



*High precision  
components and heat  
treatments:  
an evolving business*

## **Risultati 2008**

**Milano, 27 Marzo 2009**

## COGEME GRUPPO 2008FY

	Dec '08	Dec '07	% Var
(consolidato TTL ultimo trimestre)			
Sales (€ mln)	44,6	30,6	+45,7
VDP (€ mln)	48,9	32,7	+49,5
EBITDA (€ mln)	16,1	10,4	+55,5
EBITDA adj* (€ mln)	17,7*	10,4	+70,1
EBIT (€ mln)	8,3	6,7	+23,8
Utile Netto (€ mln)	1,1	3,8	-71,4
PFN (€ mln)	89,3	19,4	+360,0%



## 4Q'08

Cogeme	4Q '08	4Q'07	% Var	Cogeme + TTL	4Q '08	4Q'07	% Var
VDP	12,0	8,9	+34,3%	VDP	21,0	8,9	+134,5%
EBITDA On sales	3,8 31,6%	3,0 33,2%	+27,5%	EBITDA On sales	6,5 31,0%	3,0 33,2%	+118,5%
EBITDA Adj On sales	3,8 31,6%	3,0 33,2%	+27,5%	EBITDA Adj On sales	6,9 33,0%	3,0 33,2%	+132,5%
EBIT On sales	3,1 26,1%	1,8 20,0%	+75,3%	EBIT On sales	3,9 18,6%	1,8 20,0%	+118,2%



## COGEME '08FY – TTL'08FY

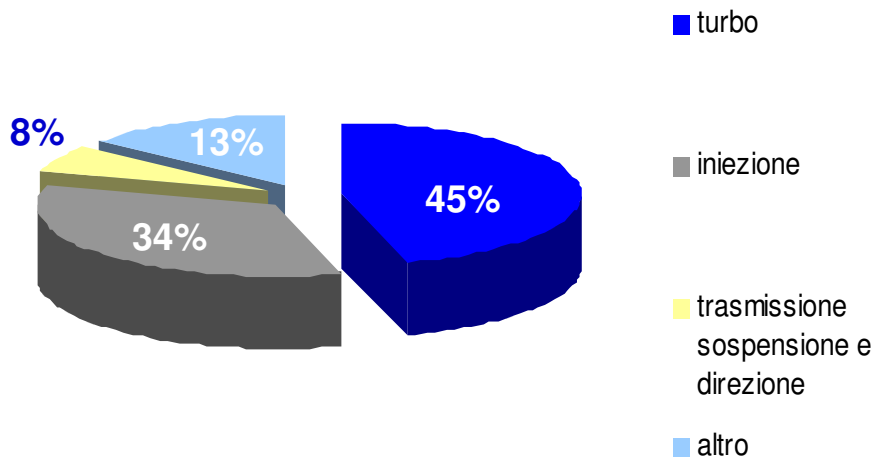
Cogeme	'08	'07	% Var	TTL	'08	'07	% Var
VDP	39,9	32,7	+22,0%	VDP	34,0	32,7	+3,9%
EBITDA On sales	13,4 33,7%	10,4 31,8%	+29,3%	EBITDA On sales	12,7 37,3%	11,8 31,8%	+7,0%
EBITDA Adj On sales	14,5 36,3%	10,4 31,8%	+39,9%	EBITDA Adj On sales	13,2 41,2%	11,8 42,7%	+11,6%
EBIT On sales	7,5 18,8%	6,7 20,4%	+12,3%	EBIT On sales	5,8 18,2%	6,7 17,2%	-12,4%



