



Castelvetro di Modena, 13 febbraio 2008

ANALYSTS' PRESENTATION

Risultati trimestrali al 31 dicembre 2007



**DINAMICHE
PRINCIPALI**

Ricavi in crescita

EBITDA ed EBIT in crescita
nei 12 mesi, pur registrando
una flessione nel 4° trim.

PFN in diminuzione rispetto
al 30/9/07

	4Q '07	Var%	Y '07	Var%
Ricavi totali	613,6	+ 6,8%	2.482,4	+ 5,7%
EBITDA	33,2	- 1,8%	148,8	+ 7,0%
EBIT	18,0	- 13,3%	93,8	+ 6,8%
MIn/€	30.09.07		31.12.07	
P.F.N.	623,9		613,0	



4Q '06	%	4Q '07	%	VAR. %	(Mln/€)	Y2006	%	Y2007	%	VAR. %
574,6	100	613,6	100	+ 6,8	Ricavi totali	2.348,8	100	2.482,4	100	+5,7
33,8	5,9	33,2	5,4	- 1,8	EBITDA	139,1	5,9	148,8	6,0	+7,0
(13,1)	-	(15,2)	-	-	Amm.ti e svalutazioni	(51,3)	-	(55,0)	-	-
20,7	3,6	18,0	2,9	- 13,3	EBIT	87,8	3,7	93,8	3,8	+6,8
(9,8)	(1,7)	(16,6)	(2,7)	-	Oneri finanziari Netti	(31,4)	(1,3)	(47,5)	(1,9)	-
10,9	1,9	1,3	0,2	- 87,9	Ris. Gest. Caratteristica	56,4	2,4	46,3	1,9	-17,9
(1,1)	(0,2)	0,0	0,0	-	Proventi/oneri straordinari	(1,0)	0,0	0,0	0,0	-
9,8	1,7	1,3	0,2	- 86,9	Risultato ante imposte	55,4	2,4	46,3	1,9	- 16,5
(5,0)	(50,6) [°]	4,0	308,7 [°]	-	Imposte	(29,3) [°]	(52,8)	(21,1)	(45,5) [°]	-
(2,4)	(0,4)	(2,0)	(0,3)	-	Minorities	(14,5)	(0,6)	(15,2)	(0,6)	-
2,4	0,4	3,3	0,5	+ 35,4	Risultato Netto Gruppo	11,6	0,5	10,0	0,4	- 13,6

Dettaglio oneri finanziari Netti - 4° Trim. '07

Mln/€	4Q'06	4Q'07	Var.
Differenze Cambio	(1,2)	(5,3)	(4,1)
I.R.S - Derivati	(0,3)	0,5	0,8
Int. passivi netti	(8,3)	(11,8)	(3,5)
Tot. Oneri Finanz.	(9,8)	(16,6)	(6,8)

Dettaglio oneri finanziari Netti - Anno 2007

Mln/€	Y2006	Y2007	Var.
Differenze Cambio	(2,5)	(8,4)	(5,9)
I.R.S - Derivati	(1,3)	1,2	2,5
Int. passivi netti	(27,6)	(40,3)	(12,7)
Tot. Oneri Finanz.	(31,4)	(47,5)	(16,1)

