

A lifetime commitment to serve customers

Automation Components



Mit Automationskomponenten und dem Feldbus bietet uns Carlo Gavazzi ein breites Lösungspaket für unsere neue, innovative Aufzugsgeneration

Henseler Aufzüge, Küssnacht am Rigi, Schweiz

Computing Solutions



The successful partnership between Carlo Gavazzi and Mercury resulted in the design of the fastest AdvancedTCA system for satellite communication

Mercury Computers Systems Inc., Chelmsford, MA, USA

Presse- und Finanzanalystenkonferenz Zürich, 21. Juni 2007

- ▼ Begrüssung, Rückblick auf 06/07 Werner S. Welti
VR-Präsident
- ▼ Automation Components Dino Masili
Group Executive
- ▼ Computing Solutions Chris Boutilier
President
- ▼ Geschäftsverlauf 2006/07 Anthony M. Goldstein
Group Controller
- ▼ Ausblick Werner S. Welti
- ▼ Fragen, Diskussion
- ▼ Apéro

Rückblick auf das Geschäftsjahr 2006/07

Werner S. Welti
VR-Präsident

Erfolgreiches Geschäftsjahr 2006/07

- „Ein kleiner Klecks in einem schönen Bild“: Wegfall des Distributionsgeschäfts von Computing Solutions:
 - Erfolgsrechnungen 2006/07 und 2005/06 entsprechend bereinigt
 - Goodwill-Abschreibung von CHF 3.3 Mio.
- Trotz Differenz gegenüber Vorjahr von CHF 3.3 Mio. aus nicht operativen Einnahmen/Kosten stieg der EBIT um 37% auf CHF 20 Mio. oder auf 9.4 Umsatzprozente
- Zuwachs von Bestelleingang und Umsatz um 10% bzw. 7% - erneuter Gewinn von Marktanteilen
- Positive Entwicklung des Aktienkurses von CHF 209 auf CHF 275 trotz Nennwertrückzahlung von CHF 35
- Verzehnfachung der Marktkapitalisierung von 04/2003 – 03/2007

Automation Components

- Präsenz in Südostasien: modernste Fabrikation in Kunshan (CN) und 8 Vertriebsgesellschaften
 - Positiver Betriebsgewinn erarbeitet
- Erfreuliche Umsatzentwicklung im asiatisch-pazifischen Raum und in Europa von 24% bzw. 14%
- Umsatzwachstum von 22% in den prioritären Marktsegmenten
- Produktionsverlagerungen in Tiefkostenträger erfolgreich abgeschlossen. Einmalkosten von CHF 1.3 Mio. der GuV belastet
- Wachstum von Betriebsgewinn auf 13 Umsatzprozente durch Skaleneffekte und Effizienzsteigerungen

Computing Solutions

- Optimierte Betriebsstruktur
- Stabilisierter Umsatz der Kernaktivitäten Electronic Packaging & Embedded Computing
- Verbesserung des Betriebsgewinnes um USD 0.8 Mio. auf USD 0.6 Mio.

Antrag Dividende 2006/07

➤ **Eigenmittel per 31.3.2007: 54% der Bilanzsumme**

Dividende für das Geschäftsjahr 2006/07

- Antrag des Verwaltungsrats an die Generalversammlung vom 26. Juli 2007: Auszahlung einer Dividende von CHF 7.00 pro Inhaberaktie
- Ausschüttungs-Quote: 33% vom Jahresgewinn der weitergeführten Aktivitäten

Automation Components Business Unit

Dino Masili, Group Executive



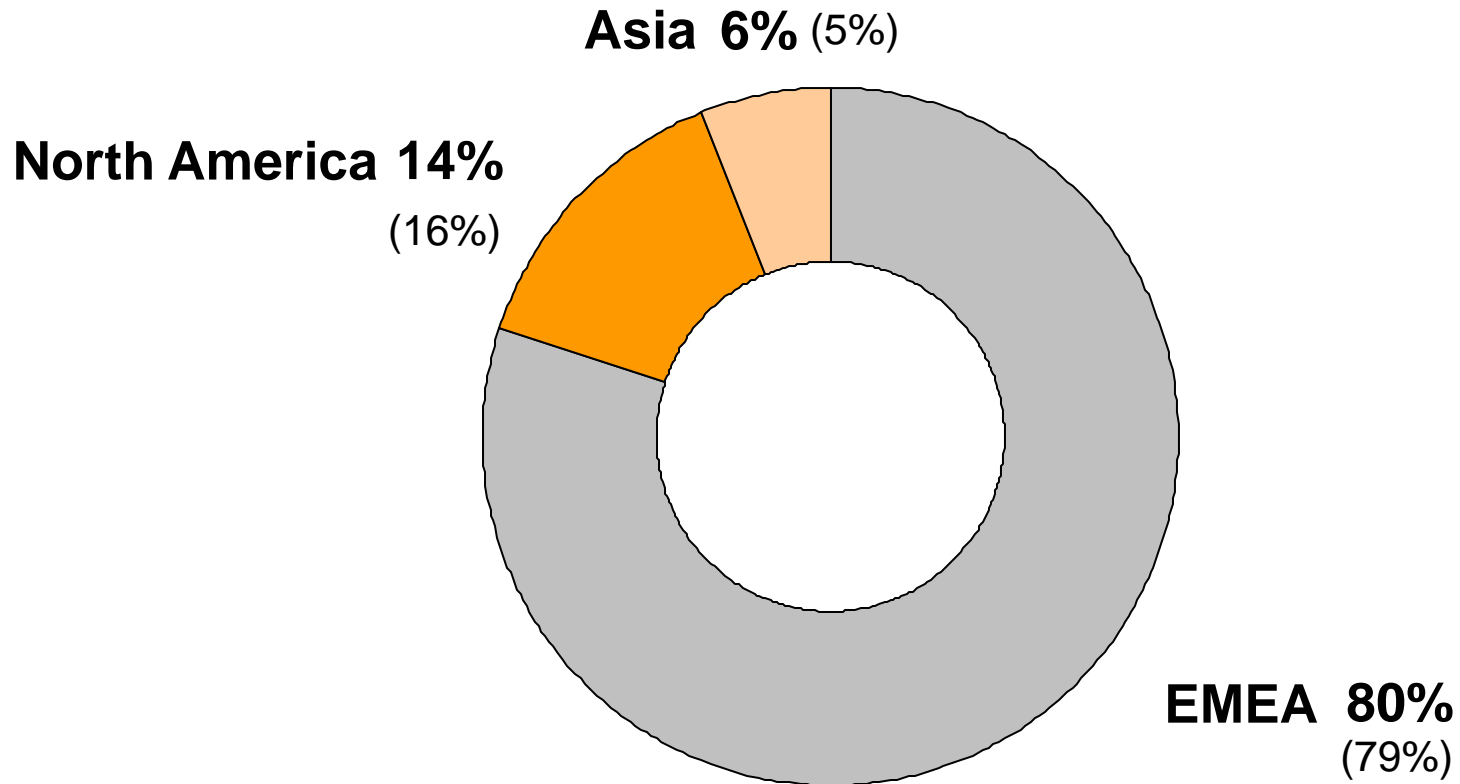
▼ **Business Activity**

Design, manufacturing and marketing of sensors, controls, solid-state switching devices and fieldbus-systems for the solution of automation requirements in selected market segments