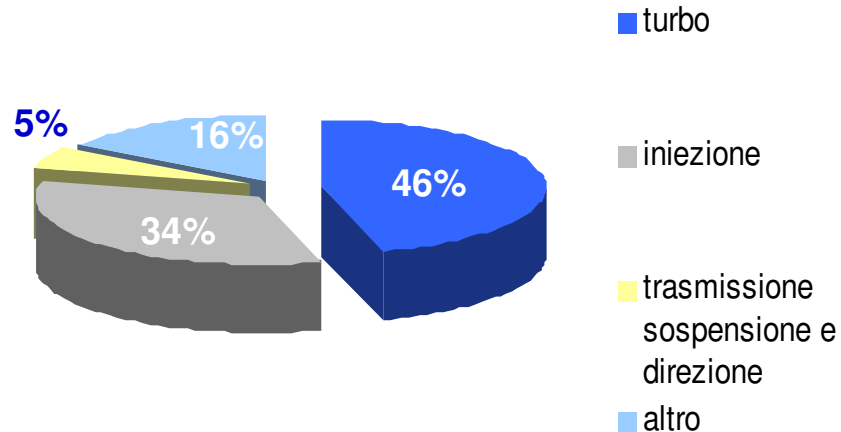
# Breakdown Ricavi per prodotti/servizi

Fatturato Cogeme

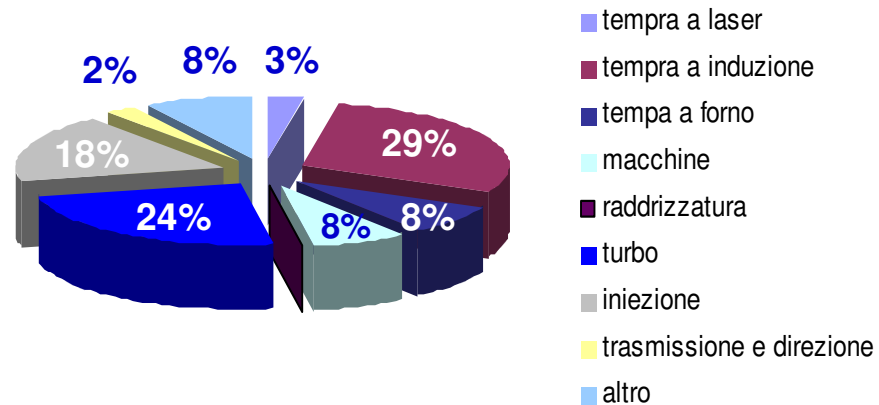
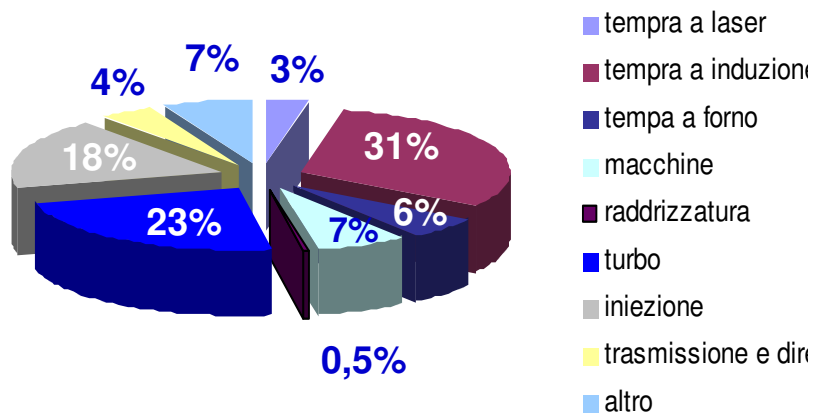
2008



2007



Fatturato Pro-forma



## Breakdown Ricavi Cogeme per clienti

### RICAVI TOTALI COGEME

	2008	2007
Honeywell	28%	33%
M.Marelli	28%	25%
Borgwarner	12%	6%
Siemens	8%	5%
Arvin	5%	11%
Bosch	2%	1%
DHB	2%	1%
Delphi	1%	0%
IHI	0%	1%
Altri	13%	17%