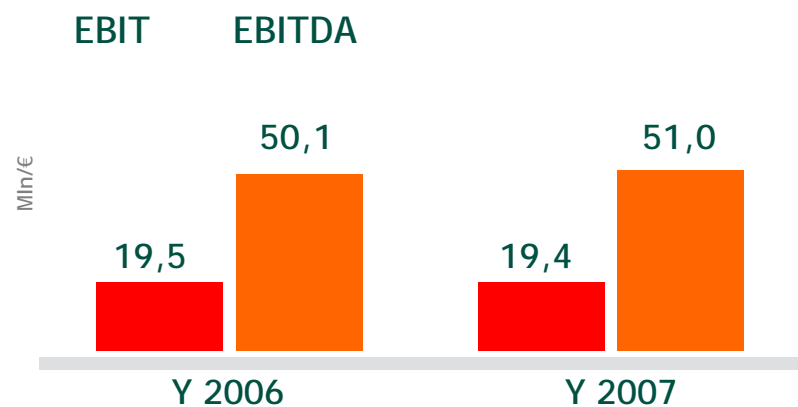
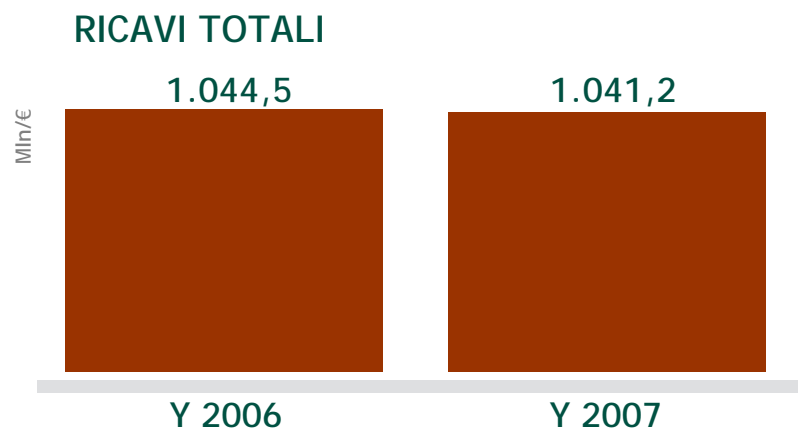
Stato Patrimoniale (mln/€)	Y2007	Y2006
Immobilizzazioni immateriali	157,2	147,2
Immobilizzazioni materiali	637,9	595,2
Immobilizzazioni finanziarie	19,9	12,2
Totale immobilizzazioni	814,9	754,7
Capitale Circolante Netto	252,0	290,3
Tfr e altri fondi a medio-lungo termine	(101,7)	(112,1)
Capitale investito netto	965,2	932,9
Patrimonio netto	352,2	348,7
Indebitamento finanziario netto a medio/lungo	315,5	367,6
Indebitamento finanziario a breve	297,6	216,6
Totale indebitamento	613,0	584,2
Mezzi propri e debiti finanziari	965,2	932,9

Si segnala che, come previsto dai principi contabili IAS/IFRS, il patrimonio netto è diminuito del valore di carico delle azioni proprie in portafoglio pari a 19,5 Milioni di Euro (corrispondente a un valore di carico unitario di € 1,521 per azione).





Risultati per settore al 31 dicembre 2007: Produzione



DINAMICHE DEL SETTORE:

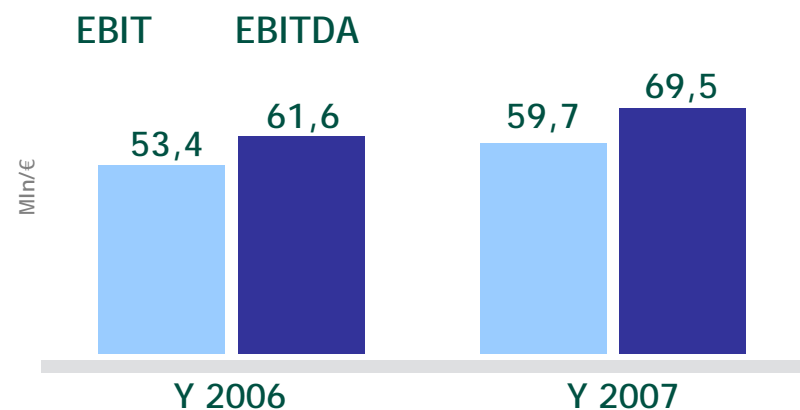
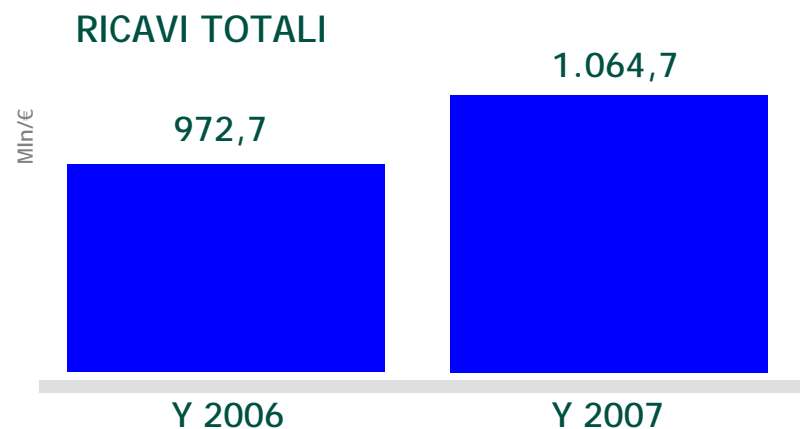
Ricavi e marginalità sostanzialmente in linea con il periodo precedente.

