

# Assemblea degli azionisti Bolzoni S.p.A.

Podenzano, 21 Aprile 2009

# La crisi finanziaria, la flessione dei mercati, le prospettive

---

*Emilio Bolzoni*

- **Causa della crisi**
- **Previsioni sui tempi**
- **Conseguenze positive della crisi**
- **Posizione della nostra società**

## Settore di attività:

- **Beni di investimento**
  - flessione a due cifre quando c'è crisi
  - crescita a due cifre quando c'è ripresa
  
- **Logistica**
  - effetti positivi della globalizzazione

**Crescita robusta quando il mercato dei consumi riparte**

- **Mondo della finanza**
- **USA**
- **Politica dei tassi della Fed**
- **Legge USA del 2002 che toglie ogni limite alla leva finanziaria sui derivati**

**1**

**barile di petrolio**



**11**

**barili di carta**



+

=

**Prezzo finale**



85 milioni/giorno

1 miliardo/giorno

- **Effetto positivo sul Pil USA**
- **Mercato USA trainante per l'economia mondiale**

- **La crescita dei tassi ha provocato la crisi del sistema**
- **La crisi finanziaria è stata esportata in tutto il mondo attraverso i derivati**



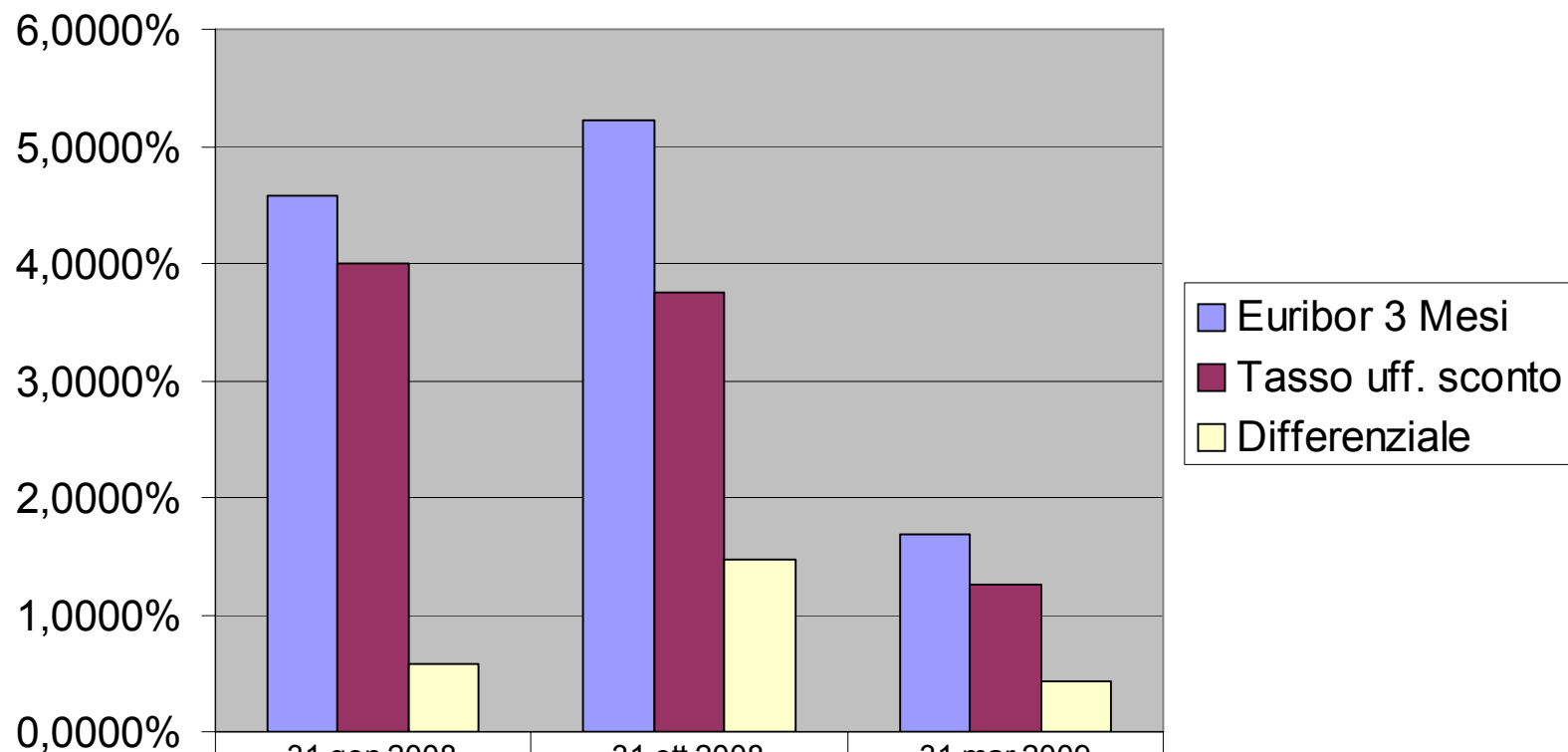
**La fiducia è stata la prima materia prima a sparire dal mercato**