### RICAVI TURBO COGEME

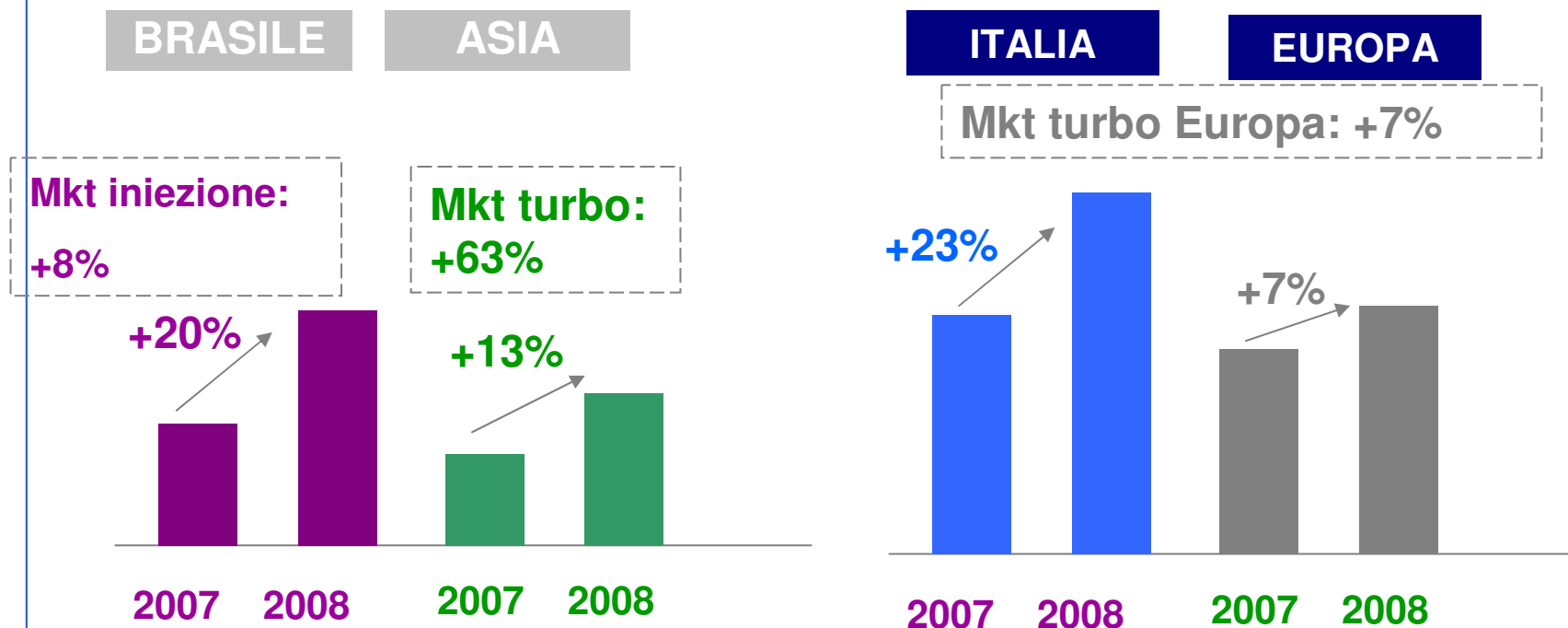
	2008	2007
Honeywell	66%	85%
Borgwarner	32%	13%
IHI	2%	1%

### RICAVI INIEZIONE COGEME

	2008	2007
M.Marelli	67%	76%
Siemens	24%	18%
Delphi	4%	1%
Bosch	4%	4%



# Breakdown Ricavi Cogeme per area geografica



	2008	2007
Italia	38%	36%
Europa ex Italia	31%	34%
Brasile	18%	18%
Asia	13%	12%
America	0%	0%



## Produzione Cogeme 2008

Cogeme nel corso del 2008 investe per integrare la capacità produttiva negli stabilimenti del Brasile, Romania e India

