



COGEME SET- Risultati al 31.03.2009

- **Valore della Produzione raddoppiato per effetto del consolidamento della neo acquisita TTL e dell'ottima performance realizzata dalla divisione auto di Cogeme Set (+7,3%)**
- **Marginalità operativa lorda consolidata al lordo dei costi non ricorrenti in crescita dal 30,4% al 36,4% grazie alla redditività del 40,5% di TTL e alla crescita di EBITDA% di Cogeme al lordo dei CNR di 250 bp**

Carlo Bozzini confermato Amministratore Delegato del Gruppo Cogeme

- Valore della Produzione consolidata pari a € 17,8 mln (+ 98,8%)
- EBITDA consolidato al lordo dei costi non ricorrenti pari a €6,5 mln (+137,9%)
- EBITDA consolidato al netto dei costi non ricorrenti pari a €5,7mln (+109,6%)
- EBIT consolidato al lordo dei costi non ricorrenti pari a €3,1 mln di Euro (+77,3%)
- EBIT consolidato al netto dei costi non ricorrenti pari a €2,3 mln di Euro (+ 33,4 %)
- Indebitamento Finanziario Netto consolidato pari a €82,2 mln (€ 89,3 mln al 31 dicembre 2008)
- Capitale Circolante Netto consolidato pari a €22,4 mln (€15,8 mln al 31 dicembre 2008)

Frosinone, 15 maggio 2009 – Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Cogeme si è riunito oggi a Frosinone sotto la presidenza del dott. Maurizio Testa, per approvare i risultati consolidati del Gruppo nel primo trimestre 2009.

L'allargamento del perimetro di consolidamento, con l'acquisizione del 50,988% di TTL, non consente il confronto dei risultati del gruppo Cogeme del primo trimestre 2009 con l'analogo periodo del 2008; pertanto abbiamo provveduto alla comparazione dei risultati di Cogeme Set e TTL stand alone tra i due suddetti periodi.

IL Valore della Produzione consolidata, pari a € 17,8 mln, ha registrato una crescita del 98,8% rispetto allo stesso periodo del 2008 grazie sia alla positiva performance registrata da Cogeme Set (+7,3% rispetto allo stesso periodo del 2008) sia al consolidamento della neo acquisita TTL, che pure registra un valore della produzione in progresso dell'11,6% rispetto al primo trimestre 2008.



Cogeme Set, nonostante le difficili condizioni del mercato automotive in Europa, ha saputo beneficiare della domanda in forte ripresa in Sud America (+4% il primo trimestre 2009) incrementando di oltre il 30% i volumi prodotti nello stabilimento brasiliano e destinati alla domanda locale (circa il 24% del fatturato totale automotive di Cogeme Set), accrescendo quindi la quota di mercato in particolar modo sui clienti Bosch e Delphi.

Gli stabilimenti italiano e rumeno, nonostante una sensibile flessione della domanda di alcuni componenti legati ai sistemi turbo diesel di ultima generazione (turbo a geometria variabile), hanno consolidato la propria posizione nel mercato dei componenti per sistemi ad iniezione con i principali clienti Magneti Marelli e Continental-Siemens, oltre ad avere aperto nuove opportunità di crescita con Bosch e Delphi.

La crescita del valore della produzione di TTL è attribuibile sia al forte impulso proveniente dalla divisione macchinari delle controllate HTE e MANACA sia al progresso registrato nel comparto dei servizi dei trattamenti termici (induzione e laser).

HTE è la società del Gruppo TTL che ha fatto registrare la migliore performance in termini di crescita del fatturato e di redditività, portando a termine la realizzazione di nuovi impianti per la tempra ad induzione a vantaggio del Gruppo stesso e di clienti esterni.

Relativamente ai trattamenti termici la crescita è trainata dal forte sviluppo dei servizi di tempra di cilindri e barre laminati i cui principali mercati di destinazione riguardano il trattamento della carta, cartone, pellicola in plastica e alluminio, la piegatura delle lamiere, la cantieristica navale. Prosegue durante i primi 3 mesi del 2009 il trend di sviluppo originatosi durante l'ultimo trimestre del 2008 legato al revamping di macchinari e cilindri di grosse dimensioni: nei periodi di rallentamento del mercato le aziende riposizionano nel tempo i programmi di investimento approfittando dello scarso carico di produzione per procedere a manutenzioni straordinarie di impianti ancora efficienti. TTL ha inoltre riportato crescite nel fatturato legato ai servizi di tempra laser rivolti al settore auto e in particolar modo al lancio di nuovi modelli di autovetture da parte degli O.E.M.