- **Banche che non si fidavano tra loro**
- **Difficoltà di accesso al credito**

- **Interventi pesantissimi in USA, in Cina, in alcuni paesi europei**
- **Interventi pesantissimi di tutte le banche centrali e in particolare la Fed**

- **Trend positivo delle Borse**
- **Analisi positive degli specialisti**
- **Superamento del punto minimo della crisi**

## Andamento tassi

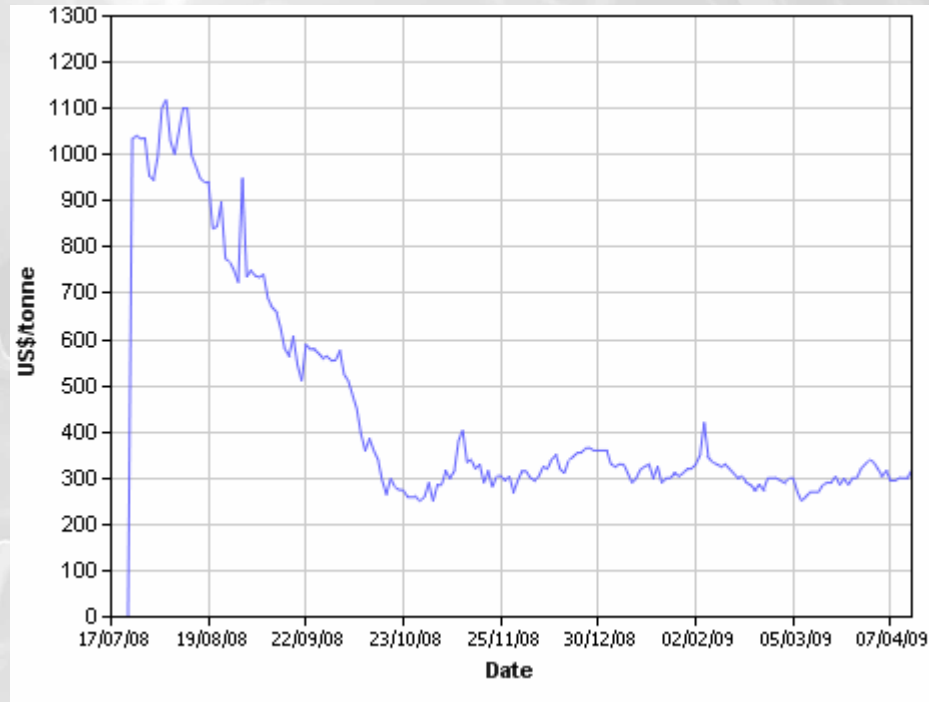


	31 gen 2008	31 ott 2008	31 mar 2009
■ Euribor 3 Mesi	4,5720%	5,2260%	1,6870%
■ Tasso uff. sconto	4,0000%	3,7500%	1,2500%
■ Differenziale	0,5720%	1,4760%	0,4370%

