



Cogeme Set S.p.A. acquista per 21 milioni di euro il 51% del gruppo TTL Tecno Tempranova Lombarda, attiva nel settore dei trattamenti termici di metalli

Mercoledì 1 ottobre alle 14.30 (C.E.T.) Cogeme terrà una conference call per la comunità finanziaria . Si invita a partecipare connettendosi via telefono al n. 02 8020 902, PIN 34712#

Il Consiglio di Amministrazione di Cogeme S&T S.p.A. (“Cogeme”), quotata sul mercato Expandi di Borsa Italiana ed attiva nella produzione di componentistica d’alta precisione per il settore automotive ha approvato la sottoscrizione del contratto di acquisizione 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”).

Con l’operazione Cogeme acquista il 50,998% del capitale di TTL, per un controvalore complessivo di 21 milioni di Euro.

L’acquisizione di TTL consentirà il raggiungimento di una serie di obiettivi fondamentali per lo sviluppo strategico di Cogeme:

- Integrazione verticale attraverso il controllo dell’intero processo produttivo (la parte del processo produttivo che utilizza laboratori esterni è quella di trattamento) e quindi: (i) possibilità di offrire ai clienti soluzioni complete senza necessità di ulteriori fasi di lavorazione esterne; (ii) 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.
- Diversificazione delle attività svolte da Cogeme attraverso l’ingresso in un’azienda e in un mercato affini a Cogeme in termini di posizionamento e fattori critici di successo: controllo di processo e degli standard qualitativi, elevato know how tecnologico (es. trattamenti laser di TTL), elevate barriere all’ingresso, elevata marginalità (oltre 40% di EBITDA margin) oltre che, trattandosi di servizi, ulteriore vantaggio di assorbimento limitato di capitale circolante;
- Sviluppo internazionale ulteriore attraverso la possibile espansione del business di TTL – oggi essenzialmente domestico – nei mercati esteri dove Cogeme è già presente (Brasile, Romania ed India) e possibile sviluppo di iniziative congiunte in nuovi mercati di comune interesse (ad es. USA e Russia);
- Rafforzamento del management e del capitale umano: TTL ha un management, un capitale umano ed una cultura aziendale in sintonia con Cogeme (passione, dedizione, miglioramento continuo) con cui realizzare una proficua integrazione di competenze.



L'operazione avverrà prevalentemente mediante acquisto di quote da 3 G S.r.l. e Fin. Tem S.r.l. (i "Soci TTL"), espressione del management di TTL, per un corrispettivo di 20 milioni di euro e in parte mediante un aumento di capitale della stessa TTL che verrà sottoscritto da Cogeme per un controvalore di 1 milione di euro. Il residuo 49% del capitale di TTL rimarrà in capo ai Soci TTL, con il management che rimarrà pertanto azionista della società. L'accordo prevede inoltre un corrispettivo aggiuntivo a favore dei Soci TTL legato al raggiungimento, da parte di TTL, di predeterminate soglie di EBITDA negli esercizi 2008-2009, per un impegno massimo da parte di Cogeme pari a complessivi 3,4 milioni di euro.

I Soci TTL si sono altresì impegnati ad acquistare dall'azionista di maggioranza di Cogeme, TMS EKAB S.r.l., n. 2,2 milioni di azioni Cogeme ad un prezzo di euro 5,00 per azione, corrispondenti ad una quota dell'11,6% circa del capitale. Al perfezionamento di tale operazione, TMS EKAB S.r.l. manterrà il controllo di diritto di Cogeme.

L'esecuzione dei contratti sarà effettuata entro metà ottobre, subordinatamente alla realizzazione di un'operazione di spin off degli immobili di TTL con conseguente sottoscrizione di contratti di locazione tra il nuovo proprietario degli immobili e TTL.

L'acquisizione sarà finanziata mediante un finanziamento e facilitazioni di credito dedicate erogate da Interbanca S.p.A., garantito da un pegno sulla quota TTL di proprietà di Cogeme.