Il Gruppo, rispetto al primo trimestre 2008, ha migliorato la propria redditività operativa lorda con il consolidamento della divisione trattamenti termici di TTL, con un **EBITDA consolidato, al lordo dei costi non ricorrenti** registrati nel trimestre e attribuibili ad operazioni straordinarie pari a €0,8mln, **che si attesta a €6,5 mln, in crescita del 137,9%** rispetto ai



€2.7 mln del primo trimestre 2008 e un' incidenza sul valore della produzione del 36,4% (30,4 % nei primi tre mesi del 2008).

Al netto dei costi non ricorrenti l'EBITDA consolidato è pari a €5,7 mln con una incidenza sul valore della produzione di 32,0%.

Al lordo dei costi non ricorrenti, **Cogeme Set stand-alone migliora la propria marginalità operativa lorda dal 30,4% al 32,9%** grazie alla crescita dei volumi prodotti e a al contenimento dei costi fissi che ha più che compensato l'incremento di quelli industriali legati allo start up del nuovo stabilimento indiano e al lancio di nuovi componenti e servizi che andranno a regime a partire dal 2011.

TTL durante i primi tre mesi del 2009 mantiene la marginalità operativa lorda costante al 40,5% rispetto allo stesso periodo del 2008, nonostante la flessione di EBITDA margin dei servizi di tempra su prodotti di piccole dimensioni, grazie alle eccellenti performance in termini di redditività che la società ottiene nel settore della tempra a induzione e laser, dove la concorrenza rimane pressoché inesistente.

Lo stesso vantaggio competitivo ricade su Manaca e HTE che registrano redditività operative lorde maggiori alla media del settore di riferimento, dal momento in cui realizzano macchinari non seriali dedicati a particolari lavorazioni, dall'elevato contenuto di innovazione e tecnologia e caratterizzati da una complessità di soluzioni tecnologiche applicate e di processi di lavorazione.

Il risultato operativo (EBIT) consolidato al lordo dei costi non ricorrenti ha raggiunto €3,1 mln (1.8 milioni di Euro nel primo trimestre 2008), in crescita del 77,3% con una incidenza del 17,5% (19,6% il primo trimestre 2008) sul valore della produzione.

Al netto dei costi non ricorrenti l'EBIT consolidato raggiunge €2,3 mln al 31 marzo 2009 in crescita del 33,4% rispetto allo stesso periodo del 2008, con una incidenza sul valore della produzione del 13,2%.

Gli ammortamenti di Cogeme Set stand alone passano da €1,0 mln a €1,4 mln, a fronte di €21,7 mln di investimenti realizzati dalla sola Cogeme nel corso del 2008, con EBIT al lordo dei CNR in linea con l'anno precedente.

TTL registra ammortamenti in aumento del 35,7% rispetto al primo trimestre 2008 a fronte di €13,3 mln di investimenti realizzati da TTL nel corso del 2008, con un EBIT in flessione del 9,3% rispetto al primo trimestre 2008.



Il risultato finanziario netto consolidato al 31 marzo 2009 rispetto al corrispondente periodo dell'anno recedente presenta un peggioramento di €1,0 mln dovuto a un incremento degli oneri finanziari pari a €0,9 mln per effetto del maggiore indebitamento e a una gestione valutaria netta in peggioramento di €0,1 mln.

Il risultato di esercizio del primo trimestre 2009 al lordo dei costi non ricorrenti e al netto dell'effetto fiscale si attesta a €1,0 mln (-7,6% rispetto a €1,1 mln dell'analogo periodo del 2008), con una incidenza sul valore della produzione del 5,7%; al netto dei costi non ricorrenti il risultato di esercizio è pari a €0,5 mln.

Il risultato netto di esercizio di Cogeme stand alone al lordo dei CNR e al netto dell'effetto fiscale registra una flessione del 50,6%, mentre TTL registra una crescita di utile netto di esercizio del 22,1%.

L'indebitamento Finanziario Netto consolidato si è attestato nel primo trimestre 2009 a €82,2 mln di Euro (€89,3 mln al 31 dicembre 2008), in miglioramento di €7,1 mln per effetto del parziale incasso dei proventi derivanti dall'aumento di capitale (€17,4 mln) e dell'assorbimento da parte dell'attività di investimento.

IL flusso monetario derivante dall'attività di investimento del primo trimestre 2009 è pari a €7,9 mln (€5,3mln per Cogeme e €2,6 mln per TTL).

Il capitale circolante Netto consolidato al 31 marzo 2009 si attesta a €22,4 mln, con una incidenza sul valore della produzione di 31,5%, rispetto a €15,8 mln al 31 dicembre 2008 (32,3% sul VDP).



