



COGEME SET- Risultati al 30 settembre 2010

Ricavi di vendita consolidati €57,3 mln (+22,7%), EBITDA €18,9mln (+1,1%)

EBITDA margin 30% (34% al 30 settembre 2009)

Utile Netto €1,9 mln (+22,4%)

DIVISIONE COGEME:

Ricavi di vendita: €34,1 mln (+31,1% yoy)	EBITDA: €10,9 mln (-1,8% yoy)
Valore della produzione: €38,6 mln (+24,0% yoy)	EBITDA margin 28% (35%)

DIVISIONE TTL:

Ricavi di vendita: €23,2 mln (+12,1% yoy)	EBITDA: €8,0 mln (+5,1% yoy)
Valore della Produzione: €25,4mln (+5,4% yoy)	EBITDA margin 32% (32%)

Milano, 11 novembre 2010 – Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Cogeme si è riunito oggi a Milano, sotto la presidenza del consigliere Marco Zanchi, per approvare i risultati consolidati del Gruppo al 30.09.2010

I ricavi di vendita consolidati (Cogeme+TTL) pari a €57,3 mln hanno registrato una crescita del 22,7% rispetto allo stesso periodo del 2009.

L'ebitda consolidato è in crescita dell' 1,1% con una incidenza sul valore della produzione del 30% (34% a settembre 2009).

L'ebit consolidato è in flessione del 21,0% con una incidenza sul valore della produzione del 10% (14% a settembre 2009) ma con ammortamenti e svalutazioni in crescita del 16,7%, dopo un accantonamento prudenziale di €1,4 mln relativo ai crediti commerciali e agli stock di magazzino.

L'Utile Netto è in crescita del 22,4% e si attesta a €1,9 mln.

Al 30 settembre 2010 i ricavi di Cogeme (59,5% del totale ricavi del Gruppo), pari a €34,1 mln, registrano un incremento del 31,1% yoy, grazie alle buone performance realizzate da tutti



gli stabilimenti del Gruppo -Italia: +12% yoy, Romania +144% yoy (+141% yoy in valuta locale), Brasile +15,0% yoy (-5% in valuta locale). Durante il III trimestre il fatturato della controllata indiana raggiunge €1,246 mln rispetto a €1,058 mln realizzato nei primi 6 mesi dell'anno, confermando le aspettative di crescita di circa il 40% a partire dal mese di settembre 2010, con l'ingresso della seconda linea di assemblaggio delle giranti. Da novembre inoltre inizierà la produzione di componenti per il turbo a geometria variabile per il cliente HTT.

La crescita realizzata nello stabilimento italiano è dovuta ai volumi relativi alla nuova generazione di cuscinetti per turbocompressori e a due nuovi componenti per i sistemi di iniezione, uno dei quali relativo alla iniezione elettronica (piezo); relativamente a questi ultimi due componenti l'avvio di produzione, avvenuto nel corso 2010, ha comportato la perdita di qualche punto percentuale di redditività con relative inefficienze produttive caratteristiche di una fase di avvio di un nuovo componente.

Quanto allo stabilimento romeno la forte crescita è ancora, come nel primo semestre, alimentata dalla ripresa del mercato europeo del turbo a cui è legata lo sviluppo di shaft per HTT e dalla saturazione della prima linea delle SWA (Shaft Wheel Assembly).

Con l'ingresso della seconda linea, avvenuto a settembre, l'aspettativa per l'ultimo trimestre dell'anno, è per un fatturato mensile in crescita di circa il 10% rispetto ai valori raggiunti nei mesi appena trascorsi. L'incidenza dell'Ebitda (negativo nei primi 9 mesi del 2009) sul valore della produzione si mantiene positiva a settembre 2010 e raggiunge il 18%, grazie anche a un efficace processo di razionalizzazione dei costi che ha permesso di raggiungere un'ottima performance, nonostante gran parte dei componenti prodotti siano nella fase iniziale del loro sviluppo con costi straordinari elevati. La crescita registrata dallo stabilimento brasiliano i primi nove mesi del 2010 vs lo stesso periodo 2009 è dovuta interamente alla rivalutazione del real (+15% dal 30 settembre 2009 al 30 settembre 2010). Con la diminuzione dell'incidenza di Marelli sul fatturato brasiliano e la penetrazione dei nuovi clienti, si è raggiunta una maggiore diversificazione nella composizione del fatturato di questo stabilimento, riuscendo a ridurre di oltre 10 punti percentuali l'incidenza



della materia prima sul valore della produzione, solo in parte compensata dall'incremento dell'incidenza dei costi di servizi sul valore della produzione..

