



cogeme set

COGEME S&T S.p.A

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

STATO PATRIMONIALE	31/12/2006	31/12/2007	Variazione
ATTIVITA' NON CORRENTI			
Immobilizzazioni immateriali	213.268	932.161	718.893
Progetti/prototipi	0	742.511	742.511
Diritti di brevetto	181.098	165.852	-15.246
Altre immateriali	32.170	23.798	-8.372
Immobilizzazioni materiali	16.812.512	28.235.603	11.423.091
Terreni e fabbricati	4.100.000	4.800.000	700.000
Impianti e macchinari	3.699.843	6.913.658	3.213.815
Attrezzature industriali e commerciali	649.173	697.076	47.903
Altri beni	134.911	530.791	395.881
Immobilizzazioni in corso	0	0	0
Migliorie su beni di terzi	102.398	91.619	-10.779
Beni in locazione finanziaria	8.126.188	15.202.458	7.076.270
<i>Altre attività non correnti</i>			
Partecipazioni	6.862.358	10.800.312	3.937.955
Partecipazioni in società controllate	6.862.358	10.800.312	3.937.955
Crediti vari e altre attività non correnti	67.414	57.577	-9.837
Crediti vari e altre attività non correnti	67.414	57.577	-9.837
Finanziamenti a medio/lungo	130.000	2.200.000	2.070.000
Finanziamenti a società controllate	130.000	2.200.000	2.070.000
Titoli	919.985	747.907	-172.078
Titoli Vari	919.985	747.907	-172.078
Azioni proprie			
Imposte anticipate	376.593	305.967	-70.626
Imposte Anticipate	376.593	305.967	-70.626
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	25.382.130	43.279.527	17.897.398
ATTIVITA' CORRENTI			
Rimanenze	4.620.260	6.324.787	1.704.527
Materie prime,sussidiarie e di consumo	3.048.105	4.325.529	1.277.424
Prodotti in corso di lavorazioni e semilavorati	624.440	1.114.678	490.238
Prodotti finiti e merci	947.715	934.579	-13.136
F.do obsolescenza	0	-50.000	-50.000
Crediti commerciali	12.346.946	17.658.137	5.311.191
Crediti commerciali	8.012.621	12.098.479	4.085.858
Crediti vs cogeme do brasil	2.085.237	740.343	-1.344.894
Crediti vs cogeme set ro	2.249.088	4.819.315	2.570.227
Altre attività correnti	2.928.088	5.567.730	2.639.642
Crediti Tributarî	158.685	497.982	339.297
Crediti Diversi	2.165.272	4.486.767	2.321.495
Crediti per imposte anticipate	99.000	0	-99.000
Risconti attivi	505.130	582.980	77.850
Titoli disponibili alla vendita	4.500.000	6.202.807	1.702.807
Titoli disponibili alla vendita	4.500.000	6.202.807	1.702.807
Cassa e altre disponnibilità liquide	12.631.424	3.061.790	-9.569.634
Cassa	11.181	77.362	66.181
Banche attive	12.620.243	2.984.428	-9.635.815
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	37.026.718	38.815.251	1.788.533
TOTALE ATTIVITA'	62.408.847	82.094.778	19.685.930