Evoluzione prevedibile della gestione

Sulla base dell'andamento positivo dei risultati economico finanziari dei primi tre mesi del 2009 e della domanda sui mercati emergenti dove il Gruppo opera, si segnala la forte spinta sul mercato brasiliano che conferma le aspettative di crescita del Gruppo su tale mercato, dove si registrano negli ultimi due mesi da parte dei clienti richieste superiori alla capacità produttiva installata.

Per quanto riguarda il mercato asiatico, nello specifico quello indiano, si registra nel mese di aprile una domanda di autoveicoli in crescita di oltre il 10%, che conferma le prospettive del Gruppo in termini di crescita.

La società, per soddisfare le esigenze del proprio cliente, è riuscita ad anticipare di due mesi lo start-up produttivo e in data 7 maggio 2009 ha emesso la prima fattura di vendita.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato le seguenti cariche, con il conferimento dei relativi poteri:

- Maurizio Testa: Presidente, già nominato dall'assemblea
- Carlo Bozzini: confermato Amministratore Delegato
- Giuseppe Zudè : Consigliere con deleghe relative all'area amministrazione e finanza

Nella medesima seduta il Consiglio ha valutato l'idoneità a qualificare come indipendenti, ai sensi del Testo Unico della Finanza (D.lgs 58/1999), i seguenti signori: Luciano Lami, Valter Lazzari e Marco Zanchi e, ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A., i signori Luciano Lami, Valter Lazzari.

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato il Comitato per il Controllo Interno costituito dai consiglieri Marco Zanchi, Valter Lazzari, Luciano Lami, e il Comitato per la Remunerazione composto dai consiglieri Pierantonio Merlo, Luciano Lami e Valter Lazzari.

Il Consiglio ha inoltre confermato quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari il Sig. Maurizio Testa.



Tra i consiglieri, risultano titolari di azioni della Società solo i sigg. Pierantonio Merlo e Giuseppe Zudè, titolari rispettivamente di n. 2000 azioni e n. 800 azioni.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Maurizio Testa, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In ottemperanza al Regolamento dei mercati di Borsa ex art.2°3.2. si riportano le seguenti informazioni:

- a) data di inizio negoziazioni: 15 dicembre 2006
- b) Listing Partner della quotazione: Unipol Merchant-Banca per le Imprese

ex art. 2A.2.1, comma 5:

Requisiti mercato EXPANDI	COGEME SET	
Utile netto	>0> Euro 100.000	Euro 0,5 mln
Risultato ordinario	>0	Euro 2,3 mln
PFN/Risultato Operativo Lordo	<4	3,6

Da oggi il comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società, www.cogemeset.com

COGEME SET, con sede legale in Milano e sede operativa in Frosinone, opera dal 1991 nella produzione e commercializzazione di componenti metallici ad altissima precisione utilizzati nella fabbricazione di alcune delle parti più sofisticate di automobili e veicoli commerciali. L'attenzione e le crescenti risorse impiegate nella ricerca e nello sviluppo tecnologico in stretta collaborazione con i clienti, unitamente alla presenza di strutture logistiche terziarizzate, hanno consentito a COGEME SET di diventare partner di riferimento e fornitore strategico per i più importanti fornitori di I livello delle principali case automobilistiche mondiali. L'attività produttiva del Gruppo COGEME SET è attualmente realizzata sia in Italia, nello stabilimento di proprietà in Pratica (FR), sia negli stabilimenti delle controllate COGEME DO BRASIL e COGEME SET RO; dal 2009 diventerà operativo anche lo stabilimento della controllata COGEME PRECISION PARTS (INDIA) PVT LTD.

In data 07.10.2008 il Gruppo Cogeme Set ha concluso l'operazione di acquisizione del 51% di TTL Tecno Tempranova Lombarda S.r.l. ("TTL"), società a capo di un gruppo operante nel settore dei trattamenti di componenti metalliche (il "Gruppo TTL").

COGEME SET è quotata al mercato Expandi di Borsa Italiana dal 15 Dicembre 2006. Listing Partner: Unipol Merchant Banca per le Imprese S.p.A..

COGEME SET

Carlo Bozzini
Tel: +39 0775 888930
carlo.bozzini@cogemeset.it
www.cogemeset.com

COGEME SET

Lorena Grippa
Investor Relations Manager
Tel: +39 349 3449774
lorena.grippa@cogemeset.it

