

DOCUMENTO INFORMATIVO

(Ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni)

**ACQUISIZIONE DA PARTE DI PRIMA INDUSTRIE S.P.A.
DEL 100% DEL CAPITALE SOCIALE DI FINN-POWER OY**

Collegno, 19 febbraio 2008

**SINTESI DEI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI PRO-FORMA
GRUPPO PRIME INDUSTRIE**

<i>Valori espressi in migliaia di Euro</i>	Dati consolidati al 30 giugno 2007	Effetti delle rettifiche pro-forma	Dati consolidati pro-forma al 30 giugno 2007
<i><u>Dati patrimoniali:</u></i>			
Totale attività	132.795	287.300	420.095
Totale patrimonio netto	43.037	25.000	68.037
<i><u>Dati economici:</u></i>			
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	73.308	103.413	176.721
Risultato operativo	8.654	6.562	15.216
Utile netto	4.028	812	4.840
<i><u>Dati per azioni:</u></i>			
Utile per azione base e diluito (in Euro)	0,88		1,05

INDICE

1. AVVERTENZE	Pag. 7
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	Pag. 10
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione	Pag. 10
2.1.1 Descrizione delle società e delle attività oggetto dell'Operazione	Pag. 10
2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Operazione	Pag. 12
2.1.3 Fonti di finanziamento	Pag. 13
2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione	Pag. 17
2.2.1 Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali	Pag. 17
2.2.2 Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Gruppo Finn-Power	Pag. 17
2.3 Rapporti con le società oggetto dell'Operazione ed i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata	Pag. 18
2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti direttamente o indirettamente, tramite società controllate, con il Gruppo Finn-Power oggetto dell'Operazione e in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione stessa	Pag. 18
2.3.2 Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e gli amministratori dell'Emittente e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata	Pag. 18
2.4 Documenti a disposizione del pubblico	Pag. 19
2.4.1 Luoghi in cui la documentazione può essere consultata	Pag. 19
3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE	Pag. 19
3.1 Effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di attività svolto dall'Emittente medesimo	Pag. 20
3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Prima Industrie	Pag. 20
4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ACQUISITE	Pag. 21

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Gruppo Finn-Power	Pag. 21
5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE	Pag. 28
5.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma relativi relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie	Pag. 28
5.2 Relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma del Gruppo Prima Industrie per il semestre chiuso al 30 giugno 2007	Pag. 35
6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO	Pag. 38
6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.	Pag. 38
6.2 Informazioni relative alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.	Pag. 39
* * *	
Dichiarazione del Dirigente Preposto alla redazione documenti societari	Pag. 40
* * *	
Appendici:	
- Fairness Opinion circa la valutazione del 100% del capitale economico di Finn-Power OY	Pag. 41

DEFINIZIONI

Sono indicati di seguito le principali definizioni ed i termini tecnici riguardanti l'operazione di cui al presente documento informativo, in aggiunta a quelli indicati nel testo.

“Aumento di Capitale”: l'aumento di capitale di almeno Euro 25.000.000 (comprensivo di nominale e sovrapprezzo) da offrirsi in opzione ai soci ai sensi dell'art. 2441 c.c. che la Società si è impegnata a deliberare entro il 31 luglio 2008 e integralmente liberare entro il 4 febbraio 2009.

“Borsa Italiana”: Borsa Italiana S.p.A.

“CONSOB”: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

“Emittente” o “Società” o “Prima Industrie”: Prima Industrie S.p.A.

“Gruppo Finn-Power”: Finn-Power OY e tutte le società da questa controllate.

“Gruppo Osai”: Osai S.p.A. e tutte le società da questa controllate ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 2359 cod. civ.

“Gruppo Prima Industrie”: Prima Industrie e tutte le società da questa controllate ai sensi dei commi 1 e 2 dell'art. 2359 cod. civ.

“Regolamento Emittenti”: il Regolamento di attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, concernente la disciplina degli emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

“Testo Unico della Finanza” o “TUF”: il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato.

“Venditori”: EQT III Limited, una limited liability company costituita in base alle leggi di Bailiwick del Guernsey (che agisce in proprio e quale manager di vari EQT III UK limited Partnership, di EQT III GmbH & Co KG e di EQT III Co-investment Scheme) e una serie di persone fisiche e di società.

PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) predisposto da Prima Industrie ai sensi dell’art. 71 del Regolamento Emittenti, contiene le informazioni relative alla operazione (la “**Operazione**”) di acquisizione di una partecipazione pari al 100% del capitale sociale di Finn-Power OY, società di diritto finlandese con sede in Metallitie 4, 62200, Kauhava, Finland (“**Finn-Power**”) effettuata da Prima Industrie, con le modalità indicate nel paragrafo 2.1.2. del Documento Informativo, sulla base del contratto stipulato in data 4 febbraio 2008 (il “**Contratto di Acquisizione**”). L’Operazione si è conclusa in data 4 febbraio 2008 con il trasferimento dell’intero capitale sociale di Finn-Power OY a Prima Industrie (la “**Data del Closing**”).

1. AVVERTENZE

Si indicano di seguito i rischi od incertezze derivanti dall'Operazione che possono condizionare l'attività del Gruppo Prima Industrie.

1.1 Rischi od incertezze che possono condizionare in misura significativa l'attività dell'Emittente, derivanti dall'Operazione

Rischi connessi al processo di integrazione del Gruppo Finn-Power nel Gruppo Prima Industrie

Il processo di integrazione del Gruppo Finn-Power nel Gruppo Prima Industrie comporta i rischi tipici dell'integrazione tra due gruppi indipendenti.

In particolare, il processo di integrazione comporterà un notevole sforzo organizzativo e gestionale al fine di realizzare le sinergie descritte al paragrafo 2.2.

La mancata realizzazione di tali sinergie ovvero il sostenimento di investimenti e costi di integrazione significativi e non previsti ovvero la mancata completa attuazione della predetta integrazione nei tempi e nei modi previsti potrebbe causare significativi effetti negativi in capo al Gruppo Prima Industrie.

Rischi connessi alla ciclicità del mercato di riferimento

Sia il Gruppo Prima Industrie che il Gruppo Finn-Power operano nel mercato dei beni strumentali caratterizzato da ciclicità, con particolare riferimento ai mercati più sviluppati. In relazione a ciò, qualora l'Operazione ed il successivo processo di integrazione vengano a collocarsi in coincidenza con un andamento particolarmente negativo del mercato di riferimento la redditività del Gruppo Prima Industrie potrebbe subire effetti negativi in misura significativa.

Personale chiave

Le attività del Gruppo Finn-Power dipendono fortemente dalla continuità delle prestazioni dei dirigenti e di un certo numero di dipendenti in possesso di particolari conoscenze e competenze. Qualora nell'ambito del processo di integrazione non si riuscisse a mantenere e consolidare la continuità di rapporto con tale personale chiave, l'attività e la redditività del Gruppo Prima Industrie potrebbero subire effetti negativi in misura significativa.

Rischi relativi alla dipendenza da fornitori del Gruppo Finn-Power

Finn-Power OY ha affidato in outsourcing a società terze alcune attività di produzione e di assemblaggio di componenti a minor contenuto tecnologico.

Qualora i rapporti con detti fornitori dovessero interrompersi prima della loro naturale scadenza, la loro sostituzione potrebbe avvenire a condizioni diverse da quelle attuali ed eventualmente determinare, almeno nel breve periodo, effetti negativi sull'attività del Gruppo Prima Industrie.

Rischi connessi alla dipendenza da alcuni distributori del Gruppo Finn-Power

Nei Paesi dove il Gruppo Finn-Power non è direttamente presente la distribuzione dei suoi prodotti è affidata a distributori terzi.

Sebbene la crescita del fatturato conseguente all'Operazione riduca la significatività del fatturato relativo a ciascun singolo distributore, qualora i rapporti con i principali distributori dovessero interrompersi prima della loro naturale scadenza ovvero si

dovessero riscontrare difficoltà esecutive si potrebbero determinare, almeno nel breve periodo, effetti negativi sulla redditività del Gruppo Prima Industrie.

Rischi di cambio

Il Gruppo Finn-Power è esposto al ribasso del dollaro statunitense in quanto strutturalmente ha entrate in dollari statunitensi significativamente superiori alle uscite.

A fronte di un ribasso del dollaro statunitense non adeguatamente coperto con strumenti di hedging, i risultati del Gruppo Prima Industrie potrebbero subire rilevanti effetti negativi per effetto di una riduzione delle vendite effettuate in dollari statunitensi ovvero per effetto di una riduzione dei margini operativi correlati alle vendite in dollari statunitensi.

Rischi contrattuali connessi al Finanziamento

L'Operazione da parte dell'Emittente è assistita da un finanziamento per l'importo massimo di Euro 183.500.000 (il "**Finanziamento**") sottoscritto da Prima Industrie con Unicredit Banca d'Impresa UBI S.p.A., Banca IMI S.p.A. e Intesa Sanpaolo S.p.A. (congiuntamente le "**Banche Finanziatrici**") che comporta un significativo aumento della leva finanziaria dell'Emittente.

Il Finanziamento per l'importo di Euro 25.000.000 è a breve termine - in quanto destinato ad essere sostituito entro il 4 febbraio 2009 dal ricorso a mezzi propri (mediante l'Aumento di Capitale) - e per l'importo di Euro 158.500.000 è a medio-lungo termine.

La mancata attuazione dell'Aumento di Capitale entro il 4 febbraio 2009, il mancato rispetto dei parametri finanziari e degli altri impegni previsti nel contratto di Finanziamento possono legittimare le Banche Finanziatrici a dichiarare risolto *ipso iure* il contratto di Finanziamento ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1456 c.c., ovvero a recedere dal contratto, nonché a dichiarare Prima Industrie decaduta dal beneficio del termine.

Nei casi di risoluzione, cessazione o decadenza dal beneficio del termine, gli importi del Finanziamento non ancora erogati saranno immediatamente e automaticamente cancellati e tutti gli importi finanziati non ancora rimborsati, oltre interessi commissioni e spese, diverranno immediatamente esigibili.

Il venir meno del Finanziamento potrebbe, pertanto, avere significativi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Prima Industrie.

Si noti, inoltre, che il Finanziamento prevede la corresponsione di interessi ad un tasso variabile composto da Euribor e da un margine e che il margine applicato varia in funzione del variare del rapporto tra l'indebitamento netto e l'Ebitda consolidato del Gruppo Prima Industrie. Il costo del Finanziamento potrebbe, dunque, aumentare a causa del possibile incremento dei tassi Euribor utilizzati nel periodo di durata del Finanziamento e del variare del predetto rapporto, con conseguente riduzione della redditività del Gruppo Prima Industrie.

