



- **Approvato Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2010**
Ricavi di vendita consolidati €17,6 mln (+2,3%), EBITDA €6,1mln (+6,0%)
EBITDA margin 33,3% (32,0% al I trimestre 2009)

- **Approvato - in attuazione della delega residua conferita dall'assemblea del 15 dicembre 2009 - un aumento di capitale scindibile, a pagamento, mediante l'emissione di massimo n. 4.612.240 azioni ordinarie di nominali euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, riservate in sottoscrizione a uno o più investitori qualificati italiani e/o esteri, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, ultimo periodo del cod. civ. da sottoscrivere entro il 15 giugno p.v.**

- **Nominato Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari**

DIVISIONE COGEME:

Ricavi di vendita: €10,2 mln (+20,7% yoy)	EBITDA: €3,5 mln (47,3% yoy)
Valore della produzione: €10,2 mln (+5,9% yoy)	EBITDA margin 34,6% (24,9%)

DIVISIONE TTL:

Ricavi di vendita: €7,4 mln (-15,5% yoy)	EBITDA: €2,5 mln (-23,8% yoy)
Valore della Produzione: €8,0 (-2,7% yoy)	EBITDA margin 31,7% (40,5%)

Milano, 14 Maggio 2010 – Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Cogeme si è riunito oggi a Milano sotto la presidenza del dott. Maurizio Testa, per approvare i risultati consolidati del Gruppo al 31.03.2010

I ricavi di vendita consolidati (Cogeme+TTL) pari a €17,6 mln hanno registrato una crescita del 2,3% rispetto allo stesso periodo del 2009

Al 31 marzo 2010 i ricavi di Cogeme (57,9% del totale ricavi del Gruppo) registrano un incremento del 20,7% yoy, grazie alle buone performance realizzate da tutti gli stabilimenti del Gruppo (Italia: +5% yoy, Romania +222,6% yoy, Brasile +40,1% yoy).



I ricavi di TTL registrano una flessione del 15,5% rispetto ai risultati del marzo 2009, al 31 marzo 2010 il valore della produzione contiene la flessione a -2,7% yoy e più che raddoppia rispetto all'ultimo trimestre 2009 (+134%); questo rappresenta un buon recupero da parte dei servizi di tempra a forno dedicati al mercato del mobile, elettrodomestici e auto e da parte dei prezzi applicati ai servizi di tempra a induzione per cilindri e barre laminate.

EBITDA consolidato pari a €6,1 mln cresce del 6,0% rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente e il rapporto sul valore della produzione sale dal 32% al 33,3%.

La divisione Cogeme registra una crescita della redditività che porta l'EBITDA margin dal 24,9% al 34,6%, grazie allo sviluppo di nuovi componenti ad alto valore aggiunto, frutto degli investimenti degli ultimi 2 anni, che rappresentano l'evoluzione dei precedenti, e per questo all'inizio del ciclo di vita dal punto di vista delle soluzioni tecnologiche su cui vengono applicati (downsizing del turbocompressore e dei relativi componenti); i nuovi *part number* sono in parte relativi ai nuovi clienti acquisiti, quali IHI per i componenti dedicati ai sistemi turbo benzina e WABCO per i componenti relativi ai sistemi frenanti per *commercial vehicles* in Brasile, mercato nel quale Cogeme è entrata nel mese di dicembre 2009.

L'EBITDA margin della divisione TTL passa dal 40,5% al 31,7%, a causa di una riduzione in termini di valore del mercato e a un diverso mix di servizi che al primo trimestre 2010 fotografa una forte crescita della incidenza della tempra a forno sul totale ricavi di TTL, caratterizzata da una minore redditività rispetto agli altri servizi realizzati da TTL (incidenza della tempra a forno dall'8% al 14%).

L'Utile Netto consolidato, pari a €0,8 mln, è in crescita del 58,8% con la divisione Cogeme che dal pareggio passa a un utile di €0,6 mln e con la divisione TTL che registra una flessione di utile netto del 54,3%.