A livello consolidato l'ebitda della divisione Cogeme registra yoy una leggera flessione dell'1,8%, con un'incidenza sul valore della produzione del 28% (35% a settembre 2009); l'ebit registra yoy una flessione del 34,5% per la presenza di accantonamenti relativi a svalutazioni di magazzino e di crediti commerciali di €1,2 mln; l'utile netto, in crescita del 66,6%, si attesta a €0,9 mln ed è positivamente influenzato sia dall'utile cambio rilevato da tutte le controllate estere sia dall'accantonamento di imposte anticipate.

I ricavi di TTL, i primi 9 mesi del 2010, registrano una crescita del 12,1% rispetto allo stesso periodo del 2009, grazie a un terzo trimestre che si conferma positivo nelle performance di vendite e di parziale recupero dei prezzi (+15% vs IIIQ 2009)

La marginalità di TTL al 30 settembre si attesta al 32% (flat rispetto a settembre 2009) e **in valore assoluto registra una crescita del 5,14% yoy, grazie al sopracitato recupero parziale dei prezzi dei servizi.**

I servizi relativi ai trattamenti al laser e forno hanno confermato nel terzo trimestre il trend di forte crescita registrato nei primi 6 mesi dell'anno; i principali mercati di riferimento sono automotive, il settore del bianco, il settore degli stampi per la deformazione della lamiera e della plastica e la difesa.

I trattamenti a induzione su pezzi standard soffrono ancora per una domanda instabile e per politiche di prezzo attuate dai concorrenti rimasti sul mercato dopo la crisi.

Qualche segnale di stabilità inizia a registrarsi nella domanda di induzione su pezzi di grandi dimensioni (slitte per macchine utensili, pistoni per le presse, grossi cilindri per laminatoi) destinati ai settori del siderurgico e delle macchine utensili, in forte ripresa.

Infine i trattamenti di raddrizzatura si confermano strategici per la divisione TTL, per le opportunità di crescita che si registrano nei mercati esteri, tra cui la Germania.



L'EBIT registra yoy una crescita dell' 8,3%, l'Utile Netto è flat rispetto allo stesso periodo del 2009, nonostante la minore fruizione della detassazione prevista dalla cosiddetta "Tremonti ter".

Il Gruppo ha realizzato durante i primi 9 mesi del 2010 €8,5 mln di investimenti, di cui €6,5 mln di competenza di TTL e €2,0 mln di competenza di Cogeme.

Durante il III trimestre il Gruppo ha investito €1,9 mln

Gli investimenti di TTL riguardano il completamento dello stabilimento Veneta Trattamenti (impiantistica e macchinari specifici) e il completamento del nuovo insediamento produttivo di Dolzago, dedicato alla tempra di cilindri di grosse dimensioni.

Il Capitale Circolante Netto consolidato è pari a €36,4 mln, in riduzione di €1,5 mln rispetto a giugno (€37,9 mln), di cui €26,2 mln di competenza Cogeme, in riduzione di €2,9 mln rispetto a giugno (€29,1 mln) e €10,2 mln di competenza di TTL, in crescita di €1,4 mln rispetto a giugno 2010 (€8,8 mln).

Nel corso del III trimestre 2010, per la divisione Cogeme, la riduzione del circolante per €2,9 mln è stata possibile grazie all'ottenimento di condizioni commerciali presso fornitori esteri migliori e più convenienti per Cogeme e grazie alla riduzione del valore di magazzino, con l'entrata in produzione di molti componenti.

