



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

Risultati 1Q 2009

Frosinone, 15 Maggio 2009

COGEME GRUPPO 1Q'09

	1Q'09 (consolidato TTL)	1Q'08	% Var
Sales (€ mln)	17,2	8,0	+114,5
VDP (€ mln)	17,8	9,0	+98,8
EBITDA (€ mln)	5,7	2,7	+109,6
EBITDA adj* (€ mln)	6,5*	2,7	+137,9
EBIT (€ mln)	2,3	1,8	+33,4
EBIT adj* (€ mln)	3,1	1,8	+77,3
Utile Netto (€ mln)**	1,0	1,1	- 7,6
	1Q'09	FY'08	% Var
PFN (€ mln)	82,2	89,3	- 8,0



2

* Al lordo costi per operazioni straordinarie di €0,7 mln

** Al lordo dei costi per operazioni straordinarie e al netto effetto fiscale



Cogeme s&t[®]

1Q'09 COGEME STAND ALONE –TTL STAND ALONE

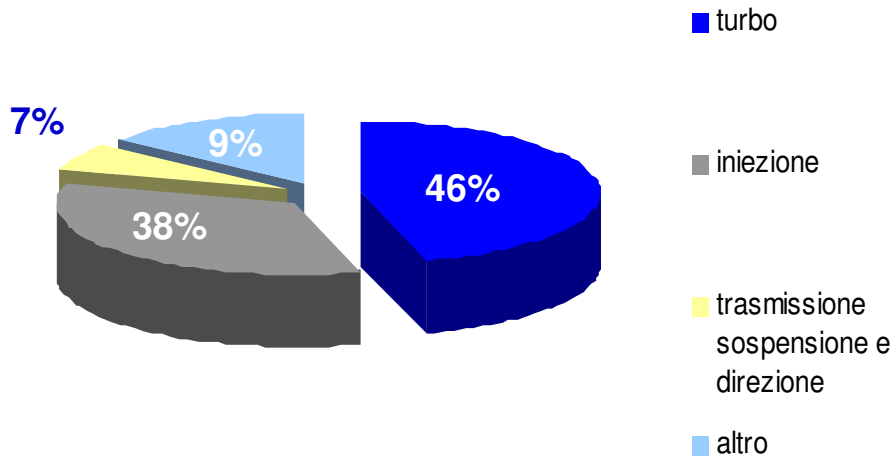
Cogeme	1Q '09	1Q'08	% Var	TTL	1Q '09	1Q'08	% Var
VDP	9,6	9,0	+7,3	VDP	8,2	7,3	+11,6%
EBITDA On sales	2,4 24,9%	2,7 34,0%	-12,2	EBITDA On sales	3,3 40,5	3,0 40,3%	+12,1%
EBITDA Adj On sales	3,2 32,9%	2,7 34,0%	+16,1	EBIT On sales	1,4 21,1%	1,5 17,2%	-9,3%%
EBIT On sales	0,9 9,8%	1,8 19,6%	-46,6 %				
EBIT Adj On sales	1,7 17,8%	1,8 19,6%	-2,7 %				