COGEME S&T S.p.A
Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

STATO PATRIMONIALE	31/12/2006	31/12/2007	Variazione
PATRIMONIO NETTO			
Capitale Sociale	9.450.000	9.450.000	0
Capitale Sociale	9.450.000	9.450.000	0
Riserve di capitale	3.291	3.291	0
Altre Riserve	21.160.949	23.720.898	2.559.949
Riserva di Fair Value	4.700.722	7.114.937	2.414.215
Riserva sovrapprezzo azioni	15.435.000	15.435.000	0
Altre riserve	63.238	63.238	0
Riserva IAS	772.233	772.233	0
Riserva utili	189.756	335.490	145.734
Utile d'esercizio	145.735	2.513.760	2.368.021
Utile d'esercizio	145.735	2.513.756	2.368.021
Perdita esercizi precedenti	-32.598	-32.598	0
Perdita esercizi precedenti	-32.598	-32.598	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO	30.727.377	35.655.351	4.927.970
PASSIVITA' NON CORRENTI			
Passività finanziarie	12.445.662	23.510.714	11.065.052
Debiti vs banche quota a lungo di finanz	7.191.519	12.880.131	5.688.612
Debiti verso altri finanziatori	3.915.280	9.262.730	5.347.451
Cambiali passive a lungo	1.075.353	1.367.853	292.499
Debiti per valutazione IRS Swap	263.510	0	-263.510
TFR e altri fondi relativi al personale	817.143	545.904	-271.239
Debiti per TFR	817.143	545.904	-271.239
Imposte differite	921.094	1.015.674	94.580
Imposte differite	921.094	1.015.674	94.580
Fondi per rischi e oneri	0	0	0
Fondi per rischi e oneri	0	0	0
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	14.183.899	25.072.292	10.888.393
PASSIVITA' CORRENTI			
Passività finanziarie	8.606.972	10.052.068	1.445.096
Debiti vs banche quota a breve di finanz	6.469.085	6.514.093	45.008
Debiti verso altri finanziatori	1.494.112	2.853.004	1.358.892
Cambiali passive a breve	643.775	684.971	41.196
Debiti verso controllate	1.167.817	1.219.612	51.795
Debiti vs cogeme do brasil	756.130	159.655	-596.475
Debiti vs cogeme set ro	411.687	1.059.957	648.270
Debiti verso fornitori	5.866.445	7.643.085	1.776.639
Debiti verso fornitori	5.866.445	7.643.085	1.776.639
Debiti tributari	381.431	907.852	526.425
Debiti tributari	381.431	907.852	526.425
Debiti vari e altre passività correnti	1.474.906	1.544.518	69.612
Debiti verso istituti di previdenza	213.174	323.146	109.972
Debiti vari	381.609	472.114	90.505
Risconti passivi	880.123	749.259	-130.865
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	17.497.571	21.367.135	3.869.567
TOTALE PASSIVITA'	31.681.470	46.439.427	14.757.960
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	62.408.847	82.094.778	19.685.930



COGEME S&T S.p.A

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

CONTTO ECONOMICO	31/12/2006	31/12/2007	Variazione
Ricavi	22.028.547	27.924.517	5.895.970
Ricavi delle vendite <i>di cui parti correlate</i> <i>Cogeme do Brasil</i> <i>Cogeme Set Ro</i>	22.028.547 1.054.719 1.509.033	27.924.517 993.892 1.838.656	- 60.827 329.623
Altri proventi	877.095	1.620.607	743.512
Altri ricavi e proventi <i>di cui parti correlate</i> <i>Cogeme Set Ro</i>	877.095 426.899	1.620.607 731.571	743.512 304.672
Variazioni delle rimanenze	- 497.694	477.103	974.796
Variazioni delle rimanenze	- 497.694	477.103	974.796
TOTALE RICAVI DELLA PRODUZIONE	22.407.948	30.022.227	7.614.278
Materie prime e materiali di consumo utilizzati	7.973.461	10.931.223	2.957.762
Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e materiali	7.973.461	10.931.223	2.957.762
Servizi esterni	5.073.490	7.152.415	2.078.925
Costi per servizi <i>di cui parti correlate</i> <i>Cogeme do Brasil</i> <i>Cogeme Set Ro</i>	5.073.490 996.832 824.895	7.152.415 986.337 2.078.412	- 10.495 1.253.517
Costi connessi ai benefici per i dipendenti	3.797.276	3.614.412	- 182.864
Salari e stipendi	2.506.622	2.171.957	- 334.665
Oneri sociali	928.354	904.315	- 24.039
Trattamento di fine rapporto	189.765	50.964	- 138.801
Altri costi del personale	172.536	487.177	314.641
Altri costi	169.577	503.056	333.479
Altri costi operativi	169.577	503.056	333.479
Altri ipo	1.536.121	-	- 1.536.121
Costi ipo	1.536.121	-	- 1.536.121
TOTALE COSTI PRODUZIONE	18.549.926	22.201.107	3.651.181
DIFFERENZA TRA COSTI E RICAVI DELLA PRODUZIONE	3.858.023	7.821.120	3.963.097
Ammortamenti e svalutazioni	1.533.254	2.697.517	1.164.263
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	107.255	104.021	- 3.234
Ammortamento immobilizzazioni materiali	1.925.999	2.291.126	365.127
Svalutazioni delle immobilizzazioni immateriali	-	302.370	302.370
Svalutazioni dell'attivo circolante	- 200.000	-	200.000
Accantonamenti a fondi rischi	- 300.000	-	300.000
Proventi e oneri finanziari	1.711.932	1.487.660	- 224.272
Proventi finanziari	(115.287)	(433.283)	- 317.996
Oneri finanziari	1.817.925	1.968.823	150.898
Differenza cambio	9.294	(47.880)	- 57.175
RISULTATO ANTE IMPOSTE	612.836	3.635.943	3.023.107
Imposte sul reddito	467.101	1.122.183	655.082
Imposte correnti	223.285	808.477	585.192
Imposte differite	179.466	94.580	- 84.886
Imposte anticipate	64.350	219.126	154.776
UTILE D'ESERCIZIO	145.735	2.513.760	2.368.025



