



Borsa Italiana – STAR segment

PRIMA INDUSTRIE

ACQUISITION OF FINN-POWER

Transaction overview



Analyst presentation – Milan – February 19, 2008

Prima Industrie: A Decade of Success

Milestones

1999: IPO on Milan Stock Exchange

2000: Acquisition of Convergent

2001: Acquisition of Laserdyne

2003: Investment in Shanghai
Unity Prima

2005: Acquisition of MATRA (former
German distributor)

2006: Acquisition of MLTA
(electronics)

2007: Acquisition of Osai
(electronics)

2008: Acquisition of Finn-Power

1998 - 2007 Growth

+280% Revenues (+16% cagr)

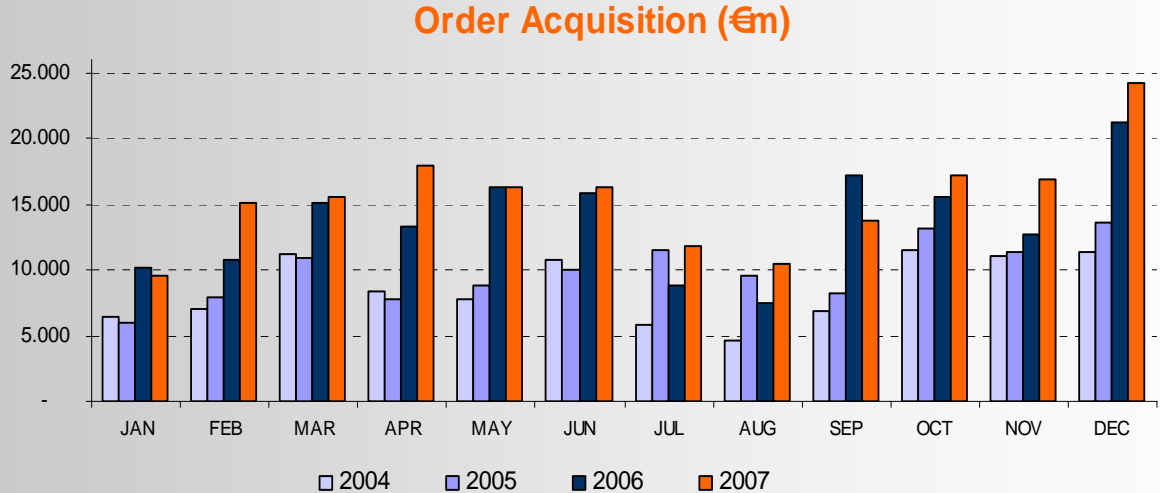
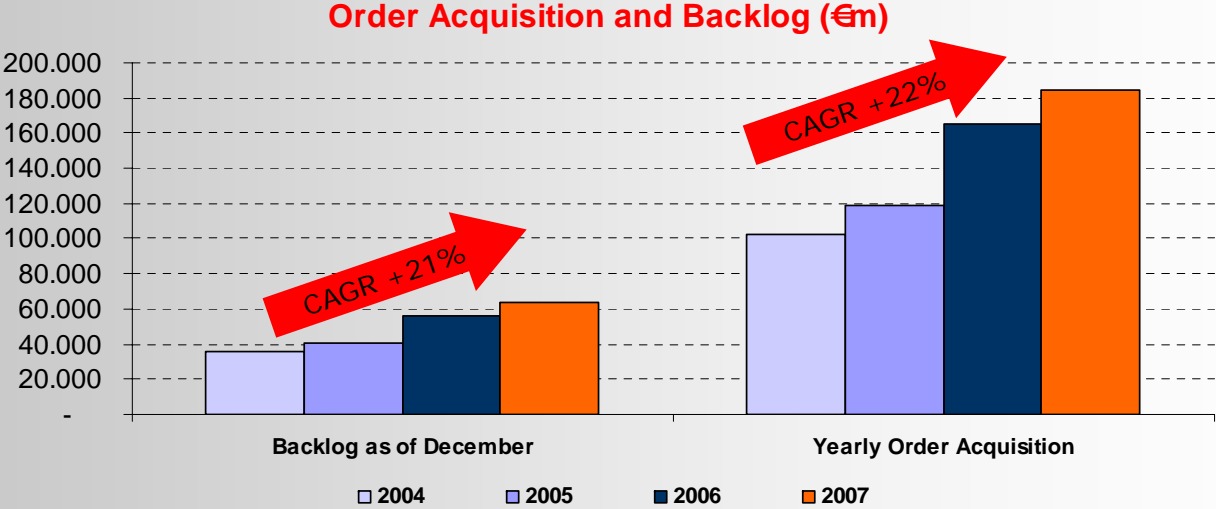
+250% Ebitda (+14% cagr)

+30x Net Income (+47% cagr)

+230% Price per share since IPO
(+18% cagr)



Order Acquisition Trend



2007 Sales and Profitability

	31/12/07		31/12/06		4Q07		4Q06	
	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%
ITALY	42,896	24.3	35,786	24.2	12,931	22.1	12,374	26.3
EUROPE	82,774	46.9	68,400	46.4	27,016	46.1	22,353	47.5
NORTH AMERICA	26,762	16.9	29,412	19.9	10,414	17.8	7,850	16.7
ASIA & ROW	20,897	11.9	13,971	9.5	8,229	14.0	4,514	9.5
TOTAL	176,329	100.0	147,569	100.0	58,590	100.0	47,090	100.0
<i>BACKLOG</i>	<i>63,789</i>		<i>55,568</i>					

	31/12/07		31/12/06		4Q07		4Q06	
	K€	% on sales	K€	% on sales	K€	% on sales	K€	% on sales
EBITDA	24,934	14.1	19,797	13.4	8,722	14.9	7,944	16.9
EBIT	23,432	13.3	18,467	12.5	8,241	14.1	7,580	16.1
EBT	22,752	12.9	17,577	11.9	8,210	14.0	7,281	15.5
NET PROFIT	13,535	7.7	13,706	9.3	5,754	9.8	6,199	13.2



- **3rd** world player in sheet metal machinery (after Trumpf and Amada)
- Last 3 years sales cagr > **20%**
- 2007 Pro forma sales: ~ **€ 416m**
- 2007 Pro forma EBITDA: ~ **€ 49m (~ 12%)**
- Comprehensive **product range** in lasers, punching, shearing, bending
- **5%** yearly expense in R&D
- **1,700** employees in **18** countries (**220** in R&D)
- **10 Manufacturing** facilities in Italy, Finland, USA, China



Rationale of Acquisition

Group is better positioned to play a primary role in the global high tech machinery sector

Finn-Power is one of few companies in the world with similar size as Prima Industrie and high product complementarity

Acquisition widens the reference market and the growth opportunity in all main product lines

Group plays in the league of the best competition with comparable product portfolio and reach

€ 10m yearly synergies of pre-tax profit at steady-state

€ 120m+ tax shield



IMPROVED GROWTH
POTENTIAL



+44% EPS
ACCRETION IN
2007 COMBINED



The Acquisition

€ 170m Enterprise Value

- € 10m Finn Power Debt not refinanced

+€ 9m Finn-Power Cash

€ 169m Uses

€ 64m 8-year bullet loan

€ 49m 7-year amortizing loan

€ 25m 3-year deferred payment *

€ 25m 1-year bridge-to-equity

€ 6m Prima Industrie Cash

€ 169m Sources

€ 20m Working capital facility



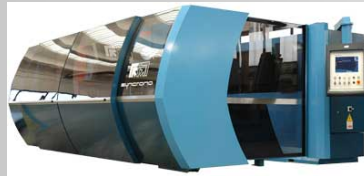
* In 2011 refinanced, if necessary, by a further € 25m approved credit facility.