VAR. Y2007 - Y2006

RICAVI	- 0,3%	- 3,3 Mln/€
EBITDA	+1,8%	+ 0,9 Mln/€
EBIT	- 0,9%	- 0,1 Mln/€



Risultati per settore al 31 dicembre 2007: Distribuzione



DINAMICHE DEL SETTORE:

Ricavi e marginalità in crescita e in linea con le previsioni:

Crescita organica: 6,5%

Crescita per acquisizioni: 3,0%

VAR. Y2007 - Y2006

RICAVI	+ 9,5%	+ 92,0 Mln/€
EBITDA	+ 12,8%	+ 7,9 Mln/€
EBIT	+ 11,8%	+ 6,3 Mln/€

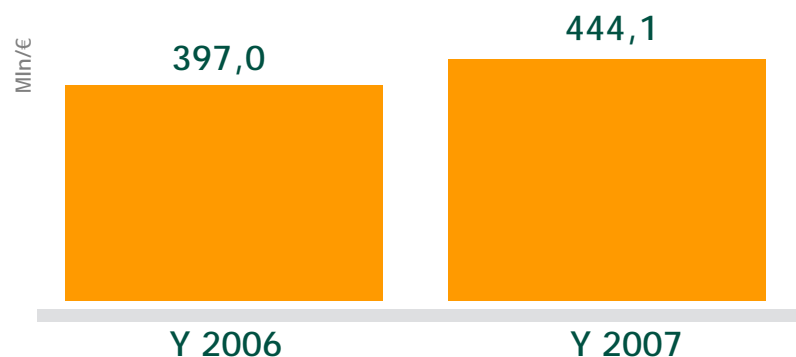
6 N.B. Si evidenzia che i dati consolidati di Gruppo, oltre ai 3 settori operativi, comprendono anche i risultati della holding.

*I dati possono differire rispetto a quanto evidenziato nel bilancio consolidato di MARR al 31/12/07, per effetto di talune scritture di consolidamento all'interno del consolidato di Gruppo.

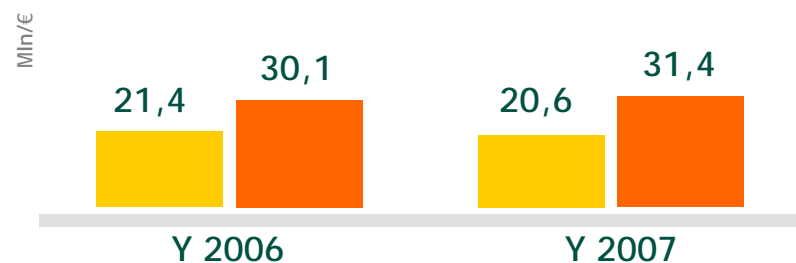


Risultati per settore al 31 dicembre 2007: Ristorazione

RICAVI TOTALI



EBIT EBITDA



DINAMICHE DEL SETTORE:

Ricavi in crescita

Ebitda in crescita pur scontando performance negative nel comparto *On Board Italia*, per effetto delle variate condizioni derivanti dalla "proroga contrattuale".