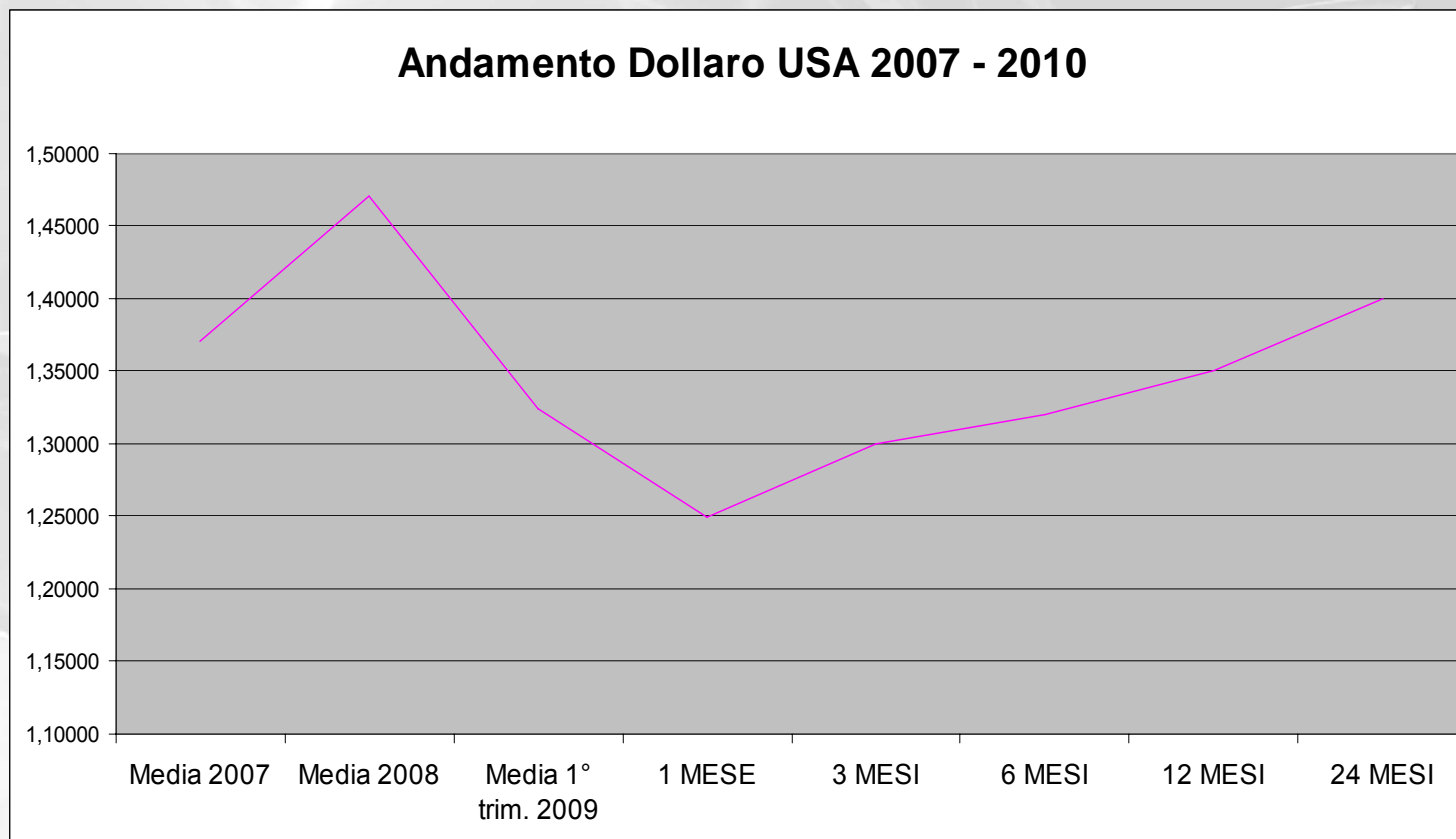
- **Pessimisti: seconda metà del 2010**
- **Ottimisti: seconda metà 2009**

