



---

**COGEME SET- Risultati al 30 giugno 2010**

**Ricavi di vendita consolidati €39,0 mln (+30,3%), EBITDA €13,5mln (+4,3%)**

**EBITDA margin 30% (38% al I semestre 2009)**

**DIVISIONE COGEME:**

Ricavi di vendita: €23,1 mln (+48,2% yoy)	EBITDA: €7,9 mln (+7,0% yoy)
Valore della produzione: €28,0 mln (+50,6% yoy)	EBITDA margin 28% (40%)

**DIVISIONE TTL:**

Ricavi di vendita: €15,9 mln (+10,8% yoy)	EBITDA: €5,5 mln (+1,0% yoy)
Valore della Produzione: €17,4mln (+14,3% yoy)	EBITDA margin 32% (36%)

**Frosinone, 27 agosto 2010** – Il Consiglio di Amministrazione del Gruppo Cogeme si è riunito oggi a Frosinone sotto la presidenza del consigliere dott. Marco Zanchi, per approvare i risultati consolidati del Gruppo al 30.06.2010

**I ricavi di vendita consolidati (Cogeme+TTL) pari a €39,0mln** hanno registrato una crescita del 30,3% rispetto allo stesso periodo del 2009.

L'ebitda consolidato è in crescita del 4,3% con una incidenza sul valore della produzione del 30% (38%).

L'ebit consolidato è in flessione del 4,7% con una incidenza sul valore della produzione del 12% (17%).

L'Utile Netto è in crescita del 32,3% con una incidenza sul valore della produzione del 2,3% (2,3%).

**Al 30 giugno 2010 i ricavi di Cogeme (59,2% del totale ricavi del Gruppo), pari a €23,1 mln, registrano un incremento del 48,2% yoy**, grazie alle buone performance realizzate da tutti gli stabilimenti del Gruppo -Italia: +30% yoy, Romania +209% yoy (+203% yoy in valuta locale),



Brasile +22,0% yoy (flat in valuta locale). Durante il secondo trimestre 2010 il fatturato della controllata indiana raggiunge un milione di euro, attestandosi a un fatturato medio mensile di circa mezzo milione di euro, con aspettative di crescere mensilmente di circa il 40% a partire dal mese di settembre 2010.

Risulta positivo per tutti gli stabilimenti del gruppo anche il trend di evoluzione della produzione tra il secondo trimestre 2010 e il primo trimestre 2010: l'Italia registra una crescita del 17%, il Brasile del 25% ( in valuta locale del 15%), la Romania del 23% (in valuta locale del 25%). **A livello consolidato la divisione Cogeme registra un trend di crescita II trimestre 2010 vs I trimestre 2010 pari al 26,5%.**

Segnali positivi in termini di incremento dei volumi di vendita vengono, per quanto riguarda l'Italia, dalla famiglia di prodotto delle valvole (Borgwarner) e della nuova generazione di bearing (HTT) che, sviluppata nel corso del 2009, oggi ha raggiunto la produzione seriale, con aspettative di raddoppio di produzione nel corso del 2011, per poter soddisfare le accresciute esigenze del cliente; nel settore dell'iniezione lo stabilimento italiano ha portato a regime la produzione di due componenti per Siemens (start up 2009) e sta sviluppando per lo stesso cliente un nuovo componente.

A fronte di suddette crescite riscontriamo, per lo stabilimento italiano, una riduzione di marginalità per una maggiore incidenza dei costi della materia prima sul valore della produzione, conseguenza sia di un puro incremento prezzo della materia prima, a oggi non completamente scaricato sul prezzo di vendita del componente, sia di maggiori volumi di acquisto di utensileria e attrezzatura; quest'ultimo aspetto si riferisce alle accresciute esigenze legate, sia all'incremento del numero di particolari prodotti e ai conseguenti cambio-tipo effettuati, sia alla prototipazione di nuovi componenti che inizieranno a generare fatturato tra fine 2010 e inizio 2011 in tutti gli stabilimenti del Gruppo.

Va inoltre specificato che l'Italia supporta parzialmente la produzione dello stabilimento romeno attraverso lavorazioni e trasferimento di materie prime e materiale vario; a livello consolidato,



considerando quindi gli effetti netti nelle elisioni di fatturato e costi addebitati alla controllata romena, assistiamo a un positivo effetto nella marginalità dello stabilimento italiano.