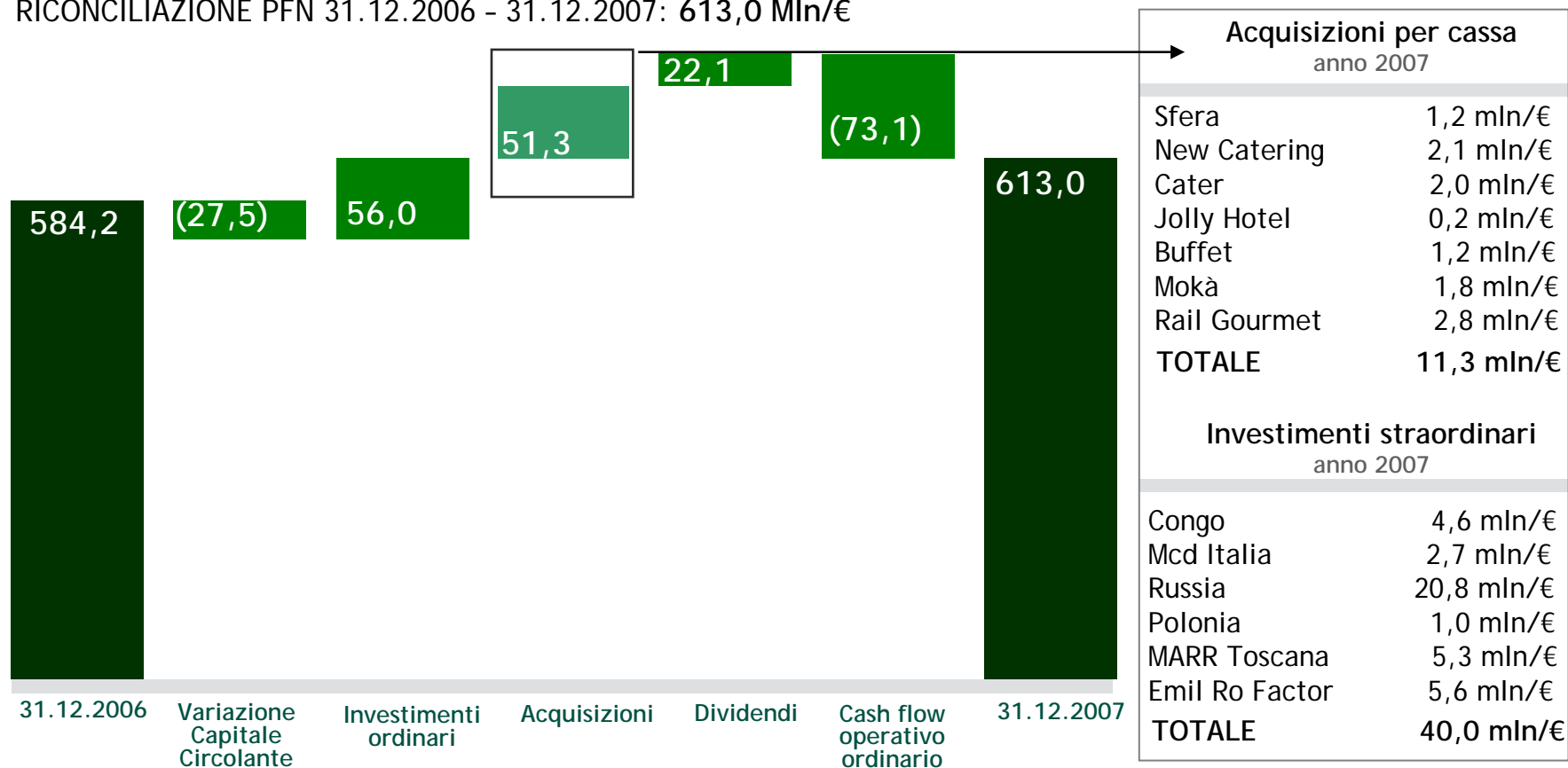
VAR. Y2007 - Y2006

RICAVI	+ 11,9%	+ 47,1 Mln/€
EBITDA	+ 4,3%	+ 1,3 Mln/€
EBIT	- 3,7%	- 0,8 Mln/€



Riconciliazione della PFN

RICONCILIAZIONE PFN 31.12.2006 - 31.12.2007: 613,0 Mln/€



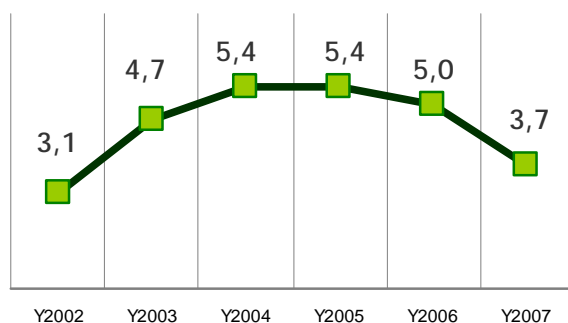
La PFN si è attestata a 613,0 mln/€ in crescita di 28,8 mln/€ rispetto al 31.12.06 principalmente per effetto degli investimenti effettuati nell'anno pari a 107,3 mln/€ (di cui 11,3 mln/€ per acquisizioni e 40,0 mln/€ per investimenti straordinari) e per i dividendi distribuiti pari a 22,1 mln/€.