- **Materia prima**
- **Cambi**
- **Tassi**

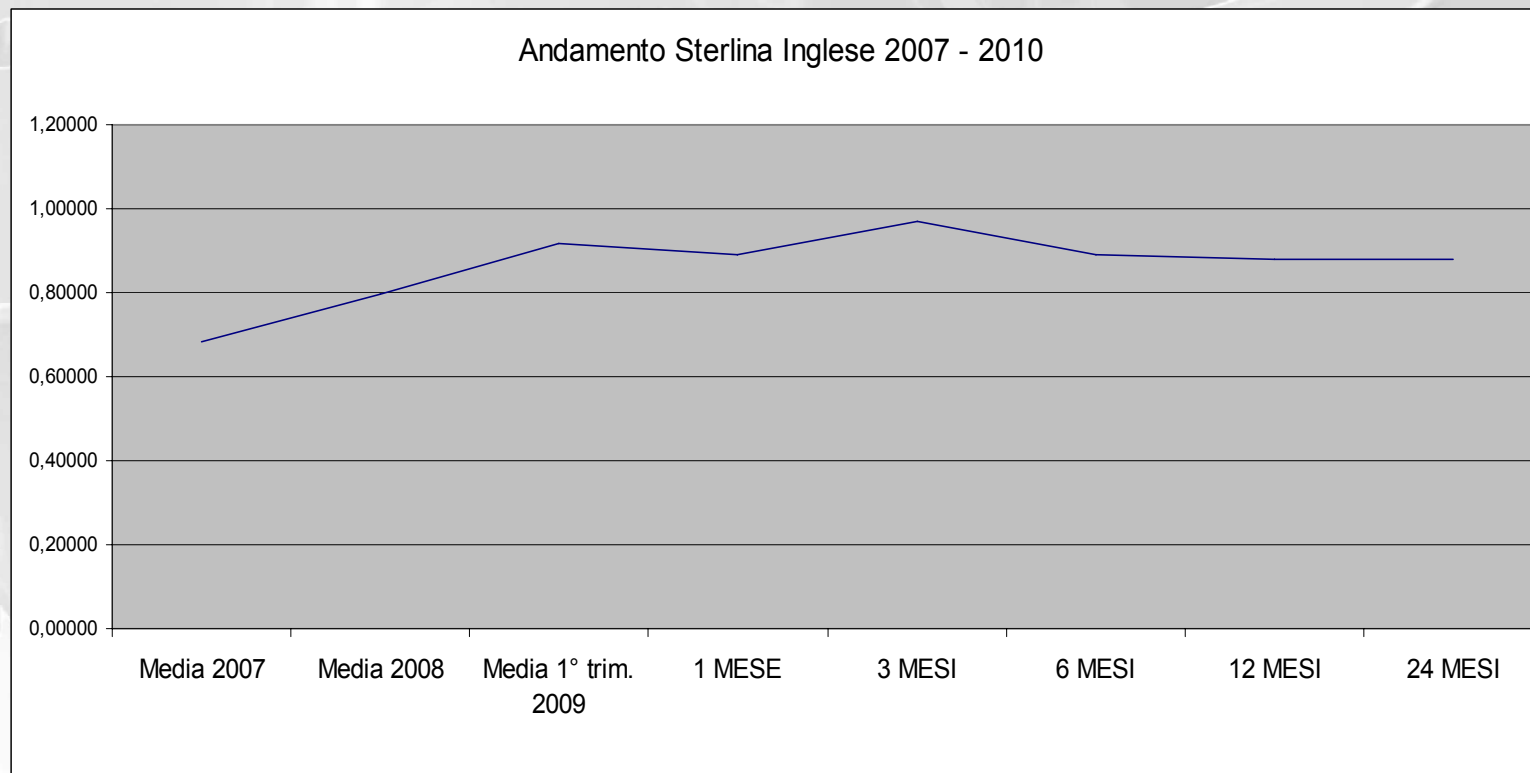
## Dati da London Metal Exchange



<b>STEEL</b>	Mediterranean	<b>Contract Type</b>	Cash buyer
<b>Start on</b>	17 July 2008	<b>Finish on</b>	17 April 2009







\* Statistiche su Produttori di veicoli industriali per trasporto e movimentazione

\*\* Dati da Bilancio Consolidato Bolzoni SpA 2008

	<b>Analisi di Mediobanca su 2015 Produttori *</b>	<b>31.12.08 Bolzoni **</b>
<b>Posizione finanziaria netta/fatturato</b>	<b>28 %</b>	<b>18 %</b>
<b>Posizione finanziaria netta/ Ebitda</b>	<b>5,19</b>	<b>1,73</b>
<b>Oneri finanziari netti/fatturato</b>	<b>2,46 %</b>	<b>1,39 %</b>

- **Tra sei mesi e un anno**
- **Crescita a due cifre**
- **Attenzione del mercato al manifatturiero**

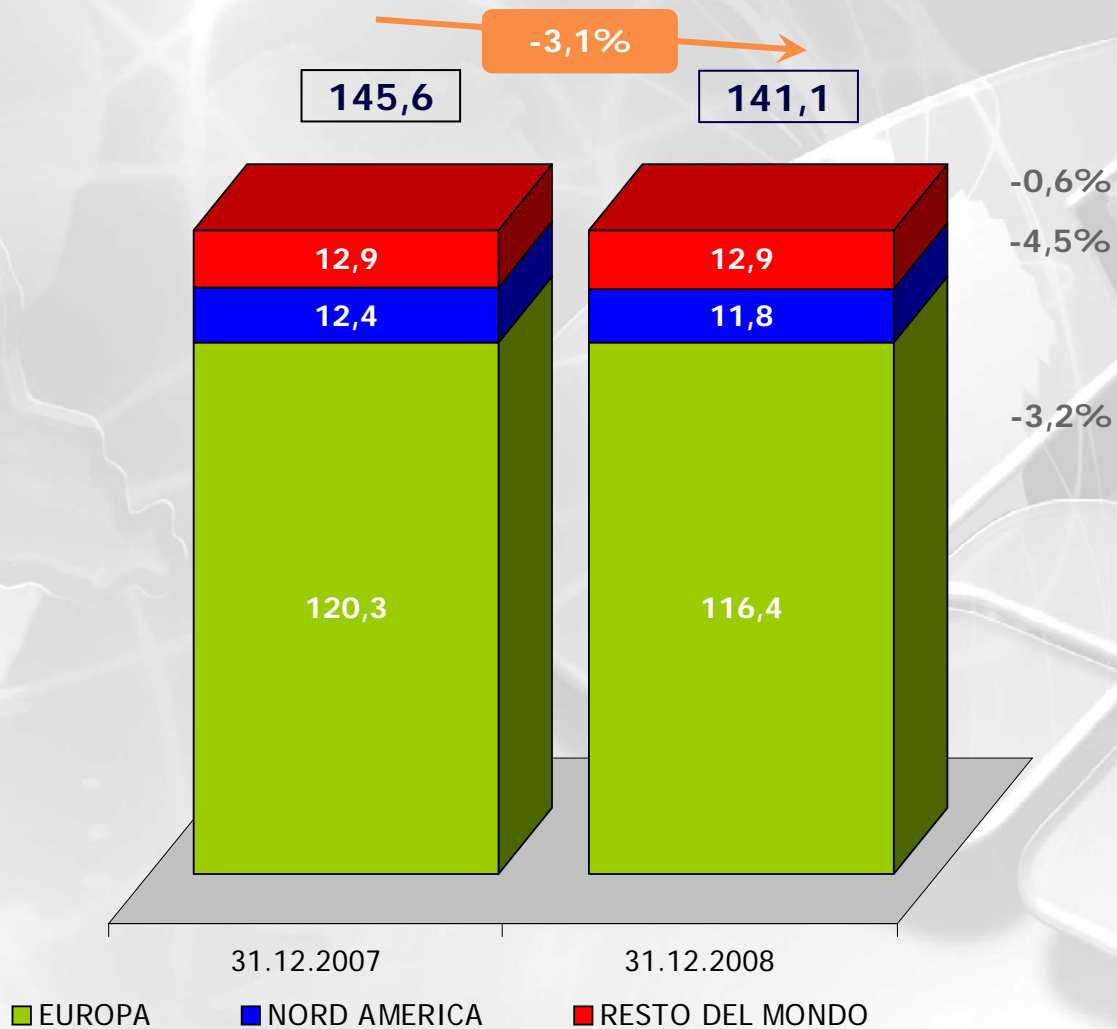
Tornerà di moda chi produce ricchezza  
con il lavoro e con le idee.....

