

UBM SMALL CAPS CONFERENCE

*Soluzioni sistemiche innovative
nel settore delle macchine automatiche*

Milano, 22 novembre 2006





Scenario 2006

2

Il settore Tè

I ricavi del settore Tè nel periodo gennaio-settembre crescono del 8.7% rispetto all'anno precedente confermando la forte posizione di leadership detenuta dal Gruppo con un'ulteriore crescita del risultato operativo.

I ricavi attesi per l'intero esercizio saranno superiori all'esercizio 2005 segnando il miglior risultato di sempre.

Il portafoglio ordini, in calo rispetto al 2005 (27,9 milioni vs. 44,9 milioni) non preoccupa in quanto le trattative in corso consentono di prevedere un 2007 simile con una leggera e fisiologica contrazione dei volumi.



Scenario 2006

3

Il settore Tè

Negli anni recenti il settore Tè di IMA ha registrato un forte sviluppo dei ricavi e della redditività grazie a:

- **proseguimento degli investimenti da parte dell'industria del Tè nei paesi dell'Europa Orientale (grande crescita della Russia);**
- **una innovazione di prodotto che ha saputo “stimolare” una domanda di sostituzione di vecchi impianti;**
- **una forte capacità di stabilire accordi di “collaborazione esclusiva” con i principali gruppi multinazionali per lo sviluppo di soluzioni innovative;**



Scenario 2005

4

Il settore Farmaceutico

Nei primi nove mesi del 2006 il Gruppo IMA ha registrato un incremento del 19,3 % degli ordini da parte dell'industria farmaceutica (274,2 milioni di € a fronte di 229,8 milioni del 2005).

Tale crescita è dovuta a :

- **Buona ripresa degli ordinativi da parte dell'industria farmaceutica a partire dall'ultimo trimestre del 2005;**
- **Ampliamento dell'area di consolidamento con l'ingresso di Ima-Telstar;**
- **Buon successo dei nuovi prodotti che avevano sofferto durante il 2005;**
- **Benefici derivanti dalla riorganizzazione della struttura commerciale ed industriale effettuata ad inizio del corrente anno.**



Scenario 2006

5

Il settore Farmaceutico

Le principali caratteristiche dello scenario 2006 rispetto all'anno precedente sono le seguenti:

- **un incremento del volume di richieste di offerta di nuovi impianti;**
- **Processo decisionale più rapido a fronte di ogni singolo investimento, dovuto probabilmente al rallentamento dei progetti avvenuto negli ultimi due esercizi;**
- **minore nervosismo tra i produttori di macchine e impianti con portafogli ordini migliori rispetto all'immediato passato;**
- **Minore tensione sul fronte dei prezzi di vendita e sugli sconti.**



Confronto 30/09/2006 – 30/09/2005

6

<i>Milioni di Euro</i>	Tè		Packaging		Processo		Altro	
	01.01 - 30.09		01.01 - 30.09		01.01 - 30.09		01.01 - 30.09	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Ricavi	54,8	50,4	152,8	136,4	63,7	51,9		-
EBIT	18,5	17,0	6,6	(3,0)	(1,2)	(7,9)		-
Capitale investito netto	24,7	22,0	108,8	106,4	89,2	82,8	(3,9)	6,8
Portafoglio ordini	27,9	44,9	127,9	103,8	56,6	45,5		-



