



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

Risultati 2008

Milano, 27 Marzo 2009

COGEME GRUPPO 2008FY

Dec '08 **Dec '07** **% Var**
(consolidato TTL ultimo trimestre)

Sales (€mln)	44,6	30,6	+45,7
VDP (€mln)	48,9	32,7	+49,5
EBITDA (€mln)	16,1	10,4	+55,5
EBITDA adj* (€mln)	17,7*	10,4	+70,1
EBIT (€mln)	8,3	6,7	+23,8
Utile Netto (€mln)	1,1	3,8	-71,4
PFN (€mln)	89,3	19,4	+360,0%

* Al lordo costi acq TTL+altri costi non ricorrenti

Cogeme	4Q '08	4Q'07	% Var	Cogeme + TTL	4Q '08	4Q'07	% Var
VDP	12,0	8,9	+34,3%	VDP	21,0	8,9	+134,5%
EBITDA On sales	3,8 31,6%	3,0 33,2%	+27,5%	EBITDA On sales	6,5 31,0%	3,0 33,2%	+118,5%
EBITDA Adj On sales	3,8 31,6%	3,0 33,2%	+27,5%	EBITDA Adj On sales	6,9 33,0%	3,0 33,2%	+132,5%
EBIT On sales	3,1 26,1%	1,8 20,0%	+75,3%	EBIT On sales	3,9 18,6%	1,8 20,0%	+118,2%

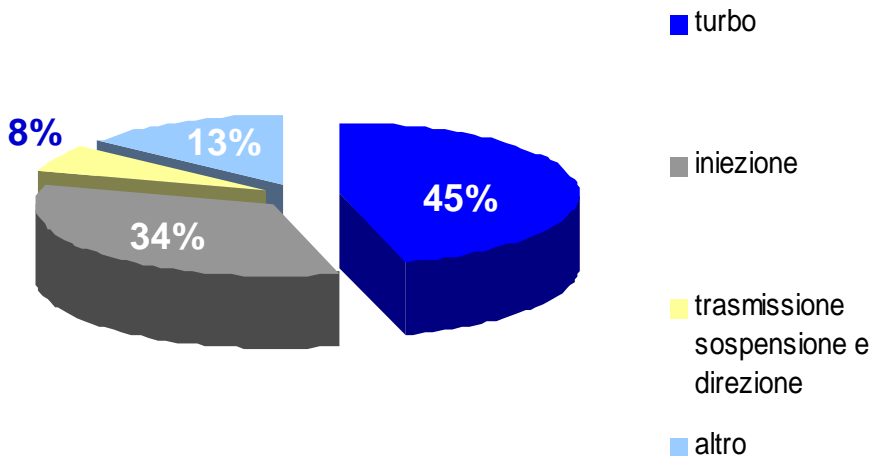
COGEME '08FY – TTL'08FY

Cogeme	'08	'07	% Var	TTL	'08	'07	% Var
VDP	39,9	32,7	+22,0%	VDP	34,0	32,7	+3,9%
EBITDA On sales	13,4 33,7%	10,4 31,8%	+29,3%	EBITDA On sales	12,7 37,3%	11,8 31,8%	+7,0%
EBITDA Adj On sales	14,5 36,3%	10,4 31,8%	+39,9%	EBITDA Adj On sales	13,2 41,2%	11,8 42,7%	+11,6%
EBIT On sales	7,5 18,8%	6,7 20,4%	+12,3%	EBIT On sales	5,8 18,2%	6,7 17,2%	-12,4%