Quanto allo stabilimento romeno la forte crescita deriva dalla ripresa del mercato europeo del turbo a cui è legata lo sviluppo di shaft per HTT) e dalla saturazione della prima linea delle SWA (Shaft Wheel Assembly). L'incidenza dell'Ebitda (negativo al primo semestre 2009) sul valore della produzione diventa positivo al primo semestre 2010 e raggiunge il 20%, grazie anche a un efficace processo di razionalizzazione dei costi che ha permesso di raggiungere un'ottima performance, nonostante gran parte dei componenti prodotti siano nella fase iniziale del loro sviluppo con costi straordinari elevati.

La crescita registrata dallo stabilimento brasiliano il primo semestre 2010 vs il primo semestre 2009 è dovuta interamente alla rivalutazione del real (+22% dal 30 giugno 2009 al 30 giugno 2010); si registra un progresso nelle vendite tra secondo trimestre 2010 e primo trimestre 2010 del 25 (+15% in valuta locale), per l'apporto di fatturato derivante dai nuovi prodotti realizzati per Siemens e per Bosch.

L'incidenza dell'Ebitda dello stabilimento brasiliano sul valore della produzione raggiunge al primo semestre il 24% (19% lo stesso periodo del 2009), con un secondo trimestre 2010 che raggiunge il 30% (16,7% il I trimestre 2010).

La maggiore profittabilità deriva da una riduzione dello stock di prodotti finiti e delle campionature realizzate e dal contenimento della incidenza dei costi della materia prima, grazie alla natura dei nuovi componenti prodotti, caratterizzati da tempi ciclo più lunghi e processi più complessi.

**A livello consolidato l'ebitda della divisione Cogeme registra yoy una crescita del 7,0%, con un'incidenza sul valore della produzione del 28% (40%); l'ebit registra yoy una leggera flessione del 2,0% con una incidenza sul valore della produzione del 13% (19%); il risultato prima delle imposte, in riduzione del 64,2% è negativamente influenzato dalle perdite di cambio da valutazione rilevate dalla controllata indiana per €0.7 mln, in seguito alla svalutazione del corso**



dell'euro verso la rupia relativa a crediti denominati in euro della controllata indiana nei confronti della capogruppo.

**I ricavi di TTL**, che al 31 marzo 2010 registravano una flessione del 15,5%, **al primo semestre 2010 registrano una crescita del 10,8% rispetto al primo semestre 2009, grazie a un secondo trimestre di forte espansione nelle vendite (+15,0% IIQ2010 vs IQ2010) e di parziale recupero dei prezzi.**

La marginalità di TTL si avvicina ai livelli raggiunti prima della disinflazione del mercato di riferimento, **con un EBITDA margin al primo semestre 2010 del 32% (36% 1H2009) e flat in valore assoluto.**

Le maggiori vendite realizzate nel secondo trimestre sono il risultato della espansione:

- dell'attività di trattamento termico a corpo soprattutto nel settore dell'automotive (bulloneria, componentistica generalista di piccole dimensioni), del bianco e del mobile
- dell'attività di trattamento termico a induzione per i settori legati all'automotive e alla produzione di piccoli ingranaggi e componentistica di piccola dimensione e per i settori che prevedono la tempra di cilindri e barre laminate e di componenti per impianti e macchine utensili di grandi dimensioni
- dell'attività di trattamento termico a laser per il settore degli stampi per la deformazione della lamiera e della plastica e per il settore dell'auto, soprattutto nel mercato spagnolo dove le immatricolazioni sono triplicate tra il primo semestre 2009 e il primo semestre 2010.

**L'EBIT registra yoy una flessione del 9,4% con una incidenza sul valore della produzione che passa da 14% a 11%; l'Utile Netto (raddoppiato rispetto al primo semestre 2009) è positivamente influenzato da un tax rate che scende dal 59% al 12%**, per effetto della fruizione della detassazione prevista dalla cosiddetta "Tremonti ter" e della fiscalità anticipata relativa a perdite generatesi in esercizi precedenti dalle controllate.