▼ Favourable market conditions

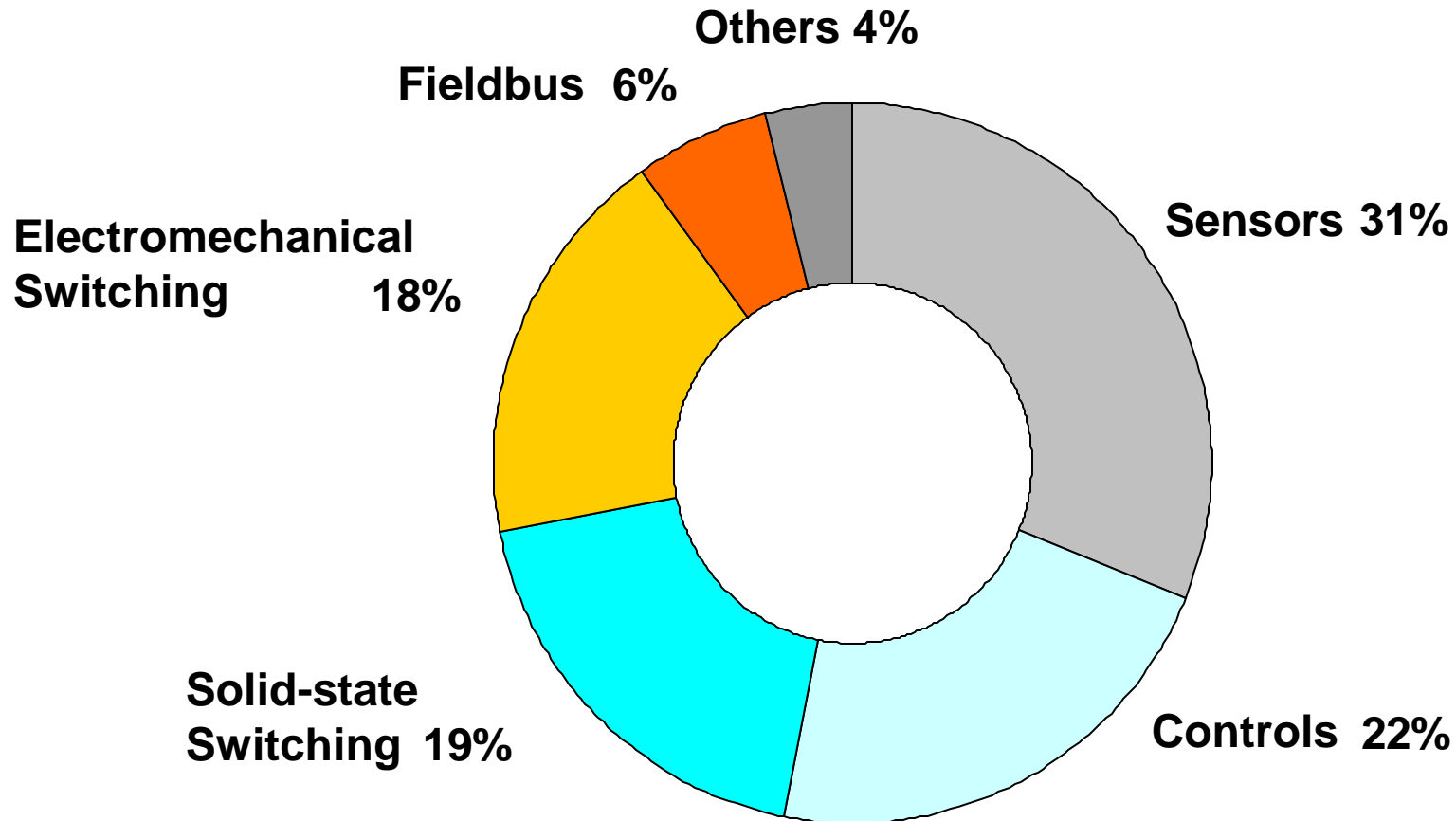
- ▼ Global market demand grew by around 4%
- ▼ Market growth was mainly driven by the South-East-Asian and European regions
- ▼ Demand from factory and building automation markets in North America lagged

Automation Components 2006/07 Revenue Distribution by Region



Note: figures in brackets represent previous year's distribution

Automation Components Revenue by Product Line



Note: previous year's distribution essentially the same

Automation Components Achievements 2006/07

▼ Revenue growth

- ▼ Operating revenue grew mainly in
 - ▼ Europe: 14%
 - ▼ South-East-Asia: 24% (small base)
- ▼ Revenue in the priority market segments grew by 22%
- ▼ High growth rates achieved with core products, such as
 - ▼ Solid-state switching devices: > 15%
 - ▼ Monitoring relays: > 15%
 - ▼ Energy management devices: > 30%

▼ Operational achievements

- ▼ Completed manufacturing relocation
- ▼ Contained operating expenses
- ▼ Improved significantly profitability

Automation Components Hurdles 2006/07

- ▼ **North America**

- ▼ Stabilised revenue

- ▼ **Italy**

- ▼ Slight sales decline of electromechanical safety relays and signalling devices for state railways

Automation Components Achievements 2006/07

(CHF million)

	2006/07	2005/06	%
▼ Bookings	191.3	171.5	+ 11.5
▼ Operating Revenue	186.6	171.0	+ 9.1
▼ Gross Profit	94.5	84.7	+ 11.6
▼ Operating Expenses	70.4	67.3	+ 4.6
▼ Operating Profit	24.1	17.5	+ 37.7
<i>in % of revenue</i>	<i>12.9%</i>	<i>10.2%</i>	



Automation Component

Main Strategic Thrust – Priority Market Segments

Objective

Offer comprehensive, dedicated product packages

Target

Grow revenue at a compound annual growth rate of 15% in the priority market segments:

- Smart Building
- Doors & Entrance
- Food & Beverages
- Heating, Ventilation & Air Conditioning (HVAC)
- Lifts & Escalators
- Material Handling
- Packaging & Wrapping
- Plastic & Rubber

Automation Component Main Strategic Thrust – Product Innovation

A new range of intelligent, high accuracy and small size photoelectric sensors for the packaging, food & beverages and material handling market segment



Automation Component Main Strategic Thrust – Product Innovation

A new series of highly sophisticated energy analysers and energy meters for energy saving applications in the smart building market segment



Automation Component Main Strategic Thrust – Product Innovation

A new range of motor controllers for the HVAC, packaging and food & beverages market segments and a solid-state relay with a communication interface for applications in the packaging and plastic markets.