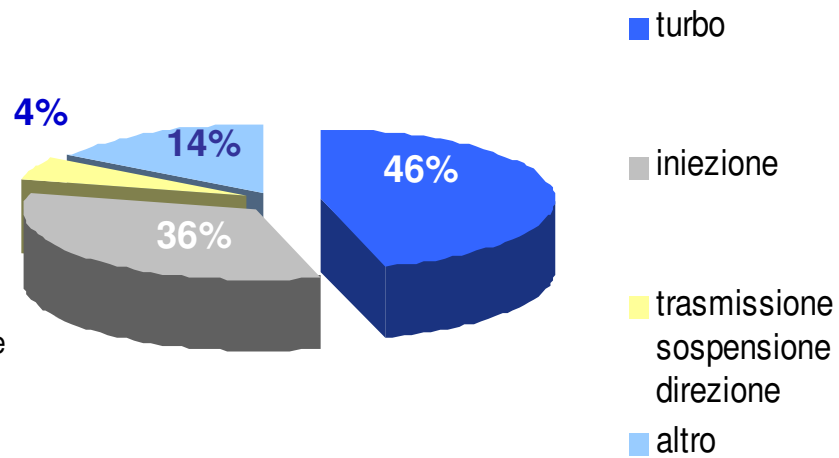
Breakdown Ricavi per prodotti/servizi

Fatturato Cogeme

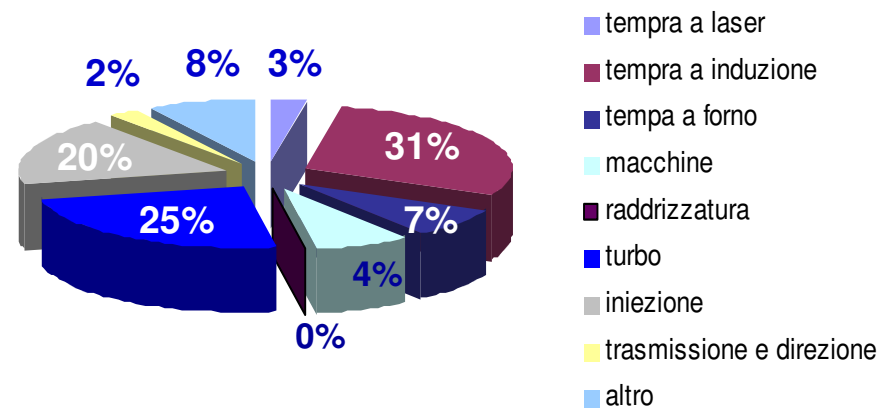
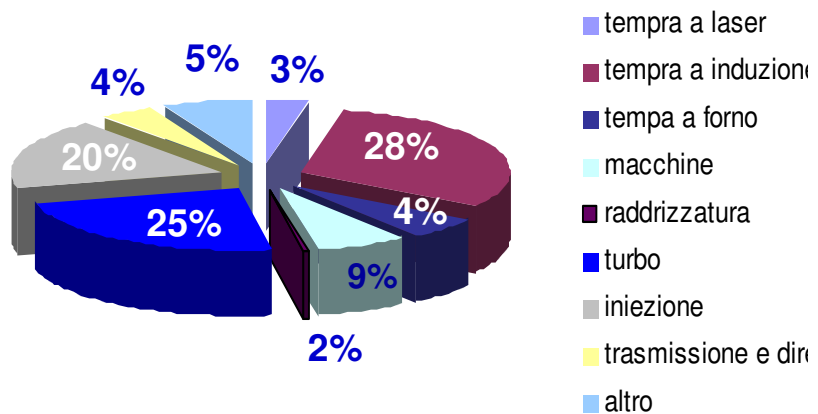
1Q '09



1Q '08



Fatturato Pro-forma



Breakdown Ricavi Cogeme per clienti

RICAVI TOTALI COGEME

	1Q'09	1Q'08
Honeywell	24%	27%
M.Marelli	28%	29%
Siemens	12%	9%
Borgwarner	6%	11%
Bosch	6%	1%
DHB	6%	1%
Arvin	5%	5%
Delphi	5%	1%
IHI	0%	0%
Altri	8%	16%