# Relazione sulla gestione anno 2008

---

*Roberto Scotti*

Fatturato per area geografica  
(€/Mln)



Migliaia di Euro	31.12.2007	31.12.2008	%Var. 2008 vs 2007
FATTURATO	145.638	141.123	-3,1%
EBITDA	17.839	14.385	-19,4%
EBIT	12.571	8.906	-29,2%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.042	6.087	-39,4%
RISULTATO NETTO	6.722	3.104	-53,82%

Investimenti 2008 <i>(Migliaia di Euro)</i>	Materiali	Immateriali	Totale Euro
Bolzoni S.p.A.	1.429	824	2.253
Auramo Finlandia	405	628	1.033
Bolzoni Auramo Svezia	103	-	103
Bolzoni Auramo Olanda	-	-	-
Bolzoni Auramo Germania	18	5	23
Bolzoni Auramo UK	75	-	75
Bolzoni Auramo Australia	36	-	36
Bolzoni Auramo Cile	-	-	-
Bolzoni Auramo Francia	38	3	41
Bolzoni Auramo Spagna	629	31	660
Bolzoni Auramo Italia	45	-	45
Bolzoni Auramo USA	124	-	124
Bolzoni Auramo Canada	56	-	56
Bolzoni Auramo Polonia	6	-	6
Bolzoni Auramo Shanghai Cina	64	-	64
Gruppo Meyer	1.990	185	2.175
<b>TOTALE</b>	<b>5.018</b>	<b>1.676</b>	<b>6.694</b>



*Migliaia di Euro*

	31.12.2007	31.12.2008
Disponibilità liquide e fonti equivalenti	3.061	5.040
Quota corrente finanziamenti a mlt	(14.367)	(18.064)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(11.306)</b>	<b>(13.024)</b>
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	60	59
Quota non corrente finanziamenti a mlt	(14.690)	(11.914)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(14.630)</b>	<b>(11.855)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(25.936)</b>	<b>(24.879)</b>