Il Gruppo ha realizzato durante il primo trim. 2010 €2,0 mln di investimenti, di cui €0,3 mln di competenza di Cogeme e €1,7 mln di competenza di TTL.



L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 marzo 2010 è pari a €82,9 mln, in miglioramento rispetto a dicembre 2009 di €1,1 mln.

L'indebitamento Finanziario Netto di Cogeme al 31 marzo 2010, pari a €46,3, è in miglioramento rispetto a dicembre 2009 di €1,9 mln con un debito lordo in miglioramento di €2,8 mln.

L'indebitamento Finanziario Netto di TTL, pari a €36,6 mln, registra una crescita di €0,7 mln rispetto al 31 dicembre 2009, con un debito lordo in crescita di €1,1 mln.

Il Capitale Circolante Netto consolidato è pari a €32,9 mln (€24,9 mln Cogeme e €8,0 mln TTL).

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maurizio Testa, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del T.U.F., che l'informativa contabile sopra riportata corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì approvato – in esercizio della delega residua conferita dall'assemblea dei soci del 15 dicembre 2009 – l'aumento di capitale scindibile, a pagamento, di nominali massimi euro 2.306.120, mediante l'emissione di massimo n. 4.612.240 azioni ordinarie di nominali euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, riservate in sottoscrizione a uno o più investitori qualificati italiani e/o esteri, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, ultimo periodo del cod. civ., da sottoscrivere entro e non oltre il 15 giugno 2010.

Si ricorda, infatti che la citata assemblea degli azionisti ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al consiglio di amministrazione, la facoltà di aumentare a pagamento, in una o più volte e in via scindibile, entro e non oltre il termine massimo di sei mesi dalla data della delibera, il capitale sociale fino all'importo massimo del 10% del capitale sociale preesistente, mediante emissione di azioni ordinarie del valore di nominali euro 0,50 ciascuna, per un numero massimo di 5.612.240 azioni, godimento regolare, riservate in sottoscrizione a uno o più investitori qualificati italiani e/o esteri, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, ultimo periodo,



cod. civ., a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato e ciò sia confermato in apposita relazione della società di revisione. Si rammenta inoltre che, successivamente, in data 23 dicembre 2009, il Consiglio di Amministrazione ha approvato – in esercizio parziale della suddetta delega - un aumento di capitale scindibile, a pagamento mediante l'emissione di massimo n. 1.000.000 azioni ordinarie di nominali euro 0,50 ciascuna, godimento regolare, riservate in sottoscrizione a uno o più investitori qualificati italiani e/o esteri, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, ultimo periodo del cod. civ. che è stato interamente sottoscritto in data 21 gennaio 2010 da Fid Funds – Italy Fund, per un controvalore pari a euro 974.807 comprensivo di sovrapprezzo, corrispondente a numero 1.000.000 azioni ordinarie (valore nominale euro 0,50) ad un prezzo unitario di euro 0,974807.

Conformemente a quanto già deliberato in sede di primo esercizio della delega, il Consiglio di Amministrazione odierno ha confermato i criteri di determinazione del prezzo unitario di emissione (comprensivo di sovrapprezzo) delle nuove azioni, che sarà pari al maggior importo tra:

- la media ponderata dei prezzi ufficiali del titolo registrati nei tre mesi precedenti la data odierna , e
- la media ponderata dei prezzi ufficiali del titolo registrati nei due giorni di borsa aperta successivi al secondo giorno dalla data odierna. Il CdA ha quindi conferito al presidente e/o all'amministratore delegato, disgiuntamente fra loro, tutti i poteri per svolgere ogni e qualsiasi attività e formalità richieste ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, ivi inclusi a titolo esemplificativo e non esaustivo, quelli di calcolare il prezzo di emissione delle azioni in applicazione dei sopra citati criteri deliberati dal consiglio di amministrazione nell'ambito delle indicazioni ricevute dall'assemblea.