RICAVI TURBO COGEME

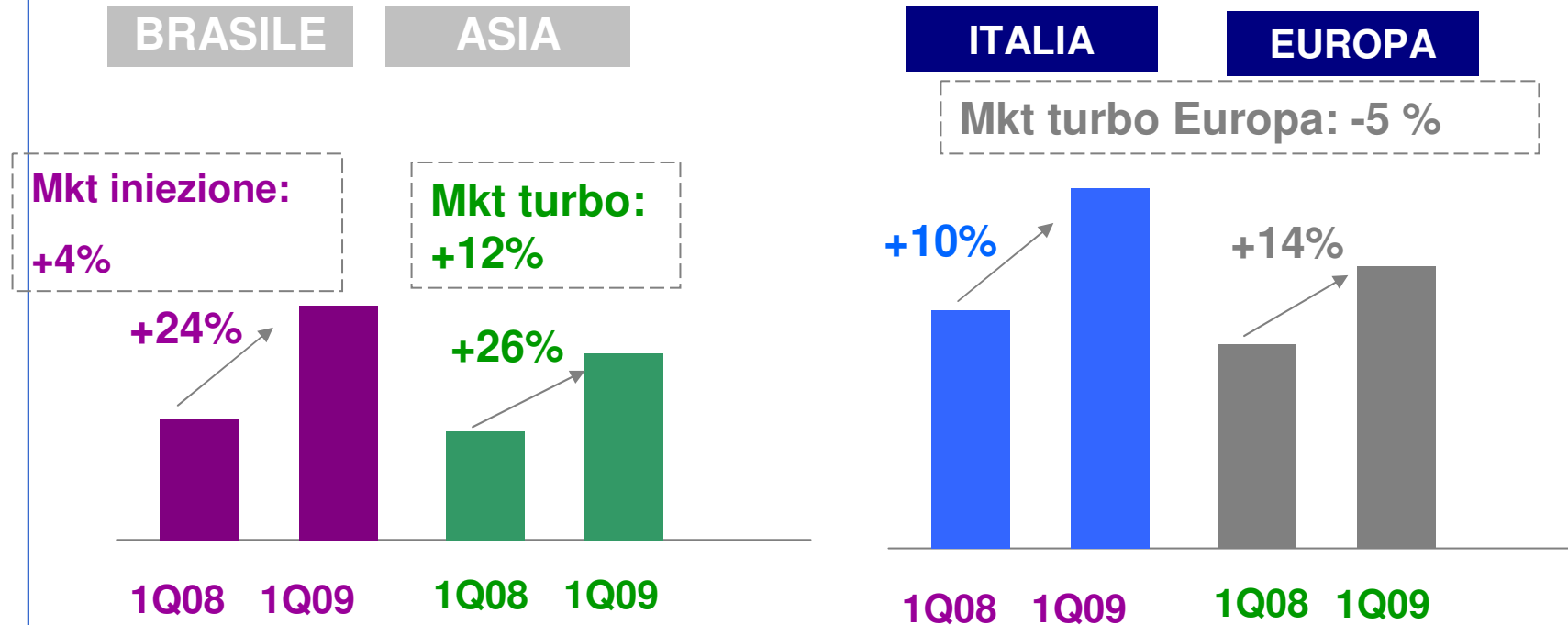
	1Q'09	1Q'08
Honeywell	55%	57%
Borgwarner	17%	22%
IHI	1%	0%
Altri	27%	21%

RICAVI INIEZIONE COGEME

	1Q'09	1Q'08
M.Marelli	53%	71%
Siemens	21%	22%
Delphi	11%	3%
Bosch	15%	4%



Breakdown Ricavi Cogeme 1Q'09



	1Q09	1Q08
Italia	37%	31%
Europa ex Italia	31%	32%
Brasile	20%	19%
Asia	12%	18%
America	0%	0%