Conto Economico Consolidato

Confronto 30/09/2006 – 30/09/2005

7

IMA	30/09/2006	%	30/09/2005	%	var. %
<i>Milioni di Euro</i>					
Ricavi Totali	271,3	100,0%	238,7	100,0%	13,7%
Costo del venduto	(158,3)	-58,3%	(149,1)	-62,5%	6,2%
Spese di Ricerca e Sviluppo	(14,3)	-5,3%	(13,3)	-5,6%	7,5%
Spese Generali e Amministrative	(37,0)	-13,6%	(35,7)	-15,0%	3,6%
Spese Commerciali e di Vendita	(37,8)	-13,9%	(34,5)	-14,5%	9,6%
EBIT	23,9	8,8%	6,1	2,6%	291,8%
Oneri Finanziari Netti	(4,4)	-1,9%	(4,8)	-2,0%	n.s.
Altri		0,0%		0,0%	n.s.
Imposte	(9,6)	6,1%	(1,2)		n.s.
Minoranze	0,1	0,0%	(0,1)	0,0%	n.s.
UTILE NETTO	10,0	3,7%	(0,0)	0,0%	n.s.
EBITDA	33,0	12,2%	13,7	5,7%	140,9%



Stato Patrimoniale Consolidato

Confronto 30/09/2006 – 30/09/2005

8

IMA	30/09/2006	%	31/12/2005	%	30/09/2005	%
<i>Milioni di Euro</i>						
Crediti Commerciali	89,40		98,80		87,40	
Giacenze di Magazzino	146,60		122,10		142,90	
Debiti Commerciali	(103,80)		(115,40)		(102,70)	
Altri al Netto	(31,60)		(28,10)		(19,10)	
Capitale Netto di Funzionamento	100,60	46,0%	77,40	42,6%	108,50	49,8%
Immobilizzazioni immateriali	65,80		59,30		59,40	
Immobilizzazioni materiali nette	73,50		73,30		71,00	
Partecipazioni e imm. Finanziarie	2,20		1,00		12,20	
Attività fisse	141,50	64,7%	133,60	73,4%	142,60	65,4%
Fondo TFR e altre	(23,30)		(29,10)		(33,10)	
Capitale Investito netto	218,80	100,0%	181,90	100,0%	218,00	100,0%
Indebitamento finanziario netto	131,50	60,1%	86,80		128,90	59,1%
Minoranze	3,00		3,60		2,80	
Patrimonio Netto del Gruppo	84,30	38,5%	91,50		86,30	39,6%
Totale fondi	218,80	100,0%	181,90	100,0%	218,00	100,0%

* L'indebitamento netto al 30 settembre è stato influenzato da:

- 2,5 milioni di € come debito per leasing finanziario Ima-Telstar
- 12,6 milioni di € per acquisizione Vima Impianti e Scriba Nanotecnologie e 7,9 milioni di Usd per completamento acquisizione PSH



Previsioni per l'esercizio in corso

9

L'analisi degli ordini consegnabili entro il 2006 nonché la dinamica dei costi fissi consente di prevedere:

- **una crescita del fatturato pari a circa il +7 % rispetto al 2005 dovuta alla forte crescita del mercato farmaceutico;**
- **un buon miglioramento del margine industriale, in percentuale sui ricavi, in conseguenza di:**
 - ✓ **Recupero di efficienza**
 - ✓ **assenza di costi straordinari che avevano penalizzato i risultati del 2005 e 2004**
 - ✓ **minori livelli di sconto**
- **una crescita molto contenuta dei costi di R&S, commerciali e generali;**
- **un EBIT 2006 superiore a 47 milioni di €.**



Prospettive per il 2007

10

- **Conferma del favorevole andamento del settore “Tea & Coffee” seppure con una lieve contrazione delle vendite**
- **Buona crescita delle vendite nel comparto farmaceutico (+7 % - +9 %)**
- **Crescita dei margini industriali in conseguenza:**
 - **della diminuita tensione sul fronte dei prezzi/sconti (già in corso)**
 - **effetto delle azioni di contenimento costi del venduto operate nel 2005**
- **Ulteriore contenimento dei costi fissi**
- **Buona crescita dell’ EBIT**
- **Consistente generazione di cassa grazie al miglioramento dei risultati economici e ad investimenti significativamente inferiori agli ammortamenti**



ALWAYS
A STEP AHEAD

INDUSTRIA
MACCHINE
AUTOMATICHE