**Il Gruppo ha realizzato durante il primo semestre 2010 €6,6 mln di investimenti, di cui €3,1 mln di competenza di Cogeme e €3,5 mln di competenza di TTL.**

Nel corso del primo semestre la divisione Cogeme ha effettuato la quasi totalità degli investimenti previsti per l'anno al fine di sfruttare la ripresa della domanda come confermato dall'ottima crescita in termini di fatturato. Gli investimenti effettuati dalla divisione TTL sono stati dedicati agli stabilimenti di Pordenone e Dolzago, attivi nella tempra a induzione per grossi corpi.

**Il Capitale Circolante Netto consolidato è pari a €37,9 mln (€29,1 mln Cogeme e €8,8 mln TTL).**

Nel corso del primo semestre 2010, per la divisione Cogeme, l'incremento del circolante (€1,7 mln) rispetto al 31 dicembre 2009 è parzialmente legato alla gestione non ancora ottimizzata degli approvvigionamenti e all'incremento dei crediti commerciali, aspetti entrambi relativi alla produzione di SWA, che rappresenta il primo assemblato realizzato dal Gruppo; tale incremento è parzialmente mitigato dalla crescita dei debiti verso fornitori per l'approvvigionamento di componenti.

Si prevede un graduale contenimento del capitale circolante per effetto di una riduzione nei termini di incasso delle vendite di SWA per i prossimi sei mesi.

Quanto alla divisione TTL l'incremento del circolante (+€1,7 mln) rispetto al 31 dicembre 2009 è l'effetto di un allungamento nei tempi di incasso dei crediti verso clienti e dei crediti relativi alle vendite di macchinari, solo parzialmente compensati da migliori condizioni commerciali negoziate con i fornitori.

**L'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 30 giugno 2010 è pari a €86,8 mln (€82,9 mln al I trimestre 2010 e €84,0 al 31 dicembre 2009)**



Il leggero incremento dell'Indebitamento Finanziario Netto si giustifica con l'incremento di circolante registrato dalle 2 divisioni, dal momento che gli investimenti del Gruppo risultano pari agli ammortamenti consolidati.

L'indebitamento Finanziario Netto di Cogeme al 30 giugno 2010 è pari a €50,7 mln ( €46,3 al 31 marzo 2010 e €48,2 mln al 31 dicembre 2010).

L'indebitamento Finanziario Netto di TTL al 30 giugno 2010 è pari a €36,1 mln (€36,6 mln al 31 marzo 2010 e €35,8 mln al 31 dicembre 2009).

Di seguito i prospetti economico finanziari e patrimoniali del gruppo Cogeme, della sola divisione Cogeme e della sola divisione TTL.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Marco Leonardi, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del D.lgs 58/1998., che l'informativa contabile sopra riportata corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

La Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2010 viene messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e amministrativa della Società, presso Borsa Italiana S.p.A. ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)) nonché reperibile sul sito internet [www.cogemeset.com](http://www.cogemeset.com) e il relativo avviso di avvenuto deposito verrà pubblicato sul quotidiano Finanza & Mercati del 28 agosto 2010.

Da oggi il comunicato stampa è disponibile anche sul sito internet della Società, [ww.cogemeset.com](http://ww.cogemeset.com).

Si allegano prospetti economico-finanziari e patrimoniali.



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO COGEME + TTL**

(Importi in k/€)	30/06/2009	30/06/2010	Variazioni
Ricavi di vendita	29.935	38.998	30,3%
Altri ricavi e proventi	1.953	4.173	113,7%
Variazione delle rimanenze	1.941	2.229	14,8%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>33.829</b>	<b>45.400</b>	<b>34,2%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>12.908</b>	<b>13.462</b>	<b>4,29%</b>
% ricavi	43,1%	34,5%	
% VDP	38,2%	29,7%	
Ammortamenti e svalutazioni	7.254	8.075	11,3%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>5.654</b>	<b>5.387</b>	<b>-4,7%</b>
% ricavi	18,9%	13,8%	
% VDP	16,7%	11,9%	
Oneri finanziari	3.775	4.201	11,3%
(Proventi) finanziari	-234	-676	188,9%
(Utili) perdite cambio	-312	409	-231,1%
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>3.229</b>	<b>3.934</b>	<b>21,8%</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>2.425</b>	<b>1.453</b>	<b>-40,1%</b>
% ricavi	8,1%	3,7%	
% VDP	7,2%	3,2%	
Imposte correnti	1.600	650	-59,4%
Imposte (anticipate) differite	42	-233	-654,8%
<b>Risultato netto totale</b>	<b>783</b>	<b>1.036</b>	<b>32,3%</b>
% ricavi	2,6%	2,7%	
% VDP	2,3%	2,3%	
Risultato netto del Gruppo	668	811	21,4%
Risultato netto di minoranza	115	225	95,7%