Automation Components Outlook 2007/08 - Targets

(CHF million)

	Target 2007/08	2006/07	2005/06
▼ Bookings	200.0 - 205.0	191.3	171.5
▼ Operating Revenue	195.0 - 200.0	186.6	171.0
▼ Operating Profit	25.0 - 26.0	24.1	17.5

Estimated globally accessible market growth 2007/08: 4%

Computing Solutions Business Unit

Chris Boutilier, President



▼ **Business Activity**

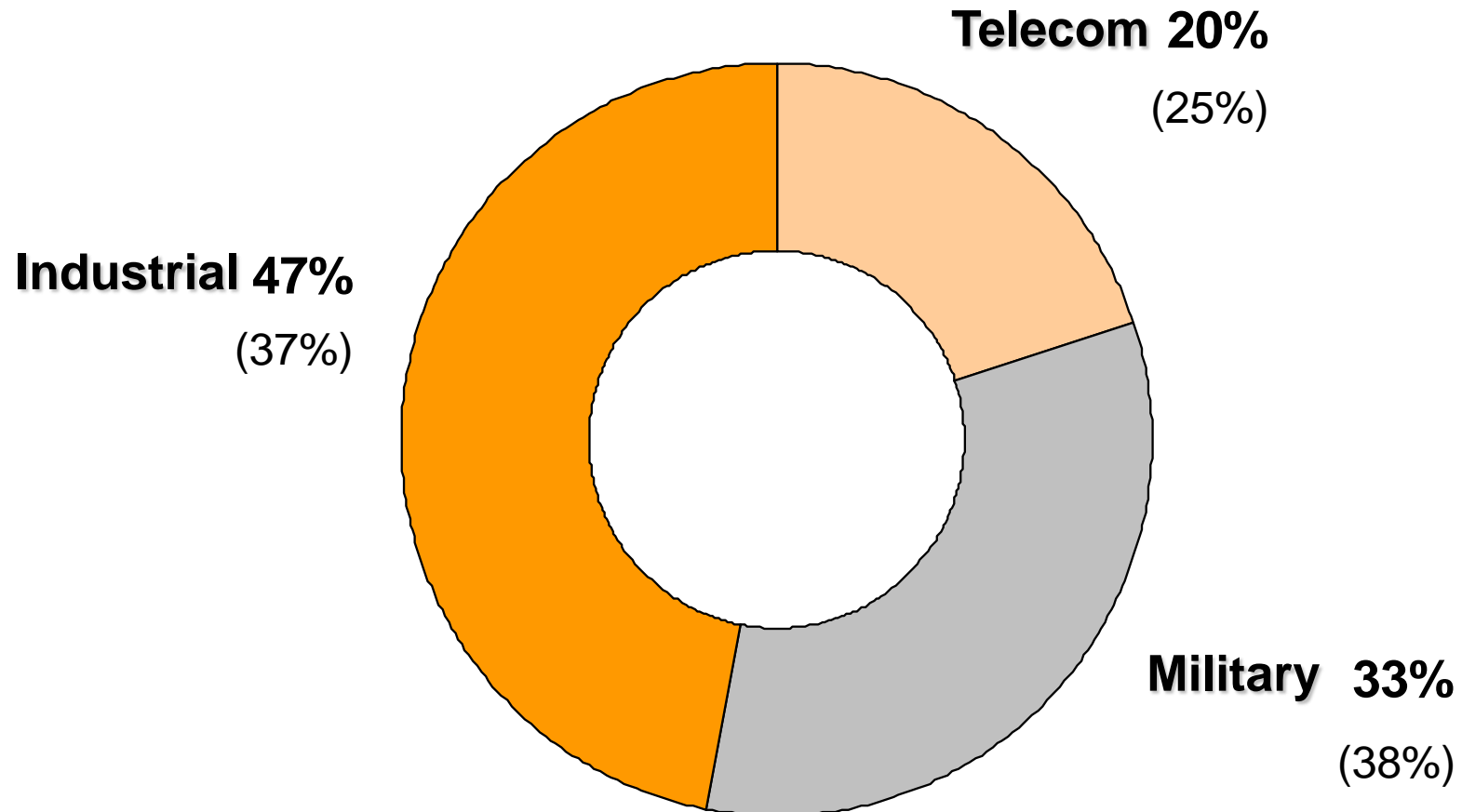
Design, manufacturing, integration and marketing of high-mix and low / medium volume standard and customized electronic packaging, connectivity and embedded computing solutions for the telecom, military and industrial market segments

Computing Solutions

Recent Market Development

- ▼ Telecom infrastructure market: sharp decline in revenues over the period 2000-2005
 - ▼ Lucent: 67% decline
 - ▼ Nortel: 62% decline
 - ▼ Alcatel: 58% decline
 - Difficult market conditions are likely to persist. Lucent's Russo said in Forbes 2/07: "clearly disappointing results reflect tougher price competition and a spending slowdown among merging telecommunications operators"
- ▼ Military: dollars diverted to war efforts
 - ▼ Program delays: Raytheon, AAI, Mercury
- ▼ Industrial: strong market development
 - ▼ Halliburton, GE, Philips

Computing Solutions 2006/07 Revenue Distribution by Market Segment



Note: figures in brackets represent previous year's distribution

Computing Solutions

2006/07 Achievements (continuing operations)

Actions

- ▼ Integrated Reno plant into Brockton facility
- ▼ Outsourced printed circuit board manufacturing
- ▼ Closed down the California sales office (discontinued distribution activity)

Results

- ▼ Stabilised bookings and operating revenue on previous year's level and secured large programme wins
- ▼ Drastically reduced operating expenses by 23% from USD 6.0 million to USD 4.6 million
- ▼ Improved operating profit by USD 0.9 million to USD 0.6 million

Computing Solutions Achievements 2006/07 (continuing operations)

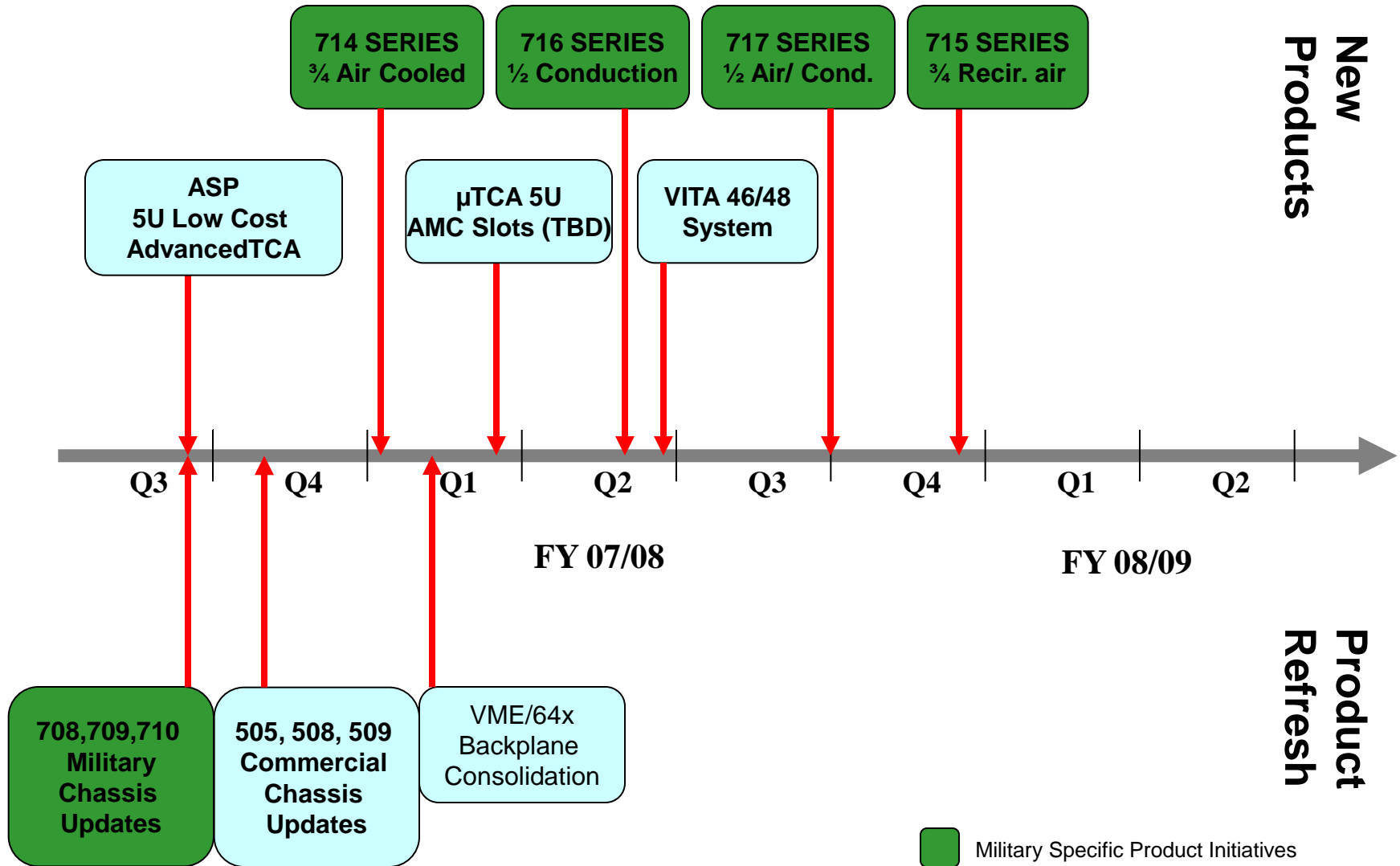
(USD million)