Break down Produzione Cogeme 1Q'08

CAPEX TOTALI COGEME 1Q'09 : €5,3 mln

BRASILE

- Produzione 1Q'09 vs 1Q'08 : +33%
- CAPEX 2008: 1,5 mln

ROMANIA

- Produzione 2008 vs 2007 : +15%
- CAPEX: 0,2 mln

ITALIA

- Produzione 1Q'09 vs 1Q'08 : -2%
- CAPEX: 0,5mln

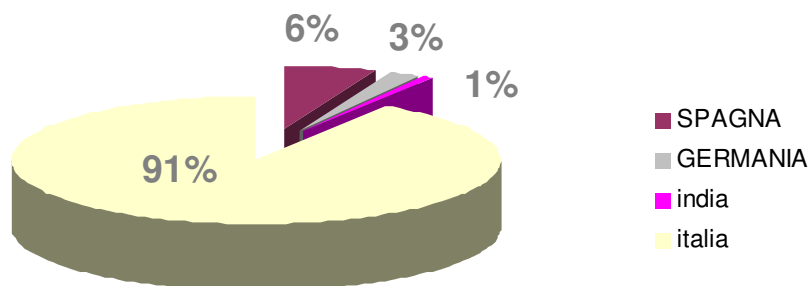
INDIA

- Prima fattura emessa