Prima Industrie products & applications

Leading player in the industrial laser machine tool sector



platino



sincrono



domino



rapido
EVOLUZIONE



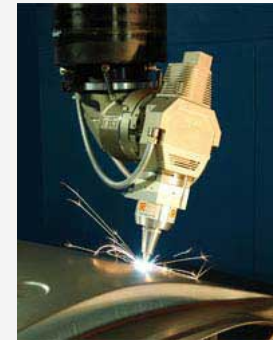
optimo



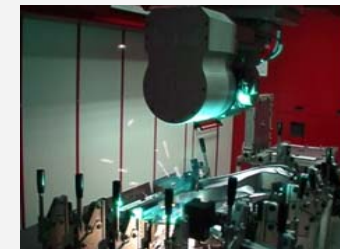
laserdyne 790



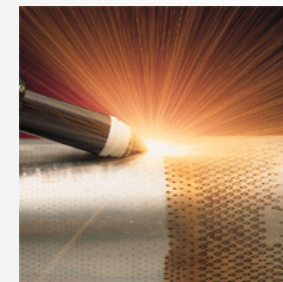
2D
laser
cutting



3D
laser
cutting



Laser
welding



Laser
drilling



Leading innovator in sheet metal fabrication systems



**X, C, E Series
Punch Press**



Punching



**SG Shear Genius
SB Shear Brilliance**



**Punch/
Shearing**



**BC, EBe
Panel Bending**



Bending



**Press Brakes
(E-Series)**



**Laser
cutting**



LB, LP Laser Brilliance



Systems

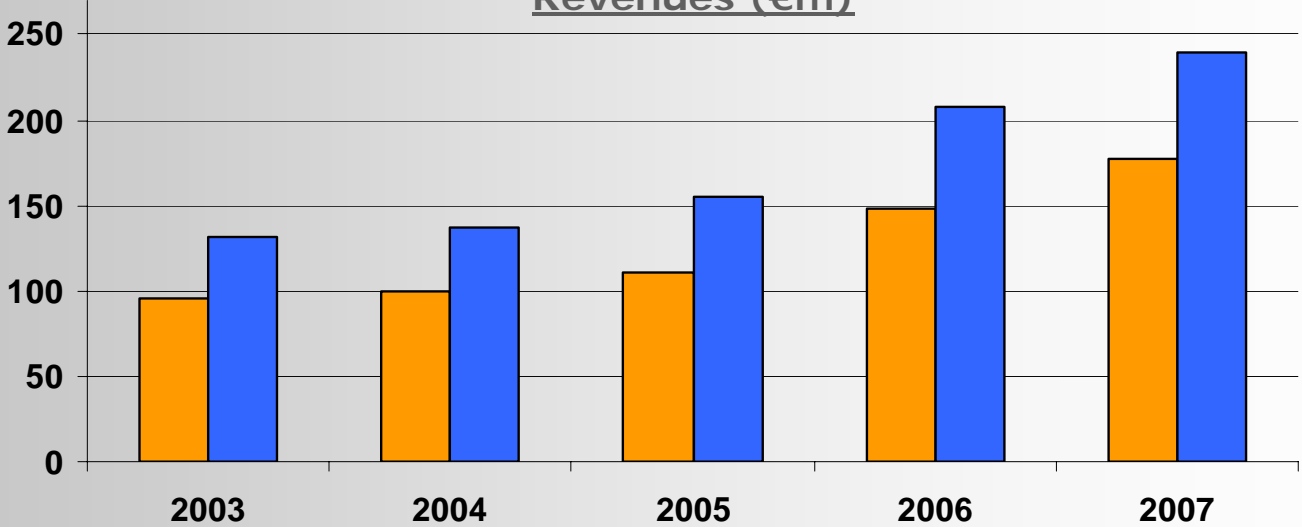


Night Train



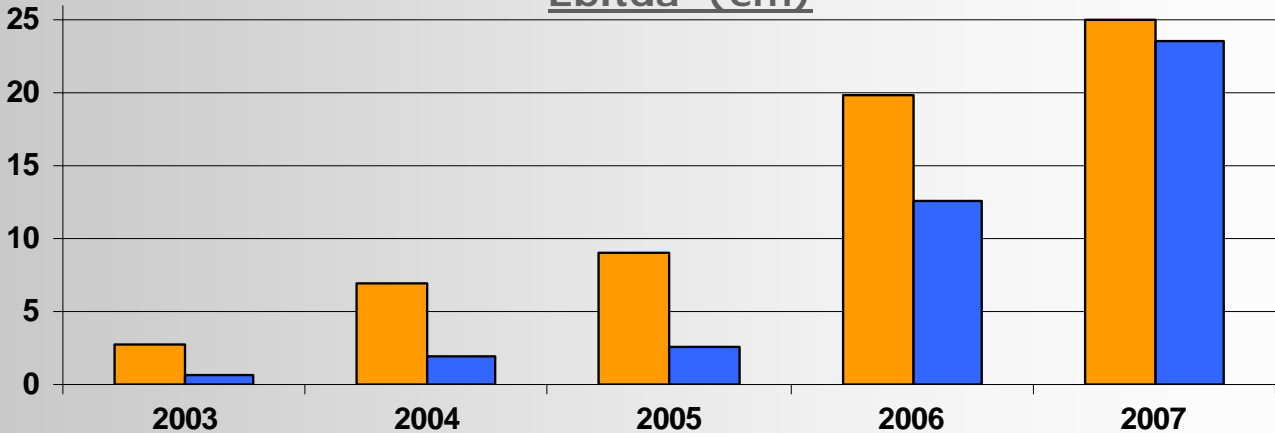
Growth & Profitability

Revenues (€m)



■ PRIMA INDUSTRIE ■ FINN POWER

Ebitda (€m)

