

The logo for SABAF, featuring the word "SABAF" in a bold, blue, sans-serif font with a registered trademark symbol (®) to the right. The text is set against a bright yellow rectangular background.

**SABAF®**

TECHNOLOGY AND SAFETY

*Incontro con la comunità finanziaria*

*Milano*

*18 settembre 2003*

## *Sabaf e il settore – overview 2003*

---

- Contrazione delle esportazioni di prodotti finiti per:
  - ▣ Complessità dello scenario politico internazionale
  - ▣ Debolezza del dollaro USA
  
- Forte contrazione dei consumi interni di elettrodomestici
  
- Mercato caratterizzato da elevata volatilità e assenza di visibilità
  
- Sabaf mantiene la sua quota di mercato in Europa e cresce in Asia, Africa e Sud America



## *Sabaf e il settore – overview 2003*

---

- ❑ L'industrializzazione dei principali nuovi prodotti è ormai ultimata, ma il loro contributo alla crescita del 2003 sarà poco significativo
- ❑ Gli investimenti del 2002, volti principalmente ad aumentare la capacità produttiva su tutte le linee di prodotto, non hanno ancora dispiegato i loro effetti a causa della debolezza della domanda
- ❑ Sono stati avviati ulteriori interventi sui processi produttivi volti ad aumentare ulteriormente la competitività

## *Attività in Brasile*

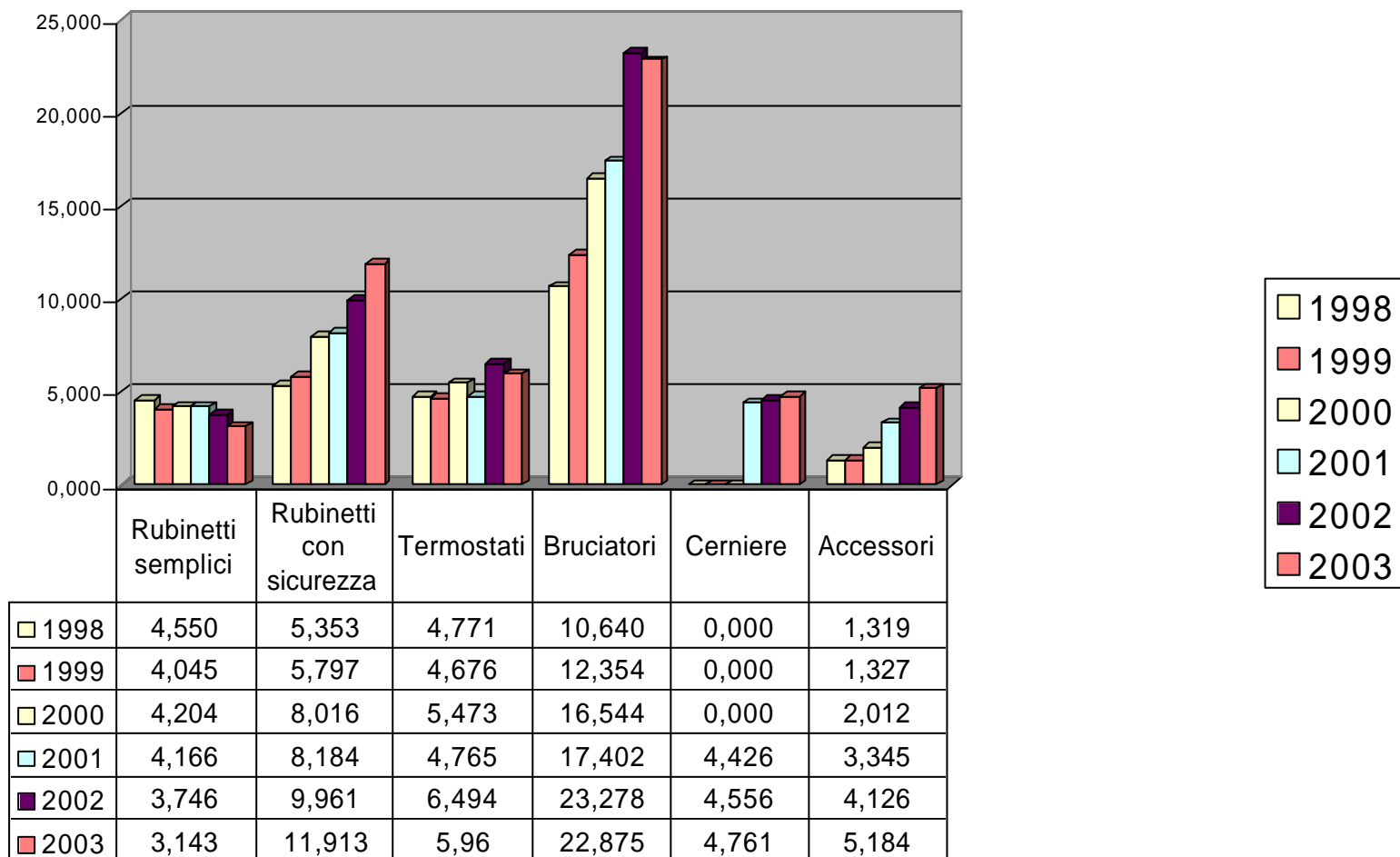
---

- Risultati primo semestre 2003 Sabaf do Brasil
  - ▣ Vendite 0.6 mn euro
  - ▣ Risultato operativo in pareggio
  
