



COGEME SET

Il CDA approva il progetto di bilancio consolidato per l'esercizio 2007

Valore della Produzione in crescita del 30,4% e Utile Netto consolidato più che raddoppiato rispetto all'anno precedente, oltre le aspettative

- Ricavi consolidati pari a €30,6 milioni di Euro (+ 25,0% vs €24,5 mln del 2006)
- EBITDA consolidato pari a €10,4 milioni di Euro (+ 55,4% vs €6,7 mln del 2006 e + 26,6% vs €8,2 mln del 2006, al lordo dei costi IPO)
- EBIT consolidato pari a €6,7 milioni di Euro (+ 52,8% vs €4,4 mln del 2006 e + 13,4% vs €5,9 mln del 2006, al lordo dei costi IPO)
- Posizione Finanziaria Netta pari a € 19,4 mln (€ 7,7 mln al 30 Settembre 2007 e € 0,9 mln al 31 dicembre 2006)
- Proposto l'acquisto di n. 1.890.000 azioni proprie pari al 10% del capitale

Piacenza, 27 marzo 2008

Il Consiglio di Amministrazione di COGEME SET ha esaminato e approvato in data odierna il bilancio consolidato e il progetto di bilancio al 31 dicembre 2007, che sarà sottoposto all'esame dell'Assemblea dei soci convocata per il 28 e 29 aprile, rispettivamente in 1a e 2a seconda convocazione.

DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2007

La società conferma anche nel 2007 il trend di crescita dei risultati economico finanziari, registrando ricavi consolidati, EBITDA ed EBIT in progresso rispettivamente del 25,0%, 55,4% e del 52,8%. A fronte di un incremento percentuale dei ricavi in linea con le aspettative del management comunicate lo scorso 12 dicembre 2007, in occasione dell'approvazione dei risultati del terzo trimestre, la società registra un progresso dell'utile netto oltre le aspettative dichiarate nello stesso comunicato di dicembre 2007 (+100,5% 2007A vs 2006A rispetto a +20,0% 2007E vs 2006A).

- Ricavi consolidati al 31.12.2007 pari a €30,6 mln (+25,0% vs € 24,5 mln del 2006)

La società nel corso del 2007 registra una performance operativa positiva sia nell'area turbo, sia nell'area iniezione, (rispettivamente in crescita del 27,7% e del 39,4%) grazie al



raggiungimento di nuove commesse da parte dei principali clienti e al continuo processo di outsourcing in atto nel comparto automotive.

Tale processo ha rappresentato un vero e proprio volano di crescita per la società, in un contesto che riconferma anche nel 2007 l'espansione del settore automotive nelle aree geografiche in cui il gruppo opera e in cui prosegue la politica di investimenti, spinto dalla richiesta da parte di tutti i clienti di accrescere capacità produttiva.

Il progresso dei ricavi del Gruppo registrato nelle tre aree geografiche, Europa, Asia e Sud America è stato rispettivamente del 13,0%, 87,2% e 51,2%.

- **EBITDA consolidato al 31.12.2007 pari a € 10,4 mln (+ 55,4 % vs €6,7 mln del 2006)**, con una incidenza sui ricavi consolidati del 33,9% (2006: 27,3% al netto costi IPO, 33,6% al lordo degli stessi costi).

EBITDA% per area di business: turbo 34%, iniezione 37%

EBITDA% per area geografica: Europa 35%, Asia 34% e Sud America 42%

ONERI NON RICORRENTI al 31.12.2007 per €0,3 mln, riferiti alla voce costo del personale straordinario

EBITDA ante ONR pari a €10,7 mln, con una incidenza sui ricavi consolidati del 34,9%

Dal lato dei costi operativi al 31 dicembre 2007 riscontriamo:

- **una incidenza del costo del personale sui ricavi in diminuzione, dal 18,4% al 31 dicembre 2006 al 15,3% al 31 dicembre 2007 (14,4% ante ONR 2007)**, grazie al consolidamento della politica di rebalancing della produzione del gruppo in atto dal 2001 con l'apertura dello stabilimento in Brasile, e la conseguente riallocazione di ore lavorate tra le tre aree Italia, Brasile e Romania;

- **un incremento del costo delle materie prime, al netto dell'effetto volumi, di €1,6 milioni** (540 basis point sui ricavi consolidati) a causa dell'aumento dei volumi di attrezzature e utensili acquistati a fronte dell'incremento di capacità produttiva e dello sviluppo della progettazione di nuovi prodotti (32 impianti e macchinari installati nel corso del 2007);

- **saving nel costo dei servizi per €942 mila**, grazie al proseguimento dell'attività di insourcing intrapresa nel corso del 2007.



- **EBIT consolidato al 31.12.2007 pari a € 6,7 mln (+ 52,8 % vs €4,4 mln del 2006)** con una incidenza sui ricavi consolidati del 21,8% (2006: 17,8% al netto costi IPO, 24,1% al lordo stessi costi).

EBIT ante ONR pari a € 7 milioni, con una incidenza sui ricavi consolidati del 22,7%.