Rischi connessi alla completezza delle informazioni sul Gruppo Finn-Power e alla violazione delle dichiarazioni e garanzie rilasciate dai Venditori e al conseguente verificarsi di minusvalenze dell'attivo, debiti o sopravvenienze passive relativi al Gruppo Finn-Power

Nel corso delle trattative per la stipulazione del Contratto di Acquisizione l'Emittente ha avuto accesso ai dati e alle informazioni riguardanti il Gruppo Finn-Power resi noti dai Venditori, integrati dalle risultanze delle verifiche legali, economico-finanziarie, e fiscali ("**Due Diligence**").

L'Emittente, pur ritenendo i predetti dati e informazioni sufficienti per addivenire alla stipula del Contratto di Acquisizione, non può assicurare che gli stessi siano idonei a illustrare in maniera pienamente esaustiva il Gruppo Finn-Power al pubblico ed agli investitori.

Si segnala inoltre che il Contratto di Acquisizione contiene le usuali dichiarazioni e garanzie a favore dell'acquirente rispetto alla consistenza patrimoniale e alla situazione finanziaria ed economica del Gruppo Finn-Power alla Data del Closing e prevede una responsabilità solidale dei Venditori in caso di loro violazione.

Fatti salvi i casi di violazioni delle c.d. *Fundamental Warranties* (es. proprietà delle azioni) o di violazione per *fraud* (dolo), per i quali la responsabilità dei Venditori si estende sino al limite del corrispettivo ricevuto da ciascun Azionista Venditore (quindi complessivamente un ammontare pari alla differenza tra Euro 170.000.000 e l'indebitamento finanziario netto alla Data del Closing), nei restanti casi la responsabilità dei Venditori è limitata, quanto all'ammontare risarcibile, alla somma di Euro 25.000.000, importo corrispondente alla quota parte del corrispettivo da versarsi ai Venditori entro il 4 febbraio 2011.

Tuttavia, ove le minusvalenze dell'attivo, i debiti o le sopravvenienze passive eccedessero tale massimale, vi potrebbero essere conseguenze pregiudizievoli per la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Prima Industrie.

* * *

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'Operazione

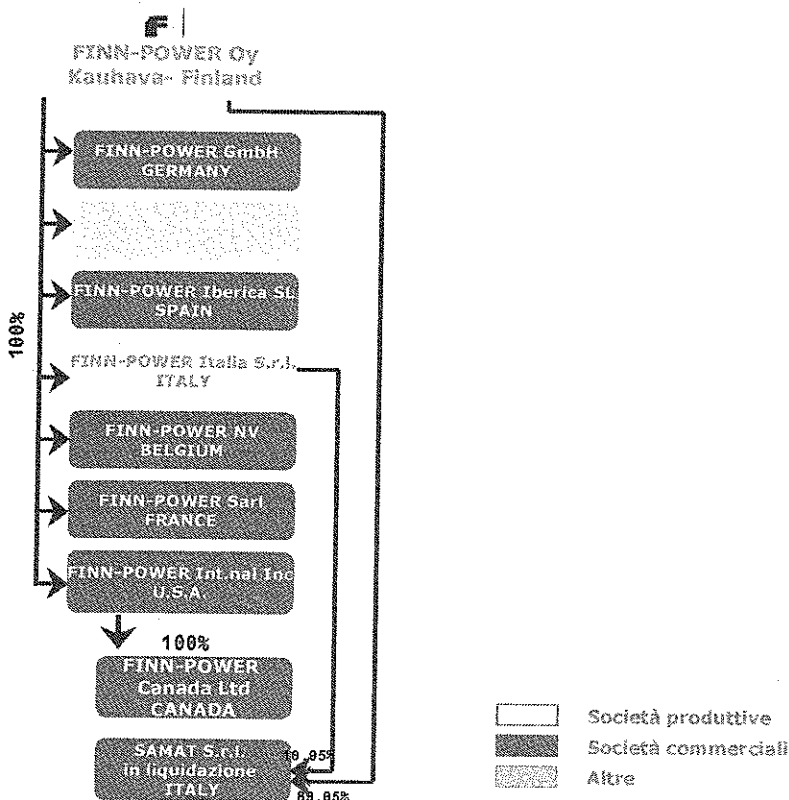
2.1.1 Descrizione delle società e delle attività oggetto dell'Operazione

Il Gruppo Finn-Power, di cui Finn-Power OY è la capogruppo, è un gruppo multinazionale altamente specializzato nelle macchine e nei sistemi per la lavorazione della lamiera (punzonatrici, celle integrate punzonatrici-cesoie, punzonatrici laser, celle automatiche di piegatura e relativi sistemi di automazione) e, in misura minore, nel settore delle macchine per il taglio laser, in cui il Gruppo Prima Industrie è uno dei principali *player* a livello mondiale.

I prodotti Finn-Power sono posizionati nella gamma medio-alta e sono caratterizzati da elevata versatilità e dimensioni e da un alto livello di automazione: Finn-Power Oy è altresì *leader* per i propri sistemi di produzione flessibili operanti a livello di intero stabilimento.

Il Gruppo Finn-Power dispone di due unità produttive in Finlandia ed una in Italia, nonché di una serie di sedi commerciali localizzate in Belgio, Canada, Francia, Germania, Italia, Spagna e Stati Uniti, oltre ad un centro logistico in Belgio. La sua rete di distribuzione e assistenza post-vendita è in grado di raggiungere oltre 50 Paesi attraverso la rete di società controllate e distributori terzi.

Il Gruppo Finn-Power si articola nel modo seguente:



SOCIETÀ	SEDE
FINN POWER Oy	Sheet Metal Working Technology) P.O.BOX, Metallite 4, FI - 62200 Kauhava, FINLAND
BALAXMAN Oy	Metallitie 4, FI-62200 Kauhava, FINLAND
FINN - POWER GmbH	Lilienthalstrasse 2 a Isar-Buro-Park, Am Soldnermoos, D-85399 Hallbergmoos, GERMANY
FINN - POWER Iberica SL	Ctra. Molins de Rei a Sabadell, km. 13,5 Nau 5, 08191 RUBI, Barcelona, SPAIN
FINN - POWER Italia S.r.l.	Viale Finlandia 2, 37044 Cologna Veneta (VR), ITALY Via Denti 38 Loc. Cadimarco, 25020 Fiesse (BS), ITALY
FINN - POWER NV	Tulpenstraat 3, B-9810 Eke-Nazareth, BELGIUM
FINN - POWER Sarl	Techniparc, 5 rue Boole, F-91240 St. Michel-sur-Orge, FRANCE
FINN - POWER International Inc.	710 Remington Road, Schaumburg, Illinois 60173, USA
FINN - POWER Canada Ltd.	1040 Martingrove Road, Unit 11, Toronto, Ontario M9W 4W4, CANADA
SAMAT S.r.l in liquidazione	Via Massimo d'Azeglio n. 61 25128 Brescia, ITALIA

In relazione a quanto sopra:

- Finn-Power Oy, società capogruppo produce in Finlandia la maggioranza dei prodotti del gruppo (con particolare focus su punzonatrici, sistemi automatizzati di trattamento della lamiera e macchine laser 2D) e commercializza i suoi prodotti direttamente in Finlandia e attraverso società controllate e distributori all'estero;
- Finn-Power Italia produce macchine pannellatrici e inoltre, attraverso una sede commerciale, svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti Finn-Power sul mercato italiano;
- Finn-Power GmbH svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sul mercato tedesco;
- Finn-Power Iberica svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sui mercati spagnolo e portoghese;
- Finn-Power NV svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sui mercati del Benelux, oltre a svolgere attività a beneficio dell'intero gruppo in materia di distribuzione ricambi;
- Finn-Power Sarl svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sul mercato francese;
- Finn-Power International, che dispone di una serie di uffici negli USA, svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sul mercato statunitense;
- Finn-Power Canada svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti del Gruppo Finn-Power sul mercato canadese;
- Balaxman Oy (ex Jetair Oy) è la società che è titolare di buona parte dei diritti di proprietà intellettuale del Gruppo Finn-Power.

Al 31 dicembre 2007 il Gruppo Finn-Power contava 936 dipendenti nel suo complesso di cui 513 in Finlandia, 211 in Italia e 212 nei restanti Paesi.

Su un totale di ricavi pari a Euro 208 milioni al 31 dicembre 2006 (dati determinati secondo i principi contabili finlandesi), le vendite di macchine e sistemi rappresentavano circa l'84% dei ricavi del gruppo mentre le prestazioni di servizi incidevano per circa il 16%.

Il mercato di riferimento dei prodotti del Gruppo Finn-Power è molto vasto e coincide in larga misura con quello in cui già opera il Gruppo Prima Industrie: le telecomunicazioni, l'HVAC (Heating, Ventilating, Air-Conditioning), le apparecchiature elettriche, gli impianti di illuminazione, le macchine agricole, gli elettrodomestici e gli arredi metallici.

I principali mercati geografici in cui il Gruppo Finn-Power opera direttamente sono i seguenti (in ordine decrescente di rilevanza sui ricavi consolidati di gruppo al 31 dicembre 2006): Usa (25%), Italia (15,9%), Finlandia (9,2%), Germania (6,3%), Francia (4,8%), Spagna (3,8%), Benelux (3,4%). Il Gruppo Finn-Power opera attraverso distributori sugli altri mercati (Russia, Svezia, Polonia, Cina e altri Paesi Overseas) che rappresentano il 31,6% dei ricavi consolidati.

2.1.2 Modalità, condizioni e termini dell'Operazione

L'Operazione ha avuto ad oggetto l'acquisizione da parte di Prima Industrie della totalità di tutte le categorie di azioni che rappresentano il capitale sociale di Finn-Power OY (le "Azioni"), società di diritto finlandese, capogruppo del Gruppo Finn-Power OY.

L'Operazione si è perfezionata alla Data del Closing per effetto della sottoscrizione del Contratto di Acquisizione e del successivo trasferimento delle Azioni.

Il corrispettivo riconosciuto ai Venditori a fronte del trasferimento delle Azioni è pari a Euro 93.015.028 corrispondente alla differenza tra Euro 170.000.000 (c.d. *Enterprise Value*) e l'importo dell'indebitamento finanziario netto esistente alla Data del Closing.

Banca Imi s.p.a. ha rilasciato una *fairness opinion* che attesta la congruità dell'*Enterprise Value* riconosciuto al Gruppo Finn-Power.

Sono possibili aggiustamenti del corrispettivo riconosciuto ai Venditori in relazione all'esatta determinazione dell'indebitamento finanziario netto esistente alla Data del Closing da effettuarsi sulla base del meccanismo specificato nel Contratto di Acquisizione; a tal proposito una parte del corrispettivo pari a massimi Euro 5.000.000 sarà regolata in concomitanza a detta esatta determinazione.

Parte del corrispettivo dovuto ai Venditori, e precisamente Euro 25.000.000 oltre interessi al tasso convenzionale annuo del 6%, saranno versati al terzo anniversario della Data del Closing, al netto delle eventuali somme dovute dai Venditori a titolo di indennizzo in caso di violazione delle dichiarazioni e garanzie e degli altri impegni assunti dai Venditori ai sensi del Contratto di Acquisizione.

