



---

## COGEME SET S.P.A.

- **Approvati i Risultati al 30 settembre 2008**
  - Ricavi pari a 26.2 milioni di Euro in crescita del 18,02 %
  - Valore della produzione pari a 27,8 milioni di Euro in crescita del 17,30 %
  - EBITDA pari a 8,6 milioni di Euro in crescita del 16,22 %
  - EBIT pari a 4.3 milioni di Euro in diminuzione del 12,24 %
  - Utile Netto pari a 2.6 milioni di Euro in diminuzione del 10,34 %
  - Posizione Finanziaria Netta pari a – 37,32 milioni di Euro (Euro -7,7 milioni al 30 settembre 2007)
  
- **Deliberata la convocazione dell'assemblea straordinaria della società per l'attribuzione di una delega al consiglio per aumento del capitale di un massimo di 65.000.000 euro, mediante emissione di azioni ordinarie e, in parte, eventualmente, al servizio di prestiti obbligazionari convertibili o di warrant da offrire in opzione agli azionisti.**

\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione della Società, riunitosi oggi a Milano, ha approvato il Resoconto Intermedio della Gestione al 30 settembre 2008.

**I dati economico-finanziari al 30 settembre 2008 non includono nel perimetro di consolidamento il gruppo TTL, in quanto l'operazione di acquisizione di TTL – Tecno Tempranova Lombarda S.r.l. è stata perfezionata in data 7 ottobre 2008.**

**Il Valore della Produzione** consolidato, pari a 27,8 milioni di Euro, evidenzia una crescita del 17,30 % rispetto ai 23,7 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2007, per effetto della crescita organica.

**Il risultato operativo lordo (EBITDA)** consolidato è pari a 8,6 milioni di Euro, in crescita del 16,22 % rispetto a 7,4 milioni di euro del 2007, con un' incidenza del 32,82 % (33,33 % nel 2007) sui ricavi e del 30,94 % (31,22 %) sul valore della produzione.

**Il risultato operativo (EBIT)**, al netto di 4.3 milioni di ammortamento, ha raggiunto i 4.3 milioni di Euro (4.9 milioni di Euro nel 2007) con una incidenza del 16,41 % (incidenza 22,07 % nel 2007) sui ricavi e del 15,47 % (20,68 %) sul valore della produzione.

**Il risultato di esercizio** dei primi nove mesi del 2008 si attesta a 2.6 milioni di Euro (2.9 milioni di Euro al 30 settembre 2007).

Si segnala che **l'esercizio 2008 sconta costi straordinari di circa un milione di euro relativi all'operazione di acquisizione del 51% del capitale sociale del gruppo TTL.**

**La Posizione Finanziaria Netta**, pari a - 37,32 milioni di Euro al 30.09.2008 (- 7,7 milioni di Euro al 30.09.2007) è conseguente al piano di investimenti programmato per l'anno 2008 volto ad aumentare la capacità produttiva.



## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Il 2008 è un anno in cui la società prosegue nell'importante piano di investimenti che hanno portato allo start up dei nuovi plant in Romania e in Brasile e alla realizzazione del sito produttivo in Pune (India). Il rafforzamento della presenza del Gruppo Cogeme nei principali mercati emergenti con importanti previsioni di crescita (mercato automotive india + 16% 2009 vs 2008 e Brasile + 10% 2009 vs 2008 – fonte CSM Worldwide, JD Power e Autonews) ha garantito una domanda con volumi sostenuti. Si segnala altresì l'ingresso nel segmento di mercato degli impianti a gas per il quale si prevedono significativi sviluppi nei prossimi anni.

Nel mese di ottobre è stata perfezionata l'acquisizione del 51% del gruppo TTL srl operante nel settore dei trattamenti termici superficiali con 7 unità produttive in Italia e 1 in Spagna.

Il gruppo TTL al 30 settembre 2008 registra un fatturato consolidato di 23,3 milioni di euro, un valore della produzione di 25 milioni di euro, ebitda pari a 10 milioni di euro ed un ebit di 5,1 milioni di euro; l'utile netto è pari a 1,4 milioni di euro.