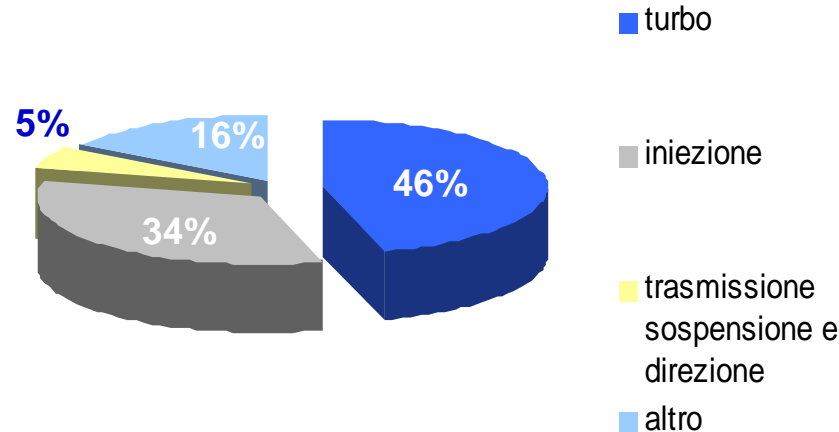
Breakdown Ricavi per prodotti/servizi

Fatturato Cogeme

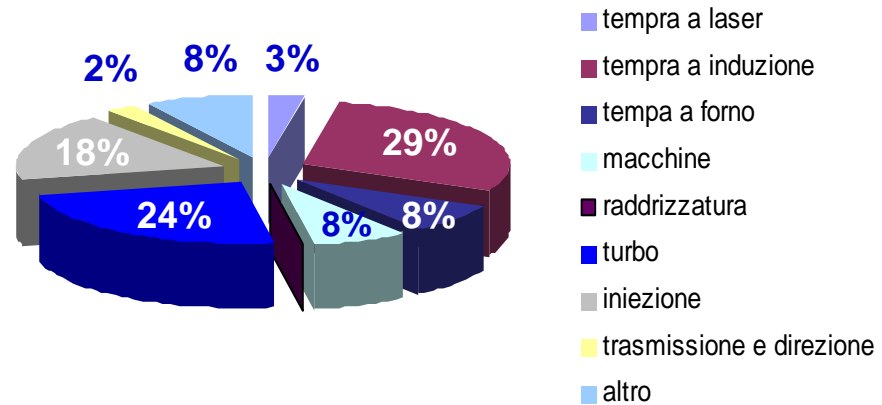
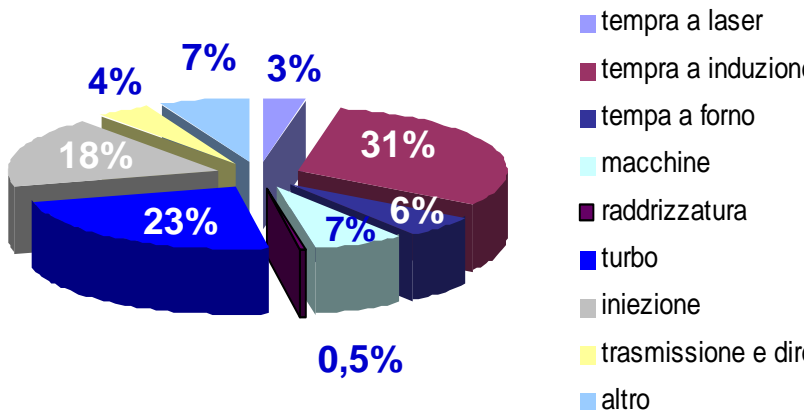
2008



2007



Fatturato Pro-forma



Breakdown Ricavi Cogeme per clienti

RICAVI TOTALI COGEME

	2008	2007
Honeywell	28%	33%
M.Marelli	28%	25%
Borgwarner	12%	6%
Siemens	8%	5%
Arvin	5%	11%
Bosch	2%	1%
DHB	2%	1%
Delphi	1%	0%
IHI	0%	1%
Altri	13%	17%

