



Cogeme s&t[®]

*Soluzioni meccaniche di
alta precisione:
un business in
continua evoluzione*

Acquisizione di TTL

Conference Call

Milano, 1 Ottobre 2008

Target

- ❑ Tecno Tempranova Lombarda S.r.l. ("TTL") è a capo di un gruppo attivo nei **trattamenti termici** di componenti metalliche

Quota acquisita e prezzo

- ❑ **50,998% di TTL per Euro 21 mn**: Euro 20 mn acquisto quote da 3G S.r.l. e Fin. Tem S.r.l. (i "Soci TTL") ed Euro 1,0 mn in aumento di capitale sottoscritto da Cogeme
- ❑ Earn-out a favore dei Soci TTL legato a EBITDA 2008 e 2009 per max complessivi Euro 3,4 mn

Copertura finanziaria

- ❑ **Finanziamento e facilitazioni di credito** dedicati erogati da Interbanca S.p.A.

Investimento dei Soci TTL in Cogeme

- ❑ I **Soci TTL**, che continueranno rimanere azionisti (con il 49%) ed a gestire operativamente la società come **manager**, **investiranno in Cogeme** Euro 11,0 milioni acquistando da TMS EKAB S.r.l. 2,2 mn di azioni Cogeme, per una partecipazione in Cogeme del 11,6% circa

Storia

- ❑ Fondato a Dolzago (LC) nel 1986 dall'attuale management

Attività

- ❑ **Trattamenti termici di componenti metalliche** (\cong 87% dei ricavi 2007): tempra ad induzione, laser e a forno
- ❑ Progettazione, produzione e commercializzazione di **macchine per il trattamento di componenti metalliche** (\cong 13% dei ricavi 2007): macchine per tempra ad induzione e macchine brocciatrici (scanalature)

Key Data 2007

- ❑ **Ricavi netti: Euro 27,7milioni** (\cong 92% Italia / \cong 8 % estero)
- ❑ **EBITDA: Euro 12,7 mn**
- ❑ circa 130 dipendenti
- ❑ **8 sedi produttive** (7 in Italia e 1 in Spagna)

Punti di forza

- ❑ **Know-how** produttivo elettronico e meccanico (macchine realizzate in house)
- ❑ **Servizio al cliente** (qualità e velocità)
- ❑ **Innovazione** (es. tempra laser)
- ❑ **Elevata marginalità** (EBITDA Margin oltre il 40%)

Servizi

- Trattamenti termici in conto terzi di componenti metalliche consistenti nel riscaldamento e successivo rapido raffreddamento con conseguente indurimento superficiale del materiale (**tempra**)

Componenti lavorate

Ingranaggi e corone



Cilindri e componenti



Stampi



Settori

Siderurgico

Automotive

Macchine Utensili

Impianti Energetici

Tecnologie

- I macchinari sono realizzati internamente dal gruppo TTL

A induzione



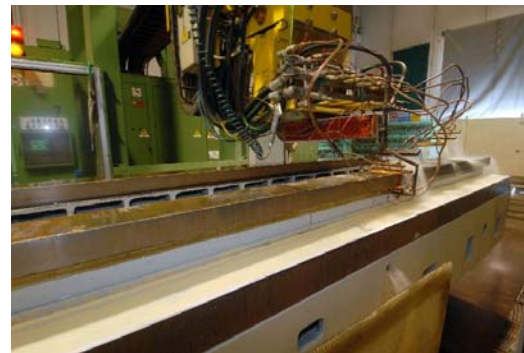
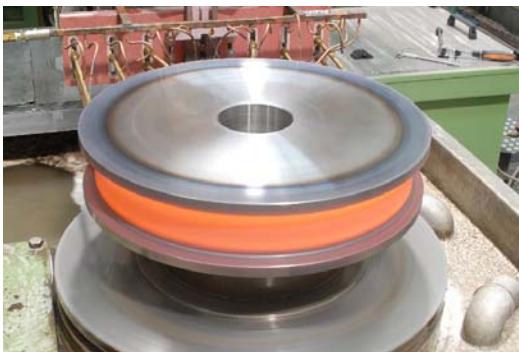
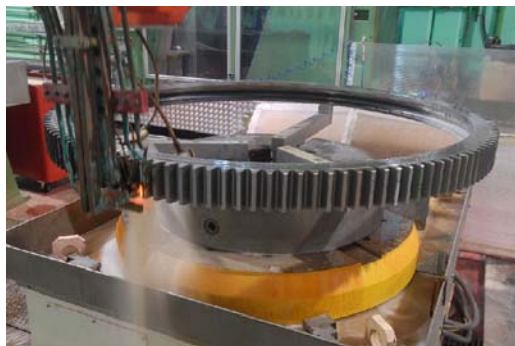
Laser