COGEME S&T S.p.A

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007

COGEME SET SpA

Rendiconto finanziario al 31 dicembre 2007

	2006	2007
Utile (perdita)	145.735	2.513.760
Ammortamenti e svalutazioni	1.533.254	2.445.147
Altre svalutazioni dell'attivo circolante	0	252.370
Accantonamento TFR	189.765	50.964
Accantonamento rischi	(500.000)	0
Accantonamento imposte correnti	467.101	808.476
Accantonamento imposte differite	0	94.580
Anticipi/pagamenti TFR	0	0
Flusso di cassa derivante dalla gestione reddituale	1.835.855	6.165.297
<u>Incrementi/decrementi dell'attività operativa</u>		
Variazioni delle rimanenze e acconti	(1.465.972)	(1.704.526)
Variazione dei crediti verso i clienti	(3.894.388)	(5.563.561)
Variazione altre attività	(187.592)	(2.569.017)
Variazione debiti verso fornitori	2.566.419	1.828.434
Variazione altre passività	138.055	(158.011)
Pagamento delle imposte	(339.895)	(376.635)
Flusso di cassa derivante dall'attivo e passivo circolante	(3.183.373)	(8.543.316)
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	(1.347.518)	(2.378.019)
<u>Attività di investimento</u>		
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	(4.838.877)	(14.587.129)
Altre variazioni di immobilizzazioni finanziarie	0	0
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(1.583.022)	(5.826.040)
Flusso di cassa derivante dalle attività degli investimenti	(6.421.899)	(20.413.169)
<u>Attività finanziarie</u>		
Variazione netta finanziamenti a lungo	4.227.546	2.749.135
Variazione netta finanziamenti in leasing	2.176.893	6.706.342
Debito SABATINI	270.787	333.695
Finanziamento soci	0	0
Altre variazioni	1.680.484	2.414.214
Incasso IPO	17.361.000	0
Pagamento dividendi	0	0
Flusso di cassa derivante dalle attività finanziarie	25.716.710	12.203.386
Incrementi (decrementi) di cassa	17.947.293	(10.587.802)
Cassa e banche attive all'inizio dell'anno	465.126	17.131.424
Banche passive all'inizio dell'anno	(5.074.113)	(3.793.118)
Cassa e banche attive alla fine dell'anno (inclusi titoli a breve)	17.131.424	9.264.597
Banche passive alla fine dell'anno	(3.793.118)	(6.514.093)
Incrementi (decrementi) di liquidità	17.947.293	(10.587.802)



PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

	Capitale sociale	Riserva di capitale	Riserva di Fair Value	Altre Riserve	Riserva IAS	Riserva utili	Riserva sovrapprezzi azioni	Utile/perdite es. precedenti	Risultato dell'esercizio	Totale patrimonio Netto
Saldo al 01.01.06	9.450.000	3.291	4.700.722	63.238	772.233	189.756	15.435.000	-32.598	145.735	30.727.377
Destinazione utile										0
Variazione di Fair Value			263.510							263.510
Altre variazioni										0
Utile d'esercizio										0
Saldo al 31.12.06	9.450.000	3.291	4.964.232	63.238	772.233	189.756	15.435.000	-32.598	145.735	30.990.887
Destinazione utile				138.448		7.287			-145.735	0
Variazione capitale sociale										0
Variazione di Fair Value			2.150.705							2.150.705
Altre variazioni										0
Utile d'esercizio									2.513.760	2.513.760
Saldo al 31.12.07	9.450.000	3.291	7.114.937	201.686	772.233	197.043	15.435.000	-32.598	2.513.760	35.655.351

Piacenza, 27 marzo 2008

Il Presidente

Carlo Bozzini