**PFN / Patrimonio netto**

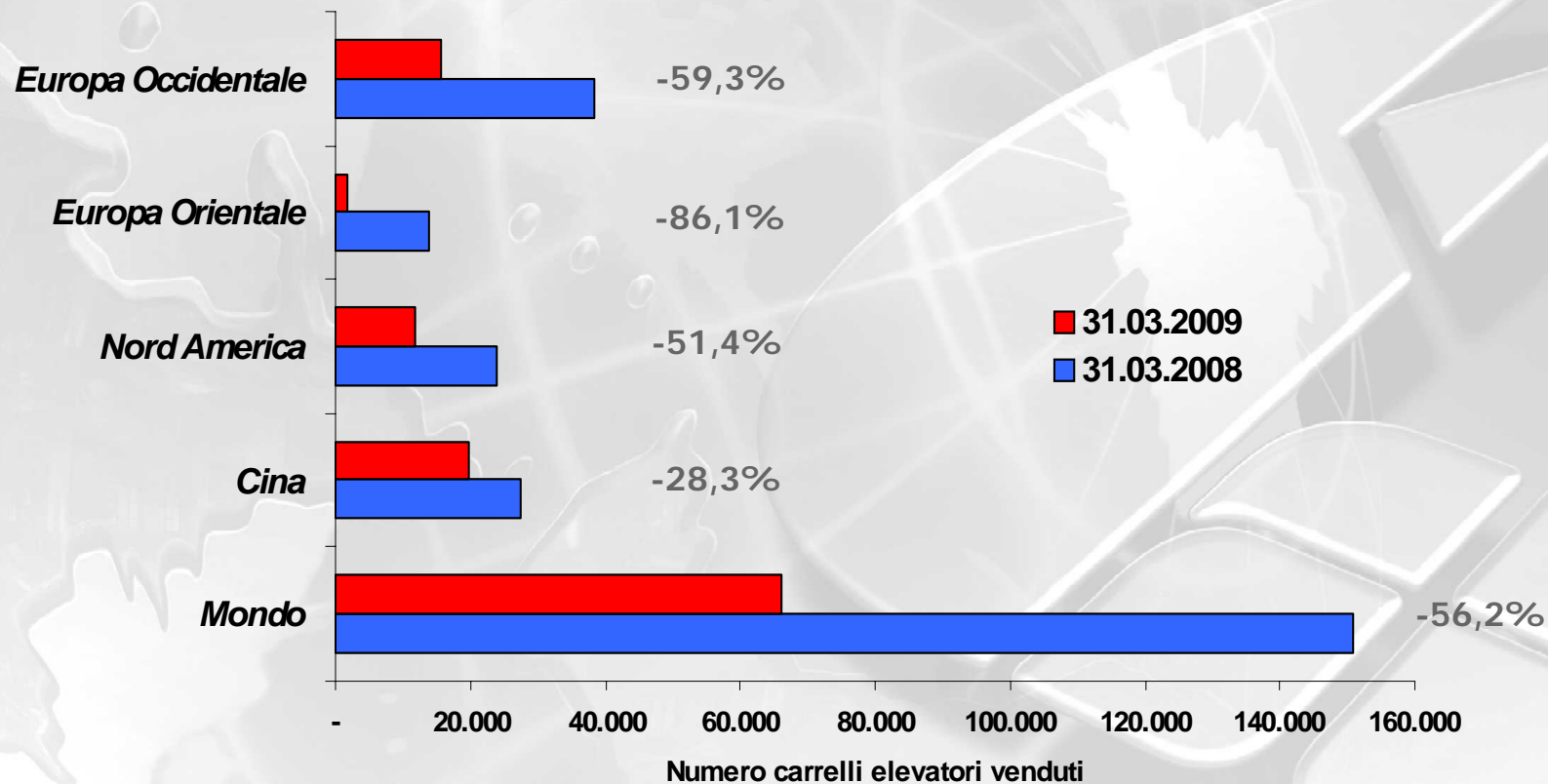
**0.6x**

**0.6x**

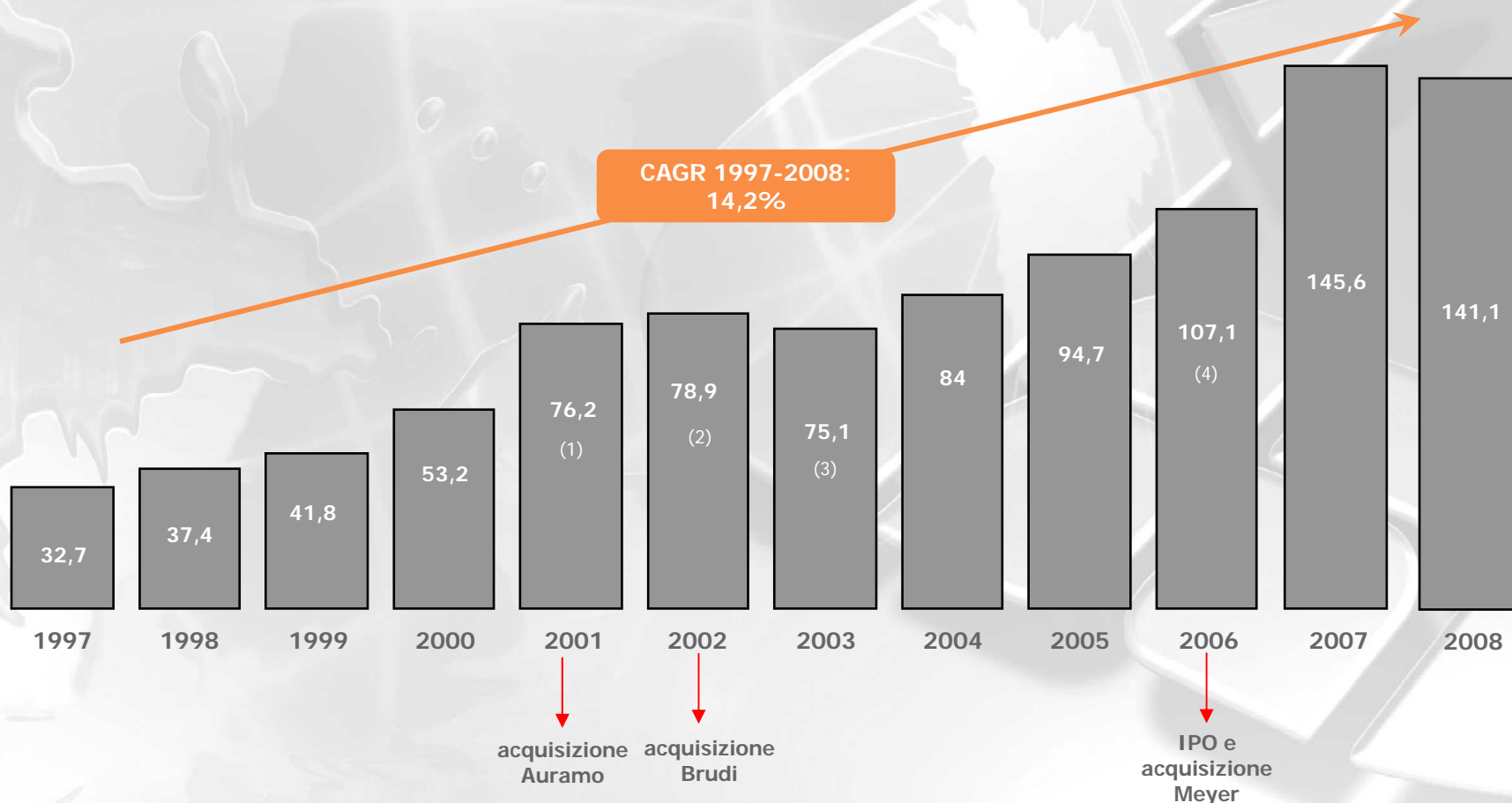
# 2009 : dati preliminari e piano d'azione

---