Il Contratto di Acquisizione prevede infatti dichiarazioni e garanzie dei Venditori usuali in operazioni di acquisizione, quali, tra l'altro, garanzie sulla proprietà delle azioni vendute (cd. *Fundamental Warranties*), sui bilanci di Finn-Power Oy e delle società del

Gruppo Finn-Power, su alcune voci specifiche dei bilanci, sul rispetto della normativa applicabile e di normative di settore, sui contratti in essere, sui rapporti con clienti e fornitori, sui beni, sulle attività e sulle passività.

La responsabilità dei Venditori per la violazione delle dichiarazioni e garanzie e per gli altri obblighi contrattuali è solidale ed è limitata, quanto all'ammontare risarcibile, alla somma di Euro 25.000.000 oggetto della dilazione di pagamento.

Il Contratto di Acquisizione prevede peraltro che in caso di violazione delle c.d. *Fundamental Warranties* e in caso di violazione per *fraud* (dolo) la responsabilità dei Venditori si estenda sino ad un ammontare massimo pari al corrispettivo ricevuto da ciascun Venditore (quindi complessivamente un ammontare pari alla differenza tra Euro 170.000.000, e l'indebitamento finanziario netto al *closing*).

Secondo quanto statuito dal Contratto di Acquisizione, Prima Industrie ha versato per conto di Finn-Power Oy a Nordea Bank Finland plc, a Danske Bank A/S e ai titolari di obbligazioni convertibili, l'ammontare complessivo di Euro 61.633.461 a titolo: (i) di rimborso del finanziamento concesso dai predetti istituti di credito in forza del contratto di finanziamento concluso con Finn-Power Oy e con alcune sue società controllate in data 14 maggio 2002, come successivamente modificato ed integrato, e (ii) di rimborso ed annullamento di tutte le obbligazioni convertibili in azioni Finn-Power Oy in circolazione alla Data del Closing. Inoltre Prima Industrie ha utilizzato per complessivi Euro 5.253.000 il credito di firma concesso nel quadro del Contratto di Finanziamento per controgarantire Nordea Bank Finland plc e Danske Bank A/S in relazione alle garanzie a favore di terzi rilasciate dai predetti istituti di credito nell'interesse di Finn-Power OY.

In relazione al rimborso del finanziamento a Nordea Bank Finland plc e Danske Bank A/S e al rimborso ed annullamento di tutte le obbligazioni convertibili in azioni Finn-Power Oy e all'utilizzo del credito di firma a favore di Finn-Power OY, Prima Industrie ha concesso a Finn-Power Oy finanziamenti infra gruppo di pari importo (da ora "**Finanziamento Infragrupo a Finn-Power Oy**") le cui condizioni economiche sono sostanzialmente ricalcate su quelle del Contratto di Finanziamento.

2.1.3 Fonti di finanziamento

La copertura finanziaria dell'Operazione è stata assicurata da diverse linee di credito a medio lungo termine concesse dalla Banche Finanziatrici e, per circa 25 milioni di Euro, da mezzi propri rivenienti dall'Aumento di Capitale. Una linea di Finanziamento a breve termine garantisce il relativo fabbisogno dell'Emittente sino al completamento ed incasso dell'Aumento di Capitale. In relazione all'Aumento di Capitale è stato conferito a Bayerische Hypo und Vereinsbank AG – Unicredit Markets & Investment Banking un mandato in esclusiva per la prestazione di servizi di assistenza e consulenza e per la promozione e la costituzione di un consorzio di garanzia per la sottoscrizione delle azioni che rimanessero eventualmente non sottoscritte.

Il contratto di finanziamento stipulato contestualmente alla Data del Closing (il "**Contratto di Finanziamento**"), prevede le seguenti linee di finanziamento:

Tranche A

- Importo: fino a Euro 49.348.000;

- Finalità: finanziare i costi di acquisizione della partecipazione e il rimborso di parte dell'indebitamento esistente di Finn-Power OY;
- Durata: sette anni dalla Data del Closing (primo utilizzo);
- Tasso di Interesse: per anno Euribor sei mesi più un margine di 100 punti base; un punto base rappresenta un centesimo di percentuale (cioè 0,01%);
A partire dal 1 gennaio 2009 il margine verrà aggiornato ciascun semestre in funzione del rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'Ebitda consolidato del Gruppo Prima Industrie secondo la seguente tabella:

<i>Rapporto (R)</i>	<i>Margine</i>
$R > 3,5$	120 punti base
$3,1 < R \leq 3,5$	110 punti base
$2,5 < R \leq 3,1$	100 punti base
$2,1 < R \leq 2,5$	90 punti base
$R \leq 2,1$	80 punti base

- Periodi di pagamento interessi: semestre;
- Rimborso: in rate semestrali di uguale importo capitale.

Tranche B

- Importo: fino a Euro 64.152.000;
- Finalità: finanziare i costi di acquisizione della partecipazione e il rimborso di parte dell'indebitamento esistente di Finn-Power OY;
- Durata: otto anni dalla Data del Closing;
- Tasso di Interesse: per anno Euribor sei mesi più un margine di 125 punti base;
A partire dal 1 gennaio 2009 il margine verrà aggiornato ciascun semestre in funzione del rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'Ebitda consolidato del Gruppo Prima Industrie secondo la seguente tabella:

<i>Rapporto (R)</i>	<i>Margine</i>
$R > 3,5$	145 punti base
$3,1 < R \leq 3,5$	135 punti base
$2,5 < R \leq 3,1$	125 punti base
$2,1 < R \leq 2,5$	115 punti base
$R \leq 2,1$	105 punti base

- Periodi di pagamento interessi: semestre;
- Rimborso: in unica soluzione alla scadenza.

Tranche C

- Importo: fino a Euro 25.000.000;
- Finalità: pagamento del prezzo di acquisto differito della partecipazione in Finn-Power OY;
- Durata: sette anni dalla Data del Closing;
- Tasso di Interesse: per anno Euribor sei mesi più un margine di 110 punti base;
A partire dal 1 gennaio 2009 il margine verrà aggiornato ciascun semestre in funzione del rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'ebitda consolidato del Gruppo Prima Industrie secondo la seguente tabella:

<i>Rapporto (R)</i>	<i>Margine</i>
$R > 3,5$	130 punti base
$3,1 < R \leq 3,5$	120 punti base
$2,5 < R \leq 3,1$	110 punti base
$2,1 < R \leq 2,5$	100 punti base
$R \leq 2,1$	90 punti base

- Periodi di pagamento interessi: semestre;
- Rimborso: in rate semestrali di uguale importo capitale.

Tranche D (linea revolving)

- Importo: fino a Euro 20.000.000
- Finalità: per cassa e, nella misura massima di complessivi Euro 10.000.000, anche per firma (emissione da parte di Unicredit di garanzie e controgaranzie bancarie) a scelta della Società, esclusivamente per finanziare (i) le esigenze di capitale circolante proprie e di altre società del gruppo; (ii) il rimborso di parte del proprio indebitamento finanziario in essere alla data della firma del Contratto di Finanziamento per un ammontare complessivamente non superiore ad Euro 10.000.000, di cui massimi Euro 5.000.000 potranno essere utilizzati per il rimborso dell'indebitamento finanziario in essere nei confronti di soggetti diversi da banche appartenenti ai gruppi delle Banche Finanziatrici;
- Durata: otto anni dalla data di sottoscrizione del Contratto di Finanziamento (31 gennaio 2008);
- Tasso di Interesse: per anno Euribor un mese, tre mesi o sei mesi, a scelta della società, più un margine di 90 punti base per i prelievi per cassa, mentre per il credito di firma è prevista una commissione, anticipata e non recuperabile, pari a 90 punti base per anno calcolata sull'importo massimo escutibile delle singole garanzie rilasciate;

A partire dal 1 gennaio 2009 il margine verrà aggiornato ciascun semestre in funzione del rapporto tra l'Indebitamento Finanziario Netto e l'Ebitda consolidato del Gruppo Prima Industrie secondo la seguente tabella:

<i>Rapporto (R)</i>	<i>Margine</i>
$R > 3,5$	110 punti base
$3,1 < R \leq 3,5$	100 punti base
$2,5 < R \leq 3,1$	90 punti base
$2,1 < R \leq 2,5$	80 punti base
$R \leq 2,1$	70 punti base

- Periodi di pagamento interessi: un mese, tre mesi o sei mesi a scelta della Società;
- Rimborso: in unica soluzione alla scadenza;
Su tale linea è prevista una commissione di impegno pari a 25 punti base per anno sull'importo messo a disposizione e non cancellato o non utilizzato.

Tranche E

- Importo: fino a Euro 25.000.000;

- Finalità: finanziare i costi di acquisizione della partecipazione e il rimborso di parte dell'indebitamento esistente di Finn-Power fino alla realizzazione del previsto Aumento di Capitale almeno di pari importo (comprensivo di nominale e sovrapprezzo);
- Durata: 12 mesi dalla Data del Closing;
- Tasso di Interesse: per anno Euribor sei mesi più un margine di 100 punti base;
- Rimborso: in unica soluzione alla scadenza o, se antecedente, alla data di completamento dell'Aumento di Capitale.

Il Contratto di Finanziamento prevede per la Società l'impegno a rispettare i seguenti parametri (come definiti nel Contratto di Finanziamento) riferiti ai bilanci consolidati del gruppo:

Rapporto EBITDA / Oneri Finanziari Netti su base consolidata non inferiore a:	4,0x al 31 dicembre 2008 4,1x al 31 dicembre 2009 3,5x al 31 dicembre 2010 4,5x al 31 dicembre 2011 6,9x al 31 dicembre degli anni successivi
Rapporto Indebitamento Finanziario Netto / EBITDA su base consolidata non superiore a:	3,6x al 31 dicembre 2008 3,8x al 31 dicembre 2009 4,3x al 31 dicembre 2010 3,3x al 31 dicembre 2011 2,3x al 31 dicembre degli anni successivi
Rapporto Indebitamento Finanziario Netto / EQUITY su base consolidata non superiore a:	1,9x al 31 dicembre 2008 1,7x al 31 dicembre 2009 1,5x al 31 dicembre 2010 1,2x al 31 dicembre 2011 0,9x al 31 dicembre degli anni successivi

Il Contratto di Finanziamento prevede l'impegno di liberare integralmente l'Aumento di Capitale entro il 4 febbraio 2009.

Il Contratto di Finanziamento prevede inoltre una serie di altri obblighi che limitano parzialmente la libertà operativa della Società: in particolare l'impegno di non operare al di fuori del core business, se non entro limiti predefiniti, e di non dismettere cespiti e partecipazioni di alcun genere se non entro limiti predefiniti e fatta comunque salva la possibilità di cedere specifiche partecipazioni e i cespiti non strumentali allo svolgimento del core business; dismissioni di partecipazioni e cespiti, diverse da quelle previste nel Contratto di Finanziamento, anche se assentite dalle Banche Finanziatrici comportano il rimborso anticipato obbligatorio di una parte del Finanziamento corrispondente a quanto incassato in sede di dismissione.

