



*High precision
components and heat
treatments:
an evolving business*

Risultati 31 dicembre '09

Frosinone, 29 marzo 2010

COGEME GRUPPO Settembre '09

	Dic'09	Dic'08	% Var
	(consolidato 12 mesi TTL)		(consolidato 3 mesi TTL)
Ricavi di Vendita (€ mln)	61,8	44,6	+38,5
VDP (€ mln)	70,1	48,9	+43,4
EBITDA (€ mln)	24,6	16,1	+52,6
On Vdp	35,1%	33,0%	
EBIT (€ mln)	9,8	8,3	+19,2
ON Vdp	14,0%	16,9%	
Utile pre imposte(€ mln)	3,0	3,4	-11,1
On Vdp	4,3%	7,0%	
Utile Netto (€ mln)	2,5	1,1	+131,7
On Vdp	3,6%	2,2%	

	Dic'09	Dic'08	IH 2009	Sep 2009
Indebit.Finanz.Netto	84,0	89,3	85,7	81,3
IFN/EBITDA	3,4	3,4	2,9	2,8

*EBITDA rolling 12 mesi

Dic'09 COGEME STAND ALONE-TTL STAND ALONE

Cogeme	Dic'09	Dic'08	% Var	TTL	Dic'09	Dic'08	% Var
Ricavi	36,8	35,8	+2,6	Ricavi	25,0	32,1	-22,0
VDP	42,6	39,9	+6,8	VDP	27,5	34,0	-19,1
EBITDA On VDP	14,9 35,0%	13,4 33,7%	+10,9	EBITDA On VDP	9,7 35,4%	12,7 37,3%	-23,3
EBIT On VDP	6,8 15,9%	7,5 18,8%	-9,7	EBIT On VDP	3,1 11,2%	5,8 17,2%	-47,3
PBT On VDP	1,8 4,2%	3,6 8,9%	-49,7	PBT On VDP	1,3 4,6%	2,6 7,7%	-52,3
UN On VDP	1,2 3,4%	1,9 4,8%	-36,5	UN On VDP	1,3 4,6%	0,4 1,1%	+236,8



IVQ'09 COGEME STAND ALONE-TTL STAND ALONE

Cogeme	IVQ09	IVQ08	% Var	TTL	IVQ09	IVQ'08	% Var
Ricavi	10,8	9,6	+12,1	Ricavi	4,3	8,8	-51,0
VDP	11,4	12,0	-5,0	VDP	3,4	9,0	-62,2
EBITDA On VDP	3,8 33,6%	4,8 39,9%	-20,0	EBITDA On VDP	2,1 61,2%	2,7 30,1%	-23,1
EBIT On VDP	1,5 12,8%	3,1 26,1%	-53,6	EBIT On VDP	0,6 18,9%	0,8 8,6%	-16,4
PBT On VDP	0,4 3,5%	1,2 10,3%	-68,1	PBT On VDP	0,2 5,9%	-0,1 n.s.	+247,8
UN On VDP	0,7 5,9%	-0,7 n.s.	+195,7	UN On VDP	0,2 7,0%	-0,9 n.s.	+127,5



Breakdown Ricavi per prodotti/servizi

Ricavi Cogeme

Dic'09

Iniezione: 43%
Turbo: 39%
Direzione: 10%
Altro: 8%

Dic'08

Iniezione: 34%
Turbo: 45%
Direzione: 8%
Altro: 13%

Ricavi TTL

Tempra laser: 7%
Tempra a induzione: 59%
Tempra a forno: 15%
Macchine: 15%
Raddrizzatura: 4%

Tempra laser: 7%
Tempra a induzione: 65%
Tempra a forno: 12%
Macchine: 15%
Raddrizzatura: 1%

CAPEX COGEME Dic'09: €20,9 mln

CAPEX TTL Dic'09: €14,5 mln

CAPEX COGEME IVQ'09: €8,4 mln

CAPEX TTL IVQ'09: €4,4 mln

BRASILE

-Produzione Dic'09 vs Dic'08: +13,1% (euro) * (produzione IVQ'09 vs IVQ'08: +65,0% euro)
+16,6% (reais) +41,5%(reais)