Quanto alla divisione TTL l'incremento di circolante per €1,4 mln è interamente da attribuirsi alla crescita di crediti commerciali, per l'estensione dei tempi di incasso da parte dei clienti.

L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 settembre 2010 è pari a €84,5 mln, in diminuzione di €2,3 mln rispetto a giugno 2010 (€86,8 mln).

L'indebitamento Finanziario Netto di Cogeme al 30 settembre 2010 è pari a €45,8 mln in diminuzione di €4,9 mln rispetto a giugno 2010 (€50,7 mln).



L'indebitamento Finanziario Netto di TTL al 30 settembre 2010 è pari a €38,7 mln, in crescita di €2,6 mln rispetto a giugno (€36,1 mln)

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2010 è messo a disposizione presso la sede sociale e amministrativa della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it) nonché reperibile sul sito internet www.cogemeset.com, e il relativo avviso di avvenuto deposito verrà pubblicato sul quotidiano Finanza & Mercati del 12 novembre 2010 .

Modifica allo Statuto

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato, altresì, alcune modifiche dello Statuto Sociale - rientranti nella propria competenza ai sensi di legge e di Statuto - al fine di adeguarlo a disposizioni di legge inderogabili introdotte dal D.Lgs. 27/2010 che ha recepito nell'ordinamento italiano la Direttiva 2007/36/CE, intesa ad agevolare la partecipazione alle assemblee da parte degli azionisti di società quotate e dal D.Lgs. 39/2010 relativo all'attuazione della Direttiva 2006/43/CE relativa alle revisioni legali dei conti annuali e dei conti consolidati.

Lo Statuto Sociale e il relativo verbale di approvazione saranno messi a disposizione del pubblico secondo le modalità ed i termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Approvazione Procedura per operazioni con parti correlate

Ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/2010, il Consiglio di Amministrazione, previo parere favorevole del *Comitato per il Controllo Interno* (composto di soli amministratori indipendenti ai sensi del Codice di Autodisciplina di Borsa Italiana S.p.A), ha approvato la "Procedura per le operazioni con parti correlate", che sarà pubblicata sul sito internet della Società (www.cogemeset.com) nei termini previsti dalla normativa di legge e regolamentare vigente.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Leonardi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.lgs 58/1998, che l'informativa contabile qui riportata corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.



Di seguito i prospetti economico finanziari e patrimoniali del gruppo Cogeme, della sola divisione Cogeme e della sola divisione TTL.

Consolidato Cogeme + TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO			
(Importi in k/€)	30/09/2009	30/09/2010	Variazioni
Ricavi di vendita	46.711	57.299	22,7%
Altri ricavi e proventi	4.909	6.112	24,5%
Variazione delle rimanenze	3.620	584	-83,9%
Valore della Produzione	55.240	63.995	15,8%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	18.699	18.897	1,06%
% ricavi	40,0%	33,0%	
% VDP	33,9%	29,5%	
Ammortamenti	10.386	11.390	9,7%
Accantonamenti e svalutazioni	571	1.392	143,8%
Risultato operativo (EBIT)	7.742	6.115	-21,0%
% ricavi	16,6%	10,7%	
% VDP	14,0%	9,6%	
Oneri finanziari	5.909	6.462	9,4%
(Proventi) finanziari	-357	-853	138,9%
(Utili) perdite cambio	-256	-1.425	456,6%
Totale oneri finanziari	5.296	4.184	-21,0%
Risultato prima delle imposte	2.446	1.931	-21,1%
% ricavi	5,2%	3,4%	
% VDP	4,4%	3,0%	
Imposte correnti	1.035	794	-23,3%
Imposte (anticipate) differite	-183	-814	344,8%
Risultato netto totale	1.594	1.951	22,4%
% ricavi	3,4%	3,4%	
% VDP	2,9%	3,0%	
Risultato netto del Gruppo	1.213	1.620	33,6%
Risultato netto di minoranza	381	331	-13,1%