### BRASILE

- Produzione 2008 vs 2007 : +16%
- CAPEX 2008: 5 mln
- CAGR '08-'12: +20%

### ROMANIA

- Produzione 2008 vs 2007 : +112%
- CAPEX: 3,5 mln
- CAGR '08-'12: +18%

### ITALIA

- Produzione 2008 vs 2007 : +25%
- CAPEX: 6 mln
- CAGR '08-'12: +10%

### INDIA

- Operativa da Aprile 2009
- CAPEX: 7 mln
- CAGR '08-'12: +25%



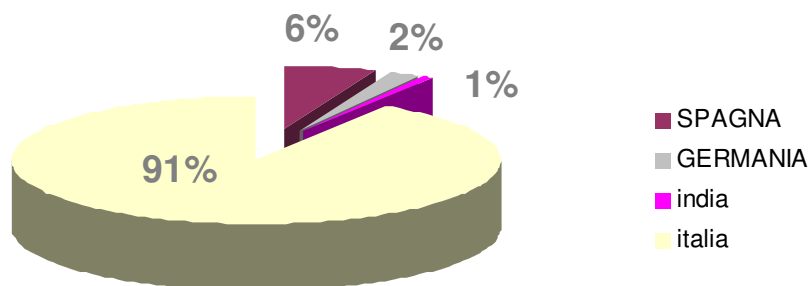
# COGEME SET: Nuovi Prodotti

Nuovi Prodotti	Clienti	Paese	CAGR
❑ Z-Bearing	HTT	ITALIA FROSINONE	<i>CAGR '08-'12: <math>\cong</math> +200%</i>
❑ J-Bearing	BW		<i>CAGR '09-'12: <math>\cong</math> +40%</i>
❑ Internal Tube	Siemens		<i>CAGR '08-'12: <math>\cong</math> +30%</i>
❑ Gas Injector	MED		<i>CAGR '08-'12: <math>\cong</math> +40%</i>
❑ Hollow Bolt	Bosch	BRASIL SAN PAOLO	<i>CAGR '09-'12: <math>\cong</math> +80%</i>
❑ SWA	HTT	ROMANIA PITESTI	<i>CAGR '09-'12: <math>\cong</math> +75%</i>
❑ SWA	HTT	INDIA PUNE	<i>CAGR '09-'12: <math>\cong</math> +60%</i>
❑ Nozzle Ring	HTT		<i>CAGR '09-'12: <math>\cong</math> +20%</i>