il 7 maggio 2009
- CAPEX: 3,1 mln



Breakdown Ricavi TTL

Ricavi 2008 breakdown area geografica

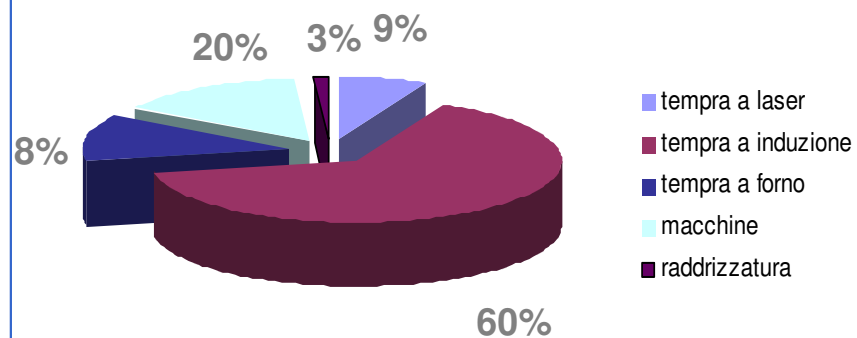


1Q'09

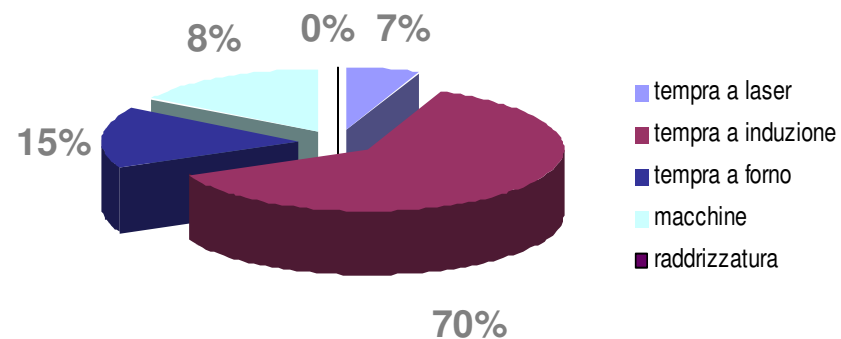
1Q'08

Estero	10%	9%
Italia	90%	91%

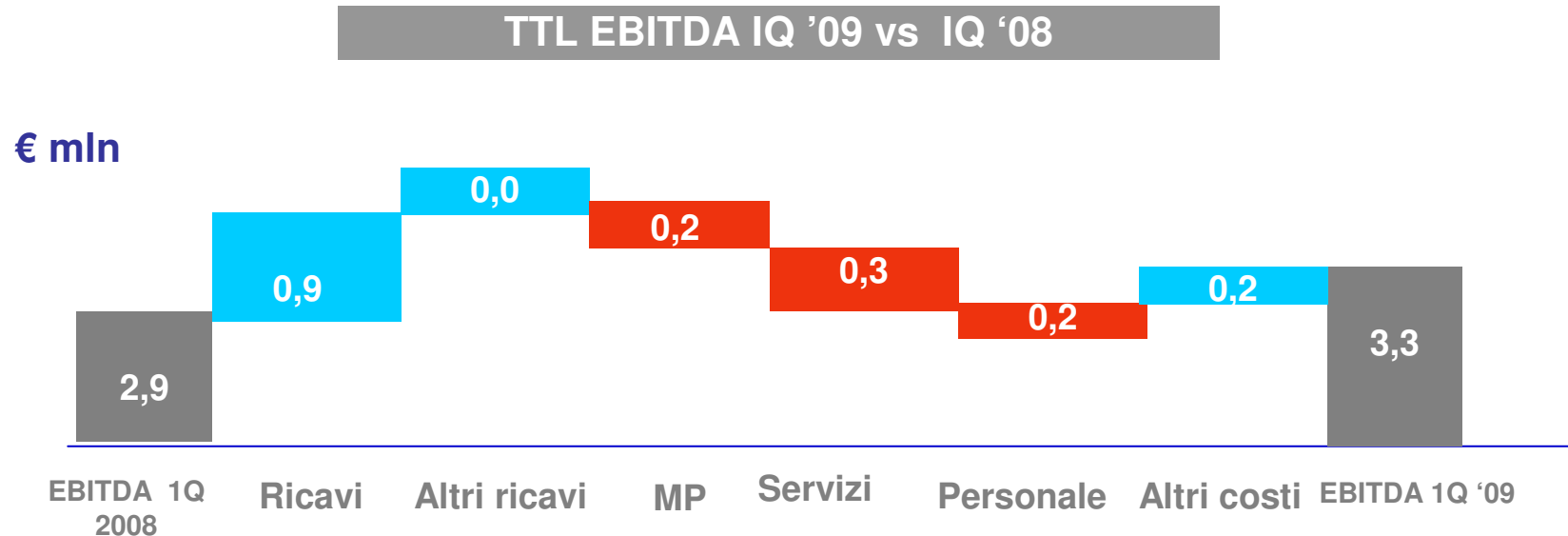
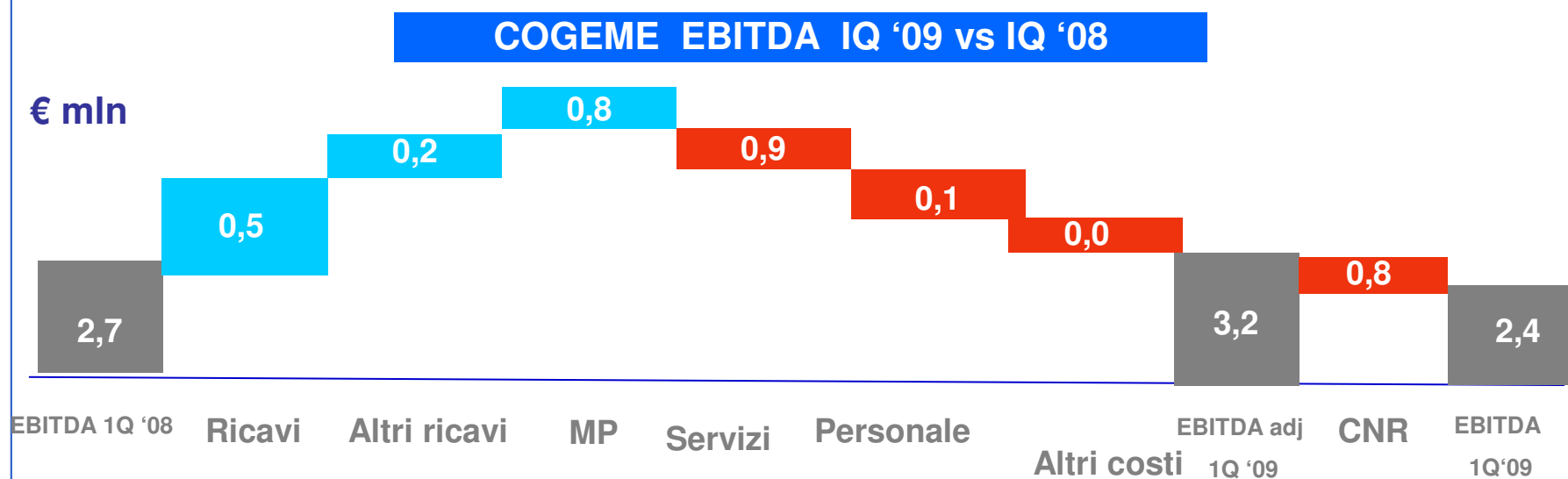
Ricavi 1Q'09 breakdown servizi



