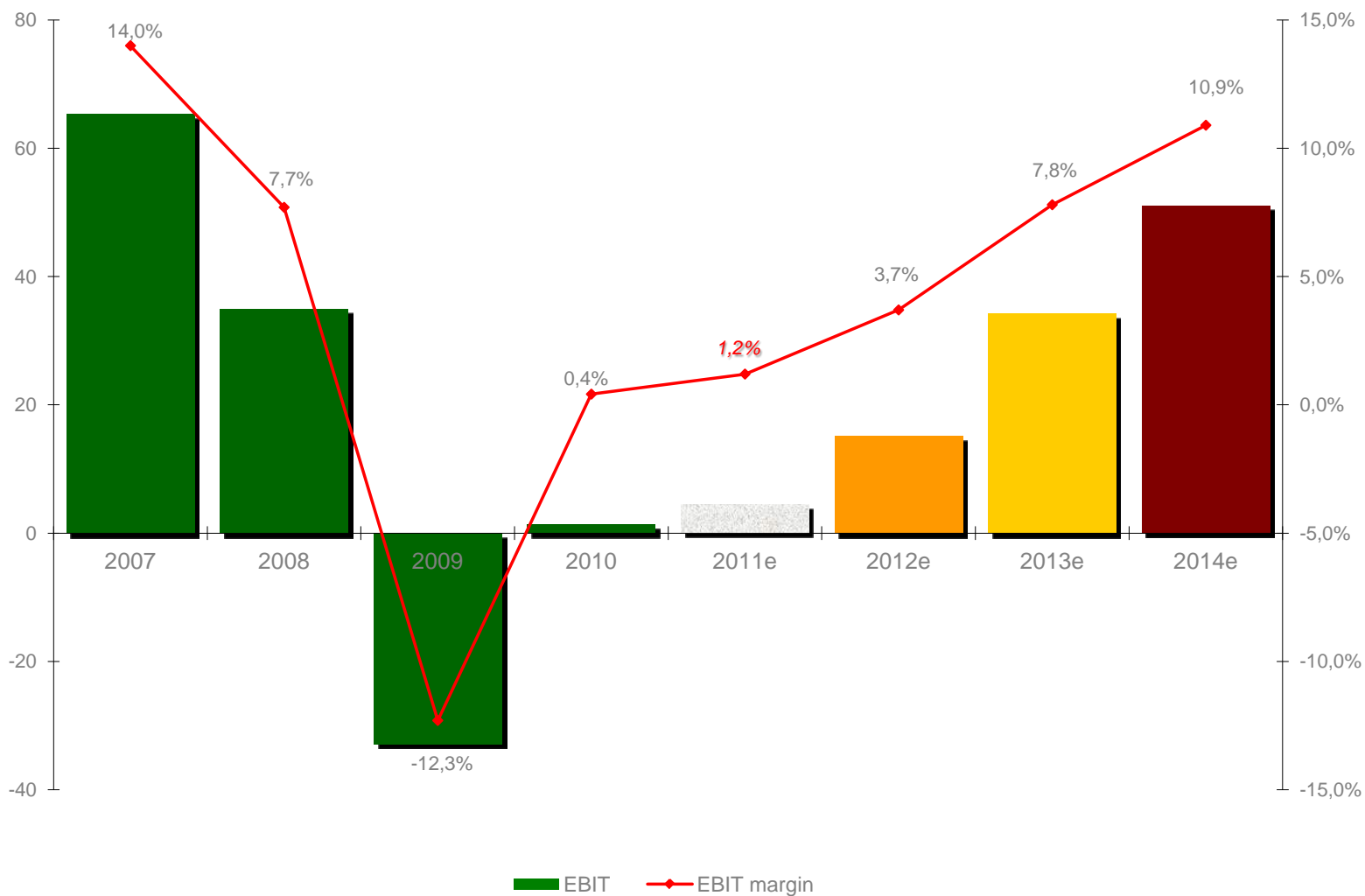
Group Labour cost evolution



Group EBITDA evolution



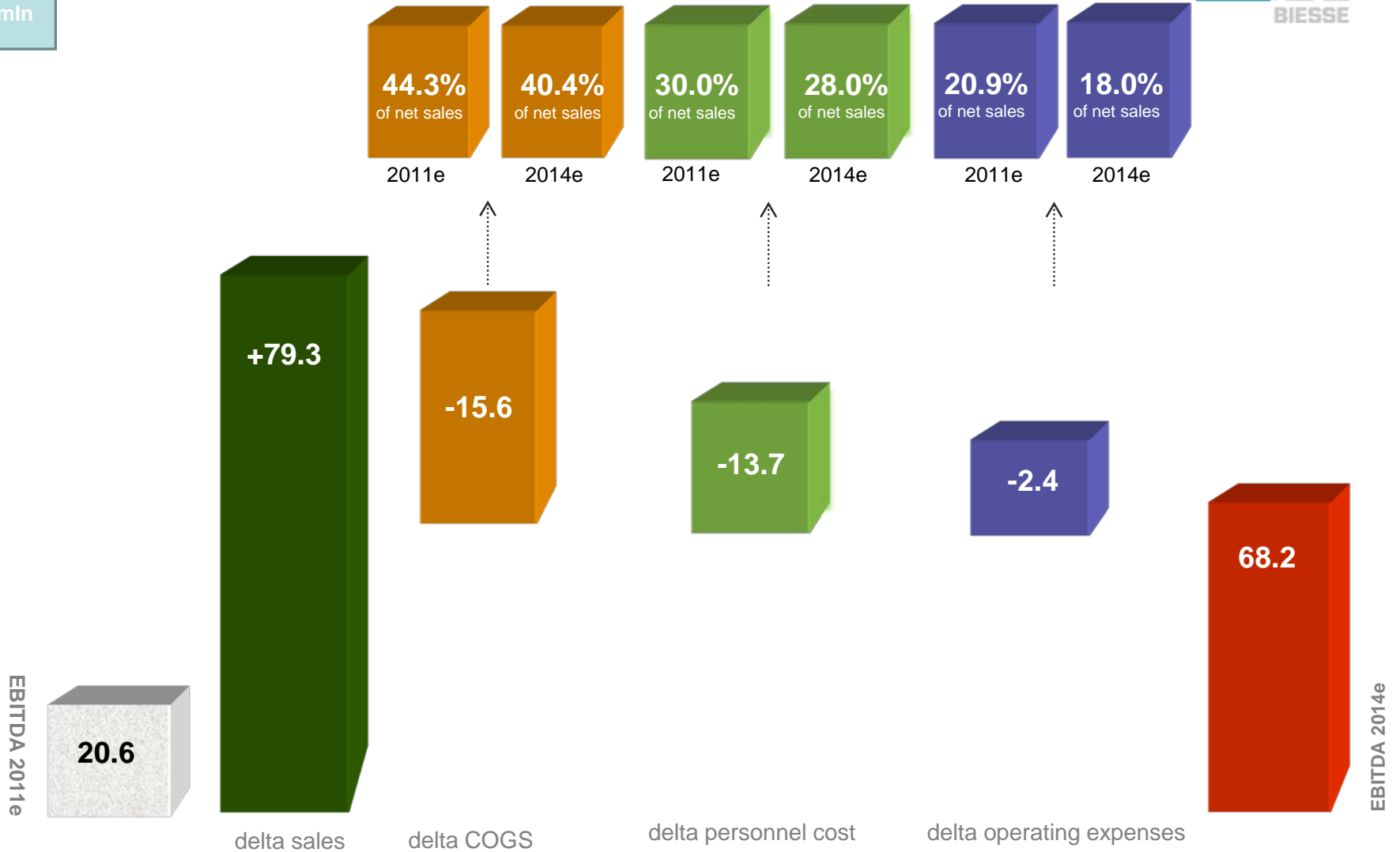
Group EBIT evolution



Group EBITDA bridge: 2011e - 2014e



€mln



Group Cashflow – Net Financial Position



€min

	FY 2010	2011e	2012e	2013e	2014e	
<i>Gross Cashflow</i>	25.9	-13.3	33.5	48.3	65.1	+146.9 €
<i>Net Capex</i> % of net sales (tangible & intangible)	-12.1 3.8%	-18.2 4.6%	-20.2 4.9%	-14.5 3.0%	-14.0 3%	-48.7 €
<i>Free Cashflo</i>	13.8	-31.5	13.3	33.8	51.1	+98.2 €
<i>N.F.P.</i>	-18.9	-50.4	-37.1	-3.3	47.8	