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DIVISIONE COGEME**

(Importi in k/€)	30/06/2009	30/06/2010	Variazioni
Ricavi di vendita	15.578	23.088	48,2%
Altri ricavi e proventi	1.358	2.823	107,9%
Variazione delle rimanenze	1.630	2.048	25,6%
<b>Valore della Produzione</b>	<b>18.566</b>	<b>27.959</b>	<b>50,6%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>	<b>7.411</b>	<b>7.926</b>	<b>6,95%</b>
% ricavi	47,6%	34,3%	
% VDP	39,9%	28,3%	
Ammortamenti e svalutazioni	3.827	4.415	15,4%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>3.584</b>	<b>3.511</b>	<b>-2,0%</b>
% ricavi	23,0%	15,2%	
% VDP	19,3%	12,6%	
Oneri finanziari	2.774	3.280	18,2%
(Proventi) finanziari	-229	-662	189,1%
(Utili) perdite cambio	-312	409	-231,1%
<b>Totale oneri finanziari</b>	<b>2.233</b>	<b>3.027</b>	<b>35,6%</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>1.351</b>	<b>484</b>	<b>-64,2%</b>
% ricavi	8,7%	2,1%	
% VDP	7,3%	1,7%	
Imposte correnti	792	329	-58,5%
Imposte (anticipate) differite	221	-25	-111,3%
<b>Risultato netto totale</b>	<b>338</b>	<b>180</b>	<b>-46,7%</b>
% ricavi	2,2%	0,8%	
% VDP	1,8%	0,6%	
Risultato netto del Gruppo	397	352	-11,3%
Risultato netto di minoranza	-59	-172	191,5%



**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DIVISIONE TTL**

(Importi in k/€)

**30/06/2009**

**30/06/2010**

**Variazioni**

Ricavi di vendita		14.357	15.910	10,8%
Altri ricavi e proventi		595	1.350	126,9%
Variazione delle rimanenze		311	181	-41,8%
<b>Valore della Produzione</b>		<b>15.263</b>	<b>17.441</b>	<b>14,3%</b>
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA)</b>		<b>5.497</b>	<b>5.536</b>	<b>0,71%</b>
	% ricavi	38,3%	34,8%	
	% VDP	36,0%	31,7%	
Ammortamenti e svalutazioni		3.427	3.660	6,8%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>		<b>2.070</b>	<b>1.876</b>	<b>-9,4%</b>
	% ricavi	14,4%	11,8%	
	% VDP	13,6%	10,8%	
Oneri finanziari		1.001	921	-8,0%
(Proventi) finanziari		-5	-14	180,0%
(Utili) perdite cambio		0	0	0,0%
<b>Totale oneri finanziari</b>		<b>996</b>	<b>907</b>	<b>-8,9%</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>1.074</b>	<b>969</b>	<b>-9,8%</b>
	% ricavi	7,5%	6,1%	
	% VDP	7,0%	5,6%	
Imposte correnti		808	321	-60,3%
Imposte (anticipate) differite		-179	-208	16,2%
<b>Risultato netto totale</b>		<b>445</b>	<b>856</b>	<b>92,4%</b>
	% ricavi	3,1%	5,4%	
	% VDP	2,9%	4,9%	
Risultato netto del Gruppo		271	459	69,4%
Risultato netto di minoranza		174	397	128,2%



