



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

**Risultati 31 dicembre '10**

Milano, 28 marzo 2011

## COGEME GRUPPO Dicembre 2010

	Dic'10	Dic'09	% Var
Ricavi di Vendita (€ mln)	78,9	61,8	+27,7
VDP (€ mln)	87,4	70,1	+24,7
EBITDA (€ mln)	25,9	24,6	+5,0
On Vdp	29,6%	35,1%	
EBIT (€ mln)	4,5	9,8	-54,6
ON Vdp	5,1%	14,0%	
EBIT al lordo svalutazioni (€ mln)	10,5	10,9	-3,9
ON Vdp	12,0%	15,6%	
Risultato pre imposte(€ mln)	-2,3	3,0	-174,7
On Vdp	n.s.	4,3%	
RPI al lordo svalutazioni (€ mln)	3,8	4,1	-8,6
On Vdp	4,3%	5,9%	
Risultato Netto (€ mln)	-2,8	2,5	-213,3
On Vdp	n.s.	3,6%	
RN al lordo svalutazioni (€ mln)*	2,8	3,6	-20,6
On Vdp	3,2%	5,1%	



## Dic'10 COGEME STAND ALONE-TTL STAND ALONE

Cogeme	Dic'10	Dic'09	% Var	TTL	Dic'10	Dic'09	% Var
Ricavi	47,8	36,8	+29,9	Ricavi	31,1	25,0	+24,4
VDP	52,5	42,6	+23,3	VDP	34,9	27,5	+26,9
EBITDA On VDP	15,2 28,9%	14,9 35,0%	+1,91	EBITDA On VDP	10,7 30,6%	9,7 35,4%	+9,8
EBIT On VDP	1,3 2,6%	6,8 15,9%	-80,1	EBIT On VDP	3,1 8,9%	3,1 11,2%	+1,3
EBIT lordo sval. On VDP	6,8 13,0%	7,8 18,2%	-11,9	EBIT lordo sval. On VDP	3,6 10,4%	3,1 11,4%	+16,0
PBT On VDP	-3,5 n.s.	1,8 4,2%	-294,5	PBT On VDP	1,2 3,5%	1,3 4,6%	-3,4
PBT lordo sval. On VDP	2,0 3,8%	2,8 6,6%	-27,8	PBT lordo sval. On VDP	1,7 5,0%	1,3 4,8%	+32,1
RN On VDP	-3,0 n.s.%	1,2 2,9%	-346,1	RN On VDP	0,2 0,6%	1,3 4,6%	-84,1
RN lordo sval. On VDP	2,1 4,0%	2,2 5,3%	-5,9	RN lordo sval. On VDP	0,7 2,1%	1,3 4,8%	-45,3



## IVQ'10 COGEME STAND ALONE-TTL STAND ALONE

Cogeme	IVQ10	IVQ09	% Var	TTL	IVQ10	IVQ09	% Var
Ricavi	13,7	10,8	+27,1	Ricavi	7,9	4,3	+83,2
VDP	13,9	11,4	+21,4	VDP	9,5	3,4	+179,5
EBITDA	4,3	3,8	+12,5	EBITDA	2,6	2,1	+27,0
On VDP	31,1%	33,6%		On VDP	27,8	61,2%	
EBIT	-2,1	1,5	-245,9	EBIT	0,5	0,6	-25,5
On VDP	n.s.	12,8%		On VDP	5,0%	18,9%	
EBIT lordo sval.	2,2	1,9	+12,5	EBIT lordo sval.	0,8	0,7	+21,5
On VDP	15,6%	16,8%		On VDP	8,6%	19,7%	
PBT	-4,1	0,4	-1148,5	PBT	0	0,2	-130,0
On VDP	n.s.	3,5%		On VDP		5,9%	
PBT lordo sval.	0,2	0,8	-24,0	PBT lordo sval.	0,3	0,3	flat
On VDP	1,4%	7,0%		On VDP	n.s.	3,5%	
RN	-4,0	0,7	-691,8	RN	-0,8	0,2	-440,8
On VDP	n.s.	6,1%		On VDP	n.s.	7,0%	
RN lordo sval.	-0,1	1,1	-109,2	RN lordo sval.	-0,5	0,1	-525,0
On VDP	n.s.	9,6%		On VDP	n.s.	2,3%	



## Breakdown Ricavi per prodotti/servizi

Ricavi Cogeme

**Dic'10**

Iniezione: 36%  
Turbo: 55%  
Direzione: 5%  
Altro: 4%

**Dic'09**

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

Ricavi TTL

Tempra laser: 5%  
Tempra a induzione: 53%  
Tempra a forno: 15%  
Macchine: 26%  
Raddrizzatura: 1%

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



## Produzione Cogeme Dic' 10

CAPEX COGEME Dic'10: €6,3 mln

CAPEX COGEME IVQ'10:€4,3mln

CAPEX TTL Dic'10: €9,2 mln

CAPEX TTL IVQ'10: €2,7 mln

### BRASILE

-Produzione Dic'10 vs Dic'09: +8% (euro )  
-9% (reais)

IV 21010VS IVQ 2009: -12%  
-22% (reais)

### ROMANIA

-Produzione Dic'10 vs Dic'09 : +103% (euro) )  
+101% (ron)

IV 21010VS IVQ 2009: +43%  
+43% (ron)

### ITALIA

- Produzione Dic'10 vs Dic'09 : +6%

### INDIA

- Produzione Dic'10 vs Dic'09 : +471%  
+415% (rupia)