2012-2013-2014

Group Net Operating Working Capital

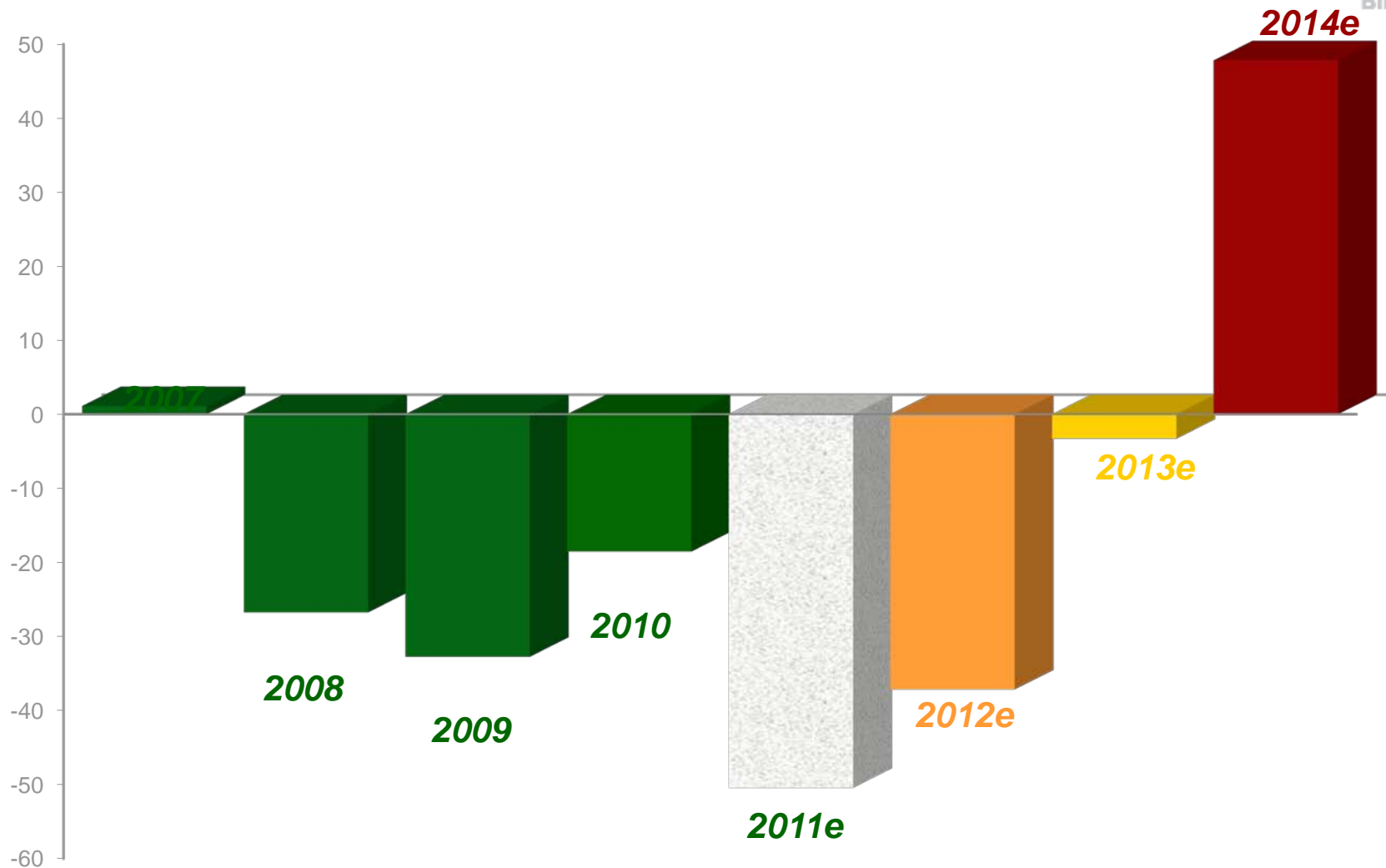


€mln

	2010	A 2011e	B China	A+B 2011e	2012e	2013e	2014e
Inventories % on net sales	81.3 24.8%	80.5 20.6%	9.7	90.2 22.4*	87.0 21.3%	84.0 19.1%	80.4 17.2%
Trade receivables % on net sales	90.4 27.6%	111.5 28.5%	0.8	112.3 27.9*	110.2 27.0%	117.6 26.8%	124.5 26.7%
Trade payables % on net sales	111.1* 33.9%	111.3 28.5%	1.3	112.6 28.0*	114.3 28.0%	122.8 28.0%	130.9 28.0%
N.O.W.C. % on net sales	60.6 18.5%	80.7 20.6%	9.2	89.9 22.3*	82.9 20.3%	78.8 17.9%	74.0 15.8%

* proformato

Group net financial position evolution: 2007-2014e





Alberto Amurri

Group Financial Manager

&

Head of Investor Relations Dept.

Via della Meccanica 16

61122 Pesaro

ITALY

<http://www.biesse.com/Corporate/en/InvestorRelations.cms>

Tel: +39 0721 439107 / Mob: +39 335 1219556

e-mail: alberto.amurri@biesse.com