A garanzia del rimborso del Finanziamento la Società ha rilasciato pegno sulla totalità delle azioni di Finn-Power OY e pegno sui finanziamenti infragruppo concessi o che verranno concessi da Prima Industrie alle altre società del gruppo, ivi compreso il Finanziamento Infragruppo a Finn-Power Oy.

2.2 Motivazioni e finalità dell'Operazione

2.2.1 Motivazioni dell'Operazione con particolare riguardo agli obiettivi gestionali

L'Operazione si inserisce nel quadro della strategia di crescita esterna che nel corso degli anni il Gruppo Prima Industrie ha abbinato al processo di crescita interna e che ha permesso di raggiungere un volume di ricavi pari ad Euro 176 milioni nel 2007.

In particolare, l'Operazione rappresenta un'opportunità di rilevante valenza strategica che consente al Gruppo Prima Industrie di:

- competere nel settore, complementare e contiguo rispetto ai sistemi laser, delle macchine per la lavorazione della lamiera, il cui mercato mondiale è stimato pari ad Euro 4,7 miliardi nel 2006 (dati desunti dall'analisi del novembre 2007 intitolata "*Market and Competition*" effettuata da Bain & Co. nell'ambito della Operazione su incarico della Società), conquistando, con riferimento ai segmenti delle macchine di punzonatura e cesoiatura e delle pannellatrici una quota rilevante pari a circa il 10% (dati desunti dall'analisi del novembre 2007 intitolata "*Market and Competition*" effettuata da Bain & Co. nell'ambito della Operazione su incarico della Società);
- rafforzare la propria presenza a livello globale, sia per volume di ricavi, sia per presenza commerciale (diretta e mediante un'ampia rete di distributori ed agenti), con la prospettiva di diventare la terza forza a livello mondiale nel settore delle macchine per il taglio laser e per la lavorazione della lamiera;
- ampliare la propria offerta di prodotto rendendola competitiva per completezza e qualità di prodotti rispetto ai concorrenti diretti;
- consolidare la propria posizione competitiva in alcuni Paesi particolarmente strategici per tassi di crescita attesi (quali ad esempio Russia e Cina) o per dimensioni del mercato (quali ad esempio Nord America e Nord Europa);
- estendere la propria rete commerciale in alcuni Paesi emergenti, oggi serviti in maniera non ottimale (India, Brasile, Corea, Turchia e Medio-Oriente).

2.2.2 Indicazione dei programmi elaborati dall'Emittente relativamente al Gruppo Finn-Power

Il Gruppo Prima Industrie ed il Gruppo Finn-Power sono caratterizzati da elevata complementarità delle rispettive attività industriali con limitati livelli di sovrapposizione della gamma di prodotti. Ciò consentirà di mantenere e rafforzare le missioni industriali (di Ricerca, Sviluppo Prodotti e Produzione) dei principali stabilimenti del Gruppo Prima Industrie senza la necessità di significative ristrutturazioni. Al contrario, un'importante integrazione verticale sarà perseguita nel settore dei componenti di elevato livello tecnologico quali i generatori laser e i controlli elettronici, nei quali il Gruppo Prima Industrie ha rilevanti competenze tecnico-produttive e il Gruppo Finn-Power è attualmente acquirente da fornitori esterni.

Il Gruppo Prima Industrie ed il Gruppo Finn-Power sono invece caratterizzati da un'importante sovrapposizione per quanto riguarda la presenza nelle principali aree geografiche a livello di reti di vendita e di assistenza anche se ciascuno dei due gruppi eccelle in alcune aree geografiche specifiche.

Alla luce di ciò, si prevede che in alcuni Paesi le due reti di vendita e di assistenza post-vendita saranno oggetto di un processo di ottimizzazione e di integrazione. In altri Paesi, invece, le reti potranno rimanere separate ed eventualmente utilizzare comuni canali distributivi, ma solo per alcuni prodotti.

Si prevede che tale processo possa generare un duplice beneficio: da un lato, un incremento dei volumi di vendita per il *brand* Finn-Power nei Paesi dove Prima Industrie ha raggiunto una consolidata posizione competitiva e simmetricamente per il *brand* Prima Industrie (attività di *cross-selling*); dall'altro lato, una riduzione dei costi, identificabili principalmente in costi di struttura, costi commerciali e costi di *marketing*.

Si precisa che Prima Industrie e Finn-Power OY continueranno a mantenere sul mercato le identità distinte dei brand delle due società.

Prima Industrie intende altresì mantenere e sviluppare i settori ed attività in cui opera Finn-Power confermandone l'attuale management.

Le competenze maturate dal Gruppo Prima Industrie, sia nel settore dell'elettronica industriale, sia nello sviluppo e realizzazione di sorgenti laser, saranno utilizzate al fine di fornire una parte rilevante della componentistica per i prodotti Finn-Power, in modo tale da generare significative sinergie di costo. In particolare, alcuni modelli di macchine utensili disponibili all'interno dell'offerta Finn-Power, saranno dotati di controlli numerici sviluppati e realizzati da Prima Electronics e di sorgenti laser ad alta potenza sviluppate e realizzate da Prima North America, entrambe società del Gruppo Prima Industrie.

Il *management* prevede inoltre che, grazie alla collaborazione dei centri di ricerca e sviluppo di Prima Industrie e Finn-Power, che potranno combinare le rispettive competenze nel segmento della tecnologia laser e dell'automazione industriale, si possano sviluppare nuove gamme di prodotti, la cui commercializzazione sarà favorita dall'integrazione delle due reti di vendita.

Al fine di raggiungere in maniera efficace ed efficiente gli obiettivi strategici sopra indicati, la struttura organizzativa del gruppo ha affidato ad un "comitato di integrazione", costituito da 5 *senior managers* con competenze complementari e da un *senior temporary manager* espressamente individuato, il compito di attuare il processo di integrazione e di monitorare lo stato di avanzamento dello stesso.

2.3 Rapporti con le società oggetto dell'Operazione ed i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata

2.3.1 Rapporti significativi intrattenuti direttamente o indirettamente, tramite società controllate, con il Gruppo Finn-Power e in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione stessa

Non sussistono rapporti significativi intrattenuti da Prima Industrie, direttamente o indirettamente tramite società controllate, con il Gruppo Finn-Power ed in essere al momento dell'effettuazione dell'Operazione stessa.

2.3.2 Rapporti o accordi significativi tra l'Emittente, le società da questo controllate, i dirigenti e gli amministratori dell'Emittente e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata

Non sussistono rapporti significativi intrattenuti da Prima Industrie, direttamente o indirettamente tramite società controllate, i dirigenti e gli amministratori di Prima Industrie e i soggetti da cui la partecipazione è stata acquistata.

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

2.4.1 Luoghi in cui la documentazione può essere consultata

Il presente Documento Informativo è reso pubblico mediante deposito presso la sede sociale di Prima Industrie in Collegno (Torino), via Antonelli n. 32 e presso la sede di Borsa Italiana in Milano, Piazza Affari.

Lo stesso sarà disponibile in formato elettronico sul sito *internet* www.primaindustrie.com.

3. EFFETTI SIGNIFICATIVI DELL'OPERAZIONE

3.1 Effetti significativi dell'Operazione sui fattori chiave che influenzano e caratterizzano l'attività dell'Emittente nonché sulla tipologia di attività svolta dall'Emittente medesimo

L'Operazione consente al Gruppo Prima Industrie di raddoppiare la propria quota mondiale di mercato nel settore delle macchine per la lavorazione della lamiera e per il taglio laser, raggiungendo circa il 10% del mercato (dati desunti dall'analisi del novembre 2007 intitolata "*Market and Competition*" effettuata da Bain & Co. nell'ambito della Operazione su incarico della Società) e di rafforzare significativamente la posizione competitiva grazie ad una gamma di prodotti più ampia e completa, anche rispetto ai concorrenti di dimensioni maggiori.

Non si prevedono significative modifiche all'attività svolta dal Gruppo Prima Industrie a seguito dell'Operazione. Tuttavia, come esposto nel paragrafo 2.2 (a cui si rimanda per maggiori dettagli), il processo di integrazione, al fine di conseguire e massimizzare le sinergie, coinvolgerà da un lato le attività di vendita e assistenza post-vendita e, dall'altro lato, le attività di produzione di elettronica industriale (ed in particolare dei controlli numerici) e delle sorgenti laser, che saranno rivolte anche ai prodotti Finn-Power.

3.2 Implicazioni dell'Operazione sulle linee strategiche afferenti i rapporti commerciali, finanziari e di prestazioni accentrate di servizi tra le imprese del Gruppo Prima Industrie

L'Operazione potrebbe comportare in futuro talune modifiche, anche di rilievo, alla struttura dei rapporti commerciali e finanziari tra le imprese del Gruppo Prima Industrie. Nel breve termine il focus si orienterà sulla condivisione di sistemi e tempistiche di reporting nonché sull'analisi delle procedure informatiche e di controllo interno. Anche l'eventualità di centralizzare alcune funzioni di acquisto di componenti strategici sarà valutata attentamente.

Inoltre, il Gruppo Prima Industrie intende adottare un sistema di tesoreria centralizzato al fine di ottimizzare i flussi di cassa e, al contempo, di minimizzare gli oneri finanziari a carico del gruppo stesso.

4. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI RELATIVI ALLE ATTIVITA' ACQUISITE

4.1 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi al Gruppo Finn-Power.