A corpo



TTL: esempi lavorazioni



TTL: stabilimenti

Dolzago (Lecco)



Oggiono (Lecco)



Calco (Lecco)



Merate (Lecco)



Teramo



Torino (HTE)



Pamplona (SPA)



Mercato

- Il **mercato di riferimento** è quello **italiano** e quota di export relativa alla tempra di pezzi di grandi dimensioni (componenti grossi impianti cartari o siderurgici e power station): i principali mercati esteri sono Germania, Francia, Austria e Spagna

Clienti

- **Ampio numero di clienti:** portafoglio clienti molto frammentato, con circa **1.500-1.600** unità e caratterizzato storicamente da un numero annuo di nuovi clienti pari a circa il 6%-7%

Competitor

- Dal lato offerta il **mercato italiano** si presenta **molto frammentato** con la presenza di **un centinaio di operatori** per effetto di:
 - componente "artigianale" lavorazione elevata
 - distanza dal cliente non elevata (incidenza costi trasporto)

Focus di TTL

- **TTL** è **focalizzata** sulla **tempra ad induzione** e **laser** e, a differenza degli operatori tradizionali che si rivolgono prevalentemente a clientela di grandi volumi con processi standardizzati (tempra a forno), **copre una vasta gamma di settori** ed in particolare: siderurgico (cilindri per grandi impianti), macchine utensili, automotive, impianti energetici

Integrazione
verticale e
rafforzamento
delle
competenze
distintive

Diversificazione
in un business
affine per
posizionamento
e fattori critici
di successo

Ulteriore
sviluppo
internazionale

Management
e capitale
umano

- ❑ **Controllo dell'intero processo produttivo:**
 - Offerta ai clienti di soluzioni complete senza ulteriori fasi di lavorazione esterne del prodotto
 - Crescita nei prodotti strategici in mercati in cui Cogeme opera (turbo, iniezione, sistemi di direzione) ed in nuovi mercati potenziali nel settore della meccanica di alta precisione
 - Know-how macchinari (elettronico e meccanico)

- ❑ **Controllo di processo**, standard **qualità**, elevato **know-how** tecnologico (ad es. trattamenti laser), rilevanti **barriere all'ingresso**
- ❑ **Elevata marginalità:** oltre 40% EBITDA Margin e, inoltre, working capital limitato (la tempra è attività di servizio)

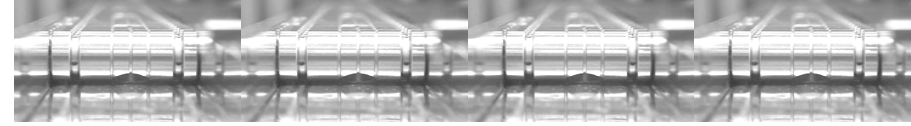
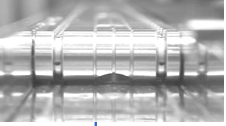
- ❑ **Sviluppo internazionale di TTL nei mercati dove Cogeme è già presente** (Brasile, Romania e India) **ed iniziative congiunte in nuovi mercati di comune interesse** (es. USA e Russia)

- ❑ Management, capitale umano e cultura aziendale in sintonia con Cogeme per realizzare una **proficua integrazione di competenze**

- Di seguito si espongono i dati aggregati 2007 Cogeme / TTL

Euro mn	2007			
	Cogeme	TTL	Acquisto TTL	Cogeme + TTL
Ricavi	30,6	27,7		58,3
EBITDA	10,4	12,7		23,1
Indebitamento finanziario netto	19,4	27,0 *	21,0	67,4

(*) Indebitamento finanziario netto tenuto conto degli effetti dell'operazione di spin off immobiliare (il primo anno i canoni di locazione saranno circa Eu 0,9 milioni) e dell'aumento di capitale di Euro 1 milione sottoscritto da Cogeme



Q & A