Tale acquisizione consente al gruppo Cogeme di integrarsi verticalmente aggiungendo al proprio processo produttivo il know-how relativo ai trattamenti superficiali e di sfruttare tale know-how sempre più richiesto anche nei mercati di riferimento (iniezione e turbo) .

In aggiunta tale acquisizione permetterà di sfruttare ulteriori crescite nei mercati emergenti e la diversificazione dei settori di sbocco del gruppo Cogeme che riduce in questo modo la propria esposizione verso l'automotive a poco più del 50%.

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:

<b>Requisiti mercato EXPANDI</b>		<b>COGEME SET</b>
Utile netto	>0> Euro 100.000	Euro 2,6 Milioni
Risultato ordinario	>0	Euro 4,3 Milioni
PFN/Risultato Operativo Lordo	<4	3,26

\*\*\*\*



Il Consiglio di Amministrazione di Cogeme Set Sp.A., in data odierna, ha deliberato di proporre all'Assemblea Straordinaria della Società, l'attribuzione allo stesso Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile per un importo complessivo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di 65.000.000 euro.

L'aumento di capitale delegato sarà da offrire in opzione agli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., mediante emissione di azioni ordinarie e, in parte, potrà anche essere posto al servizio di prestiti obbligazionari convertibili o di *warrant*.

La convocazione dell'Assemblea Straordinaria è prevista per il giorno 18 dicembre 2008 in prima convocazione e il giorno 19 dicembre 2008 in seconda convocazione.

Benché la proposta prevede che il CdA possa esercitare la delega entro il termine massimo di 5 anni, è intenzione del Consiglio dare esecuzione all'operazione anche parzialmente, nel corso del 2009, ove le condizioni dei mercati lo consentano.

La delega proposta all'Assemblea, si estende alla definizione di modalità, termini e condizioni dell'aumento del capitale in opzione, nonché del prezzo, sovrapprezzo e numero delle azioni e delle eventuali obbligazioni o *warrant* di nuova emissione, tenuto conto, tra l'altro, dell'andamento della quotazione delle azioni della Società, nonché della prassi di mercato per operazioni similari.

Il Consiglio potrà inoltre, nei limiti della delega, stabilire la destinazione e l'esatto ammontare dell'aumento di capitale a servizio dell'emissione di obbligazioni convertibili o di *warrant* da offrire in opzione agli azionisti, determinando modalità, termini, condizioni e regolamento delle obbligazioni convertibili o dei *warrant*.

E' previsto che i proventi dell'aumento di capitale siano utilizzati per l'identificazione di ulteriori opportunità di crescita per vie interne ed esterne del Gruppo Cogeme. Si segnala inoltre che il contratto di finanziamento - con scadenza al 30 settembre 2013 e un piano di rimborso a rate a partire dal 2010 - stipulato per l'acquisizione TTL- Tecno Tempranova Lombarda S.r.l. da parte della Società già comunicata al mercato il 29 settembre ed eseguita il 7 ottobre u.s., prevede, in linea con la prassi dei contratti di *acquisition financing*, l'obbligo di rimborso anticipato con i proventi derivanti da aumenti di capitale.

L'attribuzione di una delega per l'aumento del capitale permetterà di poter cogliere con maggiore flessibilità possibili situazioni di mercato favorevoli. Viene richiesta una delega ampia in modo da consentire l'utilizzo del più appropriato mix di strumenti finanziari (ad es. l'emissione di *warrant* da abbinare alle azioni offerte, emissione di obbligazioni convertibili, ecc) e la possibilità di effettuare successivi aumenti di capitale in ragione delle esigenze della Società.

La verifica della sussistenza delle condizioni per l'esecuzione dell'aumento e/o degli aumenti di capitale dovrà essere fatta al momento della delibera o delle delibere di aumento assunte da parte dell'organo amministrativo deliberante.