L'incremento della redditività operativa è riconducibile, oltre a quanto detto con riferimento all'EBITDA, al mantenimento dell'incidenza degli ammortamenti (al netto di accantonamenti e svalutazioni) sui ricavi totali (11,8% al 2007 vs 11,5% al 2006), nonostante una sostenuta politica di investimenti attuata dalla società nel corso dell'esercizio 2007 e per effetto del fatto che oltre la metà degli impianti e macchinari è stata installata nell'ultimo trimestre 2007.

- **Il risultato di esercizio ante imposte** è pari a €5,2 milioni di euro, quasi raddoppiato rispetto ai € 2,6 mln del 2006, grazie a una incidenza degli oneri finanziari netti sui ricavi in notevole diminuzione (4,8% al 2007 vs 7,1% al 2006); l'utile netto cresce del 100,5%, attestandosi a € 3,8 milioni (12,3% dei ricavi totali vs 7,7% del 2006). Il tax rate migliora di 70 bp passando da 28,2% al 31 dicembre 2006 a 27,5% al 31 dicembre 2007.

DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2007

- **Al 31 dicembre 2007 la posizione finanziaria netta ammontava a € 19,4 mln rispetto ai €7,7 mln al 30 settembre 2007** e ai €0,9 mln al 30 dicembre 2006 (al netto dei proventi di IPO), aumentata di un importo comunque inferiore alla crescita degli investimenti che la società registra nel corso del 2007 (CAPEX 2007: €21,9 mln vs €6,2 mln del 2006), destinati agli ampliamenti dei siti produttivi in Italia, Brasile, Romania e alla costruzione del plant indiano oltre all'aumento della capacità produttiva in tutti gli stabilimenti.

Il Debt/ Equity al 31 dicembre 2007 è di 0,56 rispetto a 0,23 al 30 settembre 2007.

- **Al 31 dicembre 2007 il capitale circolante netto ammontava a € 12,7 mln, rispetto ai €8,8 mln al primo semestre 2007 e ai € 8,3 al 31 dicembre 2006.**

Evoluzione prevedibile della gestione

Il 2008 e' l'esercizio che vedrà l'entrata in funzione dei nuovi plant realizzati in Romania (3,5 mila mq), Brasile (3,5 mila mq), Italia (1,5 mila mq) e India (3,5 mila mq). Il plant romeno e' operativo dalla fine di febbraio e proprio in questi giorni sono in corso i trasferimenti delle



prime linee di produzione; il plant brasiliano verrà terminato entro il primo semestre e si stima che entro l'anno sarà pienamente operativo. L'ampliamento dello stabilimento italiano è invece iniziato nel mese di marzo e si stima che i lavori termineranno prima della pausa estiva; il plant indiano, infine, per il quale sono state rilasciate in questi giorni le autorizzazioni che consentiranno l'inizio dei lavori, verrà terminato entro il mese di novembre. Tali investimenti ci consentiranno di ampliare la superficie disponibile per la produzione dagli attuali 7 mila mq ai previsti 16 mila mq. Il 2008 è iniziato con numerose richieste da parte dei nostri clienti di incrementare la nostra capacità produttiva al fine di meglio soddisfare la continua domanda di componenti nuovi, sempre più complessi, e di ampliamento delle quote assegnateci. Anche il 2008 sarà un anno in cui prevediamo di investire importanti ammontari in R&D, principalmente nei mercati di riferimento (turbo, iniezione e direzione). La start up dell'India comporterà una intensa attività, da parte del personale di tutto il gruppo, di training nei confronti del personale indiano, con l'auspicabile effetto di favorire l'integrazione culturale, oltre che professionale, e di consentire alla struttura di affrontare le prossime sfide con una sempre maggiore flessibilità.

Autorizzazione all'acquisto di azioni

Il Consiglio di Amministrazione sottoporrà all'Assemblea la proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie (attualmente la Società non ne possiede) nel numero massimo di n. 1.890.000 azioni del valore nominale di euro 0,50 ciascuna, pari al 10% del capitale della Società, e comunque nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

L'autorizzazione, che sarà richiesta per un periodo di diciotto mesi dalla data dell'assemblea, è finalizzata a intervenire in caso di oscillazioni del titolo al di fuori delle normali variazioni legate all'andamento del mercato e per eventuali piani di incentivazione azionaria riservati a amministratori, dipendenti e collaboratori, della società e/o di sue controllate. Le operazioni di acquisto di azioni proprie saranno effettuate sui mercati regolamentati nel rispetto delle disposizioni contenute negli Articoli 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti) in modo da assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti. Si propone all'assemblea di fissare un prezzo di acquisto compreso tra un minimo non inferiore del 20% e un massimo non superiore del 5% rispetto al prezzo ufficiale registrato sul Mercato Expandi il giorno precedente l'acquisto. L'autorizzazione verrà inoltre richiesta anche per la disposizione delle azioni proprie in portafoglio, per un periodo di



diciotto mesi dalla data della delibera assembleare, da effettuarsi nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, ivi compresa l'alienazione sul mercato, ai blocchi, o mediante scambio con partecipazioni nell'ambito di progetti industriali, per un corrispettivo unitario comunque non inferiore al 90% della media dei prezzi ufficiali registrati sul Mercato Expandi nei cinque giorni precedenti la vendita. Tale limite di prezzo potrà essere derogato in caso di cessione di azioni in esecuzione dei piani di incentivazione azionaria sopra ricordati.