- Avviata la pressofusione delle coppe e la produzione dei coperchi dei bruciatori in loco, per evitare dazi e rischi di cambio
  
- La tolleranza normativa all'uso della lega “zamak” nella produzione di rubinetti ritarda la possibilità di penetrazione sul mercato di massa; elevate possibilità di vendita per i termostati

## Vendite per nazione

|   | <u>Country</u> | <u>1st half 2003</u> |               | <u>1st half 2002</u> |               | <u>1st half 2001</u> |               | <u>1st half 2000</u> |               | <u>% change</u><br><u>2003 VS.</u><br><u>2002</u> | <u>CAGR</u><br><u>2000-</u><br><u>2003</u> |
|---|----------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|---|--|
| 1 | ITALY          | 25,754               | 47,8%         | 26,407               | 50,6%         | 22,914               | 54,2%         | 19,489               | 53,8%         | -2%   | +7%  |
| 2 | POLAND         | 5,632                | 10,5%         | 5,787                | 11,1%         | 3,349                | 7,9%          | 4,588                | 12,7%         | -3%   | +5%  |
| 3 | SOUTH KOREA    | 5,048                | 9,4%          | 3,118                | 6,0%          | 1,581                | 3,7%          | 0,854                | 2,4%          | +62%  | +56%                                       |
| 4 | SPAIN          | 3,777                | 7,0%          | 3,874                | 7,4%          | 3,167                | 7,5%          | 3,173                | 8,8%          | -3%   | +4%  |
| 5 | UK             | 1,890                | 3,5%          | 2,622                | 5,0%          | 2,008                | 4,7%          | 2,529                | 7,0%          | -28%  | -7%  |
| 6 | TURKEY         | 1,667                | 3,1%          | 1,092                | 2,1%          | 0,710                | 1,7%          | 1,019                | 2,8%          | +53%  | +13%                                       |
| 7 | FRANCE         | 1,199                | 2,2%          | 1,235                | 2,4%          | 0,873                | 2,1%          | 0,119                | 0,3%          | -3%   | +78%                                       |
| 8 | BRAZIL         | 1,133                | 2,1%          | 0,965                | 1,9%          | 0,665                | 1,6%          | 0,465                | 1,3%          | +17%  | +25%                                       |
| 9 | IRAN           | 1,056                | 2,0%          | 0,444                | 0,9%          | 0,009                | 0,0%          | -                    | 0,0%          | +138%   |  |
|   | OTHERS         | 6,680                | 12,4%         | 6,617                | 12,7%         | 7,011                | 16,6%         | 4,014                | 11,1%         | +1%   | +14%                                       |
|   | <b>TOTAL</b>   | <b>53,836</b>        | <b>100,0%</b> | <b>52,161</b>        | <b>100,0%</b> | <b>42,288</b>        | <b>100,0%</b> | <b>36,250</b>        | <b>100,0%</b> | <b>+3%</b>  | <b>+10%</b>                                |

## Vendite per famiglia di prodotto (1° semestre 98-03)



# Conto economico

| €x 1000   | 01.01.02-30.06.02 |        | 01.01.03-30.06.03 |        | var. %  | 01.01.01-31.12.02 |        |
|---|-------------------|--------|-------------------|--------|---------|-------------------|--------|
| VENDITE   | 52.161            | 100,0% | 53.836            | 100,0% | + 3,2%  | 103.223           | 100,0% |
| VALORE PRODUZIONE   | 53.932            | 103,4% | 54.005            | 100,3% | + 0,1%  | 106.066           | 102,8% |
| Consumi e servizi   | (30.534)          | -58,5% | (30.457)          | -56,6% | -0,3%   | (60.550)          | -58,7% |
| Valore aggiunto   | <u>23.398</u>     | 44,9%  | <u>23.548</u>     | 43,7%  | + 0,6%  | <u>45.516</u>     | 44,1%  |
| Costo del lavoro  | (8.214)           | -15,7% | (8.219)           | -15,3% | + 0,1%  | (15.958)          | -15,5% |
| EBITDA  | <u>15.184</u>     | 29,1%  | <u>15.329</u>     | 28,5%  | + 1,0%  | <u>29.558</u>     | 28,6%  |
| Ammortamenti<br>Accantonamenti e altri<br>costi operativi | (4.820)           | -9,2%  | (5.348)           | -9,9%  | + 11,0% | (10.226)          | -9,9%  |
|   | (177)             | -0,3%  | (236)             | -0,4%  |         | (370)             | -0,4%  |
| EBIT  | <u>10.187</u>     | 19,5%  | <u>9.745</u>      | 18,1%  | -4,3%   | <u>18.962</u>     | 18,4%  |
| Ammort. Goodwill  | (340)             | -0,7%  | (467)             | -0,9%  |         | (680)             | -0,7%  |
| Oneri finanziari netti                                    | (766)             | -1,5%  | (916)             | -1,7%  |         | (1.634)           | -1,6%  |
| Componenti straordinari                                   | 2                 | 0,0%   | 2                 | 0,0%   |         | 26                | 0,0%   |
| UTILE ANTE IMPOSTE  | <u>9.083</u>      | 17,4%  | <u>8.364</u>      | 15,5%  | -7,9%   | <u>16.674</u>     | 16,2%  |
| Imposte   | (4.211)           | -8,1%  | (3.696)           | -6,9%  |         | (6.404)           | -6,2%  |
| Minorities  | 82                | 0,2%   | (49)              | -0,1%  |         | 127               | 0,1%   |
| UTILE NETTO   | <u>4.954</u>      | 9,5%   | <u>4.619</u>      | 8,6%   | -6,8%   | <u>10.397</u>     | 10,1%  |