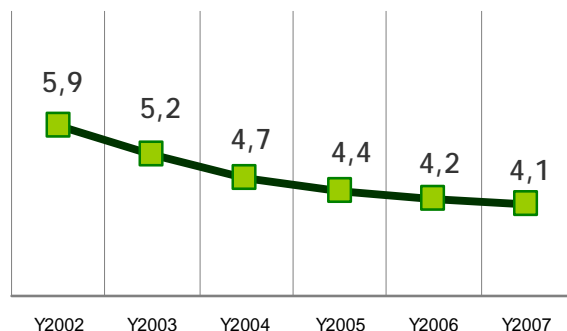


Principali Indicatori Finanziari

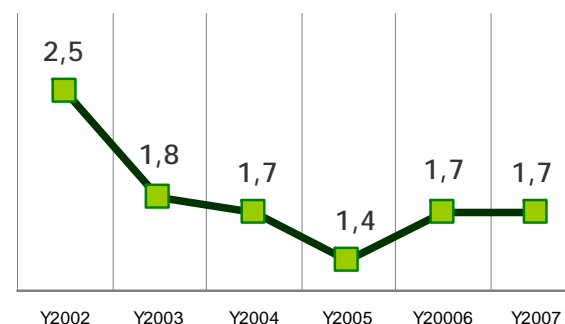
EBITDA/ONERI FINANZIARI NETTI*



NET DEBT/EBITDA



NET DEBT/EQUITY



INDICI

	Y2002°	Y2003°	Y2004	Y2005	Y2006	Y2007
ROS (Ebit / Ricavi)	3,7%	3,5%	3,5%	3,4%	3,7%	3,8%
ROI (Ebit / Capitale Investito Netto)	7,0%	7,2%	8,4%	8,1%	9,4%	9,7%
EBITDA / ONERI FINANZIARI NETTI	3,1	4,1	4,9	5,6	4,4	3,1
EBITDA / ONERI FINANZIARI NETTI (escluso diff. cambi e derivati)	3,1	4,7	5,4	5,4	5,0	3,7
INTEREST COVERAGE (Ebit / Oneri finanziari netti) (escl. diff. cambi e derivati)	1,8	2,7	3,4	3,3	3,2	2,3
NET DEBT / EBITDA	5,9	5,2	4,7	4,4	4,2	4,1
NET DEBT / EQUITY	2,5	1,8	1,7	1,4	1,7	1,7
NET DEBT/FATTURATO	37%	31%	27%	24%	25%	25%