Nel commentare l'operazione, **Carlo Bozzini, Presidente e Amministratore Delegato di Cogeme Set S.p.A.**, ha dichiarato:

*"L'aumento di capitale è al servizio di ulteriori opportunità di crescita interne e soprattutto esterne del gruppo Cogeme. Intenderemo dar corso, anche parzialmente, durante l'esercizio 2009 a detto aumento di capitale ove le condizioni di mercato consentiranno una corretta valutazione del titolo, individuando la struttura tecnica più opportuna per l'operazione".*



La documentazione prevista dalla normativa vigente verrà messa a disposizione presso la sede sociale e presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. almeno quindici giorni prima della data dell'assemblea.

\* \* \*

Da oggi il comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società, [www.cogemeset.it](http://www.cogemeset.it)

In allegato:

- Sintesi dei risultati economici patrimoniali relativi al terzo trimestre 2008

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 realizzata sia in Italia, nello stabilimento di proprietà in Pratica (FR), sia negli stabilimenti delle controllate COGEME DO BRASIL e COGEME SET RO.

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 Presidente  
Tel: +39 0775 888930  
e-mail: [carlo.bozzini@cogemeset.it](mailto:carlo.bozzini@cogemeset.it)  
[www.cogemeset.it](http://www.cogemeset.it)

**Investor Relations**

Polytems HIR  
Bianca Fersini Mastelloni – Nicola Fiore  
Tel. +39 06 6797849 – +39 06 69923324  
[b.fersini@polytemshir.it](mailto:b.fersini@polytemshir.it) – [n.fiore@polytemshir.it](mailto:n.fiore@polytemshir.it)

**Press**

Guido Sircana  
Fonti s.r.l.  
Tel: +39 02 40706062  
[guido.sircana@fontiweb.com](mailto:guido.sircana@fontiweb.com)



SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICI PATRIMONIALI  
RELATIVI AL III TRIMESTRE 2008

RISULTATI ECONOMICI

Valori espressi in milioni di €	al 30/09/2007	% su ric	31 dicembre 2007	% su ric	al 30/09/2008	% su ric	Var	Var %
<i>Ricavi</i>	22,2		30,6		26,2		4,0	18,0%
<i>Valore della produzione</i>	23,7		32,7		27,8		4,1	17,3%
<i>EBIT DA</i>	7,4	33,3%	10,4	34,0%	8,6	32,8%	1,2	16,2%
<i>EBIT</i>	4,9	22,1%	6,7	21,9%	4,3	16,4%	-0,6	-12,2%
<i>Risultato prima delle imposte</i>	3,8	17,1%	5,2	17,0%	2,3	8,8%	-1,5	-39,5%
<i>Risultato netto totale</i>	2,9	13,1%	3,8	12,4%	2,6	9,9%	-0,3	-10,3%

RISULTATI PATRIMONIALI

Valori espressi in milioni di euro

RISULTATI PATRIMONIALI	al 30/09/2007	31/12/07	al 30/09/2008
Capitale circolante netto	9,5	12,7	13,4
Attività non correnti	31,4	41,4	61,0
<b>Capitale investito netto</b>	<b>40,9</b>	<b>54,1</b>	<b>74,4</b>
Indebitamento finanziario netto	7,7	19,4	37,2
Patrimonio netto di gruppo	33,2	34,7	37,2
<b>Capitale investito netto</b>	<b>40,9</b>	<b>54,1</b>	<b>74,4</b>
<b>CCN/Fatturato (12 mesi)</b>	<b>30,06%</b>	<b>38,84%</b>	<b>36,15%</b>
<b>Indebitamento finanziario netto/patrimonio netto</b>	<b>23,19%</b>	<b>55,91%</b>	<b>100,00%</b>



## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Valori espressi in milioni di euro

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**

	al 30/09/2007		31/12/07		al 30/09/2008
Attivo finanziario corrente	15,3		13,5		13,9
Passivo finanziario corrente	7,2		10,0		18,2
<b>Indebitamento a breve</b>	<b>8,1</b>		<b>3,5</b>		<b>-4,3</b>
Attivo finanziario non corrente	0,7		1,0		0,0
Passivo finanziario non corrente	16,5		23,9		32,9
<b>Indebitamento a lungo</b>	<b>-15,8</b>		<b>-22,9</b>		<b>-32,9</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>-7,7</b>		<b>-19,4</b>		<b>-37,2</b>