Press

Guido Sircana
Fonti s.r.l.
Tel: +39 02 40706062
guido.sircana@fontiweb.com



SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICI PATRIMONIALI
RELATIVI AL PRIMO TRIMESTRE 2009

RISULTATI ECONOMICI
COGEME STAND ALONE

COGEME CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

		31/03/2008	31/03/2009	Delta
Valore della produzione		8.966	9.622	7,3%
Altri ricavi e proventi		943	1.178	
Ricavi		8.023	8.444	5,2%
EBITDA al lordo dei CNR		2.725	3.164	16,1%
	On VDP	30%	33%	
EBITDA al netto dei CNR		2.725	2.393	-12,2%
	On VDP			
Ammortamenti e svalutazioni		-966	-1.453	
EBIT al lordo dei CNR		1.759	1.711	-2,7%
	On VDP	20%	18%	
EBIT al netto dei CNR		1.759	940	-46,6%
	On VDP	20%	10%	
Proventi (oneri) finanziari		-326	-871	
PBT al lordo dei CNR		1.433	840	-41,4%
	On VDP	16%	9%	
PBT al netto dei CNR		1.433,00	69	-95,2%
	On VDP	16%	1%	
Imposte		-335	-56	
Risultato netto al lordo dei CNR		1.098	542*	-50,6%
	On VDP	12%	6%	
Risultato netto al netto dei CNR		1098	13	-98,8%
	On VDP	12%	14%	

* al netto dell'effetto fiscale



**RISULTATI ECONOMICI
TTL STAND ALONE**

TTL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/03/2008	31/03/2009	Delta
Valore della produzione	7.345	8.199	11,6%
Altri ricavi e proventi	345	-564	
Ricavi	7.000	8.763	25,2%
EBITDA	2.960	3.318	12,1%
On VDP	40%	40%	
Ammortamenti e svalutazioni	-1.408	-1.911	
EBIT	1.552	1.407	-9,3%
On VDP	21%	17%	
Proventi (oneri) finanziari	-663	-493	
PBT	889	914	2,8%
On VDP	12%	11%	
Imposte	-502	-441	
Risultato netto	387	473	22,1%
On VDP	5%	6%	



RISULTATI ECONOMICI CONSOLIDATI (COGEME + TTL)

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO			
<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/03/2008	31/03/2009	Delta
Valore della produzione	8.966	17.821	98,8%
Altri ricavi e proventi	943	614	
Ricavi	8.023	17.207	114,5%
EBITDA al lordo dei CNR	2725	6.482	137,9%
On VDP	30%	36%	
EBITDA al netto dei CNR	2725	5711	109,6%
On VDP	30%	32%	
Ammortamenti e svalutazioni	-966,00	-3.364	
EBIT al lordo dei CNR	1.759,00	3.118	77,3%
On VDP	20%	17%	
EBIT al netto dei CNR	1.759,00	2.347	33,4%
On VDP	20%	13%	
Proventi (oneri) finanziari	-326,00	-1.364	
PBT al lordo dei CNR	1.433,00	1.754	22,4%
On VDP	16%	10%	
PBT al netto dei CNR	1.433,00	983	-31,4%
On VDP	16%	6%	
Imposte	-335,00	-497	
Risultato netto al lordo dei CNR	1.098,00	1.015 *	-7,6%
On VDP	12%	6%	
Risultato netto al netto dei CNR	1098	486	-55,7%
On VDP	12%	3%	
Minorities	16	189	
Risultato netto di Gruppo al netto dei CNR	1082	297	-72,6%

* al netto dell'effetto fiscale



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(valori in migliaia di Euro)

31/12/2008 31/03/2009

ATTIVO

Immobilizzazioni immateriali	16.002	16.732
Immobilizzazioni materiali	101.967	105.866
Partecipazioni	0	0
Crediti vari e altre attività non correnti	862	1.257
Titoli	0	0
Crediti tributari	1.694	1.656
Imposte anticipate	1.724,00	1.921
Totale attivo non corrente	122.249	127.432

Rimanenze	14.575	14.867
Crediti commerciali	30.368	34.005
Altre attività correnti	10.593	6.225
Titoli disponibili per la vendita	2.323	16.601
Disponibilità liquide	11.200	16.647
Totale attivo corrente	69.059	88.345

Totale attivo	191.308	215.777
----------------------	----------------	----------------

PASSIVO

Capitale sociale	9.004	19.787
Riserve di capitale	23.062	31.089
Altre riserve		0
Risultato del periodo	1.589	297
Patrimonio di terzi	10.809	11.646
Totale capitale e riserve	44.464	62.819

Passività finanziarie	72.740	76.703
TFR e altri fondi relativi al personale	2.122	2.098
Imposte differite	4.583	4.524
Fondi per rischi e oneri	0	0
Totale passivo non corrente	79.445	83.325

Passività finanziarie	36.935	38.755
Debiti verso fornitori	15.238	18.362
Debiti tributari	4.159	4.818
Debiti vari e altre passività correnti	11.067	7.698
Totale passivo corrente	67.399	69.633

Totale passivo e patrimonio netto	191.308	215.777
--	----------------	----------------