Il gruppo TTL, presente in Italia (7 impianti industriali) e Spagna (1 impianto industriale) è operante nel settore dei trattamenti termici di componenti metalliche e nella progettazione, produzione e commercializzazione di macchine per trattamenti su componenti metalliche; in particolare, l'offerta di TTL si compone di:

- Servizi di trattamento termico di componenti metalliche: si tratta di trattamenti che fanno uso delle tecnologie ad induzione, laser e a forno per realizzare, attraverso riscaldamento e successivo rapido raffreddamento, l'indurimento superficiale su parti meccaniche;
- Realizzazione di macchine per il trattamento di componenti metalliche: in particolare (i) progettazione, costruzione e commercializzazione di macchine per la tempra ad induzione destinati all'attività di tempra del Gruppo TTL ed in misura minore a terzi e(ii) progettazione costruzione e commercializzazione di macchine brocciatrici per eseguire scanalature su componenti metalliche.

Il Gruppo TTL è in grado di svolgere attività di tempra con diverse tecnologie ma è focalizzato sulla tempra ad induzione e su quella laser. Il mercato di riferimento del Gruppo TTL è quello italiano dal momento che l'elevata incidenza dei costi di trasporto sul prezzo finale della tempra riduce la competitività verso una clientela con una distanza elevata. La quota di export è relativa alla tempra di pezzi di grandi dimensioni, e nello specifico si riferisce a componenti di grossi impianti cartari o siderurgici e power station; i principali mercati esteri sono Germania, Francia, Austria, presidiati tramite un agente, e Spagna, gestito direttamente tramite una società controllata. Il portafoglio clienti del Gruppo è molto frammentato, si compone di circa 1.500-1.600 unità ed è



caratterizzato storicamente da un aumento annuo del numero di nuovi clienti pari al 6%-7% del numero di clienti attivi.

Dal lato offerta il mercato italiano della tempra si presenta molto frammentato con la presenza di un centinaio di operatori. La frammentazione di tale mercato è principalmente riconducibile ai seguenti aspetti: (i) le fasi della lavorazione hanno ancora una componente “artigianale” molto elevata; (ii) la distanza dal cliente non deve essere elevata in quanto l’incidenza dei costi di trasporto può rappresentare un fattore competitivo importante.

I settori di sbocco della tempra sono diversificati in quanto le applicazioni della tempra a induzione possono riguardare componenti meccanici di diversa natura. Il Gruppo TTL, 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 tra i quali il siderurgico (cilindri per grandi impianti), le macchine utensili, l’automotive e gli impianti energetici.

Sulla base dei dati consolidati IAS/IFRS TTL registra un fatturato 2007 di circa 27,7 milioni di euro ed un EBITDA di circa 12,7 milioni di euro. L’indebitamento finanziario netto IAS/IFRS al 31.12.2007, tenuto conto degli effetti dell’operazione di spin off immobiliare di cui sopra e dell’aumento di capitale di 1 milione di euro sottoscritto da Cogeme nell’ambito dell’acquisizione, ammonta a circa 27 milioni di euro; i canoni di locazione annuali relativi agli immobili oggetto di spin off immobiliare ammonteranno per il primo anno a circa 0,9 milioni di euro.

Nel commentare l'accordo, Carlo Bozzini, Presidente e Amministratore Delegato di Cogeme S.p.A., ha dichiarato:

“L’acquisizione consente di integrare verticalmente e completare il processo produttivo rafforzando le competenze e contestualmente di entrare in un mercato caratterizzato, come il nostro, da forti barriere all’ingresso, elevati tassi di crescita ed eccellente redditività. Con il management di TTL non abbiamo solo raggiunto un’intesa da un punto di vista finanziario ma – come testimonia l’importante investimento dei Soci TTL nel capitale di Cogeme – abbiamo posto le basi per un ulteriore sviluppo che congiuntamente porterà il Gruppo Cogeme al raggiungimento di obiettivi sempre più ambiziosi.”

Cogeme si è avvalsa di Interbanca S.p.A. che ha rilasciato una *fairness opinion* relativa alla congruità delle condizioni finanziarie dell’acquisizione.

Hanno collaborato all’operazione l’advisor legale Sciumé & Associati, la società di revisione PKF Italia S.p.A., l’advisor finanziario Interbanca S.p.A., per la parte M&A Centrobanca S.p.A. e come coordinatore Intermonte S.p.A..

Il documento informativo sarà messo a disposizione del pubblico nei termini previsti dal regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni.



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

Investor Relations

Polytems HIR
Bianca Fersini Mastelloni –Nicola Fiore
Tel. +39 06 6797849 – +39 06 69923324
b.fersini@polytemshir.it – n.fiore@polytemshir.it

Press

Guido Sircana
Fonti s.r.l.
Tel: +39 02 40706062
guido.sircana@fontiweb.com