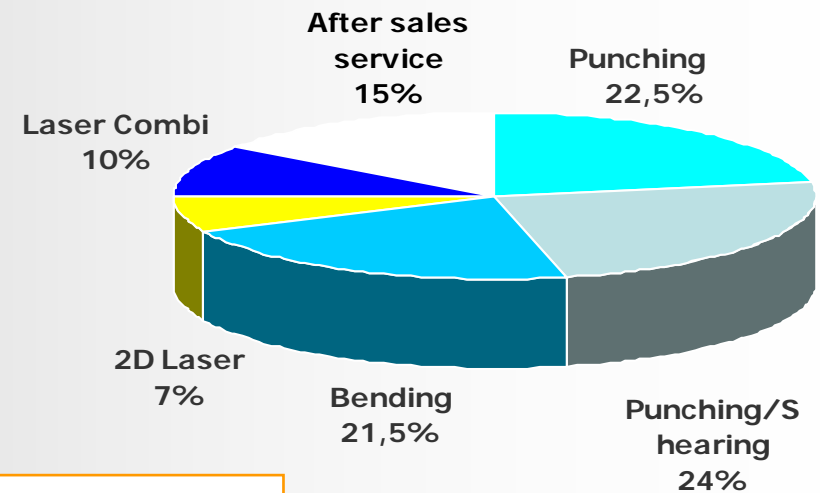
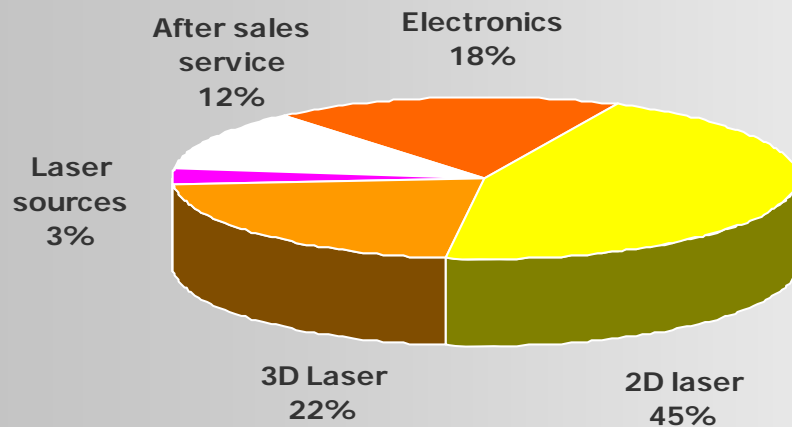


Product breakdown

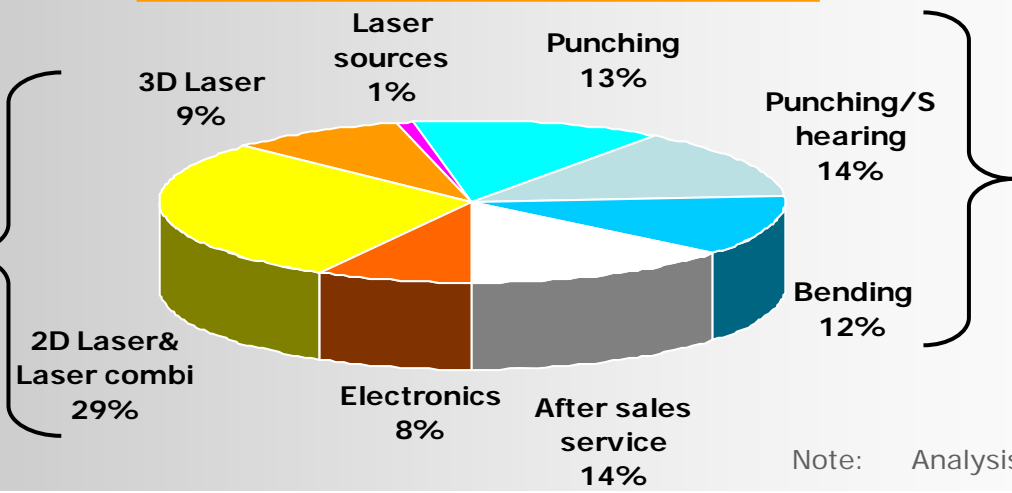
The product portfolio has widened significantly

PRIMA INDUSTRIE – 176 M€

FINN-POWER – 240 M€



Proforma Combined



LASER BUSINESS 39%

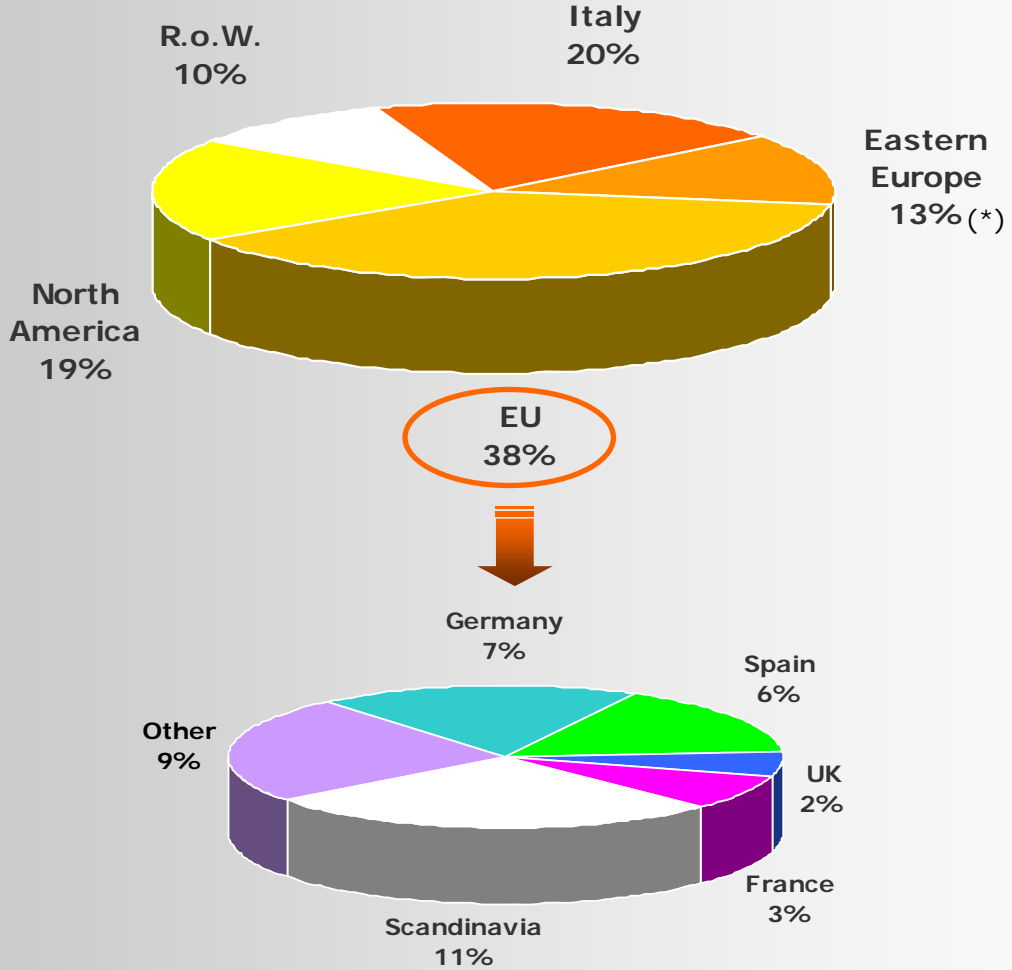
MACHINERY BUSINESS 39%



Note: Analysis as of 2007.

