



ANALISI DELL'ANDAMENTO ECONOMICO E DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA

Conto Economico consolidato Cogeme -TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/12/2008	31/12/2009	Var
Valore della produzione	48.885	70.085	43,4%
Altri ricavi e proventi	3.438,00	4.209	22,4%
Variatione delle rimanenze	802,00	4.061	406,4%
Ricavi di vendita	44.645	61.815	38,5%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	16.139	24.621	52,6%
% ricavi	36,1%	39,8%	
% VDP	33,0%	35,1%	
Ammortamenti e svalutazioni	7.880	14.778	87,5%
Risultato operativo (EBIT)	8.259	9.843	19,2%
% ricavi	18,5%	15,9%	
% VDP	16,9%	14,0%	
oneri finanziari	4.875	7.504	53,9%
(proventi) finanziari	-1.507	-677	-55,1%
(utili) perdite cambio	1.472	-23	-101,6%
<i>totale oneri finanziari</i>	<i>4.840</i>	<i>6.804</i>	<i>40,6%</i>
Risultato prima delle imposte	3.419	3.039	-11,1%
% ricavi	7,7%	4,9%	
% VDP	7,0%	4,3%	
Imposte correnti	1.942	938	-51,7%
Imposte (anticipate) differite	397	-401	-201,0%
Tax rate	68,4%	17,7%	
Risultato netto totale	1.080	2.502	131,7%
	2,4%	4,0%	
	2,2%	3,6%	
Risultato netto del Gruppo	1.589	1.950	22,7%
Risultato netodi minoranza	-510	552	208,2%



Conto Economico divisione Cogeme

CONTTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/12/2008	31/12/2009	Var
Valore della produzione	39.892	42.597	6,8%
Altri ricavi e proventi	2.943,00	2.405	-18,3%
Variatione delle rimanenze	1.104	3.412	209,0%
Ricavi di vendita	35.845	36.780	2,6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	13.428	14.898	10,9%
% ricavi	37,5%	40,5%	
% VDP	33,7%	35,0%	
Ammortamenti e svalutazioni	5.938	8.133	37,0%
Risultato operativo (EBIT)	7.490	6.765	-9,7%
% ricavi	20,9%	18,4%	
% VDP	18,8%	15,9%	
oneri finanziari	3.926	5.689	44,9%
(proventi finanziari)	-1.463	-690	-52,8%
(utili) perdite cambio	1.472	-23	-101,6%
<i>totale oneri finanziari</i>	<i>3.935</i>	<i>4.976</i>	<i>26,4%</i>
Risultato prima delle imposte	3.555	1.789	-49,7%
% ricavi	9,9%	4,9%	
% VDP	8,9%	4,2%	
Imposte correnti	1.353	462	-65,8%
Imposte (anticipate) differite	257	91	-64,5%
Tax rate	45,3%	30,9%	
Risultato netto totale	1.945	1.236	-36,5%
	5,4%	3,4%	
	4,9%	2,9%	



Conto Economico divisione TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	31/12/2008	31/12/2009	Var
Valore della produzione	33.977	27.489	-19,1%
Altri ricavi e proventi	1.154,00	1.805	56,4%
Variazione delle rimanenze	710	649	-8,6%
Ricavi di vendita	32.113	25.035	-22,0%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	12.678	9.725	-23,3%
% ricavi	39,5%	38,8%	
% VDP	37,3%	35,4%	
Ammortamenti e svalutazioni	6.836	6.644	-2,8%
Risultato operativo (EBIT)	5.842	3.081	-47,3%
% ricavi	18,2%	12,3%	
% VDP	17,2%	11,2%	
oneri finanziari	3.296	1.815	-44,9%
(proventi finanziari)	-80	13	-116,3%
(utili) perdite cambio	0	0	
<i>totale oneri finanziari</i>	<i>3.216</i>	<i>1.828</i>	<i>-43,2%</i>
Risultato prima delle imposte	2.626	1.253	-52,3%
% ricavi	8,2%	5,0%	
% VDP	7,7%	4,6%	
Imposte correnti	1.828	476	-74,0%
Imposte (anticipate) differite	421	-493	-217,0%
	Tax rate	n.s.	
Risultato netto totale	377	1.270	236,8%
	1,2%	5,1%	
	1,1%	4,6%	
Risultato netto del Gruppo	549	1305	
Risultato netodi minoranza	-172	-35	