	2006/07	2005/06	%
▼ Bookings	24.5	23.8	+ 2.9
▼ Operating Revenue	23.5	24.0	- 2.1
▼ Gross Profit	5.2	5.7	- 8.8
▼ Operating Expenses	4.6	6.0	- 23.3
▼ Operating Profit	0.6	- 0.3	-
<i>in % of revenue</i>	2.6%	- 1.3%	

Computing Solutions Value Proposition



Computing Solutions – Product Innovation Roadmap – Standard Products Release Schedule



Computing Solutions - Product Innovation

Military Applications - Air Transport Rack (ATR)

Lightweight modular aircraft design withstands the hardest shock and vibration environments of today's military customers



Computing Solutions - Product Innovation

Telecom Applications – Mercury Computer

AdvancedTCA platform – best in class in power and thermal characteristics for use in high-bandwidth applications



Computing Solutions - Product Innovation

Medical Applications - Imaging

CompactPCI platform – design for reliability and ease of service in mind to meet the needs of today's industrial imaging needs



Computing Solutions Outlook 2007/08 – Improved Success Potential

Why are we optimistic

- ▼ Restructuring process completed
- ▼ Lean and flexible organisation in place
- ▼ Substantial number of viable projects in the pipeline
- ▼ Low and competitive cost structure
- ▼ Expect 4% market growth, after many years of contraction

Computing Solutions Outlook 2007/08 – Targets (continuing operations)

(USD million)

	Target 2007/08	2006/07	2005/06
▼ Bookings	26.0 - 27.0	24.5	23.8
▼ Operating Revenue	25.0 - 26.0	23.5	24.0
▼ Operating Profit	1.0 - 1.2	0.6	- 0.3

Estimated growth of accessible North American market: 4%

Geschäftsverlauf 2006/07

Anthony M. Goldstein
Group Controller

Effekt aus nicht weitergeführten Aktivitäten

(in CHF Mio.)	2006/07	2005/06
Gewinn aus weitergeführten Aktivitäten	14.9	11.5
Gewinn aus nicht weitergeführten Aktivitäten	- 0.1	0.6
Abschreibung Goodwill	-3.3	-
Effekt aus nicht weitergeführten Aktivitäten	-3.4	0.6
Reingewinn	11.5	12.2

Eckzahlen Konzernerfolgsrechnung

Weitergeführte Aktivitäten

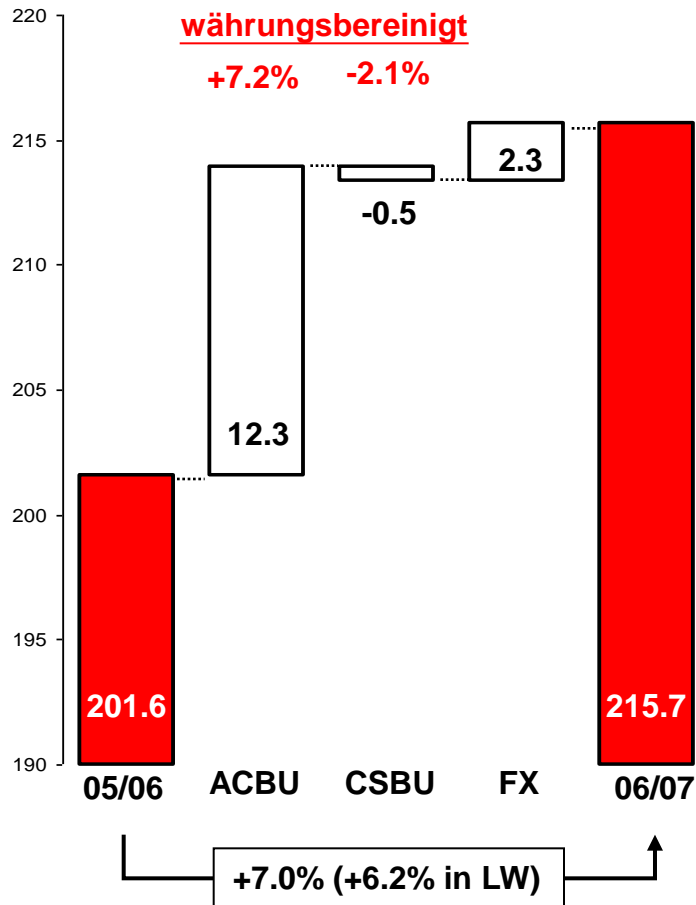
(in CHF Mio.)	2006/07	2005/06	Veränderung in %	
			in CHF	in LW
Auftragseingang	221.6	201.8	+9.8%	+8.9%
Umsatz	215.7	201.6	+7.0%	+6.2%
Bruttogewinn	100.9	92.1	+9.6%	
▪ in % vom Umsatz	46.8%	45.7%		
EBITDA	25.0	19.1	+30.9%	
EBIT	20.2	14.8	+36.5%	
▪ in % vom Umsatz	9.4%	7.3%		
Vorsteuergewinn	19.0	15.1	+25.8%	
Jahresgewinn	14.9	11.5	+29.6%	
▪ pro Inhaberaktie (CHF)	20.99	16.21		

Gewinn der weitergeführten Aktivitäten und Elimination einmaliger Positionen

(in CHF Mio.)	2006/07	2005/06	<u>Veränderung</u>
Resultat gemäss GuV	14.9	11.5	+3.4 +29.6%
Auflösung von Rückstellungen	-	- 1.5	
Restrukturierungs-Kosten	+ 1.8	-	
Rechtskosten	+ 0.6	-	
Lizenz Einkommen	- 0.6	-	
Auflösung Steuer-Rückstellung	-	- 0.5	
Resultat nach Elimination einmaliger Positionen	16.7	9.5	+7.2 +75.8%

Umsatzentwicklung und Währungseinfluss

Wachstum in CHF Mio.