Geographical sales breakdown

Proforma Combined



Note: Analysis as of 2007.
(*) = including Russia and Turkey

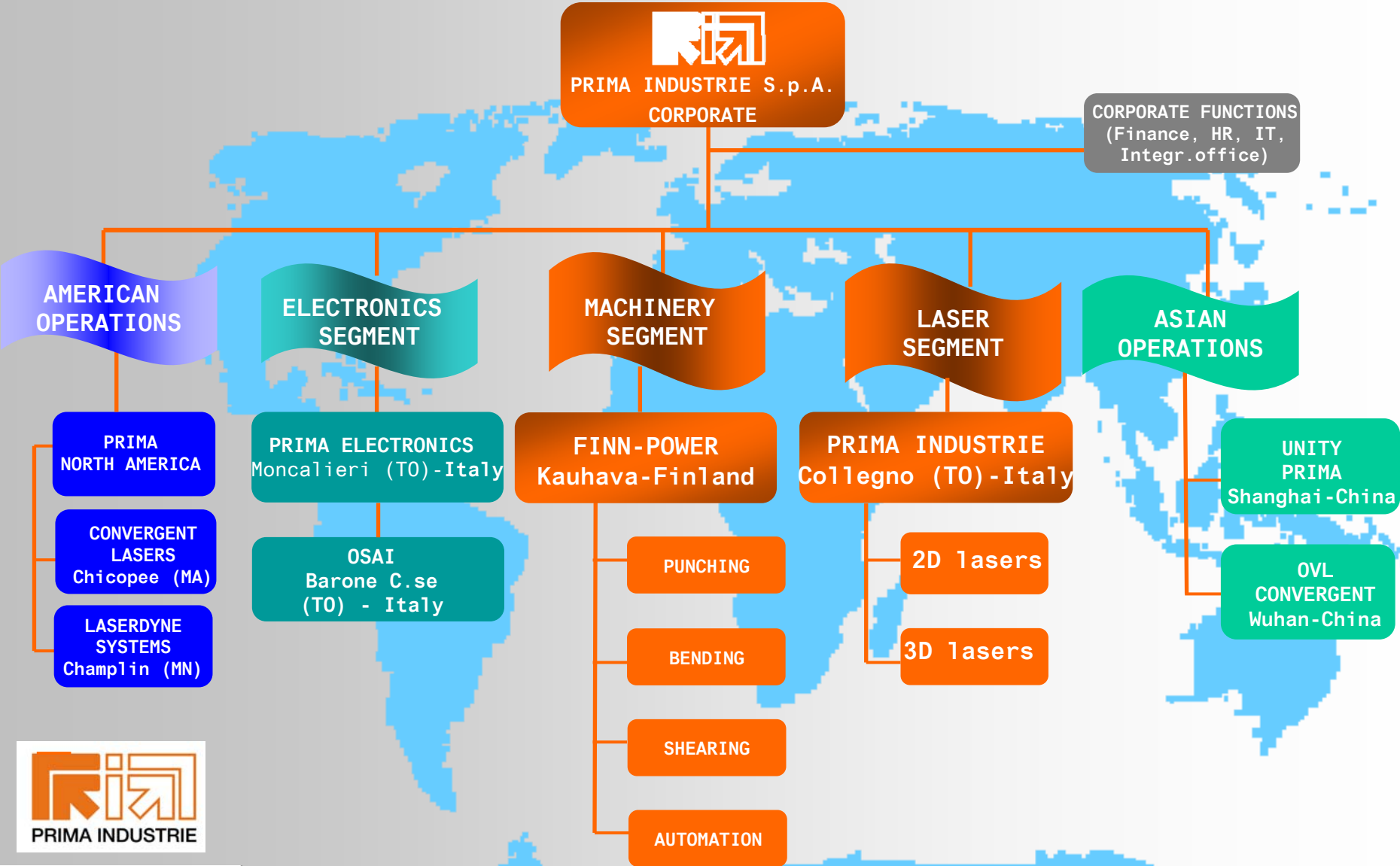
Manufacturing facilities & Product range

	FACILITIES	LOCATION	PRODUCT RANGE
ITALY		Collegno (TO) – Italy	2D & 3D Laser systems 
		Cologna (VR) – Italy	Panel Benders 
		Moncalieri (TO) – Italy	DOTS Electronics 
		Barone (TO) – Italy	CNC & Motion Control 
FINLAND		Kauhava – Finland	Punching, Punch/shear, punch/laser 
		Vilppula – Finland	Automation 
USA		Chicopee (MA) – USA	Laser generators (Convergent) 
		Champlin (MN) – USA	Special laser systems (Laserdyne) 
CHINA		Shanghai – China	Laser systems (JV) 
		Wuhan – China	Laser generators (JV) 