IV 21010VS IVQ 2009: +202%

+173% (rupia)



## Breakdown Ricavi Cogeme per clienti

### RICAVI TOTALI COGEME

	2010	2009
Honeywell	43%	24%
M.Marelli	28%	26%
Siemens	11%	9%
Borgwarner	9%	10%
Bosch	3%	5%
DHB	2%	2%
Delphi	1%	2%
IHI	0,5%	1%
Wabco	0,1%	0%
ZF	0,1%	0%
Altri	2.2%	20%

### RICAVI TURBO COGEME

	2010	2009
Honeywell	81%	63%
Borgwarner	18%	32%
IHI	1%	1%

### RICAVI INIEZIONE COGEME

	2010	2009
M.Marelli	66%	65%
Siemens	26%	23%
Delphi	1%	4%
Bosch	8%	8%



## Costo del Debito Cogeme Dicembre 2010

Debito bancario Lordo medio Dicembre 2010: €36,7

**Interessi su Finanziamenti Dic'10 : €1,4 mln      Costo del debito Dic'10: 3,9%**

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

**Interessi su Finanziamenti Dic'10 : €0,7 mln      Costo del debito Dic'10: 2,6%**

Costo delle linee di credito commerciali

**Interessi linee commerciali Dic'10: €0,5 mln      Costo del debito Dic'10: 4,5%**

Costo delle linee di fido di cassa

**Interessi su fidi cassa Dic'10: €0,3 mln      Costo del debito Dic'10:4,8%**



## Indebitamento Finanziario Netto consolidato

**Debito lordo 2010 vs 2009: diminuito di €1,8 mln**

<b>Cassa e titoli disponibili alla vendita</b>	<b>15,2</b>	<b>Debiti finanziari a BT</b>	<b>61,7</b>
<b>Attività finanziarie a BT*</b>	<b>21,2</b>	<b>Debiti finanziari a LT</b>	<b>76,9</b>
		<b>Debiti finanziari totali</b>	<b>138,6</b>

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €102,2 mln**

\* Considerati tra i crediti finanziari soltanto quelli che si estingueranno entro il 2011



## Indebitamento Finanziario Netto Cogeme e TTL

### Cogeme (debito lordo 2010 vs 2009: diminuito di € 5,0 mln)

Cassa e titoli disponibili alla vendita	13,7
Attività finanziarie a BT*	19,2

Debiti finanziari a BT	34,5
Debiti finanziari a LT	62,0
Debiti finanziari totali	96,5

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €63,5 Mln**

### TTL (debito lordo 2010 vs 2009: aumentato di €3,2 mln)

Cassa e titoli disponibili alla vendita	1,5
Attività finanziarie a BT	2,0

Debiti finanziari a BT	27,2
Debiti finanziari a LT	14,9
Debiti finanziari totali	42,1

**INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: € 38,7 Mln**



## SP consolidato

	Dic'10	9M'10		Dic '10	9M'10
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>150,4</b>	<b>138,6</b>	<b>IFN</b>	<b>102,2</b>	<b>84,5</b>
Crediti commerciali	44,0	39,4	<b>PN</b>	71,0	73,6
Magazzino	20,7	23,0	<b>Minorities</b>	15,8	16,9
Debiti commerciali	- 26,9	- 19,4	<b>PN totale</b>	<b>86,8</b>	<b>90,5</b>
Altre Att. e pass. correnti	+0,7	-6,6	<b>Totali Fonti</b>	<b>189,0</b>	<b>174,9</b>
<b>CCN</b>	<b>38,6</b>	<b>36,4</b>			
<b>CIN</b>	<b>189,0</b>	<b>174,9</b>			



## SP COGEME

	Dic'10	9M'10
<b>Attività</b>	<b>80,1</b>	<b>69.4</b>
<b>Immobilizzate</b>		
Crediti Commerciali	25,3	21.6
Magazzino	14,8	17.7
Debiti fornitori	-16,9	-12.5
Altre att.e passività correnti	7,5	-0.5
<b>CCN</b>	<b>30,6</b>	<b>26.2</b>
<b>CIN</b>	<b>110,7</b>	<b>95.7</b>

	Dic'10	9M'10
<b>IFN</b>	<b>63,5</b>	<b>45.8</b>
<b>PN</b>	<b>43,3</b>	<b>45.3</b>
<b>Minorities</b>	<b>3,9</b>	<b>4.5</b>
<b>PN totale</b>	<b>47,2</b>	<b>49.8</b>
<b>CIN</b>	<b>110,7</b>	<b>95.7</b>



## SP TTL

	Dic'10	9M10
<b>Attività</b>	<b>70,3</b>	<b>69.1</b>
<b>Immobilizzate</b>		
Crediti Commerciali	18,7	17.8
Magazzino	5,9	5.3
Debiti Fornitori	-10,0	-6.9
Altre att.e passività	-6.7	-6.1
<b>correnti</b>		
<b>CCN</b>	<b>7,9</b>	<b>10.1</b>
<b>CIN</b>	<b>78,3</b>	<b>79.3</b>

	Dic'10	9M'10
<b>IFN</b>	<b>38.7</b>	<b>38.7</b>
<b>PN</b>	<b>27,7</b>	<b>28.2</b>
<b>Minorities</b>	<b>11,9</b>	<b>12.4</b>
<b>PN totale</b>	<b>39,6</b>	<b>40.6</b>
<b>CIN</b>	<b>78,3</b>	<b>79.3</b>