# Breakdown Ricavi TTL

Ricavi 2008 breakdown area geografica

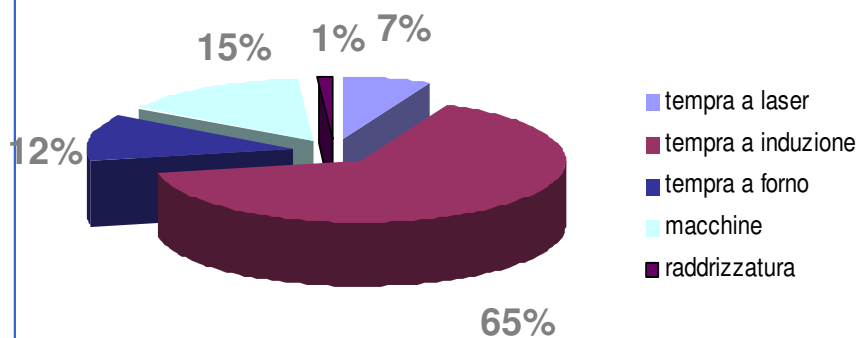


2008

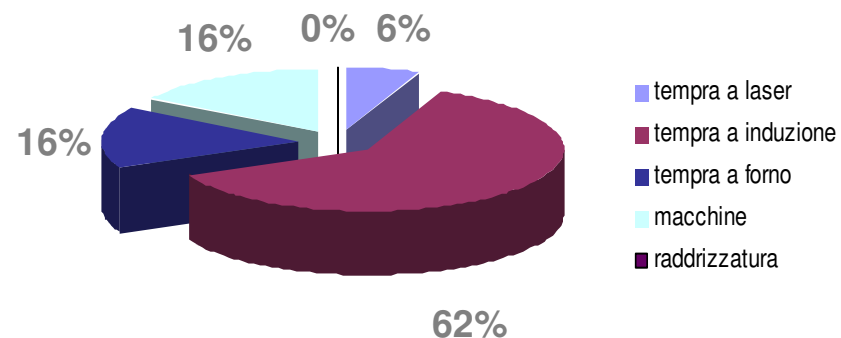
2007

Estero	9%	6%
Italia	91%	94%

Ricavi 2008 breakdown servizi



Ricavi 2007 breakdown servizi



## TTL: Nuovi Servizi

### Nuovi servizi

□ raddizzatura