Il Consiglio ha, altresì, approvato la relazione illustrativa, redatta ai sensi dell'3A del Regolamento Consob n.11971/99, la quale riporta modalità, termini e condizioni del esercizio della delega di aumento di capitale, in conformità a quanto indicato nella relazione illustrativa già approvata dal Cda in data 23 dicembre 2009, salvi gli aggiornamenti del caso, in ossequio ai principi di trasparenza e parità di trattamento.

Si conferma l'aumento di capitale che il Consiglio di Amministrazione è finalizzato a consolidare ed aumentare la flessibilità finanziaria della Società e del Gruppo. Infatti, nell'ambito della strategia competitiva di crescita interna e/o esterna del Gruppo Cogeme Set, il Consiglio ritiene



fondamentale poter disporre di risorse finanziarie coerenti con i progetti di espansione della Società e rafforzare il suo posizionamento sul mercato.

Il verbale del consiglio di amministrazione e la relazione illustrativa approvata dal Cda saranno messi a disposizione del pubblico con le formalità e le tempistiche richieste dalla normativa vigente.

Il Consiglio ha inoltre nominato il dott. Marco Leonardi quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi dell'art. 154-bis del D. Lgs. 58/1998 (di seguito "T.U.F."), in sostituzione di Maurizio Testa, che ha rinunciato all'incarico a causa dei crescenti impegni che lo riguardano quale direttore generale, oltre che Presidente, della Società, rischiando di rendere più difficoltoso l'adempimento a pieno delle funzioni di Dirigente Preposto

La nomina è avvenuta previo parere favorevole del Collegio Sindacale e valutazione del Comitato per il Controllo Interno, nel rispetto dei requisiti di onorabilità e di professionalità previsti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale.

L'incarico, in conformità a quanto previsto dallo statuto sociale, avrà la medesima durata del Consiglio di Amministrazione in carica, in particolare, fino alla data del primo consiglio successivo all'assemblea che nominerà il nuovo consiglio (2011).

Il Resoconto Intermedio di Gestione al 31 marzo 2010 viene messo a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e amministrativa della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. nonché reperibile sul sito internet www.cogemeset.com e il relativo avviso di avvenuto deposito verrà pubblicato sul quotidiano Finanza & Mercati del 15 maggio 2010.

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

Si allegano prospetti economico-finanziari e patrimoniali



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 I 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

Allegati economico finanziari e patrimoniali:



CONSOLIDATO COGEME+TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2010	31/03/2009	Var
Valore della produzione	18.169	17.821	2,0%
Altri ricavi e proventi	648	360	
Variatione delle rimanenze	-77	255	
Ricavi di vendita	17.598	17.206	2,3%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	6.056	5.711	6,0%
% ricavi	34,4%	33,2%	
% VDP	33,3%	32,0%	
Ammortamenti e svalutazioni	3.932	3.364	
Risultato operativo (EBIT)	2.124	2.347	-9,5%
% ricavi	12,1%	13,6%	
% VDP	11,7%	13,2%	
oneri finanziari	1.836	1.324	
(proventi finanziari)	-118	-55	
(utili) perdite cambio	-473	95	
<i>totale oneri finanziari</i>	1.245	1.364	
Risultato prima delle imposte	879	983	-10,6%
% ricavi	5,0%	5,7%	
% VDP	4,8%	5,5%	
Imposte correnti	256	722	
Imposte (anticipate) differite	-149	-225	
Risultato netto totale	772	486	58,8%
% ricavi	4,4%	2,8%	
% VDP	4,2%	2,7%	
Risultato netto del Gruppo	669	297	
Risultato netodi minoranza	103	189	