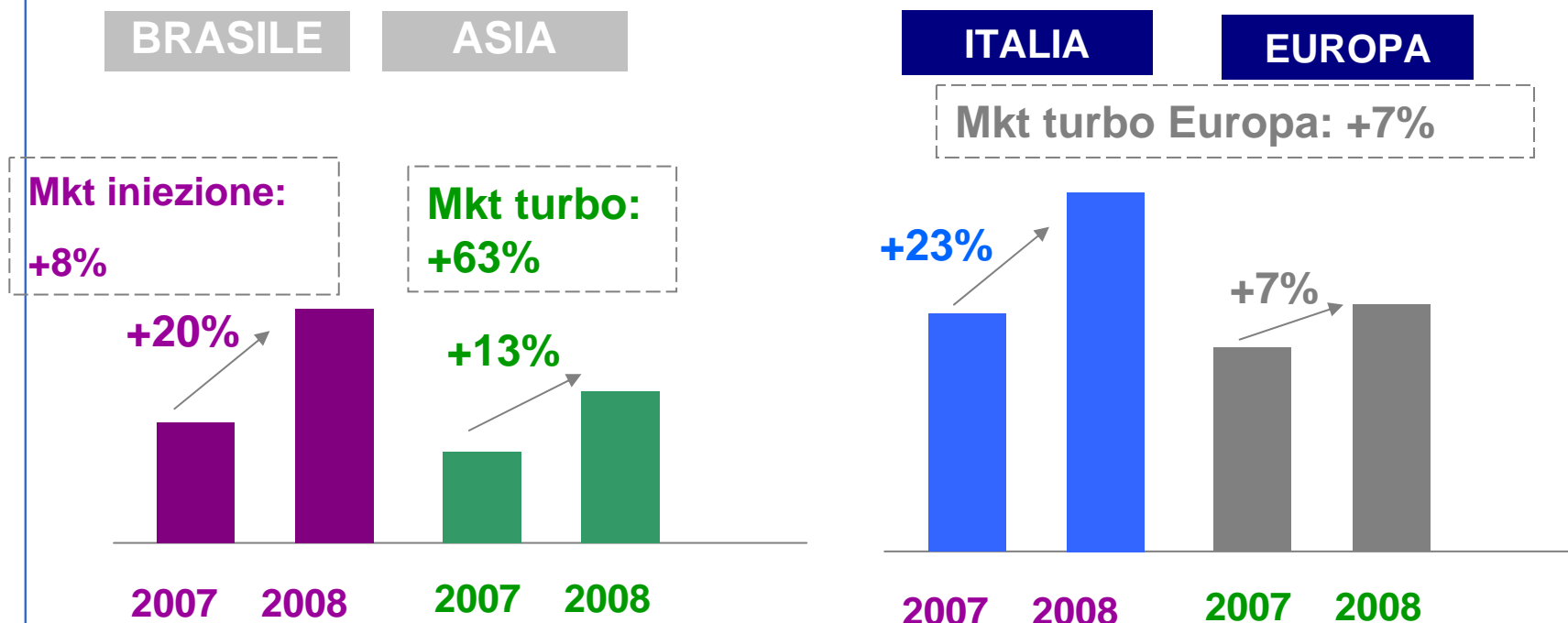
RICAVI TURBO COGEME

	2008	2007
Honeywell	66%	85%
Borgwarner	32%	13%
IHI	2%	1%

RICAVI INIEZIONE COGEME

	2008	2007
M.Marelli	67%	76%
Siemens	24%	18%
Delphi	4%	1%
Bosch	4%	4%

Breakdown Ricavi Cogeme per area geografica



	2008	2007
Italia	38%	36%
Europa ex Italia	31%	34%
Brasile	18%	18%
Asia	13%	12%
America	0%	0%

Cogeme nel corso del 2008 investe per integrare la capacità produttiva negli stabilimenti del Brasile, Romania e India