Conto Economico consolidato Cogeme -TTL

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	IVQ '08	IVQ'09	Var
Valore della produzione	21.038	14.846	-29,4%
Altri ricavi e proventi	3.339	-699	-120,9%
Variatione delle rimanenze	-722	441	-161,0%
Ricavi di vendita	18.421	15.104	-18,0%
	0		
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	7.512	5.924	-21,1%
% ricavi	40,8%	39,2%	
% VDP	35,7%	39,9%	
Ammortamenti e svalutazioni	3.596	3.820	6,2%
Risultato operativo (EBIT)	3.916	2.104	-46,3%
% ricavi	21,3%	13,9%	
% VDP	18,6%	14,2%	
<i>tot oneri finanziari</i>	<i>2.814</i>	<i>1.508</i>	<i>-46,4%</i>
Risultato prima delle imposte	1.102	596	-45,9%
% ricavi	6,0%	3,9%	
% VDP	5,2%	4,0%	
Imposte correnti	1.301	-96	-107,4%
Imposte (anticipate) differite	1.368	-218	-116,0%
	Tax rate	242,2% n.s.	
Risultato netto totale	-1.567	910	158,1%
	-8,5%	6,0%	
	-7,4%	6,1%	
	-1.401	809	158%
	-166	101	161%



Conto Economico divisione Cogeme

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

(valori in migliaia di Euro)

	IV08	IV09	Var
Valore della produzione	12.043	11.442	-5,0%
Altri ricavi e proventi	2.843	-28	-101,0%
Variatione delle rimanenze	-422	682	-261,5%
Ricavi di vendita	9.622	10.788	12,1%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.801	3.839	-20,0%
% ricavi	49,9%	35,6%	
% VDP	39,9%	33,6%	
Ammortamenti e svalutazioni	1.655	2.379	43,7%
Risultato operativo (EBIT)	3.146	1.460	-53,6%
% ricavi	32,7%	13,5%	
% VDP	26,1%	12,8%	
<i>tot oneri finanziari</i>	1.908	1.064,68	-44,2%
Risultato prima delle imposte	1.238	395,28	-68,1%
% ricavi	12,9%	3,7%	
% VDP	10,3%	3,5%	
Imposte correnti	713	-168	-123,5%
Imposte (anticipate) differite	1.228	-110	-108,9%
Tax rate	156,8%	n.s.	
Risultato netto totale	-703	673	195,7%
	6,2%	6,2%	
	5,9%	5,9%	



Stato Patrimoniale consolidato Cogeme-TTL

STATO PATRIMONIALE <i>(valori in migliaia di Euro)</i>	31/12/2008	30.06.2009	31/12/2009
ATTIVO			
Immobilizzazioni immateriali	16.002	17.412	19.327
Immobilizzazioni materiali	101.967	111.528	120.357
Crediti vari e altre attività non correnti	65	360	120
Crediti tributari LT	1.694	1.909	2.229
Imposte anticipate	1.724	2.121	2.304
Totale attivo non corrente	121.452	133.330	144.337
Rimanenze	14.575	16.774	20.828
Crediti commerciali	30.368	38.772	24.533
Altre attività correnti	11.390	23.220	41.735
Titoli disponibili per la vendita	2.323	9.509	13.463
Disponibilità liquide	11.200	23.835	8.608
Totale attivo corrente	69.856	112.110	109.167
Totale attivo	191.308	245.440	253.504
PASSIVO			
Capitale sociale	9.004	27.318	27.318
Riserve di capitale	3	3	3
Altre riserve	23.059	34.995	37.751
Risultato del periodo	1.589	668	1.950
Patrimonio di terzi	10.809	11.938	13.082
Totale capitale e riserve	44.464	74.922	80.104
Passività finanziarie LT	72.740	91.960	91.978
TFR e altri fondi relativi al personale	2.122	2.026	1.996
Imposte differite	4.583	4.990	4.957
Totale passivo non corrente	79.445	98.976	98.931
Passività finanziarie BT	36.935	44.248	48.425
Debiti verso fornitori	15.238	13.262	15.434
Debiti tributari	4.159	5.369	3.666
Debiti vari e altre passività correnti	11.067	8.663	6.944
Totale passivo corrente	67.399	71.542	74.469
Totale passivo e patrimonio netto	191.308	245.440	253.504



Da oggi il comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società.

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