□ revamping

□ trattamenti  
laser

### Clienti

□ navale

□ siderurgico

□ power station

□ aeronautico

### CAGR

*CAGR '09-'12:  $\cong$  +55%*

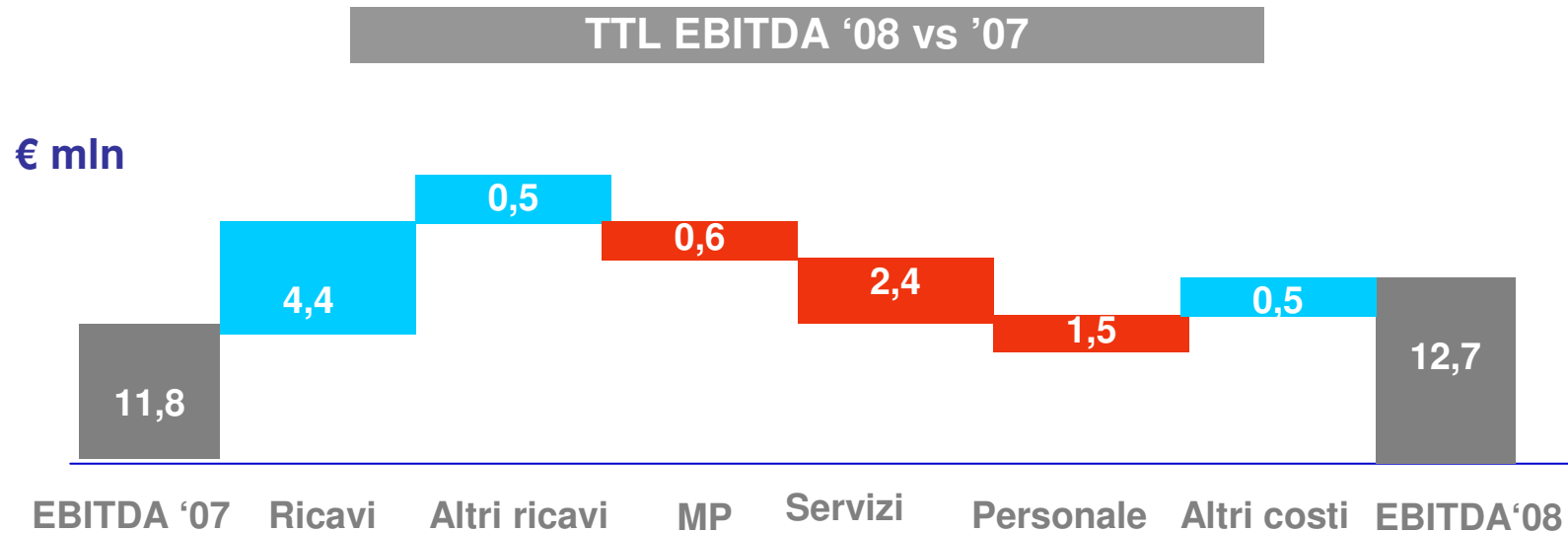
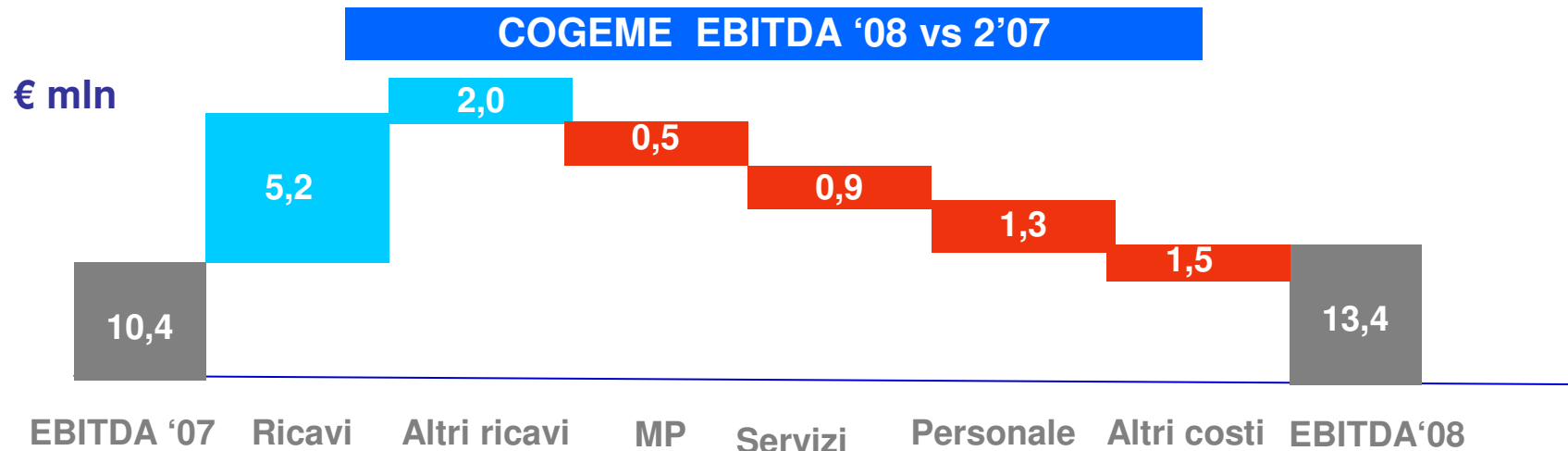
*CAGR '09-'12:  $\cong$  +40%*