Da oggi il comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società, www.cogemeset.com.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Maurizio Testa, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

In ottemperanza al Regolamento dei mercati di Borsa ex art.2°.3.2. si riportano le seguenti informazioni:

- a) data di inizio negoziazioni: 15 dicembre 2006
- b) Listing Partner della quotazione: Unipol Merchant-Banca per le Imprese

ex art. 2A.2.1, comma 5:

Requisiti mercato EXPANDI		COGEME SET
Utile netto	>0> Euro 100.000	Euro 3,8 Milioni
Risultato ordinario	>0	Euro 6,7 Milioni
PFN/Risultato Operativo Lordo	<4	1,86

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 realizzata sia in Italia, nello stabilimento di proprietà in Pratica (FR), sia negli stabilimenti delle controllate COGEME DO BRASIL e COGEME SET RO.

COGEME SET è quotata al mercato Expandi di Borsa Italiana dal 15 Dicembre 2006. Listing Partner: Unipol Merchant Banca per le Imprese S.p.A..

COGEME SET

Carlo Bozzini Presidente

Tel: +39 0775 888930

e-mail: carlo.bozzini@cogemeset.it

www.cogemeset.it



ALLEGATI:

- *Conto economico riclassificato COGEME SET*
- *Stato patrimoniale COGEME SET*
- *Rendiconto finanziario COGEME SET*

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

Dati in Euro Milioni

31/12/2007

31/12/2006

Valore della Produzione	32,69	25,07
Altri ricavi e proventi	2,06	0,57
Ricavi	30,63	24,50
Margine Operativo lordo (EBITDA)	10,38	6,68
Ammortamenti	-3,71	-2,32
Risultato operativo (EBIT)	6,67	4,36
Proventi (Oneri) Finanziari	-1,46	-1,75
Risultato Prime delle Imposte	5,21	2,62
Imposte	-1,43	-0,74
Risultato Netto	3,77	1,88



STATO PATRIMONIALE

Dati in Euro Milioni

ATTIVO 31/12/2007 31/12/2006

Immobilizzazioni Immateriali	0,99	0,24
Immobilizzazioni Materiali	40,41	22,90
Partecipazioni	0	0,00
Crediti vari e altre attività non correnti	0,16	0,07
Titoli	0,75	0,92
Crediti tributari	0,59	0,5
Imposte Anticipate	0,31	0,48
Totale Attivo non corrente	43,21	25,11

Rimanenze	8,53	5,95
Crediti Commerciali	14,11	9,21
Altre Attività Correnti	5,92	3,07
Titoli disponibili alla vendita	6,20	4,50
Cassa e altre disponibilità liquide	3,37	13,28
Totale Attivo corrente	38,12	36,00

TOTALE ATTIVO **81,33** **61,11**

PASSIVO 31/12/2007 31/12/2006

Capitale sociale	9,45	9,45
Riserva di capitale	0,00	0,00
Altre Riserve	20,96	17,95
Utile (perdita) dell'esercizio	3,71	1,73
Patrimonio di Terzi	0,6	0,68
Totale Capitale emesse e riserve	34,72	29,81

Passività finanziarie	23,62	12,51
TFR e altri fondi relativi al personale	0,6	0,82
Fondi per rischi e oneri	0	0
Imposte Differite	1,02	0,92
Totale Passivo non corrente	25,24	14,25

Debiti commerciali	8,29	6,13
Debiti vari e altre passività correnti	1,68	1,6
Debiti tributari	1,06	0,47
Passività finanziarie	10,34	8,85
Totale Passivo corrente	21,37	17,05

TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO **81,33** **61,11**



Rendiconto Finanziario	31/12/2007	31/12/2006
<i>Dati in Euro Milioni</i>		
Utile (perdita)	3,77	1,88
Totale accantonamenti e svalutazioni	3,88	2,78
Flusso di cassa della gestione reddituale	7,65	4,66
Flusso di cassa derivante dall'attivo e passivo circolante	-4,73	-3,46
Delta Fondo TFR	-0,21	0,12
FLUSSO DI CASSA DERIVANTE DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	2,71	1,321
Flusso di cassa derivante dall'attività degli investimenti	-21,89	-6,16
Flusso di cassa derivante dalle attività finanziarie	11,207	23,12
Totale incrementi (decrementi) di cassa	-7,98	18,28
Cassa e banche attive all'inizio dell'anno	17,78	0,66
Banche passive all'inizio dell'anno	-3,90	-5,06
Cassa e banche attive alla fine dell'anno	12,33	17,78
Banche passive alla fine dell'anno	-6,43	-3,90
Incrementi (decrementi) di liquidità	-7,98	18,28