Divisione Cogeme

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO			
(Importi in k/€)	30/09/2009	30/09/2010	Variazioni
Ricavi di vendita	25.992	34.073	31,1%
Altri ricavi e proventi	2.434	4.015	65,0%
Variazione delle rimanenze	2.730	530	-80,6%
Valore della Produzione	31.156	38.618	24,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11.058	10.863	-1,76%
% ricavi	42,5%	31,9%	
% VDP	35,5%	28,1%	
Ammortamenti	5.217	6.187	18,6%
Accantonamenti e svalutazioni	537	1.202	123,8%
Risultato operativo (EBIT)	5.304	3.474	-34,5%
% ricavi	20,4%	10,2%	
% VDP	17,0%	9,0%	
Oneri finanziari	4.517	5.056	11,9%
(Proventi) finanziari	-351	-819	133,3%
(Utili) perdite cambio	-256	-1.425	456,6%
Totale oneri finanziari	3.910	2.812	-28,1%
Risultato prima delle imposte	1.394	662	-52,5%
% ricavi	5,4%	1,9%	
% VDP	4,5%	1,7%	
Imposte correnti	630	334	-47,0%
Imposte (anticipate) differite	201	-610	-403,5%
Risultato netto totale	563	938	66,6%
% ricavi	2,2%	2,8%	
% VDP	1,8%	2,4%	
Risultato netto del Gruppo	44	576	1209,1%
Risultato netto di minoranza	519	362	-30,3%



Divisione TTL

CONTTO ECONOMICO RICLASSIFICATO			
(Importi in k/€)	30/09/2009	30/09/2010	Variazioni
Ricavi di vendita	20.719	23.226	12,1%
Altri ricavi e proventi	2.475	2.097	-15,3%
Variazione delle rimanenze	890	54	-93,9%
Valore della Produzione	24.084	25.377	5,4%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7.641	8.034	5,14%
% ricavi	36,9%	34,6%	
% VDP	31,7%	31,7%	
Ammortamenti	5.169	5.203	0,7%
Accantonamenti e svalutazioni	34	190	458,8%
Risultato operativo (EBIT)	2.438	2.641	8,3%
% ricavi	11,8%	11,4%	
% VDP	10,1%	10,4%	
Oneri finanziari	1.392	1.406	1,0%
(Proventi) finanziari	-6	-34	466,7%
(Utili) perdite cambio	0	0	0,0%
Totale oneri finanziari	1.386	1.372	-1,0%
Risultato prima delle imposte	1.052	1.269	20,6%
% ricavi	5,1%	5,5%	
% VDP	4,4%	5,0%	
Imposte correnti	405	460	13,6%
Imposte (anticipate) differite	-384	-204	-46,9%
Risultato netto totale	1.031	1.013	-1,7%
% ricavi	5,0%	4,4%	
% VDP	4,3%	4,0%	
Risultato netto del Gruppo	1.169	1.044	-10,7%
Risultato netto di minoranza	-138	-31	-77,5%



Consolidato Cogeme + TTL

Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2009	30/09/2010	Passivo	31/12/2009	30/09/2010
ATTIVO IMMOBILIZZATO	139.684	138.557	PFN	84.027	84.478
Immobilizzazioni immateriali	19.327	21.952	Debiti finanziari a BT	48.425	56.638
Immobilizzazioni materiali	120.357	116.605	Debiti finanziari a LT	91.978	76.934
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-22.072	-15.523
			Attività finanziarie a BT	-34.304	-33.571
CCN	24.449	36.380	PN Gruppo	67.024	73.580
Magazzino	20.828	22.985	PN Minorities	13.082	16.879
Crediti commerciali	24.533	39.445	PN Totale	80.106	90.459
Debiti fornitori	-15.434	-19.416			
Altre attività/passività correnti	-5.478	-6.634			
CAPITALE INVESTITO (CI)	164.133	174.937	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	164.133	174.937