Le tabelle di seguito riportate evidenziano gli schemi di stato patrimoniale, conto economico e rendiconto delle fonti e degli impieghi consolidati relativi agli ultimi due esercizi chiusi del Gruppo Finn-Power. Tali dati economici, patrimoniali e finanziari sono stati estratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Gruppo Finn-Power, redatto in conformità ai principi contabili finlandesi, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Finn-Power OY in data 28 febbraio 2007 e assoggettato a revisione contabile dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers OY, la quale ha emesso la propria relazione, senza rilievi, in data 20 aprile 2007.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
Dati in migliaia di Euro

	Al 31 dicembre 2006	Al 31 dicembre 2005
Costi di ricerca e sviluppo	3.209	2.908
Diritti immateriali	596	567
Avviamento	71.965	76.574
Spese capitalizzate di lungo termine	626	756
Acquisizioni di semilavorati e anticipi a fornitori	3.360	2.261
Totale immobilizzazioni immateriali	79.756	83.068
Terreni e acque	4.015	4.058
Fabbricati e costruzioni leggere	17.534	18.832
Macchinari e impianti	2.199	5.166
Altre immobilizzazioni materiali	1	7
Totale immobilizzazioni materiali	23.749	28.062
Titoli e azioni	175	184
Altri crediti	47	47
Totale immobilizzazioni finanziarie	222	230
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	103.727	111.360
Materie prime e beni di consumo	16.017	17.975
Prodotti semilavorati	6.253	6.114
Prodotti finiti	19.024	19.167
Acconti	825	256
Totale rimanenze	42.119	43.512
Altre Attività	7.218	6.063
Crediti finanziari	53.137	42.331
Finanziamenti	110	-
Altri crediti	3.183	3.580
Ratei e Risconti attivi	817	1.113
Attività fiscali per imposte differite	364	407
Totale crediti a breve termine	57.612	47.430
Cassa e disponibilità liquide	7.470	5.094
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	114.419	102.099
TOTALE ATTIVITA'	218.146	213.459
Capitale Sociale	23.417	23.417
Riserva sovrapprezzo azioni	118.400	118.400
Utili portati a nuovo	(70.774)	(58.747)
Risultato di periodo	(4.529)	(11.948)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	66.515	71.123
ALTRE RISERVE OBBLIGATORIE	3.711	3.301
Finanziamenti bancari	52.612	59.937
Prestiti convertibili	10.290	10.000
Altre passività non correnti	2.036	1.909
Passività non correnti	64.938	71.847
Finanziamenti bancari	11.391	12.889
Acconti ricevuti	14.451	9.322
Debiti commerciali	43.767	31.432
Altri debiti	4.474	3.960
Ratei e risconti passivi	8.899	9.586
Passività correnti	82.982	67.189
TOTALE PASSIVITA'	147.920	139.036
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	218.146	213.459

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO
Dati in migliaia di Euro

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005
FATTURATO	208.277	155.224
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	961	4.060
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	209
Altri ricavi operativi	2.808	2.275
Materie prime, materiali di consumo e merci		
Acquisti durante il periodo	112.205	87.841
Variazioni delle rimanenze	1.771	(1.418)
Servizi esterni	6.062	4.731
Costi per il personale	45.364	38.595
Ammortamenti e rettifiche di valore	8.320	9.125
Altri costi operativi e spese	34.069	29.378
Materiali e servizi	207.792	168.251
RISULTATO OPERATIVO	4.254	(6.483)
Altri interessi e proventi finanziari	929	2.358
Oneri per interessi ed altri oneri finanziari	(8.707)	(6.669)
Proventi e oneri finanziari	(7.778)	(4.312)
RISULTATO PRIMA DELLE POSTE STRAORDINARIE	(3.524)	(10.795)
Spese straordinarie	(110)	(831)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(3.633)	(11.626)
Imposte sul reddito	(895)	(322)
<u>RISULTATO DI PERIODO</u>	<u>(4.529)</u>	<u>(11.948)</u>

RENDICONTO DELLE FONTI E DEGLI IMPIEGHI
Dati in migliaia di Euro

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005
Utile prima delle poste straordinarie e delle imposte	(3.524)	(10.795)
Rettifiche	15.444	13.767
Variazioni nel capitale circolante netto	6.448	3.652
Interessi e altre spese pagate	(6.733)	(6.177)
Interessi ricevuti	928	430
Poste straordinarie	(29)	(119)
Imposte sul reddito	(1.105)	(113)
CASH FLOW DA ATTIVITA' OPERATIVA	11.430	646
Acquisizioni di immobilizzazioni	(3.557)	(3.687)
Vendita di immobilizzazioni	3.302	466
Altri investimenti	(7)	(80)
Incassi da altri investimenti	408	93
Incrementi in crediti finanziari	(760)	-
CASH FLOW DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	(614)	(3.207)
CASH FLOW PRIMA DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	10.817	(2.561)
Rimborso della quota a breve di finanziamenti	(8.696)	(8.440)
Incassi di finanziamenti non correnti	290	10.000
Sottoscrizione di capitale	-	1.622
Differenze di conversione di utili a nuovo	38	(80)
CASH FLOW DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	(8.368)	3.102
VARIAZIONE DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE	2.449	541
Disponibilità liquide all'1.1	5.094	4.476
Impatto del tasso di cambio su disponibilità liquide	(73)	77
Disponibilità liquide al 31/12	7.470	5.094

Di seguito sono riportate alcune sintetiche note esplicative relative alle voci maggiormente significative incluse nelle tabelle sopra riportate.

Il bilancio consolidato include le seguenti società controllate, direttamente o indirettamente, da Finn-Power Oy al 31 dicembre 2006:

- Balaxman Oy;
- Finn-Power Canada, Ltd;
- Finn-Power International, Inc.;
- Finn-Power GmbH;
- Finn-Power Sarl;
- Finn-Power Italia Srl;
- Finn-Power NV;
- Finn-Power Iberica SL.

Il bilancio consolidato include gli elementi patrimoniali ed economici della Finn-Power e delle sopra evidenziate società interamente controllate al 31 dicembre 2006, mentre le voci di bilancio delle società controllate estere sono state adeguate ai principi contabili finlandesi.

Note relative allo stato patrimoniale

Dati in migliaia di Euro

Immobilizzazioni immateriali	Al 31 dicembre 2006	Al 31 dicembre 2005
Costi di Ricerca e Sviluppo		
Valore all'1/1		
Incrementi	3.719	1.319
Riclassifiche	337	278
Contributi	856	2.261
Valore al 31/12	<u>-</u>	<u>(139)</u>
	4.912	3.719
Fondo ammortamento all'1/1		
Ammortamento	811	253
Fondo ammortamento al 31/12	<u>892</u>	<u>558</u>
	1.703	811
Valore contabile al 31/12	3.209	2.908
Diritti immateriali		
Valore all'1/1		
Incrementi	2.036	2.601
riclassifiche	132	67
Decrementi	124	-
Valore al 31/12	<u>-</u>	<u>(632)</u>
	2.292	2.036
Fondo ammortamento all'1/1		
Fondo ammortamento sui decrementi	1.469	1.167
Ammortamento	(16)	(6)
Fondo ammortamento al 31/12	<u>243</u>	<u>308</u>
	1.696	1.469
Valore contabile al 31/12	596	567
Avviamento		
Valore all'1/1		
Incrementi	89.732	84.684
Valore al 31/12	<u>-</u>	<u>5.048</u>
	89.732	89.732
Fondo ammortamento all'1/1		
Ammortamento	13.158	8.674
Fondo ammortamento al 31/12	<u>4.610</u>	<u>4.484</u>
	17.768	13.158
Valore contabile al 31/12	71.964	76.574
Altre spese capitalizzate		
Valore all'1/1		
Incrementi	1.579	1.127
Riclassifiche	44	99
Valore al 31/12	<u>172</u>	<u>353</u>
	1.795	1.579
Fondo ammortamento all'1/1		
Ammortamento	823	531
Fondo ammortamento al 31/12	<u>346</u>	<u>292</u>
	1.169	823
Valore contabile al 31/12	626	756
Acquisizioni di semilavorati ed anticipi		
Valore all'1/1		
Incrementi	2.261	2.115
Riclassifiche	2.637	2.736
Contributi	(1.186)	(2.590)
Valore al 31/12	<u>(352)</u>	<u>-</u>
	3.360	2.261

Dati in migliaia di Euro

Immobilizzazioni materiali	Al 31 dicembre 2006	Al 31 dicembre 2005
Terreni e acque		
Valore all'1/1	4.057	1.303
Incrementi	-	2.700
Differenze di conversione	(42)	54
Valore al 31/12	<u>4.015</u>	<u>4.057</u>
Valore contabile al 31/12	4.015	4.057
Fabbricati e costruzioni leggere		
Valore all'1/1	23.277	17.893
Incrementi	142	4.914
Decrementi	(4)	-
Differenze di conversione	(367)	470
Valore al 31/12	<u>23.048</u>	<u>23.277</u>
Fondo ammortamento all'1/1	4.445	2.944
Ammortamenti	1.192	1.360
Differenze di conversione	(123)	141
Fondo ammortamento al 31/12	<u>5.514</u>	<u>4.445</u>
Valore contabile al 31/12	17.534	18.832
Macchinari e impianti		
Valore all'1/1	10.299	10.399
Incrementi	685	970
Riclassifiche	26	-
Decremento	(5.163)	(1.447)
Differenze di conversione	(292)	377
Valore al 31/12	<u>5.555</u>	<u>10.299</u>
Fondo ammortamento all'1/1	5.134	3.844
Fondo ammortamento sui decrementi	(2.554)	(470)
Ammortamento su riclassifiche	17	-
Ammortamento	1.032	1.452
Differenze di conversione	(273)	308
Fondo ammortamento al 31/12	<u>3.356</u>	<u>5.134</u>
Valore contabile al 31/12	2.199	5.165
Altre Immobilizzazioni materiali		
Valore all'1/1	290	290
Decremento	(201)	-
Valore al 31/12	<u>89</u>	<u>290</u>
Fondo ammortamento all'1/1	283	128
Fondo ammortamento sui decrementi	(195)	-
Ammortamento	1	155
Fondo ammortamento al 31/12	<u>89</u>	<u>283</u>
Valore contabile al 31/12	-	7

Note relative al conto economico

Dati in migliaia di Euro

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005
Fatturato per attività		
Tecnologia per il trattamento della lamiera	172.656	128.408
Assistenza clienti	33.875	25.616
Altri	1.746	1.200
Totale	208.277	155.224
Fatturato per mercati		
UE	117.365	84.814
Altro Europa	22.636	10.009
America	51.104	37.111
Altre aree	17.172	23.290
Totale	208.277	155.224

I ricavi sono riconosciuti al momento della consegna. Il fatturato viene calcolato deducendo le imposte indirette di vendita, gli sconti e proventi o gli oneri su cambi dall'importo lordo dei ricavi.

Dati in migliaia di Euro

	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2006	Esercizio chiuso al 31 dicembre 2005
Costi per il personale		
Stipendi e salari	36.858	32.741
Spese per fondi pensione	4.693	3.621
Altri oneri sociali	5.171	4.506
Costo per il personale capitalizzato	(1.358)	(2.273)
Totale	45.364	38.595
Ammortamenti e rettifiche di valore		
Ammortamenti di immobilizzazioni immateriali e materiali	3.713	4.475
Ammortamento dell'avviamento	4.610	4.484
Svalutazioni di immobilizzazioni	(3)	166
Totale	8.320	9.125
Altri costi operativi e spese		
Costi per trasferte	7.823	7.542
Costi di rappresentanza	196	233
Noleggi	1.564	1.631
Manutenzione di beni immobili	1.711	1.589
Costi per pubblicità e marketing	2.274	1.962
Altri costi delle vendite	9.900	6.782
Assicurazioni	831	769
Comunicazioni	1.671	1.635
Servizi amministrativi	4.319	3.695
Altri costi operativi	3.780	3.540
Totale	34.069	29.378

5. DATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI PRO-FORMA DELL'EMITTENTE

Il presente Paragrafo include il documento relativo ai prospetti della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, corredati dalle relative note esplicative, del Gruppo Prima Industrie così come approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 14 febbraio 2008.