- **ACBU**
Erneut starkes Wachstum und Gewinn von Marktanteilen
- **CSBU**
Stabiler Umsatz
- **GRUPPE**
Kontinuierliches Wachstum

Eckzahlen Konzernbilanz

(per 31. März, in CHF Mio.)

Umlaufvermögen

- davon liquide Mittel

Anlagevermögen

- davon Goodwill

Verbindlichkeiten

- davon verzinslich

Eigenkapital

Eigenkapitalquote

Bilanzsumme

	2007	2006	ΔCHF
Umlaufvermögen	126.8	128.7	-1.9
▪ davon liquide Mittel	19.0	28.0	-9.0
Anlagevermögen	55.3	62.5	-7.2
▪ davon Goodwill	29.7	33.8	-4.1
Verbindlichkeiten	83.3	79.5	3.8
▪ davon verzinslich	26.1	22.9	3.2
Eigenkapital	98.9	111.6	-12.7
Eigenkapitalquote	54.3%	58.4%	
Bilanzsumme	182.2	191.2	-9.0

Eigenkapital

(in CHF Mio.)

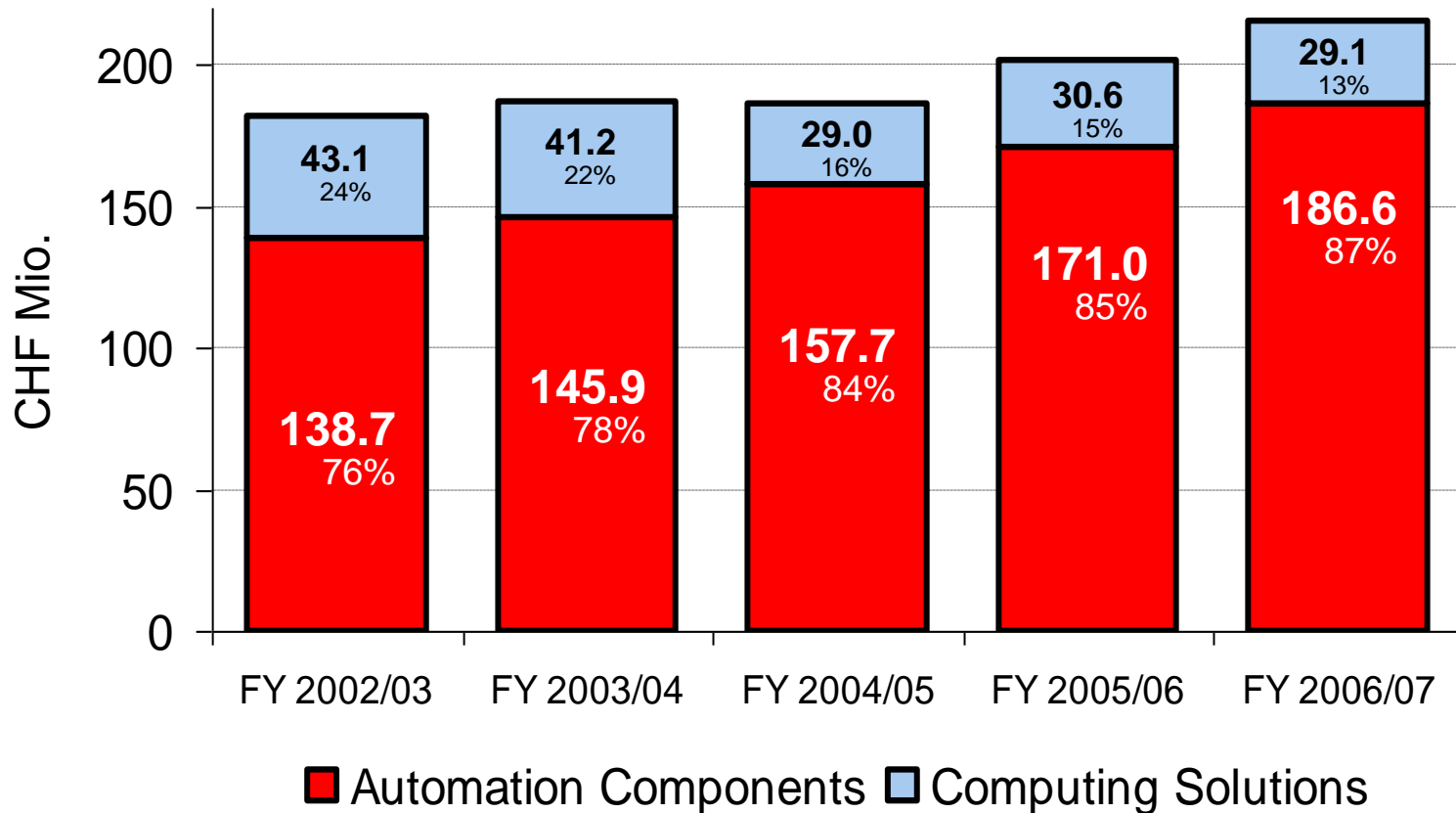
	2007	2006
Eigenkapital Beginn Geschäftsjahr	111.6	100.8
▪ Eigenkapitalquote	58.4%	57.4%
<hr/>		
Konzerngewinn	11.5	12.2
Währungseinflüsse	0.7	2.4
Eigene Aktien, netto	-0.2	-0.2
Dividenden	-	-3.6
Kapitalrückzahlung	-24.7	-
<hr/>		
Eigenkapital per 31. März	98.9	111.6
▪ Eigenkapitalquote	54.3%	58.4%
ROE der weitergeführten Aktivitäten	15.1%	10.3%
ROE auf Basis Reingewinn	11.7%	10.9%
ROCE	19.1%	13.9%

Cash Flow

(in CHF Mio.)

	2007	2006
Operativer Cash Flow vor Veränderung des operativen NUV	18.8	15.5
Veränderung operatives NUV	-10.8	0.1
Operativer Cash Flow	8.0	15.6
Investitionen	-5.1	-5.4
Übriges	9.9	7.3
Freier Cash Flow	12.8	17.5
Veränderung Schulden	2.4	3.5
Dividende	-	-3.5
Eigene Aktien, netto	-0.2	-0.1
Kapitalrückzahlung	-24.7	-
Veränderung flüssige Mittel	-9.7	17.4

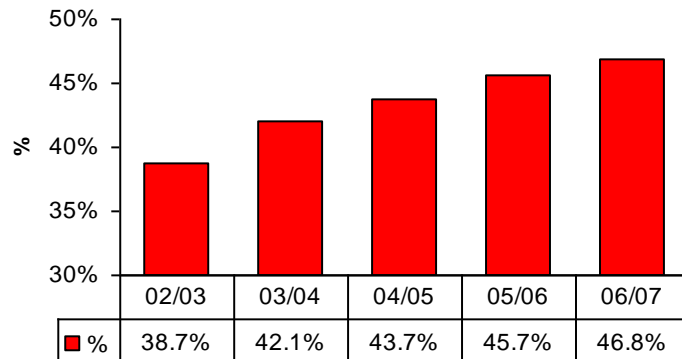
Umsatzentwicklung nach Unternehmensbereichen