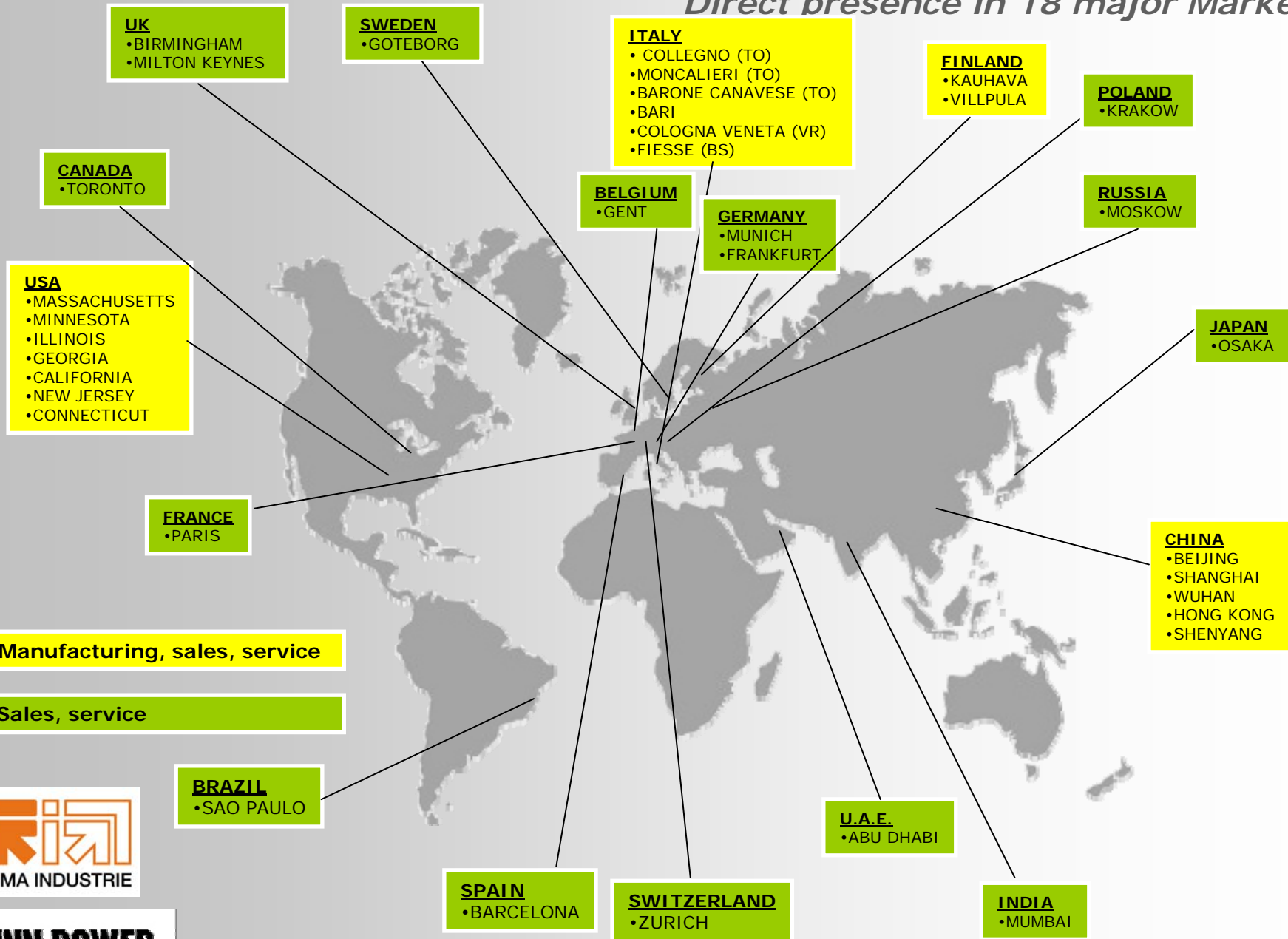
Highly diversified end-markets and sectors
Lower exposure to cyclical sectors

	TYPICAL CUSTOMER	END MARKET	TECHNOLOGY
80%		<ul style="list-style-type: none"> • HOME APPLIANCES • ELECTRICAL EQUIPMENT • METAL FURNITURE • HVAC • LIGHTING EQUIPMENT • YELLOW GOODS • TRUCKS & TRAILERS • 	2D LASER, PUNCHING, PUNCH/SHEARING, PANEL BENDING, PRESS BRAKES, LASER COMBI
10%		<ul style="list-style-type: none"> • AUTOMOTIVE • AEROSPACE & DEFENCE • ENERGY 	3D LASER
10%		<ul style="list-style-type: none"> • MACHINERY & AUTOMATION, • TRANSPORT INDUSTRY • AEROSPACE & DEFENCE 	ELECTRONICS

Group Sectors / Operations



Direct presence in 18 major Markets



= Manufacturing, sales, service

= Sales, service



Distributors in 35+ additional countries

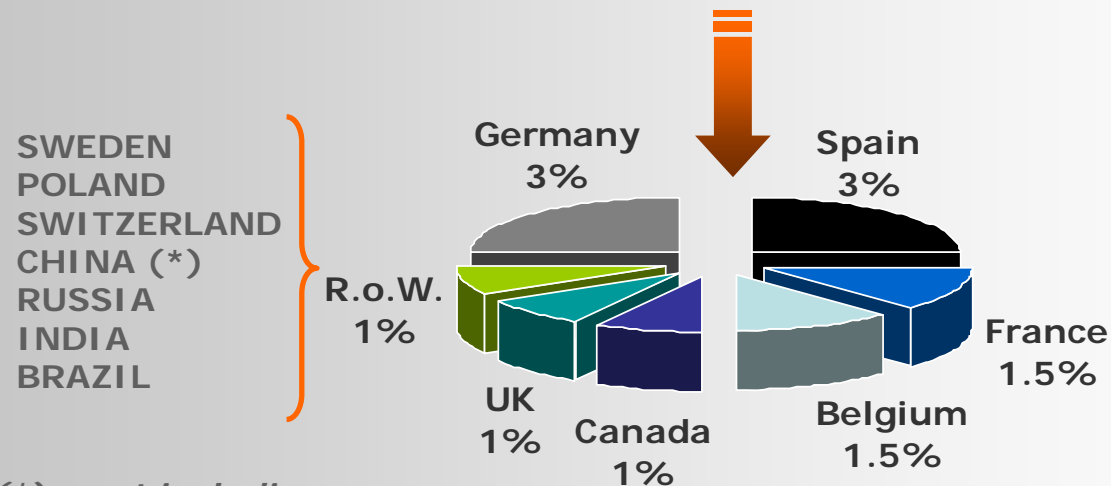
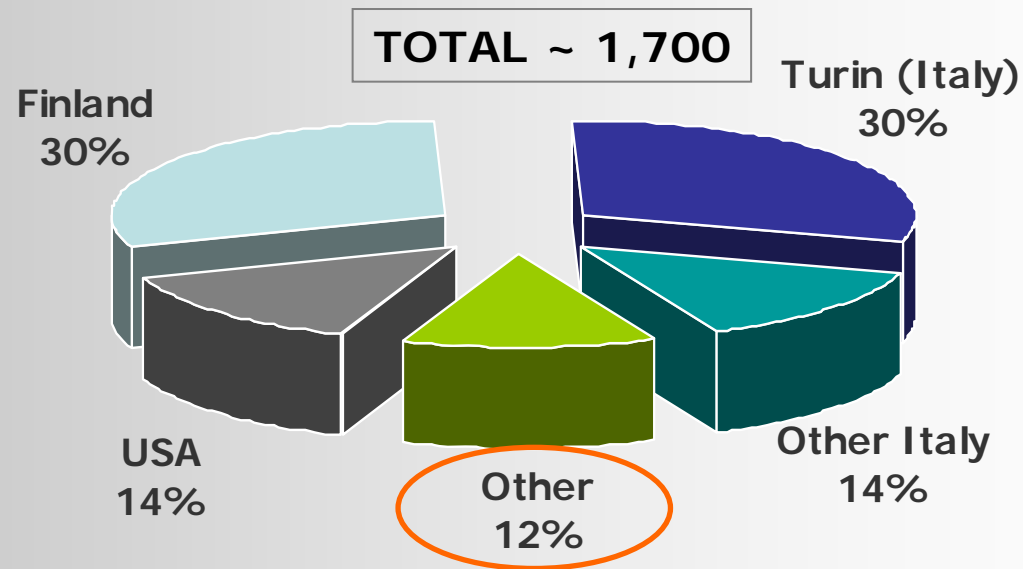