Il suddetto documento è stato assoggettato ad esame da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA la quale ha emesso la propria relazione in data 18 febbraio 2008, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati. Di seguito al predetto documento, pertanto, è riportata la suddetta relazione.

La situazione patrimoniale ed il conto economico consolidati pro-forma sono stati redatti al fine di simulare gli effetti sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Gruppo Prima Industrie dell'operazione di acquisizione della partecipazione totalitaria in Finn-Power, perfezionata da Prima Industrie con contratto del 4 febbraio 2008 (per ulteriori dettagli, si veda il Capitolo 2 del presente Documento Informativo).

5.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie.

Premessa

Questo documento presenta i prospetti della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2007, corredati dalle relative note esplicative, del Gruppo Prima Industrie (di seguito anche i "Prospetti Consolidati Pro-forma"). I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti in relazione all'operazione di acquisizione della partecipazione totalitaria in Finn-Power OY, società di diritto finlandese, (l'"Acquisizione") perfezionata da Prima Industrie SpA (di seguito la "Società") con contratto del 4 febbraio 2008.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo da redigersi ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (il "Regolamento Emittenti").

In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con quelli applicati dalla Società nella redazione della relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2007 e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Acquisizione sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Prima Industrie, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2007 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, il 1° gennaio 2007. Occorre tuttavia segnalare che qualora l'Acquisizione fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Consolidati Pro-forma, di seguito riportati, non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo Prima Industrie e non devono, pertanto, essere utilizzati in tal senso.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma

Conformemente alla metodologia di costruzione dei dati pro-forma, disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti rettificando i dati storici al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie, desunti dalla relazione semestrale consolidata, predisposta in conformità agli *International Financial Reporting Standards* adottati dall'Unione Europea (di seguito gli "IFRS") alla medesima data.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Consolidati Pro-forma rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione dei possibili effetti che sarebbero potuti derivare dall'Acquisizione, fornita a soli fini illustrativi. In particolare, poiché i dati pro-forma sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, eseguite o proposte, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelle dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti con riferimento alla situazione patrimoniale consolidata pro-forma e al conto economico consolidato pro-forma, questi ultimi documenti vanno letti ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

I principi contabili adottati per la predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, laddove non specificatamente segnalato, sono gli stessi utilizzati per la redazione della relazione semestrale consolidata relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie.

Si precisa che tutte le informazioni riportate nel presente documento sono espresse in migliaia di Euro, salvo ove diversamente indicato.

Criteri di redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2007

A. Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie

Nella seguente tabella sono sintetizzate per tipologia le scritture contabili pro-forma effettuate per la redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma del Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007.

(Valori espressi in migliaia di Euro)

	Stato patrimoniale consolidato Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007	Prezzo acquisto Gruppo FINN-POWER e connessi finanziamenti	Stato patrimoniale consolidato Gruppo FINN-POWER al 30 giugno 2007	Elisione partecipazione Gruppo FINN-POWER	Stato patrimoniale consolidato pro-forma Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007
Immobilizzazioni materiali	6.620		24.809		31.429
Immobilizzazioni immateriali	2.784		84.891	55.275	142.950
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.751		0		1.751
Partecipazioni valutate con il metodo del costo	802	95.915	0	(95.915)	802
Altre attività finanziarie	268		145		413
Attività fiscali per imposte anticipate	6.301		323		6.624
Altri crediti	25		0		25
Strumenti finanziari derivati	43		0		43
Totale attività non correnti	18.594	95.915	110.168	(40.640)	184.037
Rimanenze	47.263		69.367		116.630
Crediti commerciali	36.857		45.841		82.698
Altri crediti	3.834		0		3.834
Altre attività fiscali	4.389		0		4.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.858	(184)	6.833		28.507
Totale attività correnti	114.201	(184)	122.041	0	236.058
Attività non correnti destinate alla vendita	0		0		0
TOTALE ATTIVITA'	132.795	95.731	232.209	(40.640)	420.095
Capitale sociale	11.500	25.000	23.417	(23.417)	36.500
Azioni proprie	(88)		0		(88)
Riserva legale	2.300		0		2.300
Altre riserve	17.019		107.882	(107.882)	17.019
Riserva da differenza di conversione	(1.008)		(229)	229	(1.008)
Utili/(Perdite) a nuovo	9.286		(91.277)	91.277	9.286
Utile/(Perdita) del periodo	4.028		847	(847)	4.028
Totale patrimonio netto di Gruppo	43.037	25.000	40.640	(40.640)	68.037
Interessenze di minoranza	0		0		0
Totale patrimonio netto	43.037	25.000	40.640	(40.640)	68.037
Finanziamenti	15.916	71.578	57.011		144.505
Benefici ai dipendenti	4.930		1.484		6.414
Passività fiscali per imposte differite	2.191		1		2.192
Fondi per rischi ed oneri	27		540		567
Altri debiti	0	(574)	3.770		3.196
Strumenti finanziari derivati	0		0		0
Totale passività non correnti	23.064	71.004	62.806	0	156.874
Debiti commerciali	37.227	2.900	46.232		86.359
Acconti	10.564		27.678		38.242
Altri debiti	6.429	(15.223)	15.223		6.429
Debiti verso banche e finanziamenti	3.287	12.050	20.836		36.173
Passività fiscali per imposte correnti	4.536		0		4.536
Fondi per rischi ed oneri	4.632		18.794		23.426
Strumenti finanziari derivati	19		0		19
Totale passività correnti	66.694	(273)	128.763	0	195.184
Passività attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita	0		0		0
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	132.795	95.731	232.209	(40.640)	420.095

Di seguito sono descritte le rettifiche pro-forma effettuate ai fini della predisposizione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma in oggetto.

Stato patrimoniale consolidato Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007

La colonna in oggetto include lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie, così come estratto dalla relazione semestrale consolidata, relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2007, redatta in conformità agli IFRS, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2007, ed assoggettata a revisione contabile limitata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, la quale ha emesso la relativa relazione in pari data.

Prezzo acquisto Gruppo Finn-Power e connessi finanziamenti

Nella colonna in oggetto sono evidenziati gli effetti contabili pro-forma connessi alla rilevazione del costo di acquisto complessivo sostenuto per l'Acquisizione, pari a Euro 95.915 migliaia, riconducibile, quanto a Euro 93.015 migliaia, al prezzo previsto nel contratto firmato tra le parti il 4 febbraio 2008 e, quanto a Euro 2.900 migliaia, agli stimati costi direttamente connessi all'Acquisizione, di natura prevalentemente legale e finanziaria. Sono inoltre rappresentati gli effetti del corrispondente debito finanziario, parte corrente e non corrente, contratto dalla Società a copertura dell'intera operazione (incluso il rifinanziamento dei preesistenti debiti finanziari del Gruppo Finn-Power).

Nello specifico, occorre evidenziare che Prima Industrie SpA, in data 31 gennaio 2008, ha sottoscritto, con Unicredit Banca d'Impresa SpA, Intesa Sanpaolo SpA e Banca IMI SpA, un contratto di finanziamento rappresentato da una linea di credito suddivisa nelle seguenti cinque *tranche*:

- *tranche A* per Euro 49.348 migliaia, utilizzabile esclusivamente per finanziare i costi dell'Acquisizione e/o per rimborsare i preesistenti debiti finanziari del Gruppo Finn-Power;
- *tranche B* per Euro 64.152 migliaia, utilizzabile esclusivamente per finanziare i costi dell'Acquisizione e/o per rimborsare i preesistenti debiti finanziari del Gruppo Finn-Power;
- *tranche C* per Euro 25.000 migliaia, utilizzabile esclusivamente per il pagamento del prezzo di acquisto differito;
- *tranche D* per Euro 20.000 migliaia, utilizzabile per finanziare le esigenze di capitale circolante della Società e di altre società del Gruppo Prima Industrie;
- *tranche E* per Euro 25.000 migliaia, utilizzabile esclusivamente per finanziare i costi dell'Acquisizione e/o per rimborsare i preesistenti debiti finanziari del Gruppo Finn-Power. Con riferimento a questa *tranche* di finanziamento, si precisa che si tratta sostanzialmente di un cosiddetto "finanziamento-ponte" che dovrà essere integralmente estinto entro 12 mesi attraverso un aumento di capitale che Prima Industrie SpA dovrà deliberare entro il 31 luglio 2008, così come previsto dal contratto di finanziamento. In virtù di ciò, del contenuto di altre clausole/definizioni contrattuali nonché del comunicato stampa emesso dalla Società in data 30 gennaio 2008, che si esprimeva in tal senso, i Prospetti Consolidati Pro-forma riflettono l'aumento di patrimonio netto, senza distinzione tra valore nominale ed eventuale sovrapprezzo, in luogo dell'esposizione nei confronti dei suddetti istituti di credito finanziatori con lo scopo di fornire, una simulazione più rappresentativa degli effetti dell'Acquisizione sulla situazione patrimoniale del Gruppo Prima Industrie.

L'Acquisizione prevede tra l'altro il rifinanziamento dell'intero pacchetto dei preesistenti debiti finanziari del Gruppo Finn-Power che, al netto dei debiti relativi a contratti di leasing finanziario e ad alcune esposizioni minori con banche locali, non oggetto del

rifinanziamento, ammontano a Euro 75.669 migliaia. Tale operazione è stata effettuata per migliorare l'onerosità dell'indebitamento in quanto le condizioni di mercato ottenute da Prima Industrie sono migliorative rispetto a quelle negoziate, a suo tempo, dal Gruppo Finn-Power.

Ciò premesso, escludendo gli oneri direttamente connessi all'Acquisizione per i quali è stato rappresentato l'indebitamento nei confronti dei fornitori dei diversi servizi (stimato in Euro 2.900 migliaia), Prima Industrie SpA ha avuto la necessità di far fronte a un fabbisogno di complessivi Euro 168.684 migliaia che è stato coperto per complessivi Euro 168.500 migliaia attraverso un primo utilizzo della linea di credito prevista nel contratto di finanziamento (utilizzato unicamente con riferimento alle *tranche* A, B ed E per complessivi Euro 138.500 migliaia) e tramite il differimento di parte del pagamento del prezzo di acquisto, indebitandosi quindi con i venditori, e, per i restanti Euro 184 migliaia, utilizzando fondi propri giacenti in cassa. Più analiticamente:

- il prezzo di acquisto, pari a Euro 93.015 migliaia al netto degli oneri direttamente connessi all'Acquisizione, la cui copertura è stata già descritta più sopra, è stato coperto per Euro 63.015 migliaia con il suddetto contratto di finanziamento e per Euro 30.000 migliaia è stato differito nei confronti dei venditori e cioè di EQT III Ltd e degli altri azionisti di minoranza di Finn-Power così come definiti nel contratto di acquisto del 4 febbraio 2008;
- il preesistente indebitamento finanziario del Gruppo Finn-Power, pari a Euro 75.669 migliaia, è stato coperto attraverso la rimanente parte, Euro 75.485 migliaia, del primo utilizzo della linea di credito prevista nel contratto di finanziamento e, per il residuo, Euro 184 migliaia, attingendo alle giacenze di cassa della Società stessa.