*CAGR '09-'12:  $\cong$  +30%*

*CAGR '09-'12:  $\cong$  +30%*



## 2008 RICONCILIAZIONE EBITDA (Cogeme/TTL)



## Profilo Scadenza Debito Cogeme/TTL

Cogeme	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Banche</b>	16%	13%	10%	7%	27%	27%
<b>Leasing</b>	25%	25%	24%	18%	8%	
<b>TTL</b>	2009	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Banche</b>	39%	26%	17%	7%	6%	1%
<b>Leasing</b>	27%	23%	20%	15%	11%	4%



## Costo del Debito

PFN media Gruppo Cogeme 2007: €77,9 mln  
(considerando debito per acquisizione TTL)

**Costo del debito 2007: 7%**

**OF Cogeme+ TTL 2007: €5,3 mln**

PFN media Gruppo Cogeme 2008: €78,7 mln

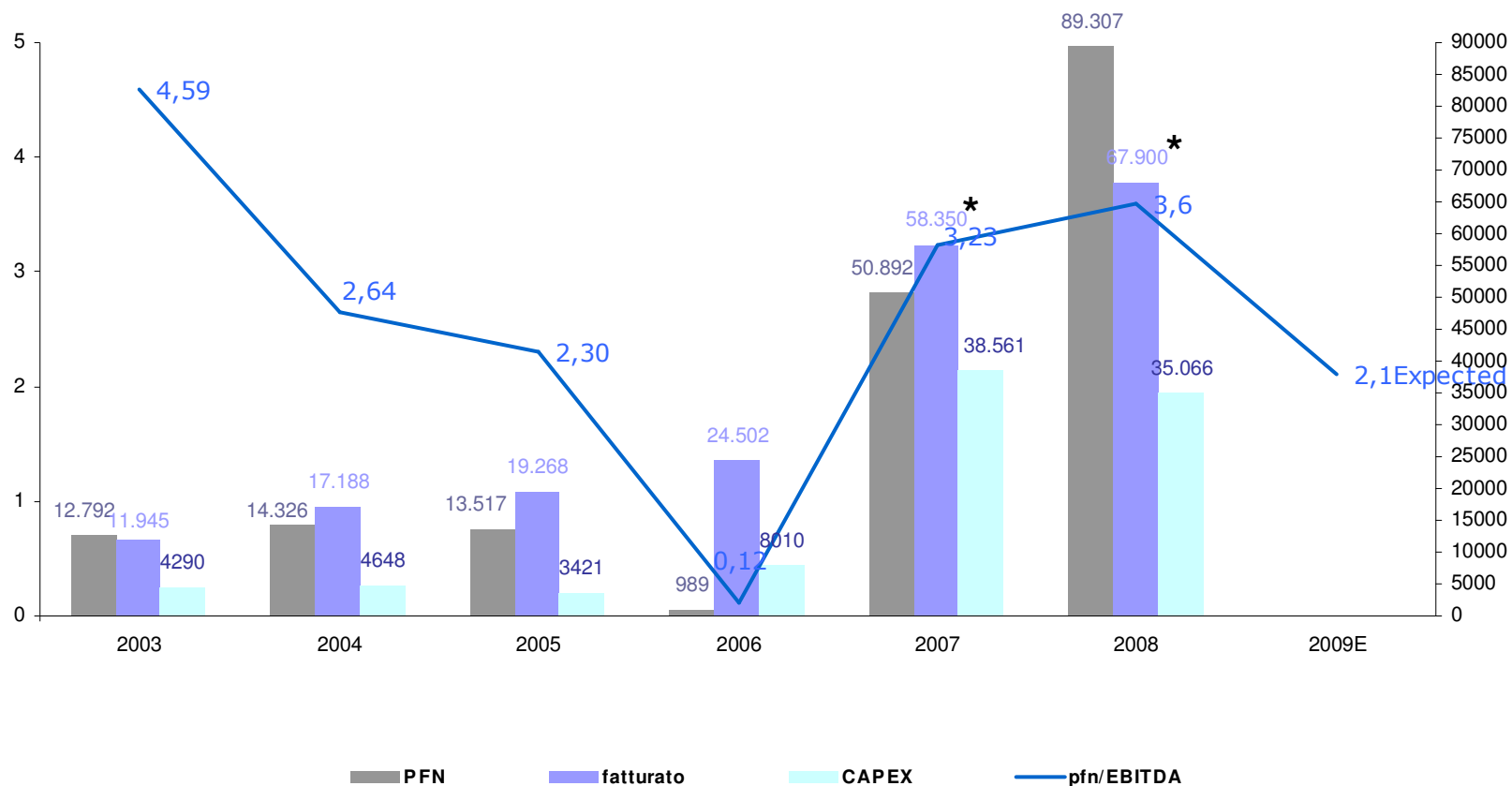
**Costo del debito 2008: 7%**

**OF Cogeme+ TTL 2008: €5,7 mln**



# PFN/EBITDA

**PFN/EBITDA '09**  
Expected: 2,1



\*valori di fatturato aggregato TTL+Cogeme



## Imposte straordinarie su plusvalenze TTL

- Imposte straordinarie su plusvalenza da cessione immobili TTL

- Plusvalenza netta iscritta secondo i principi contabili nazionali: €2,2 mln

- Utile ante imposte secondo IAS-IFRS (annullamento della plusvalenza per effetto valutazione Fair Value): €3,4 mln

- Imposte iscritte a bilancio secondo IAS-IFRS: €2,3 mln

- Utile Netto Cogeme +TTL 3 mesi : €1,1 mln

- Utile Netto Cogeme +TTL 3 mesi Adjusted : €3,3 mln

Cogeme + TTL 3 mesi	
IAS	2008
PBT	3,4
Imposte ordinarie	2,3
di cui	
<b>Imposte su plusvaleri</b>	<b>0,7</b>
UN	1,1

Cogeme + TTL 3 mesi	
Adjusted	2008
PBT	3,4
Plusvalenze	2,2
Imposte ordinarie	2,3
UN	3,3



# BS

	'08	'07
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>117,9</b>	<b>41,4</b>
Crediti commerciali	30,4	14,1
Magazzino	14,6	8,5
Debiti commerciali	- 15,2	- 8,3
Altre Att. e pass. correnti	-13,9	- 1,6
<b>CCN</b>	<b>15,8</b>	<b>12,7</b>
On Sales%	32,3%	38,8%
<b>CIN</b>	<b>133,7</b>	<b>54,1</b>

	'08	'07
<b>PFN</b>	<b>89,3</b>	<b>19,4</b>
<b>PN</b>	<b>33,6</b>	<b>34,1</b>
<b>Minorities</b>	<b>10,8</b>	<b>0,6</b>
<b>PN totale</b>	<b>44,4</b>	<b>34,7</b>
<b>Totali Fonti</b>	<b>133,7</b>	<b>54,1</b>



## Indebitamento Finanziario Netto

<b>Cassa e titoli disponibili alla vendita</b>	<b>13.5</b>	<b>Debiti finanziari a BT</b>	<b>36.9</b>
<b>Attività finanziarie a BT</b>	<b>6.8</b>	<b>Debiti finanziari a LT</b>	<b>72.7</b>
		<b>Debiti finanziari totali</b>	<b>109.6</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €89.3 mln**