*Roberto Scotti*



Fatturato  
(€/Mln)



CAGR 1997-2008:  
14,2%

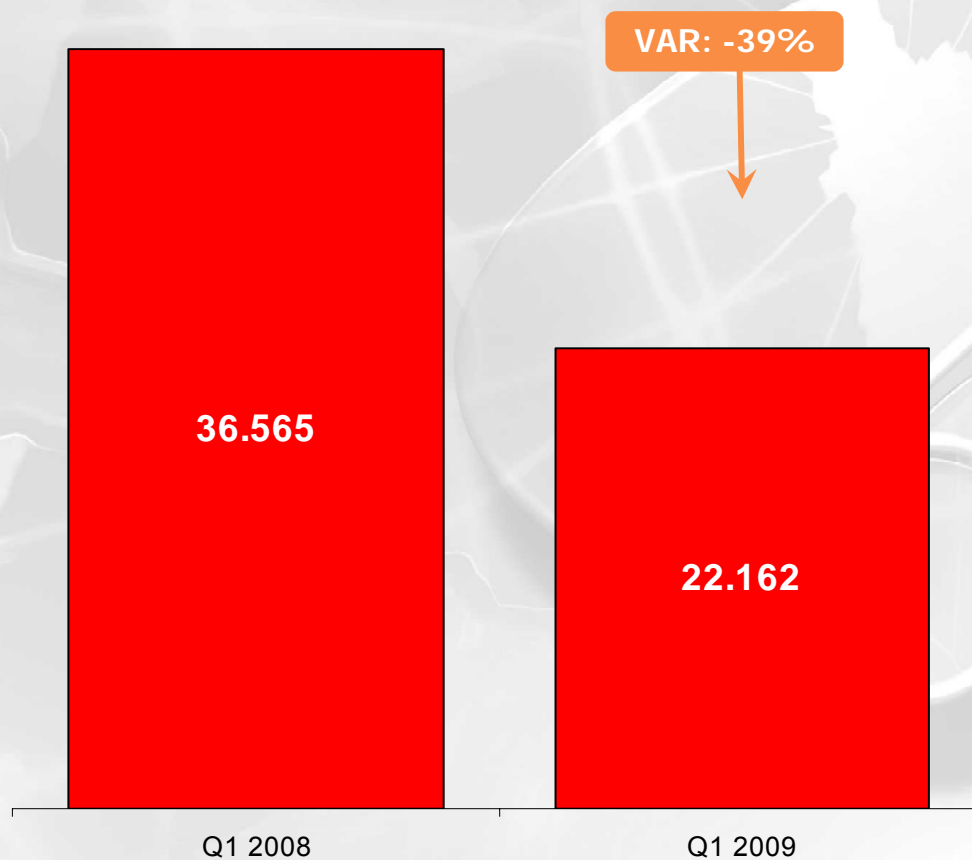
(1) Include (per 10 mesi) il consolidamento dell'azienda finlandese Auramo Oy