COGEME

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2010	31/03/2009	Var
Valore della produzione	10.192	9.622	5,9%
Altri ricavi e proventi	111	264,00	
Variazione delle rimanenze	-108	914,00	
Ricavi di vendita	10.189	8.444	20,7%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.528	2.395	47,3%
% ricavi	34,6%	28,4%	
% VDP	34,6%	24,9%	
Ammortamenti e svalutazioni	2.127	1.454	46,3%
Risultato operativo (EBIT)	1.401	941	48,9%
% ricavi	13,8%	11,1%	
% VDP	13,7%	9,8%	
oneri finanziari	1.400	826	
(proventi) finanziari	-113	-50	
(utili) perdite cambio	-473	95	
<i>totale oneri finanziari</i>	814	871	-6,5%
Risultato prima delle imposte	587	70	739%
% ricavi	5,5%	0,8%	
% VDP	5,5%	0,7%	
Imposte correnti	31	56	
Imposte (anticipate) differite			
Tax rate			
Risultato netto totale	556	14	3871,4%
	5,5%	0,2%	
	5,5%	0,1%	
Risultato netto del Gruppo	555	35	
Risultato nettodì minoranza	1	-21	



TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/03/2010	31/03/2009	Var
Valore della produzione	7.978	8.201	-2,7%
Altri ricavi e proventi	538	96,00	
Variatione delle rimanenze	31	-658	
Ricavi di vendita	7.409	8.763	-15,5%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	2.528	3.318	-23,8%
% ricavi	34,1%	37,9%	
% VDP	31,7%	40,5%	
Ammortamenti e svalutazioni	1.805	1.911	-5,5%
Risultato operativo (EBIT)	723	1.407	-48,6%
% ricavi	9,8%	16,1%	
% VDP	9,1%	17,2%	
oneri finanziari	436	498	
(proventi) finanziari	-5	-5	
(utili) perdite cambio			
<i>totale oneri finanziari</i>	431	493	-12,58%
Risultato prima delle imposte	292	914	-68,1%
% ricavi	5,5%	10,4%	
% VDP	5,5%	11,1%	
Imposte correnti	225	666	
Imposte (anticipate) differite	-149	-225	
Risultato netto totale	216	473	-54,3%
	2,9%	5,4%	
	2,7%	5,8%	
Risultato netto del Gruppo	114	262	
Risultato netodi minoranza	102	211	



CONSOLIDATO COGEME+TTL

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/03/2010	31/12/2009	Passivo	31/03/2010	31/12/2009
ATTIVO IMMOBILIZZATO	€137.825	€139.683	PFN	€82.942	€84.027
Immobilizzazioni immateriali	€19.612	€19.327	Debiti finanziari a BT	€48.009	€48.426
Immobilizzazioni materiali	€118.213	€120.357	Debiti finanziari a LT	€90.699	€91.978
Immobilizzazioni finanziarie	€0	€0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	€23.454	€22.071
			Attività finanziarie a BT	€32.313	€34.304
CCN	€32.874	€24.448	PN Gruppo	€71.265	€67.022
Magazzino	€19.641	€20.827	PN minorities	€16.492	€13.082
Crediti commerciali	€29.227	€24.533	PN totale	€87.757	€80.104
Debiti fornitori	-€14.853	-€15.434			
Altre attività/pass correnti	-€1.141	-€5.478			
CAPITALE INVESTITO (CI)	€170.699	€164.131	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€170.699	€164.131

DIVISIONE COGEME

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/03/2010	31/12/2009	Passivo	31/03/2010	31/12/2009
ATTIVO IMMOBILIZZATO	€70.099	€71.878	PFN	€46.310	€48.167
Immobilizzazioni immateriali	€3.803	€3.561	Debiti finanziari a BT	€28.663	€29.960
Immobilizzazioni materiali	€66.296	€68.316	Debiti finanziari a LT	€69.988	€71.512
Immobilizzazioni finanziarie	€0	€0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	€22.019	€20.631
			Attività finanziarie a BT	€30.322	€32.674
CCN	€24.905	€17.365	PN Gruppo	€44.263	€40.050
Magazzino	€14.307	€15.595	PN minorities	€4.431	€1.026
Crediti commerciali	€15.927	€13.430	PN totale	€48.694	€41.076
Debiti fornitori	-€10.162	-€11.816			
Altre attività/pass correnti	€4.832	€156			
CAPITALE INVESTITO (CI)	€95.004	€89.243	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€95.004	€89.243