<b>STATO PATRIMONIALE COGEME + TTL</b>		
(Importi in k/€)	31/12/2009	30/06/2010
<b>ATTIVO</b>		
Immobilizzazioni immateriali	19.327	20.845
Immobilizzazioni materiali	120.357	120.869
Crediti vari e altre attività non correnti	120	134
Crediti tributari LT	2.229	2.121
Imposte anticipate	2.304	2.920
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>144.337</b>	<b>146.889</b>
Rimanenze	20.828	25.120
Crediti commerciali	24.533	38.538
Altre attività correnti	41.735	45.114
Titoli disponibili per la vendita	13.464	13.541
Disponibilità liquide	8.608	3.271
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>109.168</b>	<b>125.584</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>253.505</b>	<b>272.473</b>
<b>PASSIVO</b>		
Capitale sociale	27.318	30.124
Riserve di capitale	3	3
Altre riserve	37.753	44.753
Risultato del periodo	1.950	811
Patrimonio di terzi	13.082	17.104
<b>Totale capitale e riserve</b>	<b>80.106</b>	<b>92.795</b>
Passività finanziarie LT	91.978	85.569
TFR e altri fondi relativi al personale	1.996	2.048
Imposte differite ed altri fondi rischi	4.957	5.269
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>98.931</b>	<b>92.886</b>
Passività finanziarie BT	48.425	55.116
Debiti verso fornitori	15.434	20.741
Debiti tributari	3.666	4.370
Debiti vari e altre passività correnti	6.943	6.565
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>74.468</b>	<b>86.792</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>253.505</b>	<b>272.473</b>



**STATO PATRIMONIALE DIVISIONE COGEME**

(Importi in k/€)

**31/12/2009**

**30/06/2010**

**ATTIVO**

Immobilizzazioni immateriali	3.561	5.168
Immobilizzazioni materiali	68.317	68.690
Crediti vari e altre attività non correnti	120	134
Crediti tributari LT	901	999
Imposte anticipate	608	1.123
<b><i>Totale attivo non corrente</i></b>	<b><i>73.507</i></b>	<b><i>76.114</i></b>
Rimanenze	15.596	19.699
Crediti commerciali	13.430	22.109
Altre attività correnti	38.202	39.799
Titoli disponibili per la vendita	12.347	12.396
Disponibilità liquide	8.285	2.894
<b><i>Totale attivo corrente</i></b>	<b><i>87.860</i></b>	<b><i>96.897</i></b>
<b>Totale attivo</b>	<b>161.367</b>	<b>173.011</b>

**PASSIVO**

Capitale sociale	25.928	28.734
Riserve di capitale	3	3
Altre riserve	2.084	7.090
Risultato del periodo	644	-21
Patrimonio di terzi	12.420	16.459
<b><i>Totale capitale e riserve</i></b>	<b><i>41.079</i></b>	<b><i>52.265</i></b>
Passività finanziarie LT	71.512	66.848
TFR e altri fondi relativi al personale	555	562
Imposte differite ed altri fondi rischi	651	1.363
<b><i>Totale passivo non corrente</i></b>	<b><i>72.718</i></b>	<b><i>68.773</i></b>
Passività finanziarie BT	29.959	32.528
Debiti verso fornitori	11.816	13.658
Debiti tributari	2.254	2.665
Debiti vari e altre passività correnti	3.541	3.122
<b><i>Totale passivo corrente</i></b>	<b><i>47.570</i></b>	<b><i>51.973</i></b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>161.367</b>	<b>173.011</b>



**STATO PATRIMONIALE TTL**

(Importi in k/€)

31/12/2009

30/06/2010

**ATTIVO**

Immobilizzazioni immateriali	15.766	15.677
Immobilizzazioni materiali	52.040	52.179
Crediti vari e altre attività non correnti	0	0
Crediti tributari LT	1.328	1.122
Imposte anticipate	1.696	1.797
<b><i>Totale attivo non corrente</i></b>	<b>70.830</b>	<b>70.775</b>
Rimanenze	5.232	5.421
Crediti commerciali	11.103	16.429
Altre attività correnti	3.533	5.315
Titoli disponibili per la vendita	1.117	1.145
Disponibilità liquide	323	377
<b><i>Totale attivo corrente</i></b>	<b>21.308</b>	<b>28.687</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>92.138</b>	<b>99.462</b>

**PASSIVO**

Capitale sociale	1.390	1.390
Riserve di capitale	-	-
Altre riserve	35.669	37.663
Risultato del periodo	1.306	832
Patrimonio di terzi	662	645
<b><i>Totale capitale e riserve</i></b>	<b>39.027</b>	<b>40.530</b>
Passività finanziarie LT	20.466	18.721
TFR e altri fondi relativi al personale	1.441	1.486
Imposte differite ed altri fondi rischi	4.306	3.906
<b><i>Totale passivo non corrente</i></b>	<b>26.213</b>	<b>24.113</b>
Passività finanziarie BT	18.466	22.588
Debiti verso fornitori	3.618	7.083
Debiti tributari	1.412	1.705
Debiti vari e altre passività correnti	3.402	3.443
<b><i>Totale passivo corrente</i></b>	<b>26.898</b>	<b>34.819</b>
<b>Totale passivo e patrimonio netto</b>	<b>92.138</b>	<b>99.462</b>



Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO COGEME + TTL					
Attivo	31/12/2009	30/06/2010	Passivo	31/12/2009	30/06/2010
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>139.684</b>	<b>141.714</b>	<b>PFN</b>	<b>84.027</b>	<b>86.800</b>
Immobilizzazioni immateriali	19.327	20.845	Debiti finanziari a BT	48.425	55.116
Immobilizzazioni materiali	120.357	120.869	Debiti finanziari a LT	91.978	85.569
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-22.072	-16.812
			Attività finanziarie a BT	-34.304	-37.073
<b>CCN</b>	<b>24.449</b>	<b>37.881</b>	<b>PN Gruppo</b>	<b>67.024</b>	<b>75.691</b>
Magazzino	20.828	25.120	<b>PN Minorities</b>	<b>13.082</b>	<b>17.104</b>
Crediti commerciali	24.533	38.538	<b>PN Totale</b>	<b>80.106</b>	<b>92.795</b>
Debiti fornitori	-15.434	-20.741			
Altre attività/passività correnti	-5.478	-5.036			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>164.133</b>	<b>179.595</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>164.133</b>	<b>179.595</b>

Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO DIVISIONE COGEME					
Attivo	31/12/2009	30/06/2010	Passivo	31/12/2009	30/06/2010
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>71.878</b>	<b>73.858</b>	<b>PFN</b>	<b>48.165</b>	<b>50.724</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.561	5.168	Debiti finanziari a BT	29.959	32.528
Immobilizzazioni materiali	68.317	68.690	Debiti finanziari a LT	71.512	66.848
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-20.632	-15.290
			Attività finanziarie a BT	-32.674	-33.362
<b>CCN</b>	<b>17.366</b>	<b>29.131</b>	<b>PN Gruppo</b>	<b>40.052</b>	<b>47.483</b>
Magazzino	15.596	19.699	<b>PN Minorities</b>	<b>1.027</b>	<b>4.782</b>
Crediti commerciali	13.430	22.109	<b>PN Totale</b>	<b>41.079</b>	<b>52.265</b>
Debiti fornitori	-11.816	-13.658			
Altre attività/passività correnti	156	981			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>89.244</b>	<b>102.989</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>89.244</b>	<b>102.989</b>

Importi in k/€					
STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO DIVISIONE TTL					
Attivo	31/12/2009	30/06/2010	Passivo	31/12/2009	30/06/2010
<b>ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>	<b>67.806</b>	<b>67.856</b>	<b>PFN</b>	<b>35.862</b>	<b>36.076</b>
Immobilizzazioni immateriali	15.766	15.677	Debiti finanziari a BT	18.466	22.588
Immobilizzazioni materiali	52.040	52.179	Debiti finanziari a LT	20.466	18.721
Immobilizzazioni finanziarie	0	0	Cassa e titoli disponibili alla vendita	-1.440	-1.522
			Attività finanziarie a BT	-1.630	-3.711
<b>CCN</b>	<b>7.083</b>	<b>8.750</b>	<b>PN Gruppo</b>	<b>26.972</b>	<b>28.208</b>
Magazzino	5.232	5.421	<b>PN Minorities</b>	<b>12.055</b>	<b>12.322</b>
Crediti commerciali	11.103	16.429	<b>PN Totale</b>	<b>39.027</b>	<b>40.530</b>
Debiti fornitori	-3.618	-7.083			
Altre attività/passività correnti	-5.634	-6.017			
<b>CAPITALE INVESTITO (CI)</b>	<b>74.889</b>	<b>76.606</b>	<b>CAPITALE DI FINANZIAMENTO</b>	<b>74.889</b>	<b>76.606</b>