Stato patrimoniale consolidato Gruppo Finn-Power al 30 giugno 2007

La colonna in oggetto include lo stato patrimoniale consolidato al 30 giugno 2007 del Gruppo Finn-Power, così come estratto dal bilancio consolidato intermedio, relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007, redatto in conformità agli *IFRS*, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Finn-Power OY in data 19 ottobre 2007, ed assoggettato a revisione contabile limitata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers OY, la quale ha emesso la relativa relazione in pari data.

Elisione partecipazione Gruppo Finn-Power

La colonna in oggetto rappresenta gli effetti contabili pro-forma connessi all'elisione del valore di carico della partecipazione detenuta da Prima Industrie SpA nel Gruppo Finn-Power contro il corrispondente valore netto delle relative attività e passività.

La differenza tra il costo di acquisto, pari a Euro 95.915 migliaia, e il valore netto delle attività e delle passività, pari a Euro 40.640 migliaia, è stata allocata, in via provvisoria, alla voce "Avviamento" inclusa tra le "Immobilizzazioni immateriali" rappresentate nello schema di stato patrimoniale del Gruppo Prima Industrie.

In merito alla rappresentazione degli effetti contabili pro-forma dell'acquisizione in oggetto, si segnala che la valorizzazione delle attività e delle passività acquisite in base al relativo *fair-value* non è stata ancora effettuata in quanto, alla data del presente documento, non sono disponibili le relative informazioni. A tale proposito, si segnala che tale impostazione è conforme a quanto previsto dal paragrafo 62 dell'*IFRS* 3, che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali. In particolare, il

principio contabile in oggetto, prevede che nel caso in cui il valore di mercato delle attività e delle passività acquisite, incluse quelle potenziali, non sia ancora disponibile alla data di predisposizione del bilancio, la società dovrà procedere ad una preliminare allocazione del prezzo di acquisto e completare la valutazione nel periodo successivo e comunque entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Nel caso specifico, pertanto, la determinazione finale dell'avviamento potrà modificarsi rispetto a quanto qui riportato per effetto della definizione in via finale del prezzo di acquisto (si veda il precedente punto "Prezzo acquisto Gruppo Finn-Power e connessi finanziamenti") e della definizione del *fair-value* delle attività e delle passività acquisite alla data di acquisto del Gruppo in oggetto.

B. Conto economico consolidato pro-forma al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie

Nella seguente tabella sono sintetizzate per tipologia le scritture contabili pro-forma effettuate per la redazione del conto economico consolidato pro-forma del Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007.

(Valori espressi in migliaia di Euro)

	Conto economico consolidato Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007	Consolidamento integrale del Gruppo FINN-POWER	Effetto dell'Acquisizione sugli oneri finanziari	Conto economico consolidato pro-forma Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	73.308	103.413		176.721
Altri ricavi operativi	1.217	1.111		2.328
Variazione delle rimanenze di semilavorati e prodotti finiti	6.212	3.694		9.906
Incrementi per lavori interni	113	323		436
Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci	(36.961)	(53.844)		(90.805)
Costo del personale	(16.309)	(23.897)		(40.206)
Ammortamenti	(662)	(2.115)		(2.777)
Impairment e svalutazioni	0	(1.653)		(1.653)
Altri costi operativi	(18.264)	(20.470)		(38.734)
Risultato operativo	8.654	6.562	0	15.216
Proventi finanziari	361	390		751
Oneri finanziari	(632)	(4.499)	(131)	(5.262)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	29	0		29
Risultato netto di società collegate e joint venture	(31)	0		(31)
Risultato ante imposte	8.381	2.453	(131)	10.703
Imposte correnti e differite	(4.353)	(1.606)	96	(5.863)
Utile netto	4.028	847	(35)	4.840
- di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo	4.028	847	(35)	4.840
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	0	0	0	0
Utile per azione base e diluito (in Euro)	(1) 0,88			1,05

(1): calcolato utilizzando la media ponderata del numero di azioni Prima Industrie in circolazione nel periodo. Non si è tenuto conto degli effetti del progettato aumento di capitale sociale che Prima Industrie SpA dovrà deliberare entro il 31 luglio 2008.

Di seguito sono descritte le rettifiche pro-forma effettuate ai fini della predisposizione del conto economico consolidato pro-forma in oggetto.

Conto economico consolidato Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2007

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato al 30 giugno 2007 di Prima Industrie SpA, così come estratto dalla relazione semestrale consolidata, relativa al semestre chiuso al 30 giugno 2007, redatta in conformità agli IFRS, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2007, ed assoggettata a revisione contabile limitata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, la quale ha emesso la relativa relazione in pari data.

Consolidamento integrale del Gruppo Finn-Power

La colonna in oggetto evidenzia l'effetto contabile pro-forma connesso all'apporto a livello economico che si sarebbe ottenuto sul conto economico consolidato del Gruppo Prima Industrie qualora l'Acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2007.

A tale proposito, si è proceduto consolidando con il metodo integrale il conto economico consolidato al 30 giugno 2007 del Gruppo Finn-Power. Tale conto economico consolidato, incluso nella presente colonna, è stato estratto dal bilancio consolidato intermedio, relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007, redatto in conformità agli IFRS, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Finn-Power OY in data 19 ottobre 2007, ed assoggettato a revisione contabile limitata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers OY, la quale ha emesso la relativa relazione in pari data.

Effetto dell'Acquisizione sugli oneri finanziari

La colonna in oggetto descrive l'effetto netto prodotto dall'Acquisizione sulla voce di conto economico consolidato "Oneri finanziari". Tale effetto netto è la risultante delle seguenti due scritture di rettifica pro-forma:

- lo storno degli oneri finanziari, pari a Euro 3.963 migliaia, riferiti al preesistente indebitamento del Gruppo Finn-Power, rifinanziato a seguito dell'Acquisizione, e contabilizzati dal Gruppo Finn-Power stesso nei primi 6 mesi dell'esercizio 2007. Tale storno, effettuato considerando anche il teorico effetto fiscale, pari a Euro 1.030 migliaia, calcolato secondo l'aliquota fiscale teorica (26%) vigente in Finlandia (Paese ove l'indebitamento era in essere), ha evidenziato un beneficio netto, per il conto economico consolidato del Gruppo Prima Industrie, di Euro 2.933 migliaia;
- l'imputazione degli interessi passivi "figurativi" che si sarebbero manifestati sul conto economico consolidato relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2007 del Gruppo Prima Industrie, qualora l'Acquisizione fosse avvenuta il 1° gennaio 2007, e qualora i finanziamenti/differimenti di pagamento del prezzo di acquisto fossero stati ottenuti in tale data. Tale imputazione ha originato un maggior onere netto, per il conto economico consolidato del Gruppo Prima Industrie, di Euro 2.968 migliaia, descrivibile con la seguente tabella:

(Valori espressi in migliaia di Euro)

	Importo	Tasso	Periodo	Interessi passivi
Nuovo finanziamento bancario:				
Tranche A (7 anni - rimborso semestrale)	49.348	5,80505%	6 mesi	1.432
Tranche B (8 anni - rimborso alla scadenza)	64.152	5,89954%	6 mesi	1.892
Debito verso azionisti venditori (3 anni - rimborso alla scadenza)	25.000	6,00%	6 mesi	750
Oneri accessori finanziamento bancario (durata media 7,5 anni)	297		6 mesi	20
				4.094
Effetto fiscale teorico		27,5%		(1.126)
Effetto netto sul risultato del periodo				2.968

La tabella sopra riportata, rappresenta le modalità di calcolo dei suddetti interessi passivi "figurativi". A tal proposito, si segnala che:

- il tasso di interesse utilizzato con riferimento alle *tranche* A e B di finanziamento è rappresentato dall'Indicatore Sintetico di Costo ("ISC"), riferito alle suddette *tranche*, riportato nel documento di sintesi al contratto di finanziamento del 31 gennaio 2008. Tale parametro è stato ritenuto ragionevole per la simulazione dei suddetti oneri finanziari in quanto riepilogativo delle condizioni contenute nelle specifiche clausole contrattuali inclusa l'incidenza delle commissioni di organizzazione applicate al contratto di finanziamento. Nello specifico, è stato calcolato con riferimento all'Euribor a 6 mesi, rilevato il 29 gennaio 2008, al margine applicato alle specifiche linee di credito e alla suddetta incidenza delle commissioni di organizzazione;
- il tasso di interesse utilizzato con riguardo alla parte onerosa dell'indebitamento verso gli azionisti venditori (Euro 25.000 migliaia dei complessivi Euro 30.000 migliaia) è pari al 6%, così come previsto da una specifica clausola del contratto di Acquisizione siglato il 4 febbraio 2008;
- si è tenuto inoltre conto di ulteriori oneri accessori alla stipula del contratto di finanziamento, di natura prevalentemente legale, imputati pro-quota in base alla durata media delle *tranche* A e B di finanziamento, pari a 7 anni e mezzo.

Anche a fronte della rettifica di imputazione degli interessi passivi figurativi, è stato calcolato il relativo effetto fiscale teorico, utilizzando la sola aliquota IRES, pari al 27,5% a partire dal 1° gennaio 2008, l'unica applicabile agli oneri finanziari, secondo la vigente normativa fiscale alla data di predisposizione del presente documento.

5.2 Relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma del gruppo prima industrie per il semestre chiuso al 30 giugno 2007

RELAZIONE SULL'ESAME DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI PRO-FORMA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE PER IL SEMESTRE CHIUSO AL 30 GIUGNO 2007

Al Consiglio di Amministrazione della Prima Industrie SpA

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale e al conto economico consolidati pro-forma corredati dalle note esplicative della Prima Industrie SpA e delle sue controllate ("Gruppo Prima Industrie") per il semestre chiuso al 30 giugno 2007 ("Prospetti Consolidati Pro-forma").

Tali Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi alla relazione semestrale consolidata del Gruppo Prima Industrie chiusa al 30 giugno 2007, al bilancio consolidato intermedio chiuso al 30 giugno 2007 del Gruppo Finn-Power e dalla scrittura di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. La relazione semestrale consolidata del Gruppo Prima Industrie chiusa al 30 giugno 2007 è stata da noi assoggettata a revisione contabile limitata a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 25 settembre 2007.

La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste della relazione semestrale consolidata, nell'analisi dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati tramite colloqui con le direzioni delle società e nello svolgimento di analisi di bilancio. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa. Di conseguenza, non abbiamo espresso un giudizio professionale di revisione sulla relazione semestrale consolidata sopraindicata.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo Finn-Power chiuso al 30 giugno 2007 è stato assoggettato a revisione contabile limitata da PricewaterhouseCoopers OY a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 19 ottobre 2007.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione della partecipazione totalitaria in Finn-Power OY, società di diritto finlandese, (di seguito l'"Acquisizione").