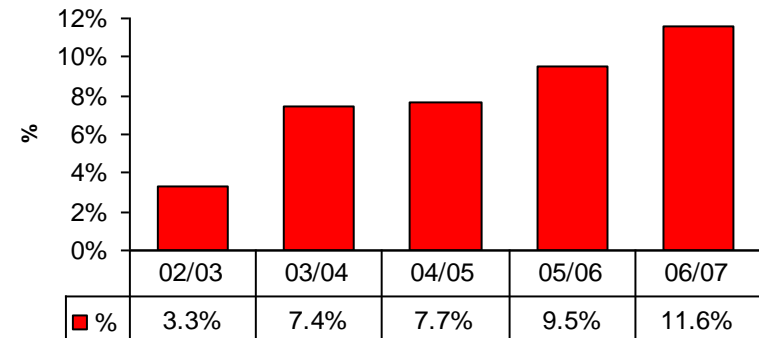
Zahlen beziehen sich auf weitergeführte Aktivitäten

Nachhaltige Verbesserung der Profitabilität Fünfjahres-Übersicht in % vom Umsatz

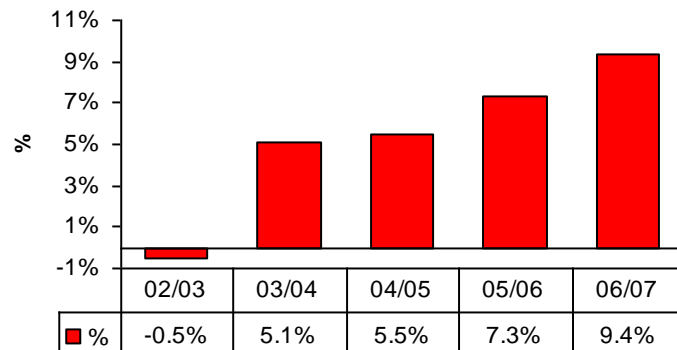
Bruttogewinn



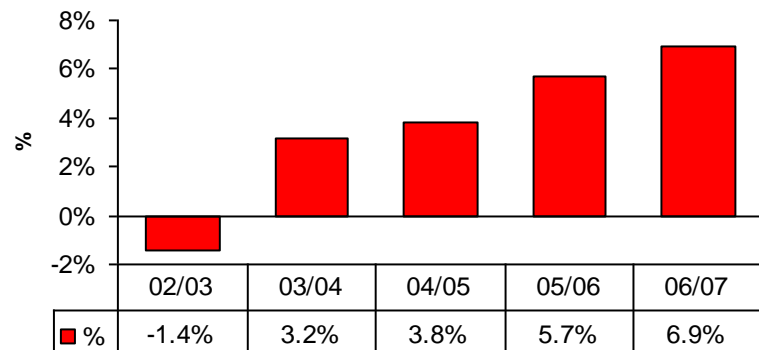
EBITDA



EBIT

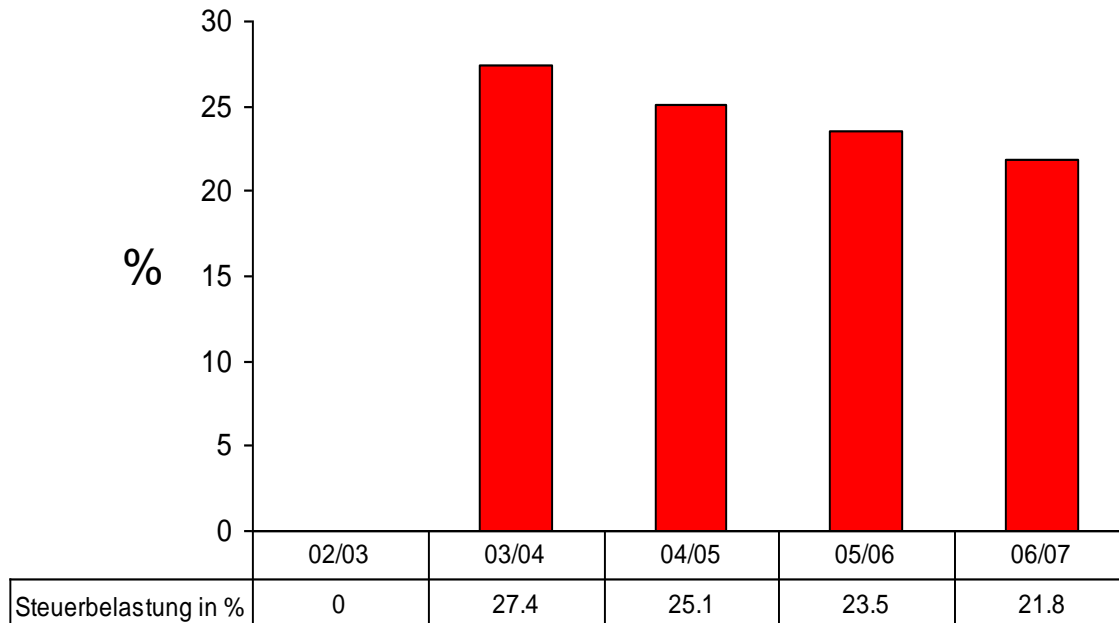


Gewinn aus weitergeführten Aktivitäten



Sämtliche Angaben beziehen sich auf weitergeführte Aktivitäten

Steuerbelastung in Prozent

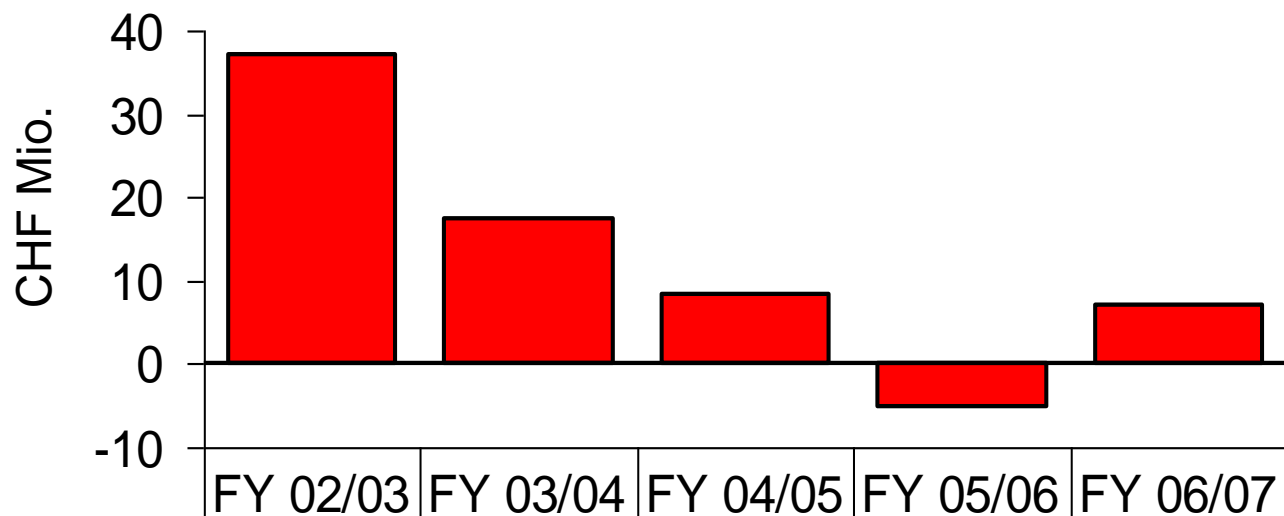


Anmerkungen:

2002/03: Verlust

Sämtliche Angaben beziehen sich auf weitergeführte Aktivitäten

Nettoverschuldung

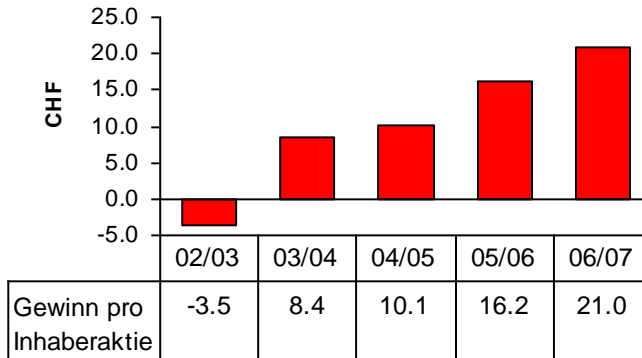


	FY 02/03	FY 03/04	FY 04/05	FY 05/06	FY 06/07
■ Net debt	37.2	17.4	8.3	-5.1	7.2
Zinsen, netto	1.7	1.3	0.8	0.2	0.7

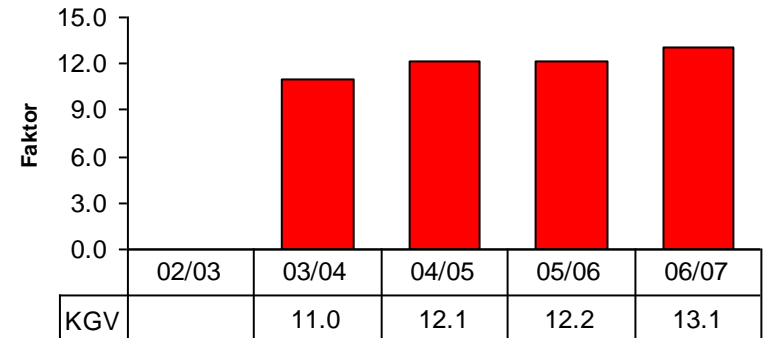
Fünffjahres-Übersicht – Investoren Kennzahlen

Weitergeführte Aktivitäten

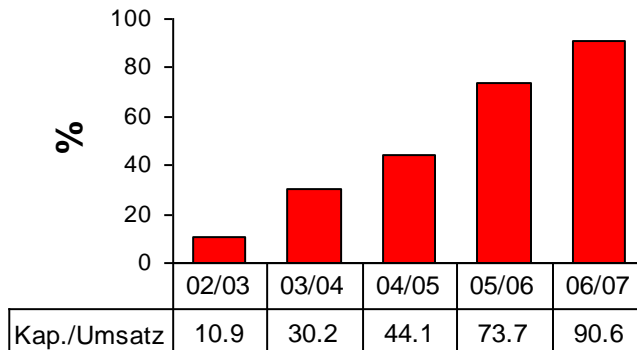
Gewinn pro Inhaberaktie



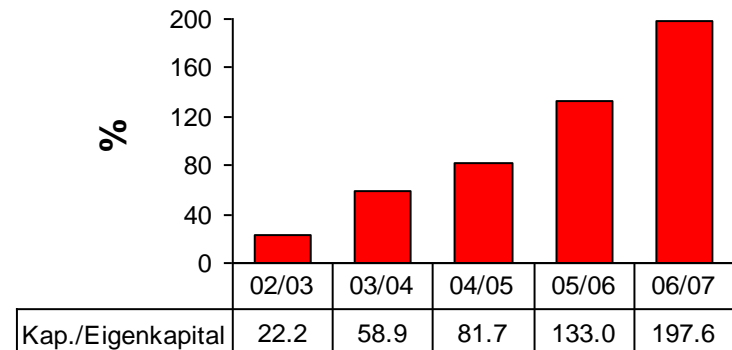
KGV (not restated)