ROMANIA

- Produzione Dic'09 vs Dic'08 : +25,5% (euro)** (produzione IVQ'09 vs IVQ'08:+188,7% euro)
+38,6% (ron) +177,6%(ron)

ITALIA

- Produzione Dic'09 vs Dic'08 : -3% (produzione IVQ'09 vs IVQ'08:+0,9%)

INDIA

- Inizio produzione novembre 2009

*Reais: 2009vs2008 svalutazione 3,5% – IVQ'09vsIVQ'08 rivalutazione 24,5%

**Ron : 2009vs2008 svalutazione 13,1% - IVQ'09vsIVQ'08 rivalutazione 11,1%

Breakdown Ricavi Cogeme per clienti

RICAVI TOTALI COGEME

	2009	2008
Honeywell	24%	28%
M.Marelli	26%	28%
Borgwarner	9%	12%
Siemens	10%	8%
Arvin	1%	5%
Bosch	5%	2%
DHB	2%	2%
Delphi	2%	1%
IHI	1%	0%
Altri	20%	13%

RICAVI TURBO COGEME

	2009	2008
Honeywell	63%	66%
Borgwarner	35%	32%
IHI	2%	1%

RICAVI INIEZIONE COGEME

	2009	2008
M.Marelli	65%	67%
Siemens	23%	24%
Delphi	4%	4%
Bosch	8%	4%

Debito Finanziario Lordo medio Dic'09*: €29,1

Interessi su Finanziamenti Dic'09 : €1,3 mln Costo del debito Dic'09: 4,5%

al netto dei Finanziamenti Bullet (€4 mln, scadenza '13- €5 mln, scadenza '14)

Interessi su Finanziamenti Dic'09 : €0,6 mln Costo del debito Dic'09: 3,0%

Costo delle linee di credito commerciali

Interessi linee commerciali Dic'09: €0,5 mln Costo del debito Dic'09: 4,5%

Costo delle linee di fido di cassa

Interessi su fidi cassa Dic'09: €0,3 mln Costo del debito Dic'09: 5,5%

*al netto del finanziamento Interbanca

- Tax Rate Gruppo Cogeme Dic '09: 17,7% (Dic'08 68,4%)

- Divisione Cogeme Dic'09:

Tax Rate 30,9% (Dic'08 45,3%)

-Divisione TTL Dic'09

Fiscalità corrente annullata dalla fiscalità anticipata (Dic'08 pro-forma tax rate 85,6%)

Indebitamento Finanziario Netto consolidato

IFN/EBITDA: 3,4

(3,4 al 31 dicembre 2008 e 2,9 al 30 giugno 2009)

Cassa e titoli disponibili alla vendita	22,1	Debiti finanziari a BT	48,4
Attività finanziarie a BT**	34,3	Debiti finanziari a LT	92,0
		Debiti finanziari totali	140,4

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €84,0 mln

* * crediti finanziari per contributi statali, cauzioni e anticipi versati a fornitori



Cogeme

Cassa e titoli disponibili alla vendita	20,6
Attività finanziarie a BT*	32,7

Debiti finanziari a BT	30,0
Debiti finanziari a LT	71,5
Debiti finanziari totali	101,5

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €48,2 Mln

TTL

Cassa e titoli disponibili alla vendita	1,4
Attività finanziarie a BT*	1,6

Debiti finanziari a BT	18,5
Debiti finanziari a LT	20,4
Debiti finanziari totali	38,9

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €35,9 Mln

* crediti finanziari per contributi statali, cauzioni e anticipi versati a fornitori



	Dic'09	Sett'09
Attività immobilizzate	139,7	129,6
Crediti commerciali	41,5	35,6
Magazzino	20,8	18,7
Debiti commerciali	- 15,4	- 17,8
Altre Att. e pass. correnti	-22,5	-8,4
CCN	24,4	28,1
Sul vdp*%	34,9%	36,8%
CIN	164,1	157,7

	Dic '09	Sett'09
IFN	84,0	81,3
PN	67,0	64,2
Minorities	13,0	12,2
PN totale	80,1	76,4
Totali Fonti	164,1	157,7