BRASILE

- Produzione 2008 vs 2007 : +16%
- CAPEX 2008: 5 mln
- CAGR '08-'12: +20%

ITALIA

- Produzione 2008 vs 2007 : +25%
- CAPEX: 6 mln
- CAGR '08-'12: +10%

ROMANIA

- Produzione 2008 vs 2007 : +112%
- CAPEX: 3,5 mln
- CAGR '08-'12: +18%

INDIA

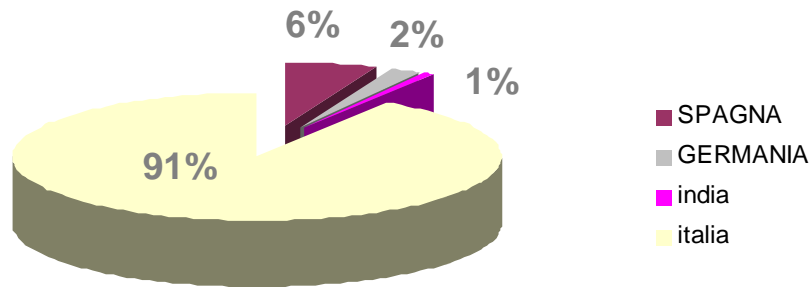
- Operativa da Aprile 2009
- CAPEX: 7 mln
- CAGR '08-'12: +25%

COGEME SET: Nuovi Prodotti

Nuovi Prodotti	Clients	Paese	CAGR
□ Z-Bearing	HTT	ITALIA FROSINONE	<i>CAGR '08-'12: $\cong +200\%$</i>
□ J-Bearing	BW		<i>CAGR '09-'12: $\cong +40\%$</i>
□ Internal Tube	Siemens		<i>CAGR '08-'12: $\cong +30\%$</i>
□ Gas Injector	MED		<i>CAGR '08-'12: $\cong +40\%$</i>
□ Hollow Bolt	Bosch	BRASIL SAN PAOLO	<i>CAGR '09-'12: $\cong +80\%$</i>
□ SWA	HTT	ROMANIA PITESTI	<i>CAGR '09-'12: $\cong +75\%$</i>
□ SWA	HTT	INDIA PUNE	<i>CAGR '09-'12: $\cong +60\%$</i>
□ Nozzle Ring	HTT		<i>CAGR '09-'12: $\cong +20\%$</i>