(2) Include il consolidamento del fatturato prodotti a marchio Brudi

(3) Vendita della produzione montanti

(4) Include 2 mesi (4.8 Euro mln) del consolidamento Gruppo Meyer

Fatturato prodotti Gruppo Bolzoni  
(Q1 2008 – Q1 2009E ; migliaia di euro)



## 1) Riorganizzazione del Gruppo e progetti di riduzione costi

- **Chiusura degli stabilimenti produttivi in Spagna ed Estonia**  
**Accorpamento delle strutture delle filiali commerciali di Bolzoni Auramo e Meyer in UK e Svezia**
- **Riduzione dei costi del personale:**
  - 1) **Blocco delle assunzioni**
  - 2) **Blocco degli aumenti salariali di merito**
  - 3) **No al rinnovo dei contratti di lavoro a tempo determinato o interinale**
  - 4) **Zero straordinari**
  - 5) **Cassa Integrazione Guadagni o riduzione orario di lavoro in Italia, Finlandia, Germania e Spagna**
  - 6) **Riduzione della parte variabile dei salari**
  - 7) **Analisi make or buy**
  - 8) **Riduzione 10% compensi amministratori**
  - 9) **Prepensionamenti**
- **Riduzione dei costi fissi di struttura**  
**Tagli di oltre il 20% dei costi generali, commerciali ed amministrativi**
- **Riduzione costi d'acquisto materie prime e componenti**

## 2) Sinergie

- **Completamento del progetto di razionalizzazione produttiva come da business plan post acquisizione Gruppo Meyer**
  - 1) **Pinze per bobine 360° → saranno prodotte solo in Auramo Oy Finlandia**
  - 2) **Pinze per balle → saranno prodotte solo in Meyer GmbH Germania**
  - 3) **Pinze multipallets → saranno prodotte solo in Meyer GmbH Germania**
  - 4) **Piastre rotanti → saranno prodotte solo in Meyer GmbH Germania**
  - 5) **Corpo pinza → saranno prodotte solo in Bolzoni SpA Italia**

### **3) Contratti forche con gli OEM**

- **Il fatturato forche 2009 in volumi sarà:**
  - 1) OEM: circa 22.000 forche (Linde, Jungheinrich, Nissan)**
  - 2) Dealers: circa 13.000 forche**
  - 3) Produzione per consumo interno : circa 15.000 forche**

**Nel 2008 il fatturato forche (solo dealers) è stato di 1,8 mln/€ pari a nr. 15.096 forche**



**4) Particolare attenzione al capitale circolante netto e posizione finanziaria netta**

- **Ridefinizione del debito a medio termine**
- **Riduzione dell'ammontare degli investimenti (2,5 mln/€)**
- **Gestione efficiente dello stock**

OBIETTIVI

2009

Bilanciamento costi e ricavi (Break-even a 88 mln/€)

PFN sotto controllo



2010

Gestione della nuova crescita

Ripianificazione degli investimenti

Nuove opportunità di crescita per vie esterne

# Approvazione del bilancio

---

*Emilio Bolzoni*

Migliaia di Euro	31.12.2007	31.12.2008	%Var. 2008 vs 2007
FATTURATO	145.638	141.123	-3,1%
EBITDA	17.839	14.385	-19,4%
EBIT	12.571	8.906	-29,2%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	10.042	6.087	-39,4%
RISULTATO NETTO	6.722	3.104	-53,82%

*Migliaia di Euro*

	31.12.2007	31.12.2008
Disponibilità liquide e fonti equivalenti	3.061	5.040
Quota corrente finanziamenti a mlt	(14.367)	(18.064)
<b>Posizione finanziaria netta corrente</b>	<b>(11.306)</b>	<b>(13.024)</b>
Attività finanziarie detenute fino a scadenza	60	59
Quota non corrente finanziamenti a mlt	(14.690)	(11.914)
<b>Posizione finanziaria netta non corrente</b>	<b>(14.630)</b>	<b>(11.855)</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>(25.936)</b>	<b>(24.879)</b>
<b>PFN / Patrimonio netto</b>	<b>0.6x</b>	<b>0.6x</b>

- **Euro 174.668,77 a riserva legale**
- **Euro 2.538.889,21 a riserva straordinaria**
- **Euro 779.817,45 a remunerazione capitale (0,03 €/azione)**



## Contatti:

[investor.relator@bolzoni-auramo.com](mailto:investor.relator@bolzoni-auramo.com)

+39 0523 555511

Sito web:

[www.bolzoni-auramo.com](http://www.bolzoni-auramo.com)

# Join the Evolution