<b>Indebitamento Finanziario Netto COGEME + TTL</b>		
(Importi in k/€)	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Cassa e banche attive	8.608	3.271
Titoli detenuti per la negoziazione	13.464	13.541
<b>Liquidità corrente</b>	<b>22.072</b>	<b>16.812</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>34.304</b>	<b>37.073</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>48.425</b>	<b>55.116</b>
Quota a breve finanziamenti	7.891	10.776
Debiti bancari correnti	29.921	33.741
Debiti leasing correnti	9.046	9.301
Titoli sabatini correnti	1.567	1.298
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>- 7.951</b>	<b>1.231</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>91.978</b>	<b>85.569</b>
Debiti bancari non correnti	45.393	40.272
Debiti leasing non correnti	23.965	22.697
Titoli sabatini non correnti	2.798	2.535
Obbligazioni emesse	19.355	19.355
Debiti per IRS	467	710
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>84.027</b>	<b>86.800</b>

<b>Indebitamento Finanziario Netto Divisione Cogeme</b>		
(Importi in k/€)	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Cassa e banche attive	8.285	2.894
Titoli detenuti per la negoziazione	12.347	12.396
<b>Liquidità corrente</b>	<b>20.632</b>	<b>15.290</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>32.674</b>	<b>33.362</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>29.959</b>	<b>32.528</b>
Quota a breve finanziamenti	4.658	5.853
Debiti bancari correnti	18.601	19.489
Debiti leasing correnti	5.924	6.344
Titoli sabatini correnti	776	842
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>- 23.347</b>	<b>- 16.124</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>71.512</b>	<b>66.848</b>
Debiti bancari non correnti	33.362	29.965
Debiti leasing non correnti	16.352	15.223
Titoli sabatini non correnti	1.976	1.595
Obbligazioni emesse	19.355	19.355
Debiti per IRS	467	710
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>48.165</b>	<b>50.724</b>



<b>Indebitamento Finanziario Netto Divisione TTL</b>		
<b>(Importi in k/€)</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>30/06/2010</b>
Cassa e banche attive	323	377
Titoli detenuti per la negoziazione	1.117	1.145
<b>Liquidità corrente</b>	<b>1.440</b>	<b>1.522</b>
<b>Crediti finanziari correnti</b>	<b>1.630</b>	<b>3.711</b>
<b>Debiti finanziari correnti</b>	<b>18.466</b>	<b>22.588</b>
Quota a breve finanziamenti	3.233	4.923
Debiti bancari correnti	11.320	14.252
Debiti leasing correnti	3.122	2.957
Titoli sabatini correnti	791	456
<b>Indebitamento finanziario corrente</b>	<b>15.396</b>	<b>17.355</b>
<b>Debiti finanziari non correnti</b>	<b>20.466</b>	<b>18.721</b>
Debiti bancari non correnti	12.031	10.307
Debiti leasing non correnti	7.613	7.474
Titoli sabatini non correnti	822	940
Obbligazioni emesse	-	-
Debiti per IRS	-	-
<b>Indebitamento Finanziario Netto</b>	<b>35.862</b>	<b>36.076</b>

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 attualmente realizzata sia in Italia, nello stabilimento di proprietà in Pratica (FR), sia negli stabilimenti delle controllate COGEME DO BRASIL e COGEME SET RO; dal 2009 è diventato operativo anche lo stabilimento della controllata COGEME PRECISION PARTS (INDIA) PVT LTD.

In data 07.10.2008 il Gruppo Cogeme Set ha concluso l'operazione di acquisizione del 51% di TTL Tecno Tempranova Lombarda S.r.l. ("TTL"), società a capo di un gruppo operante nel settore dei trattamenti di componenti metalliche (il "Gruppo TTL").

COGEME SET si è quotata sul mercato Expandi di Borsa Italiana il 15 Dicembre 2006 ed è attualmente quotata sul mercato MTA segmento standard classe I a seguito dell'accorpamento dei mercati Expandi e MTA in vigore dal 22 giugno 2009.

**COGEME SET**

Carlo Bozzini  
Amministratore Delegato  
Tel: +39 0775 888932  
carlo.bozzini@cogemeset.it

**COGEME SET**

Lorena Grippa  
Investor Relations Manager  
Tel: +39 349 3449774



[www.cogemeset.com](http://www.cogemeset.com)

[lorena.grippa@cogemeset.it](mailto:lorena.grippa@cogemeset.it)