Breakdown Ricavi TTL

Ricavi 2008 breakdown area geografica

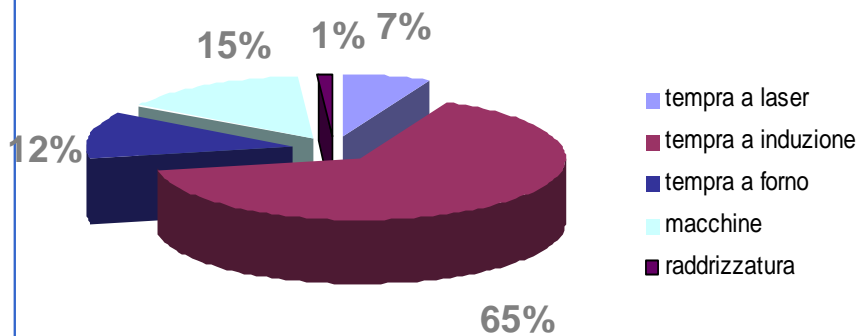


2008

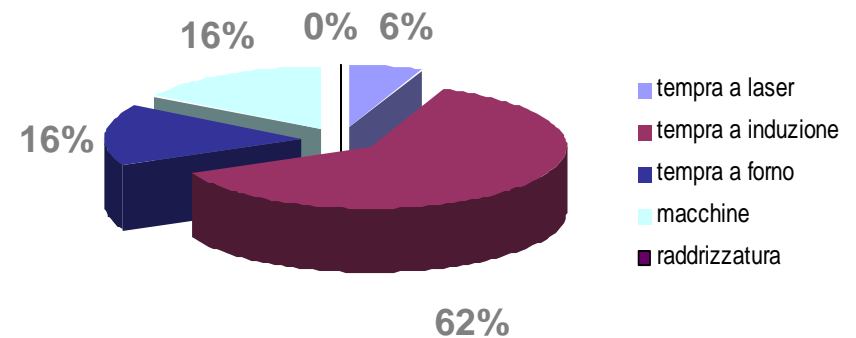
2007

Estero	9%	6%