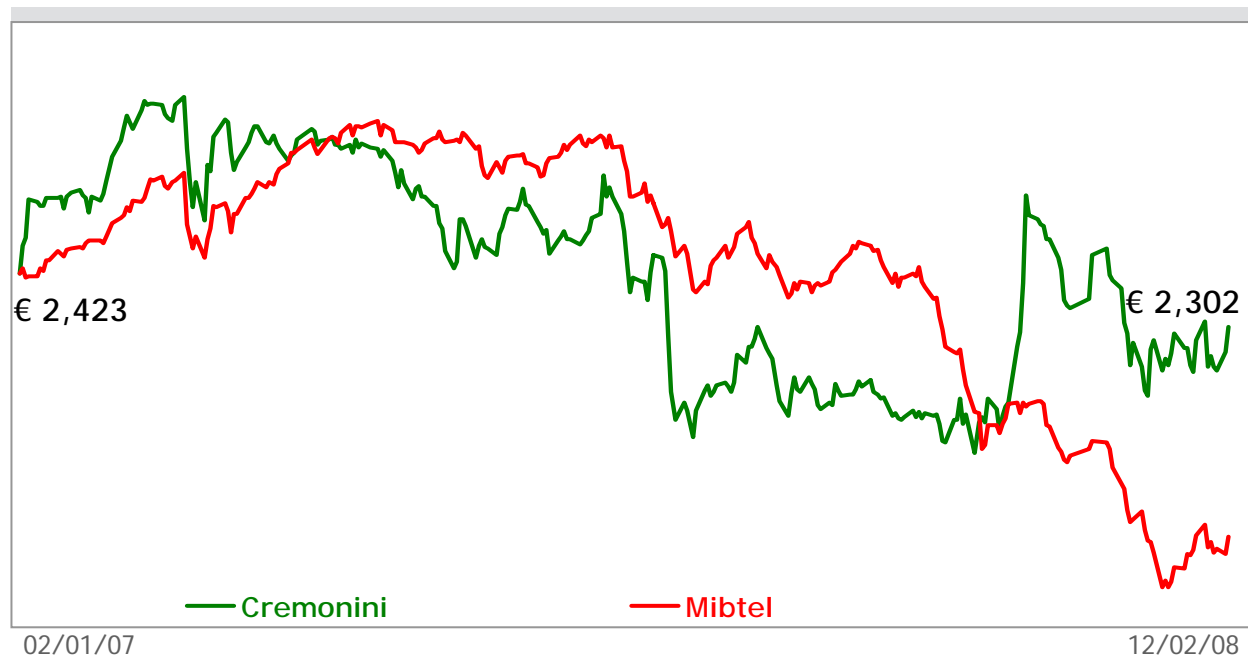
° Dati pro-forma ai fini comparativi ottenuti applicando le rettifiche IAS/IFRS ai dati storici.

* Oneri finanziari netti calcolati escludendo le componenti delle differenze nette di cambio e dei proventi/oneri dei derivati.

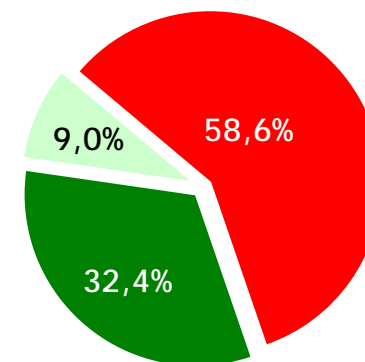


Prezzo dell' azione al 12 febbraio 2008 (Euro)	2,302
Capitalizzazione di borsa al 12 febbraio 2008 (incluse azioni proprie) Mln/€	326,47
Volume giornaliero medio dei titoli trattati (ultimi 3 mesi)	286.123
Patrimonio Netto al 31 dicembre 2007 (escluse Minorities) Mln/€	281,6
Totale n°Azioni costituenti il capitale sociale	141.820.000
Numero Azionisti al 28 Aprile 2007	13.500

ANDAMENTO TITOLO CREMONINI



COMPAGINE AZIONARIA CREMONINI S.P.A



- Famiglia Cremonini
- Azioni proprie
- Flottante

PRODUZIONE

- Finalizzazione accordi con JBS
- Attivazione delle sinergie di prodotto e di canale tra Inalca e JBS
- Completamento della **piattaforma distributiva** e di **produzione di hamburger in Russia** (apertura novembre 2008)

INVESTIMENTI

circa 40-45 mln/€ (100%)

DISTRIBUZIONE

- Costante perseguimento delle strategie di **crescita organica** ed attraverso l'**acquisizione di operatori locali**

INVESTIMENTI

circa 15-20mln /€

RISTORAZIONE

- Focus sulla crescita attraverso:
 - Partecipazione alle gare nella ristorazione **Autostradale**
 - Apertura di **10 nuove steakhouses Roadhouse Grill**
- Preparazione gare On Board :
 - Italia
 - Francia
 - Belgio

INVESTIMENTI

circa 35-40mln/€

CREMONINI SPA
PREVISIONI 2008

Miglioramento della redditività
Investimenti finanziati dal Cash-Flow



ALESSANDRO TEDESCHI - Direttore Finanziario

tel. +39 059 754 614

fax +39 059 754 645

E-mail alessandro.tedeschi@cremonini.com

ANDREA BARBOLINI - Investor Relations

tel. +39 059 754 610

fax +39 059 754 645

E-mail andrea.barbolini@cremonini.com

CREMONINI S.P.A.

Via Modena 53 - 41014 CASTELVETRO (MO)

tel. +39 (059) 754 611 fax +39 (059) 754 699

Internet: www.cremonini.com