Divisione Cogeme

Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2009	30/09/2010	Passivo	31/12/2009	30/09/2010
ATTIVO IMMOBILIZZATO	71.878	69.426	PFN	48.165	45.802
Immobilizzazioni immateriali	3.561	6.230	Debiti finanziari a BT	29.959	29.904
Immobilizzazioni materiali	68.317	63.196	Debiti finanziari a LT	71.512	60.678
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-20.632	-13.951
			Attività finanziarie a BT	-32.674	-30.829
CCN	17.366	26.239	PN Gruppo	40.052	45.346
Magazzino	15.596	17.716	PN Minorities	1.027	4.517
Crediti commerciali	13.430	21.591	PN Totale	41.079	49.863
Debiti fornitori	-11.816	-12.536			
Altre attività/passività correnti	156	-532			
CAPITALE INVESTITO (CI)	89.244	95.665	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	89.244	95.665



Divisione TTL

Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/12/2009	30/09/2010	Passivo	31/12/2009	30/09/2010
ATTIVO IMMOBILIZZATO	67.806	69.131	PFN	35.862	38.676
Immobilizzazioni immateriali	15.766	15.722	Debiti finanziari a BT	18.466	26.734
Immobilizzazioni materiali	52.040	53.409	Debiti finanziari a LT	20.466	16.256
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-1.440	-1.572
			Attività finanziarie a BT	-1.630	-2.742
CCN	7.083	10.141	PN Gruppo	26.972	28.234
Magazzino	5.232	5.269	PN Minorities	12.055	12.362
Crediti commerciali	11.103	17.854	PN Totale	39.027	40.596
Debiti fornitori	-3.618	-6.880			
Altre attività/passività correnti	-5.634	-6.102			
CAPITALE INVESTITO (CI)	74.889	79.272	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	74.889	79.272

Consolidato Cogeme + TTL

(Importi in k/€)	31/12/2009	30/09/2010
A. Cassa	42	106
B. Altre disponibilità liquide (dettagli)	8.566	1.842
C. Titoli detenuti per la negoziazione	13.464	13.575
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	22.072	15.523
E. Crediti finanziari correnti	34.304	33.571
F. Debiti bancari correnti	37.812	47.875
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	10.613	8.763
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	48.425	56.638
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	-7.951	7.544
K. Debiti bancari non correnti	45.860	38.848
L. Obbligazioni emesse	19.355	19.355
M Altri debiti non correnti	26.763	18.731
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	91.978	76.934
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	84.027	84.478



Divisione Cogeme

<i>(Importi in k/€)</i>	31/12/2009	30/09/2010
A. Cassa	30	94
B. Altre disponibilità liquide (dettagli)	8.255	1.472
C. Titoli detenuti per la negoziazione	12.347	12.385
D. Liquidità (A) + (B) + (C)..	20.632	13.951
E. Crediti finanziari correnti	32.674	30.829
F. Debiti bancari correnti	23.259	24.562
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	6.700	5.342
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	29.959	29.904
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	-23.347	-14.876
K. Debiti bancari non correnti	33.362	29.807
L. Obbligazioni emesse	19.355	19.355
M Altri debiti non correnti	18.795	11.516
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	71.512	60.678
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	48.165	45.802

Divisione TTL

<i>(Importi in k/€)</i>	31/12/2009	30/09/2010
A. Cassa	12	12
B. Altre disponibilità liquide (dettagli)	311	370
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1.117	1.190
D. Liquidità (A) + (B) + (C)..	1.440	1.572
E. Crediti finanziari correnti	1.630	2.742
F. Debiti bancari correnti	14.553	23.313
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	0	0
H. Altri debiti finanziari correnti	3.913	3.421
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	18.466	26.734
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D)	15.396	22.420
K. Debiti bancari non correnti	12.031	8.574
L. Obbligazioni emesse	0	0
M Altri debiti non correnti	8.435	7.682
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	20.466	16.256
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	35.862	38.676



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 è diventato 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 si è quotata sul mercato Expandi di Borsa Italiana il 15 Dicembre 2006 ed è attualmente quotata sul mercato MTA segmento standard classe 1 a seguito dell'accorpamento dei mercati Expandi e MTA in vigore dal 22 giugno 2009.

COGEME SET

Carlo Bozzini
Amministratore Delegato
Tel: +39 0775 888932
carlo.bozzini@cogemeset.it
www.cogemeset.com

COGEME SET

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