Italia	91%	94%

Ricavi 2008 breakdown servizi



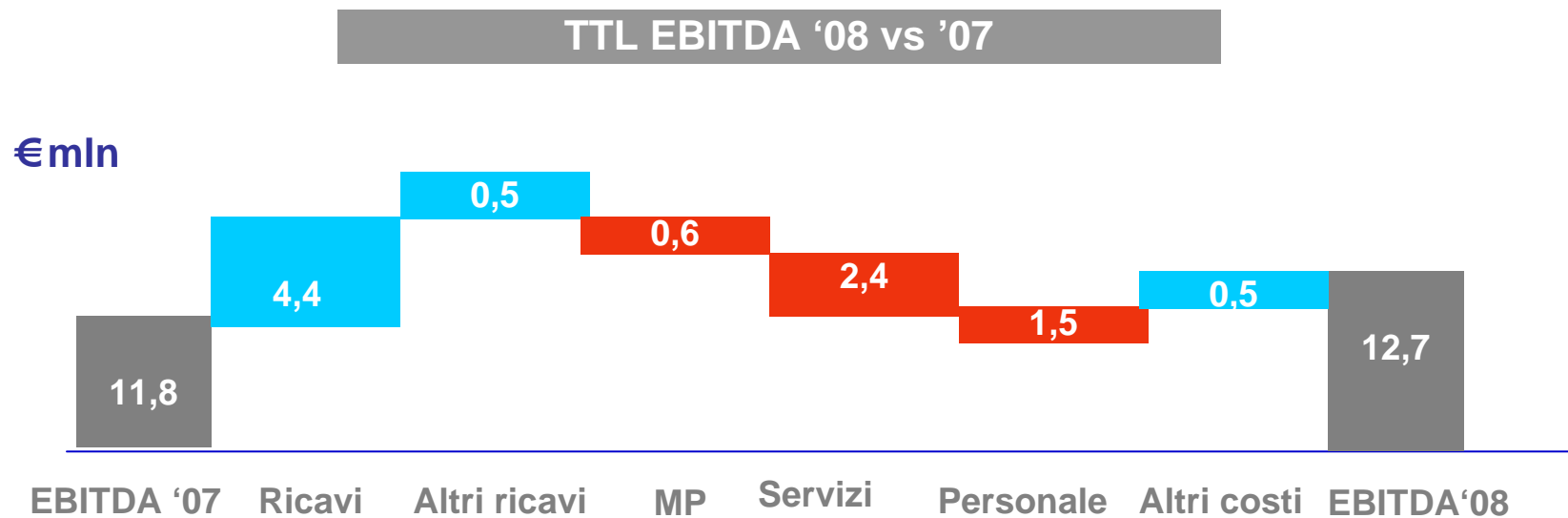
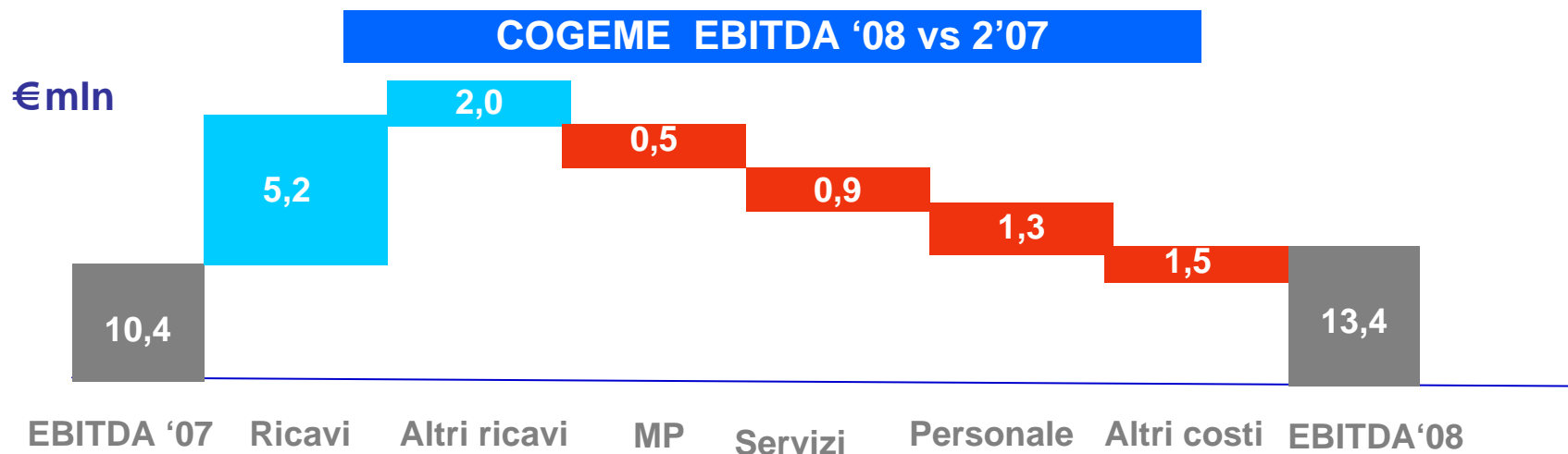
Ricavi 2007 breakdown servizi