= Manufacturing, sales, service

= Sales, service

= Distributors

Combined Entity Employees distribution

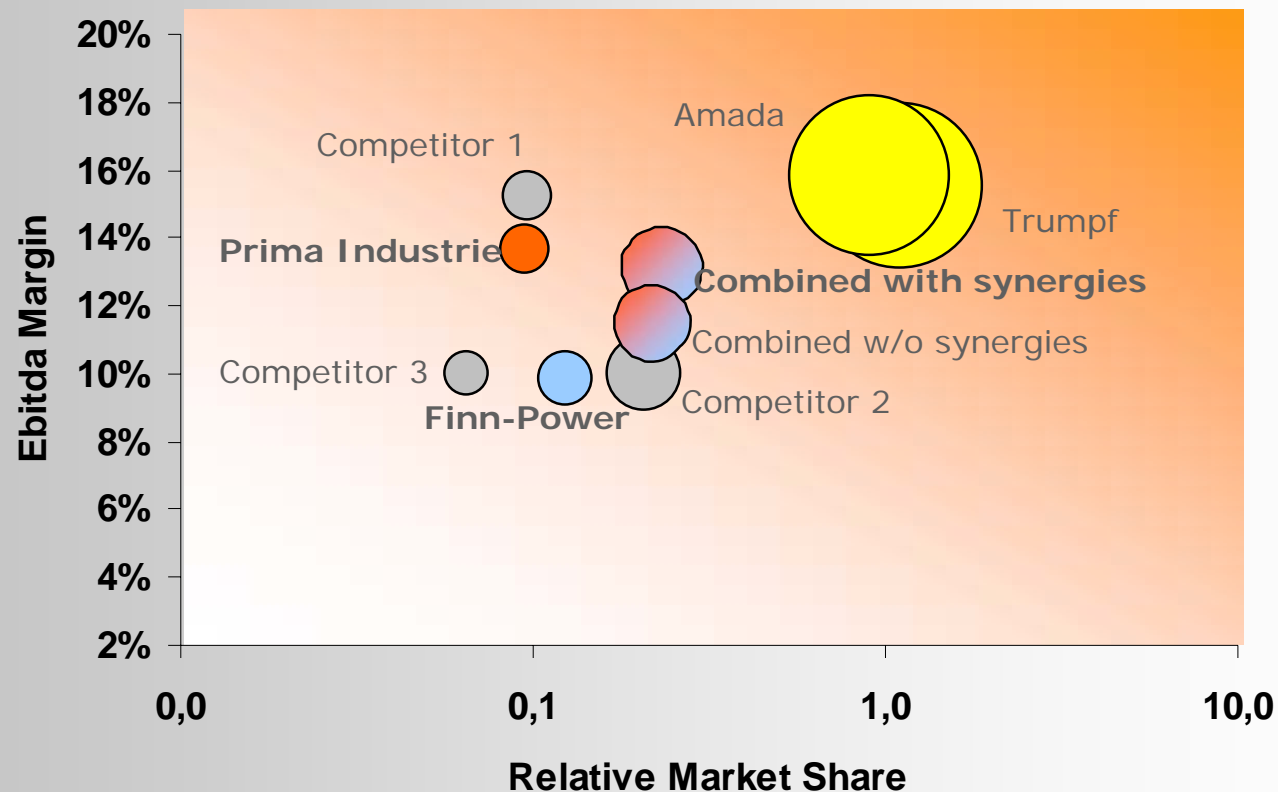


SUBTOTAL ~ 200



(*) = not including
 JVs employees:
 Shenyang: 32 employees
 Shanghai: 208 employees
 OVL Conv: 30 employees

Larger size and higher market share mean higher profitability and stability during cycle



Note: Relative Market Share calculated as Revenues on Leader Revenues.
Relative Market Share and Ebitda Margin based on last available accounts (Prima Industrie, Finn-Power and Combined as of December 2007).

Steady-State Synergies

Sales Synergies

Brand recognition enhancement

Strengthening and integration of the worldwide sales & service network

Leverage of Prima Industrie network for combi-laser products

Higher critical mass allows more efficient investment in untapped markets (India, Turkey, Middle East, Korea)



€ 5-6m (50-60% of Synergies)

Cost Synergies

Laser cross-sourcing

Electronics cross-sourcing

Exhibition optimization

Rationalization of sales network

G&A rationalization



€ 4-5m (40-50% of Synergies)

at pre-tax level



Tax Benefits

€ 65m goodwill amortization until 2013 (€ 11m per year) in Finland

Tax loss carry forward of € 44m in Finland (until 2016) and of € 14m in Italy (of which € 9m until 2011 and € 5m with no expiring date)

Profits generated in lower ordinary tax rate countries (i.e. Finland)

Optimized capital structure creates value for shareholders

Up to € 32 m
Deferred Tax
Assets



Combined Entity Financial Highlights

Combined Entity

	2007 Unaudited *	
€ million	Assuming Acquisition as of Jan 1, 2007	Assuming Acquisition and € 25m Rights Issue as of Jan 1, 2007
Sales	416.3	
EBITDA	48.5	
EBITA	43.6	
Adj. Net Income **	23.0	24.0
NFP at Dec 2007	169.0	144.0



* Based on Prima Industrie IFRS financials and Finn-Power Local Gaap (preliminary accounts).

** Net Income adjusted for goodwill amortization and impairment charges.



Accretion Analysis

Although € 25m Rights Issue, the Acquisition is 44% accretive on 2007 EPS w/o synergies

	2007 Unaudited *	
	Assuming Acquisition as of Jan 1, 2007	Assuming Acquisition and € 25m Rights Issue as of Jan 1, 2007
Adj. Net Income (€m) **	23.0	24.0
EPS (€) ***	4.99	4.25
Accretion on Standalone (€)	2.05	1.30
Accretion on Standalone (%)	+70%	+44%



* Based on Prima Industrie IFRS financials and Finn-Power Local Gaap (preliminary accounts).