Ricavi 1Q'08 breakdown servizi



2008 RICONCILIAZIONE EBITDA (Cogeme/TTL)



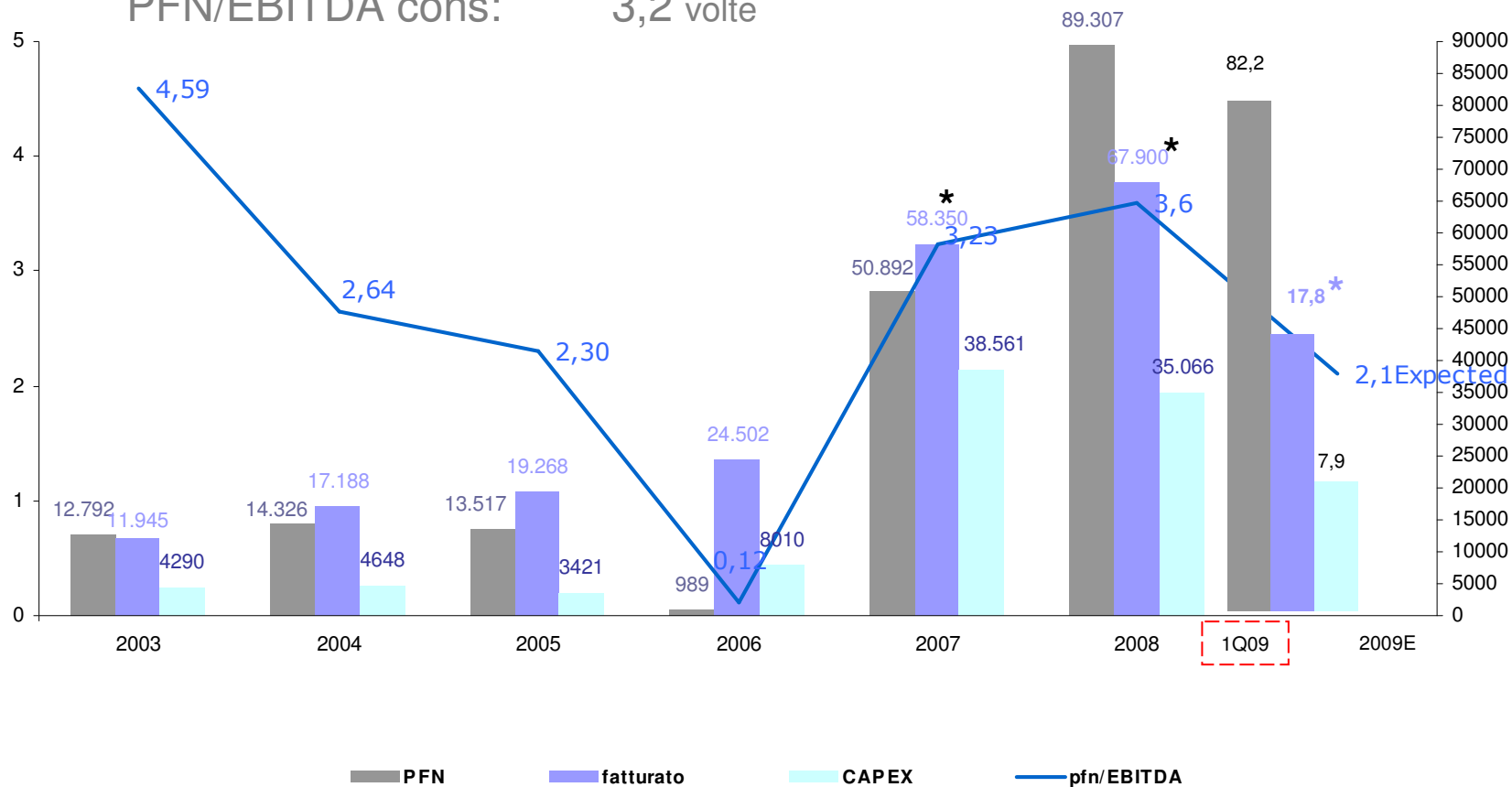
1Q'09 PFN/EBITDA

1Q'09: PFN consolidata : € 82,2 mln

Capex Cogeme+TTL: € 7,9 mln

PFN/EBITDA cons: 3,2 volte

PFN/EBITDA '09
Expected: 2,1



*valori di fatturato aggregato TTL+Cogeme



BS

	1Q'09	FY'08
Attività immobilizzate	122,6	117,9
Crediti commerciali	34,0	30,4
Magazzino	14,9	14,6
Debiti commerciali	- 18,4	-15,2
Altre Att. e pass. correnti	-8,1	- 13,9
CCN	22,4	15,8
On Sales%	31,5%	32,3%
CIN	145,0	133,7

	1Q'09	FY'08
PFN	82,2	89,3
PN	51,2	33,6
Minorities	11,6	10,8
PN totale	62,8	44,4
Totali Fonti	145,0	133,7



Indebitamento Finanziario Netto

Cassa e titoli disponibili alla vendita	16,6	Debiti finanziari a BT	38,7
Attività finanziarie a BT	16,6	Debiti finanziari a LT	76,7
		Debiti finanziari totali	115,4

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €82,2 mln