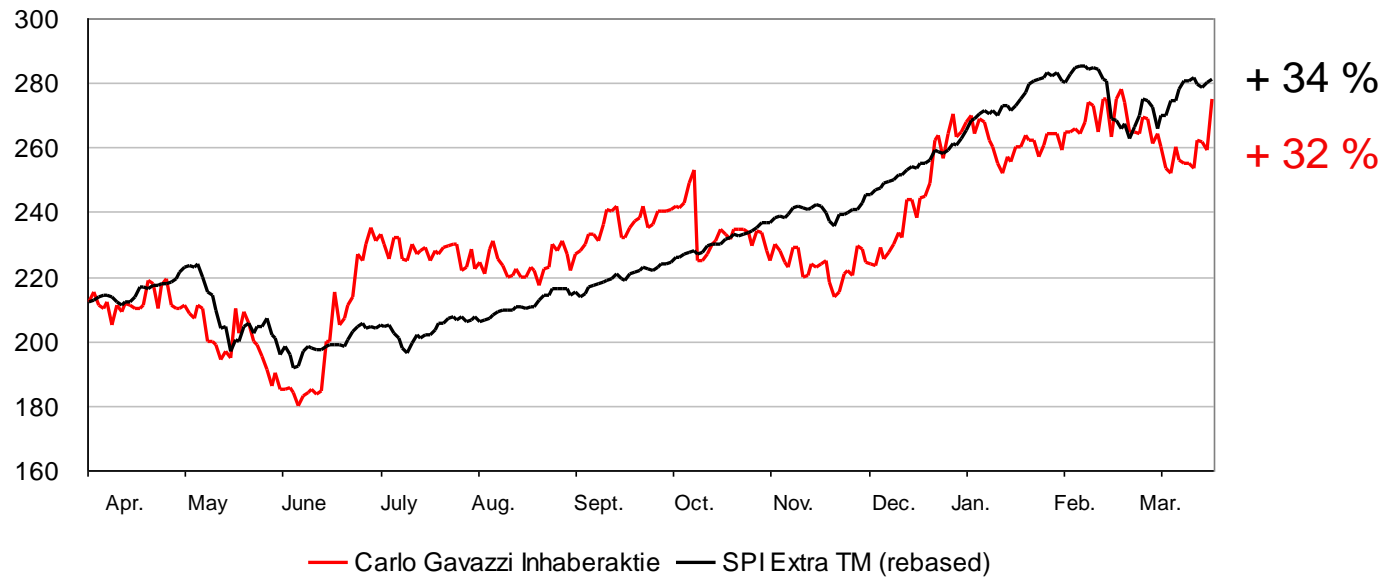
Marktkapitalisierung/Umsatz



Marktkapitalisierung/Eigenkapital

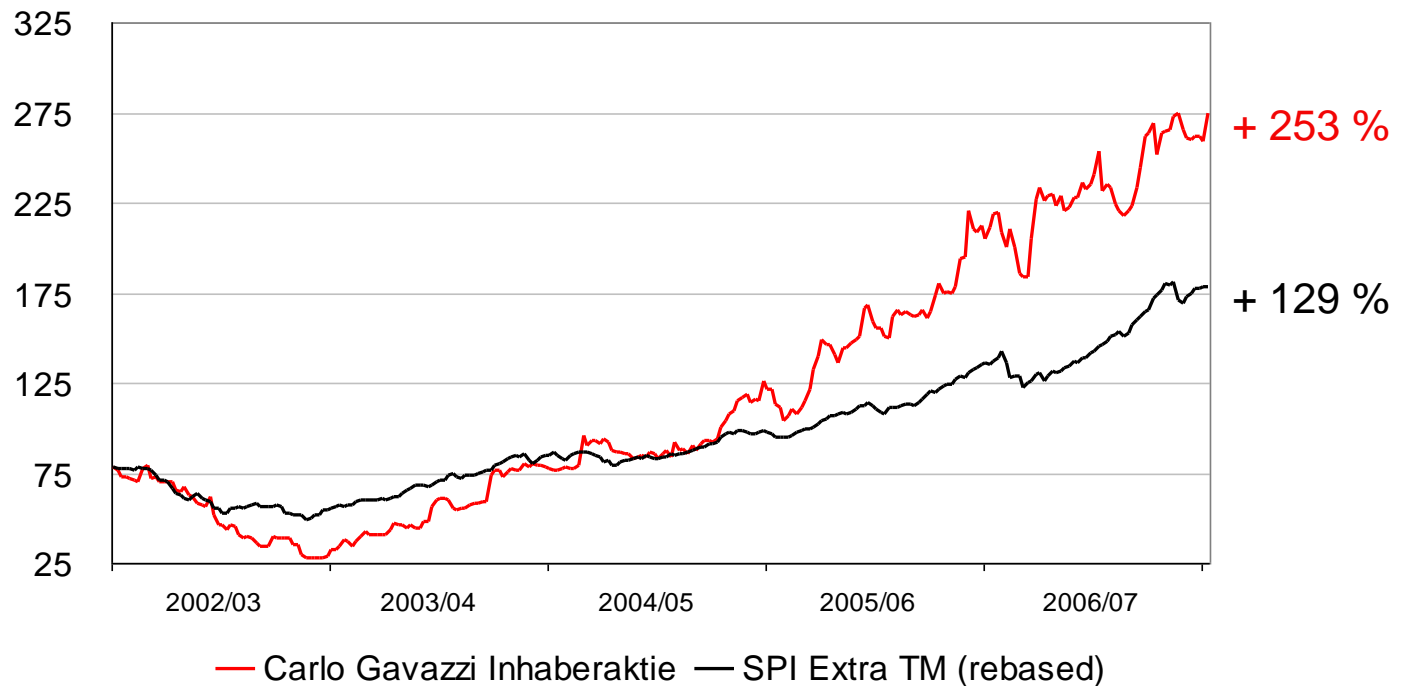


SPI Extra™ – GAV Inhaber



Entwicklung Aktienkurs im Fünfjahres-Überblick

SPI Extra™ – GAV Inhaber



Ausblick

Werner S. Welti
VR-Präsident

Strategie

Treiber für organisches Wachstum

- Auf Marktsegment-Anwendungen abgestimmtes Lieferprogramm
- Fokussierung auf überdurchschnittlich wachsende, strategische Marktsegmente
- Verstärkte Produktinnovation durch Personal-Aufstockung in allen Entwicklungszentren

Geografisches Wachstum

- Forcierter und gezielter Ausbau der Vertriebsstrukturen in allen strategischen Regionen Europa, USA und Südostasien
- Anhaltende, positive Nachfrageentwicklung aus den bearbeiteten Märkten (Schätzung +4%)
- Evaluation Markteintritte in derzeit noch ungenügend bearbeitete Regionen wie Türkei, Brasilien und Indien

Marktsegmente

- Überdurchschnittliches Wachstum in den prioritären Marktsegmenten
- Stagnierende oder rückläufige Umsätze in nicht-strategischen Produkten und Märkten

Operations

- Strukturen sind angepasst
- Trotzdem laufende Überprüfung der Prozesse
- Keine materiellen Restrukturierungskosten geplant

Ausblick

Kauf und Verkauf von Unternehmensteilen

Möglicher Verkauf von Computing Solutions

- Verlust des Distributionsgeschäfts belastet Ertragslage
- Priorität bleibt die weitere Verstärkung der Ertragskraft
- Zwischenzeitlich werden alle Optionen geprüft

Externes Wachstum von Automation Components

- Akquisitionen sind derzeit sehr teuer
- Evaluation von geeigneten Gesellschaften
- Keine Kapitalmarkttransaktion vorgesehen

Ausblick

Zielsetzungen 2007/08

Zielsetzungen

- Bei anhaltender positiver Wirtschaftslage, weitere Verbesserung von Umsatz und Gewinn
- Organisches Umsatzwachstum auf CHF 225 – 230 Mio.
- EBIT von 10 Umsatzprozenten
- Kommunizierte Zielsetzung von 10% EBIT für 2009/10 wird vorzeitig erreicht und im Rahmen der nächsten 3-Jahresplanung neu überprüft

Veränderungen im Verwaltungsrat Generalversammlung vom 26.7.2007

Werner S. Welti (64)

- 40 Jahre in verschiedenen VR- und Managementfunktionen in der Carlo Gavazzi Gruppe tätig, seit 30 Jahren Mitglied des Verwaltungsrats der Carlo Gavazzi Holding AG
- Demnächst 65
- Carlo Gavazzi Mission completed
- Steht für Wiederwahl nicht zur Verfügung
- Vorschlag des Verwaltungsrats zur Ernennung als Ehrenpräsidenten

Veränderungen im Verwaltungsrat Generalversammlung vom 26.7.2007

Dr. Giulio Pampuro (59)

- Seit zwei Jahren Mitglied des Verwaltungsrates
- Übernahme Präsidium des Verwaltungsrats der Carlo Gavazzi Holding AG ab nächster Generalversammlung
- Für die neue Aufgabe vorbereitet

Neuwahl von Dr. Felix R. Ehrat (50)

- Senior Partner in Advokaturbüro Bär & Karrer
- Inhaber verschiedener Verwaltungsratsmandate, unter anderem
 - Verwaltungsratspräsident der Banca del Gottardo
 - Vizepräsident des Verwaltungsrats der Charles Vögele AG

Fragen und Antworten



CARLO GAVAZZI

Diese Präsentation kann Aussagen enthalten, welche zukunftsgerichtet sind, wie z.B. Projektionen von finanziellen Entwicklungen und in die Zukunft gerichtete Aussagen über die Entwicklung von Materialien und Produkten, wobei diese Aufzählung nicht abschliessend ist. Diese Aussagen sind nicht frei von Risiken und Unsicherheiten und wir behalten uns deshalb vor, sie zu ändern, wenn bekannte oder unbekannte Risiken oder verschiedene andere Faktoren die Ergebnisse oder Leistungen, welche hierin beschrieben sind, beeinflussen würden.