Nuovi servizi	Clienti	CAGR
□ raddizzatura	□ navale	<i>CAGR '09-'12: \cong +55%</i>
□ revamping	□ siderurgico	<i>CAGR '09-'12: \cong +40%</i>
□ trattamenti laser	□ power station	<i>CAGR '09-'12: \cong +30%</i>
	□ aeronautico	<i>CAGR '09-'12: \cong +30%</i>



2008 RICONCILIAZIONE EBITDA (Cogeme/TTL)



Profilo Scadenza Debito Cogeme/TTL

Cogeme	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Banche	16%	13%	10%	7%	27%	27%
Leasing	25%	25%	24%	18%	8%	
TTL	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Banche	39%	26%	17%	7%	6%	1%
Leasing	27%	23%	20%	15%	11%	4%



Costo del Debito

PFN media Gruppo Cogeme 2007: €77,9 mln
(considerando debito per acquisizione TTL)

Costo del debito 2007: 7%

OF Cogeme+ TTL 2007: €5,3 mln

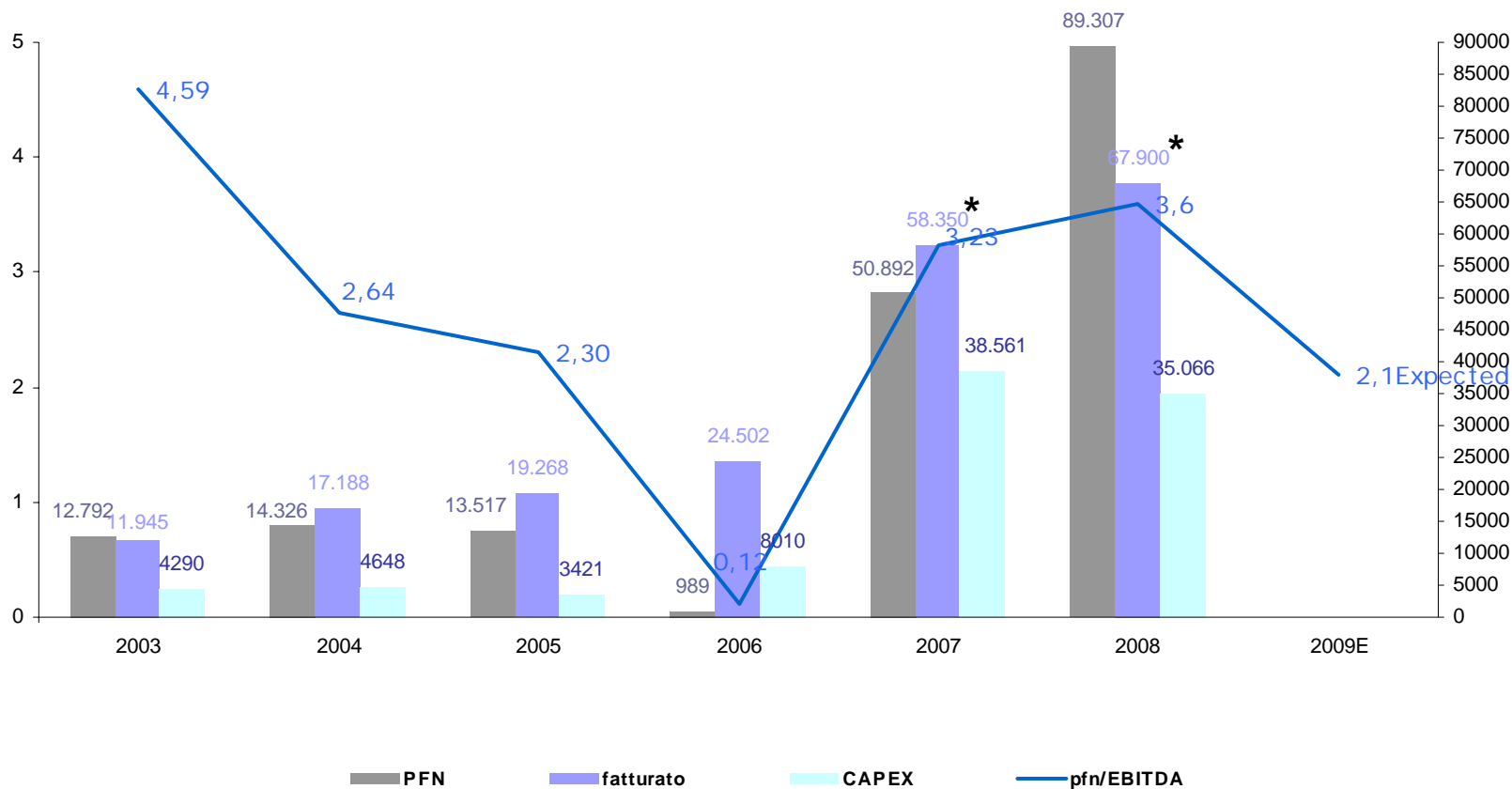
PFN media Gruppo Cogeme 2008: €78,7 mln

Costo del debito 2008: 7%

OF Cogeme+ TTL 2008: €5,7 mln



PFN/EBITDA '09
Expected: 2,1



*valori di fatturato aggregato TTL+Cogeme



Imposte straordinarie su plusvalenze TTL

- Imposte straordinarie su plusvalenza da cessione immobili TTL

- Plusvalenza netta iscritta secondo i principi contabili nazionali: €2,2 mln

- Utile ante imposte secondo IAS-IFRS (annullamento della plusvalenza per effetto valutazione Fair Value): €3,4 mln

- Imposte iscritte a bilancio secondo IAS-IFRS: €2,3 mln

- Utile Netto Cogeme +TTL 3 mesi : €1,1 mln

- Utile Netto Cogeme +TTL 3 mesi Adjusted : €3,3 mln

Cogeme + TTL 3 mesi	
IAS	2008
PBT	3,4
Imposte ordinarie	2,3
di cui	
Imposte su plusvaleri	0,7
UN	1,1

Cogeme + TTL 3 mesi	
Adjusted	2008
PBT	3,4
Plusvalenze	2,2
Imposte ordinarie	2,3
UN	3,3



	'08	'07		'08	'07
Attività immobilizzate	117,9	41,4	PFN	89,3	19,4
Crediti commerciali	30,4	14,1	PN	33,6	34,1
Magazzino	14,6	8,5	Minorities	10,8	0,6
Debiti commerciali	- 15,2	- 8,3	PN totale	44,4	34,7
Altre Att. e pass. correnti	-13,9	- 1,6	Totali Fonti	133,7	54,1
CCN	15,8	12,7			
On Sales%	32,3%	38,8%			
CIN	133,7	54,1			



Indebitamento Finanziario Netto

Cassa e titoli disponibili alla vendita	13.5	Debiti finanziari a BT	36.9
Attività finanziarie a BT	6.8	Debiti finanziari a LT	72.7
		Debiti finanziari totali	109.6

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO: €89.3 mln