DIVISIONE TTL

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO					
Attivo	31/03/2010	31/12/2009	Passivo	31/03/2010	31/12/2009
ATTIVO IMMOBILIZZATO	€67.726	€67.806	PFN	€36.632	€35.862
Immobilizzazioni immateriali	€15.809	€15.766	Debiti finanziari a BT	€19.346	€18.466
Immobilizzazioni materiali	€51.917	€52.040	Debiti finanziari a LT	€20.711	€20.466
Immobilizzazioni finanziarie	€0	€0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	€1.435	€1.440
			Attività finanziarie a BT	€1.991	€1.630
CCN	€7.969	€7.083	PN Gruppo	€27.002	€26.972
Magazzino	€5.333	€5.232	PN minorities	€12.061	€12.055
Crediti commerciali	€13.300	€11.103	PN totale	€39.063	€39.027
Debiti fornitori	-€4.690	-€3.618			
Altre attività/pass correnti	-€5.973	-€5.634			
CAPITALE INVESTITO (CI)	€75.695	€74.889	CAPITALE DI FINANZIAMENTO	€75.695	€74.889



Indebitamento Finanziario Netto Cogeme + TTL

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/03/2010	31.12.2009
Cassa e banche attive	9.975	8.608
Titoli detenuti per la negoziazione	13.480	13.464
Liquidità corrente	23.454	22.072
Crediti finanziari correnti	32.313	34.304
Debiti finanziari correnti	48.010	48.425
Quota a breve finanziamenti	8.123	7.891
Debiti bancari correnti	29.602	29.921
Debiti leasing correnti	9.028	9.046
Titoli sabatini correnti	1.257	1.567
Indebitamento finanziario corrente	- 7.757 -	7.951
Debiti finanziari non correnti	90.700	91.978
Debiti bancari non correnti	44.332	45.393
Debiti leasing non correnti	23.705	23.965
Titoli sabatini non correnti	2.840	2.798
Obbligazioni emesse	19.355	19.355
Debiti per IRS	467	467
Indebitamento Finanziario Netto	82.942	84.027

Indebitamento Finanziario Netto divisione Cogeme

<i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/03/2010	31.12.2009
Cassa e banche attive	9.673	8.285
Titoli detenuti per la negoziazione	12.346	12.346
Liquidità corrente	22.019	20.631
Crediti finanziari correnti	30.322	32.674
Debiti finanziari correnti	28.663	29.960
Quota a breve finanziamenti	4.261	4.658
Debiti bancari correnti	17.339	18.601
Debiti leasing correnti	6.254	5.924
Titoli sabatini correnti	809	777
Indebitamento finanziario corrente	- 23.678 -	23.345
Debiti finanziari non correnti	69.987	71.512
Debiti bancari non correnti	32.534	33.362
Debiti leasing non correnti	15.848	16.352
Titoli sabatini non correnti	1.783	1.976
Obbligazioni emesse	19.355	19.355
Debiti per IRS	467	467
Indebitamento Finanziario Netto	46.310	48.167



Indebitamento Finanziario Netto divisione TTL		
	31.03.1010	31.12.2009
Cassa e banche attive	301	323
Titoli detenuti per la negoziazione	1.133	1.117
Liquidità corrente	1.435	1.440
Crediti finanziari correnti	1.991	1.630
Debiti finanziari correnti	19.346	18.466
Quota a breve finanziamenti	3.862	3.233
Debiti bancari correnti	12.263	11.320
Debiti leasing correnti	2.773	3.122
Titoli sabatini correnti	448	791
Indebitamento finanziario corrente	15.920	15.396
Debiti finanziari non correnti	20.711	20.466
Debiti bancari non correnti	11.798	12.031
Debiti leasing non correnti	7.856	7.613
Titoli sabatini non correnti	1.057	822
Indebitamento Finanziario Netto	36.632	35.862