## *Crescita e redditività trimestrali 2002-2003*

| €X 1000       | 1Q 02  | 2Q 02  | 3Q 02  | 4Q 02  | 1Q 03  | 2Q 03  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| SALES         | 26.122 | 26.039 | 24.386 | 26.676 | 27.770 | 26.066 |
| EBITDA        | 7.659  | 7.525  | 6.953  | 7.420  | 7.997  | 7.332  |
| EBIT          | 5.042  | 4.802  | 4.074  | 4.361  | 4.995  | 4.283  |
| SALES GROWTH  | 27%    | 20%    | 20%    | 8%     | 6%     | 0%     |
| EBITDA GROWTH | 33%    | 21%    | 23%    | 1%     | 4%     | -3%    |
| EBIT GROWTH   | 39%    | 19%    | 23%    | -1%    | -1%    | -11%   |



## *Posizione finanziaria*

| <i>€ x 1000</i>             | <b>30.06.2002</b> | <b>31.12.2002</b> | <b>30.06.2003</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Immobilizzazioni</b>     | 78.206            | 78.100            | 77.112            |
| <b>Capitale circolante</b>  | 15.729            | 23.021            | 24.331            |
| <b>Fondi e TFR</b>          | (10.847 )         | (11.366 )         | (11.411 )         |
| <b>Capitale investito</b>   | 83.088            | 89.755            | 90.032            |
| <b>Patrimonio netto</b>     | 58.436            | 63.865            | 63.737            |
| <b>Debiti a medio-lungo</b> | 16.440            | 16.055            | 15.177            |
| <b>Debiti a breve</b>       | 8.212             | 9.835             | 11.118            |
| <b>Fonti</b>                | 83.088            | 89.755            | 90.032            |
| <b>Debt / equity</b>        | 42%               | 41%               | 41%               |

## *Investimenti*

---

---

| <i>€ x 1000</i>             | 1998                 | 1999                 | 2000                 | 2001                 | 2002                 | 1H2003              |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>Materiali</b>            | <b>14.588</b>        | <b>11.676</b>        | <b>14.938</b>        | <b>21.473</b>        | <b>19.927</b>        | <b>3.044</b>        |
| <b>Immateriali/goodwill</b> | <b>1.333</b>         | <b>209</b>           | <b>7.571</b>         | <b>313</b>           | <b>808</b>           | <b>2.616</b>        |
| <b>Totale</b>               | <b><u>15.921</u></b> | <b><u>11.885</u></b> | <b><u>22.509</u></b> | <b><u>21.786</u></b> | <b><u>20.735</u></b> | <b><u>5.660</u></b> |

## *Flussi finanziari*

---

---

|   | <u>1H 2003</u> | <u>2002</u>   | <u>2001</u>   |
|---|----------------|---------------|---------------|
| <i>Indebitamento finanziario netto a breve iniziale</i> | <b>-9.835</b>  | <b>-8.501</b> | <b>-1.294</b> |
| <b>Cash flow operativo</b>                              | 9.057          | 16.534        | 18.396        |
| <b>Investimenti</b>                                     | -5.312         | -20.741       | -25.959       |
| <i>free cash flow</i>                                   | <b>3.745</b>   | <b>-4.207</b> | <b>-7.563</b> |
| <b>Cash flow finanziario</b>                            | -5.028         | 2.873         | 356           |
| <b>Variazione nella posizione finanziaria</b>           | <b>-1.283</b>  | <b>-1.334</b> | <b>-7.207</b> |
| <i>Indebitamento finanziario netto a breve finale</i>   | <b>-11.118</b> | <b>-9.835</b> | <b>-8.501</b> |