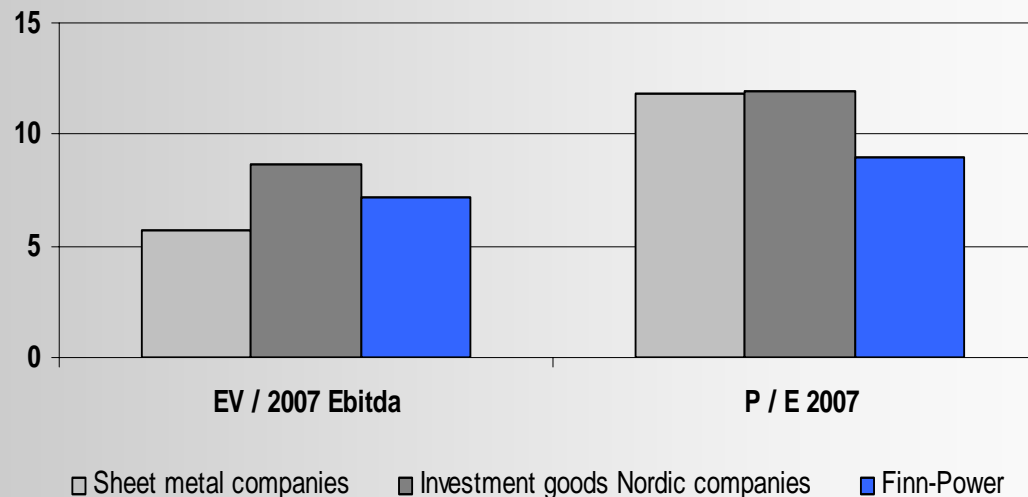
** Net Income adjusted for goodwill amortization and impairment charges.

*** Assuming a € 25m Rights Issue at current market price (€ 24 per share).

Comparables Group Analysis

In spite of a significant discount on comparables' P/E, the acquisition is at a reasonable premium on sheet metal peer group's Ebitda in light of:

- synergies and tax benefit
- majority premium
- scarcity of available targets
- higher multiples in the Nordic market

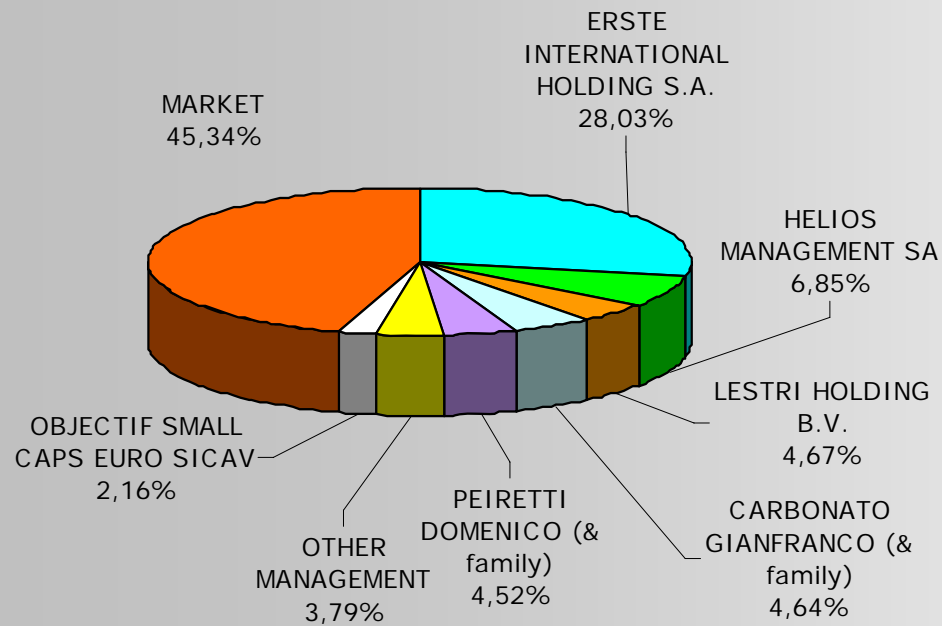


Premium / (discount) on:	EV / Ebitda	P / E 2007
Sheet metal companies	26%	(21%)
Investment goods Nordic companies	(17%)	(22%)

Note: Finn-Power earnings adjusted for goodwill amortization and impairment charges (local Gaap, preliminary accounts).



Shareholders & Share trend



Analysts coverage



Prima Industrie acquista Finn Power

DI LUISA LEONE

Prima Industrie raddoppia. Nel vero senso della parola. La società attiva nel settore delle tecnologie laser per l'industria ha annunciato ieri l'acquisto della finlandese Finn Power Oy, che una volta consolidata porterà a più che duplicare il fatturato del gruppo (circa 400 milioni di euro). La società torinese sborserà circa 190 milioni di euro, la maggior parte dei quali andranno al fondo di private equity EQT III, che detiene oltre il 90% del capitale dell'azienda scandinava. «È un salto dimensionale importante che ci porterà a diventare il terzo player del settore a livello mondiale», ha spiegato a MF il presidente e amministratore delegato del gruppo, Gianfranco Carbonato. Prima Industrie ha chiuso il 2006 con un fatturato consolidato di quasi 150 milioni di euro e la ratio di questa acquisizione risiede proprio nella necessità di crescere per competere in un settore in cui i principali concorrenti «hanno dimensioni anche cinque volte maggiori della

nostra». Ieri in borsa, dopo una giornata altalenante il titolo ha chiuso praticamente invariato: +0,08%, a 24,02 euro. Le sinergie industriali

Hi-tech. Investiti 170 milioni Prima Industrie acquista Finn-Power

«... dovrebbero arrivare dal taglio dei costi, dovuto soprattutto alla razionalizzazione delle filiali. Carbonato non sembra preoccupato dal pericolo recessione: «per ora non abbiamo registrato nessun segnale nega-

PRIMA INDUSTRIE

F FINN-POWER

NASCE UN GRUPPO DA 1700 DIPENDENTI E OLTRE 400 MILIONI DI FATTURATO

Il laser italiano raddoppia

Prima Industrie fa shopping in Finlandia e scala il mercato globale

FABIO POZZO TORINO

Ora il raggio laser di Prima Industrie Spa «perfora» 50 diversi Paesi del mondo. S'irradia dal quartiere generale di Collegno e trova energia in dieci impianti produttivi (in Italia, Finlandia, Usa e Cina) e da una forza lavoro che supera i 1700 dipendenti. Ma soprattutto, diventa il segno distintivo di un gruppo che si colloca al terzo posto nel mondo nel settore dei sistemi laser e di lavorazione della lamiera, con un fatturato di oltre 400 milioni di euro.

Prima Industrie nasce nel 1977, con la denominazione di Prima Progetti. I soci - tra i quali Gianfranco Carbonato, l'attuale presidente e ad, Gianmario Rossignolo, già Fiat, Lancia, Zanussi e che diventerà presidente di Telecom Italia, Franco Sartorio - puntano a fornire servizi di engineering a vari comparti, nell'ambito della meccatronica (meccanica e elettronica più informatica), in particolare nei ro-

botecnici. La svolta, avviene su un settore già in via di sviluppo, ma ancora poco conosciuto. La giusta dimensione di Prima in contem-

Acquisizione da quasi 200 milioni di euro
L'ad: «Siamo diventati i terzi del mondo»

all'interno, mediante un'acquisizione negli Usa, il componente fondamentale del sistema di produzione, vale a dire il generatore di laser. E viceversa, in Cina, si occupano di

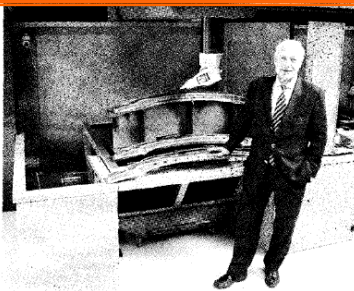
Il gruppo di acquisto è formato da: Finn Power Oy, società finlandese con una ventiduenne attività di produzione e lavorazione delle macchine e dei sistemi per la lavorazione della lamiera. Attraverso tale operazione nasce un protagonista a livello mondiale nel settore dei sistemi laser e di lavorazione della lamiera, con un fatturato pro-

forma di oltre 400 milioni di euro, presente in 50 Paesi, con 10 impianti produttivi in Italia, Finlandia, Usa e Cina e con oltre 1.700 dipendenti. Il closing dell'operazione è previsto nei prossimi giorni: Prima Industrie acquisirà il 100% di Finn-Power Oy (91,64% dal fondo di Private Equity EqT III Limited e il resto da alcuni azionisti di minoranza). L'Enterprise value è stato concordato in 170 milioni di euro. Nel 2007 Finn-Power ha avuto ricavi per 240 milioni di euro (+15% sul 2006) ed un Ebitda di 23,6 milioni (+90%).

per 189,5 milioni (coperti su-

ca 100 milioni) dice il presidente Carbonato parla anche di un ampio margine di crescita del gruppo (600 dipendenti negli

Q & A



ECCLENTIA Gianfranco Carbonato, presidente e ad di Prima Industrie

Nasce il colosso mondiale del laser

IL BORSINO DEL PIEMONTE			
Società	Valore azione	Tendenza %	
Accorribili	2,99	-0,76	
Autosida Torino-Milano	12,59	-1,63	
Banca Intermobiliare	5,94	-1,81	
Basilcast	1,81	0	
Banca Popolare di Ibra	10,82	-1,39	
Borghese	1,57	+1,26	
Buzzi Unicem	15,81	+0,77	
Centrale del latte di Torino	3,36	0	
Fiat	15,56	-1,02	
Fida	6,65	-0,34	
Fluoro di Peller	0,83	-4,20	
Fonditalia Sd	22,66	+4,25	
Iti	3,36	-0,40	
Intesa-Sarpede	4,76	0	
Ipi	3,41	+3,69	
Inverca	2,27	-0,28	
Investin Football Club	0,85	+1,85	
Milano	6,82	-0,43	
Prima Industrie	24,02	+0,08	
Riply	0,99	-1,50	
Sed Pagine Gialle	0,21	+0,07	
Sis	3,15	-0,54	

MARCO TRAVERSO

Il consiglio di amministrazione della Prima Industrie, società leader nel settore ad alta tecnologia dei sistemi laser per applicazioni industriali, ha approvato la sottoscrizione del contratto di acquisizione di Finn-Power Oy, società finlandese con una ventiduenne attività di produzione e lavorazione delle macchine e dei sistemi per la lavorazione della lamiera. Attraverso tale operazione nasce un protagonista a livello mondiale nel settore dei sistemi laser e di lavorazione della lamiera, con un fatturato pro-



ECCLENTIA Marco Travoso, amministratore delegato di Prima Industrie

interina e estera, per il nostro Gruppo. Malgrado la recente attuazione di sistemi finanziari del mercato finanziario, Prima Industrie conferma la propria fiducia nel forte sviluppo industriale che sta alla base di questo iniziativa. I prodotti del Gruppo sono assolutamente complementari e costituiscono una gamma completa che non ha uguali nel mondo. La qualità dell'investimento è quella di far leva sulle eccezionali qualità delle risorse umane e manageriali presenti nelle due realtà allo scopo di conseguire rilevanti effetti in termini di sinergie per un ulteriore sviluppo e creazione di valore. L'op-

PRIMA INDUSTRIE Verso l'acquisto di Finn Power

Il cda di Prima Industrie, società torinese attiva nel campo dei sistemi laser per applicazioni industriali, ha approvato l'acquisizione di Finn Power Oy, società finlandese del settore delle macchine e dei sistemi per la lavorazione della lamiera. «Attraverso tale operazione - informa una nota - nasce un protagonista a livello mondiale nel settore dei sistemi laser lavorazione della lamiera, con un fatturato pro-forma di oltre 400 milioni di euro, presente in 50 Paesi, con 10 impianti produttivi in Italia, Finlandia, Usa e Cina e con oltre 1.700 dipendenti». Il closing dell'operazio-

Finn-Power passa a Prima Industrie per 170 milioni

Il gruppo italiano sul podio mondiale dei produttori di la

PRIMA INDUSTRIE

È big dei laser Compra Finn-Power per 170 mln

Prima Industrie acquisisce e diventa il terzo gruppo al mondo (dopo il giapponese Amada) nella lavorazione della lamiera, che dovrebbe essere finanziata attraverso i ricavi figurano Banca Imi, Uil e Sanpaolo) per complessive 170 milioni di euro. È un'operazione molto importante, alla volontà del gruppo di crescere in settori complementari. Nasce, dunque, un operatore di dimensioni importanti nel settore dei sistemi laser e di lavorazione della lamiera, con un fatturato pro-forma di oltre 400 milioni di euro». Il manager, inoltre, sottolinea come dall'operazione il gruppo beneficerà di un risparmio fiscale derivante da perdite pregresse di Finn Power. «La combinazione delle due aziende - prosegue il patron del gruppo torinese - ci consentirà di sfruttare significative sinergie a livello commerciale e produttivo: stimiamo a livello di utile pre-imposte 10 milioni di euro annui».

L'operazione, però, non è stata premiata in Borsa. Ieri il titolo Prima Industrie ha terminato la seduta in calo dello 0,87% a 23,79 euro.



segue il patron del gruppo torinese - ci consentirà di sfruttare significative sinergie a livello commerciale e produttivo: stimiamo a livello di utile pre-imposte 10 milioni di euro annui».

Finn-Power a Prima I. per 170 mln