Se la SpA è un'entità italiana: Milano 20122 Via Monte Rosa 51 Tel. 0277287 Fax 027733640 Cap. Soc. 8.754.400,00 Euro i.a. D.F. n. 5456/05 Reg. Imp. 02300900101 Iscritta al r. c.a. con sede sociale - Via Uffici Reali 2/184 Viale della Repubblica 11/1 Tel. 0795498000 - Bologna 05122 Via delle Lanze 111 Tel. 051926611 - Brescia 36123 Via Europa 21/a Tel. 0305697500 - Firenze 50129 Viale dell'Industria 88 Tel. 0554621100 - Genova 16121 Piazza Carlo Felice 1 Tel. 01026041 - Napoli 80121 Piazza dei Miracoli Tel. 081595771 - Padova 35127 Via del Finanza 10 Tel. 0498759677 - Palermo 90131 Via Maniaco 43/a Tel. 0915497737 - Parma 43100 Viale Jacopo Zucchi 165 0521242040 - Roma 00158 Largo Pocechi 29 Tel. 06570251 - Torino 10126 Corso Alpini 10 Tel. 011550771 - Trento 38100 Via Giardini 25 Tel. 0461287304 - Trieste 34100 Via F.lli Farini 50 Tel. 040260001 - Trieste 34122 Via Cesare Battelli 10 Tel. 0403400101 - Udine 33100 Via Pocechi 10 Tel. 043226702 - Verona 37126 Corso Porta Nuova 178 Tel. 045800858

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati predisposti ai fini dell'inclusione degli stessi nel documento informativo da redigersi ai sensi dell'articolo 71 del Regolamento CONSOB adottato con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

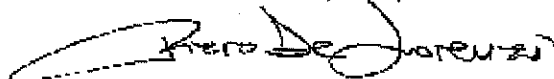
L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Prima Industrie dell'Acquisizione, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 30 giugno 2007 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2007. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Acquisizione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli Amministratori di Prima Industrie SpA. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla CONSOB nella Raccomandazione n. DEM/1061608 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. Dal lavoro svolto, nulla è emerso che ci induca a ritenere che le ipotesi di base adottate da Prima Industrie SpA per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma per l'Acquisizione non siano ragionevoli, che la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti non sia stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza e, infine, che nella redazione dei medesimi prospetti siano stati utilizzati criteri di valutazione e principi contabili non corretti.

Torino, 18 febbraio 2008

PricewaterhouseCoopers SpA



Piero De Lorenzi
(Revisore contabile)

6. PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE E DEL GRUPPO AD ESSO FACENTE CAPO

6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari dell'Emittente dalla chiusura dell'esercizio cui si riferisce l'ultimo bilancio pubblicato.

Alla data di redazione del presente Documento l'ultimo bilancio della Società pubblicato è quello relativo all'esercizio 2006.

Ciò premesso, si forniscono qui di seguito indicazioni sull'andamento dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 desunte dai dati relativi al quarto trimestre 2007 approvati dal consiglio di amministrazione della Società il 14 febbraio 2007 e resi noti al mercato in pari data.

I ricavi consolidati per l'esercizio 2007 ammontano ad Euro 176.329 migliaia, in aumento del 19,5 % rispetto all'esercizio precedente (Euro 147.569 migliaia).

Con riferimento alla ripartizione geografica dei ricavi, si evidenzia nel 2007 l'importante crescita di fatturato in Italia e negli altri Paesi europei (circa il 20%), ed in Asia e resto del mondo (+50%), per i quali l'incidenza sul fatturato consolidato è passata da meno del 10% a circa il 12%.

L'ottima performance in Europa ha riguardato non solo i sistemi laser commercializzati direttamente da Prima Industrie o dalla sua rete di succursali e controllate in Europa, ma anche i prodotti elettronici di Prima Electronics S.p.A. e del Gruppo Osai.

La stabilità delle vendite in Nord America, invece, si ricollega al forte deprezzamento del rapporto di cambio dollaro statunitense/Euro rispetto all'esercizio 2006 (-9% circa) che ha penalizzato la conversione della quota di fatturato espressa in dollaro statunitense.

A livello di mercati di riferimento, si è confermata l'importante crescita del settore dell'elettronica, anche per effetto della acquisizione del Gruppo Osai, oltre al proseguimento del trend di espansione delle vendite nel settore dei sistemi 2D, accompagnato da un buon incremento dei ricavi provenienti da servizi di post-vendita e ricambi.

Tutti gli indici di redditività hanno registrato crescite rilevanti nell'esercizio 2007 rispetto ai corrispondenti valori dell'anno precedente, anche in conseguenza dell'effetto di leva operativa e delle economie di scala e di apprendimento realizzate.

Il risultato operativo netto consolidato (Euro 23.432 migliaia, pari al 13,3% del fatturato) è cresciuto del 27% rispetto all'esercizio precedente (Euro 18.467 migliaia, corrispondente al 12,5% del fatturato).

Nel corso dell'esercizio 2007 l'acquisizione ordini a livello consolidato (Euro 184.861 migliaia) è cresciuta del 12% rispetto all'esercizio 2006 (Euro 164.988 migliaia), con un'acquisizione ordini nel quarto trimestre pari ad Euro 58.405 migliaia (Euro 49.209 migliaia nel quarto trimestre 2006), riguardando in particolare, la crescita del settore dei sistemi laser 2D e dell'elettronica (solo parzialmente attribuibile al consolidamento per 6

mesi del neo-acquisito Gruppo Osai), nonché le sorgenti laser Convergent vendute a clienti terzi.

Ne consegue che il portafoglio ordini consolidato al 31 dicembre 2007 risulta pari a Euro 63.789 migliaia, con un incremento di circa il 15% rispetto ad Euro 55.568 migliaia al 31 dicembre 2006.

6.2 Informazioni relative alla ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso

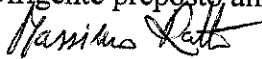
I risultati dell'esercizio in corso e le singole poste dello stato patrimoniale e del conto economico saranno fortemente influenzati dall'Operazione.

Allo stato l'Emittente non dispone di dati sufficienti per fornire previsioni sui risultati dell'esercizio in corso.

DICHIARAZIONE DEL DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI A NORMA DELLE DISPOSIZIONI DELL'ART. 154-BIS COMMA 2 DEL D. LGS. 58/1998 (TESTO UNICO DELLA FINANZA)

Il sottoscritto Massimo Ratti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, attesta in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154-bis del "Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria" che, a quanto consta, le informazioni contabili rese nel presente Documento Informativo riferite al Gruppo Prima Industrie e successive al 30 giugno 2007 corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

F.to Massimo Ratti
Dirigente preposto alla redazione documenti societari



* * *

Collegno 19 febbraio 2008

Il Presidente e Amministratore Delegato
ing. Gianfranco Carbonato



Prima Industrie S.p.A.
Via Antonelli, 32
10093 Collegno (TO)

To the Board of Directors

Milan 30th January 2008

Subject: Acquisition of Finn-Power OY – Fairness Opinion for Prima Industrie’s Board of Directors

Dear Members of the Board,

Banca IMI S.p.A. (“Banca IMI”), a company of Intesa Sanpaolo Group, has been appointed, pursuant to the terms and conditions set out in the Engagement dated September 21st, 2007 by Prima Industrie S.p.A. (“Prima Industrie” or the “Company”) as financial advisor in relation to the potential acquisition (the “Proposed Transaction”) of Finn-Power OY (“Polar”). In relation to the Proposed Transaction, Banca IMI has been requested by Prima Industrie’s Board of Director to prepare a fairness opinion (“Fairness Opinion”).

On February 4th, 2008 Prima Industrie should sign and execute the share purchase agreement for the acquisition of 100% of shares of Polar. The total Enterprise Value of Polar acquisition will be equal to €170m. The Polar purchase price will be calculated on the basis of Polar’s net financial position at the closing date, excluding unfunded pension liabilities and trade payable overdue. The purchase price will be paid as follows:

- (i) purchase price, net of a deferred payment, payable at the closing date;
- (ii) deferred payment equal to €25m (plus interests) due within three years starting from the closing date.

In order to prepare the Fairness Opinion, we relied on the following documents and information:

- (i) Polar’s consolidated half year report at June 30th, 2007 audited by PWC Finland;
- (ii) discussions with Prima Industrie’s management regarding the Proposed Transaction;
- (iii) accounting and fiscal Polar’s due diligence report released by PWC Italy;
- (iv) market due diligence released by Bain & Co.;
- (v) Polar’s business plan prepared by Polar’s management and Polar’s business plan sensitivities prepared by Bain & Co.;
- (vi) combined entity’s business plan prepared by Bain & Co.

We have assumed that the information provided to us are accurate, correct and complete and that there are no material omissions of information that would affect the conclusion contained in the Fairness Opinion.

Banca IMI S.p.A., in breve IMI S.p.A., Sede in Milano, 20121 Piazzetta Giordano Dell’Amore 3 Tel 02 7261.1 www.bancaimi.it
Capitale Sociale Euro 662.464.000,00 i.v. Registro Imprese di Milano 04377700150 Codice Fiscale e Partita IVA 04377700150
Codice ABI 3249,0 Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5570 Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi Società soggetta
all’attività di direzione e coordinamento del socio unico Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al gruppo bancario “Intesa Sanpaolo”.

Banca del gruppo **INTESA  SANPAOLO**



We make no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy or completeness of the information provided to us. We have not conducted any type of independent review or appraisal and/or due diligence activity with respect to the Polar's assets or liabilities and we assume that the financial forecasts provided and/or made available to us have been reasonably prepared and reflect the best currently available estimates and judgement. Any estimates and projections provided to us involve numerous and significant subjective determinations, which may or may not be correct. We do not take responsibility for such estimates and projections, or the basis on which they were prepared. The reliability and significance of our opinion – although based on analyses carried out with the highest diligence, care, professional skills and independence – depends therefore on information, data and forecasts that have not been verified where a lack of reliability, updating and completeness cannot be theoretically excluded. Our opinion on the Polar's Enterprise Value could therefore be challenged, should the information, data, forecasts supplied turn out to be unreliable, incomplete, out of date, or to give an inadequate representation of the actual situation of Polar.

This Fairness Opinion pertains only to the financial, economic and market conditions at the current date and the information made available to us. We make no representations, conclusions or assessments, expressed or implied, regarding Prima Industrie or Polar after the execution of the Proposed Transaction. Should any changes occur to Polar or market conditions in the future, future events would affect the conclusions of this Fairness Opinion. In such case Banca IMI does not undertake any obligation to update or otherwise revise the Fairness Opinion.

This Fairness Opinion does not constitute: (i) a valuation of the feasibility of the Proposed Transaction, (ii) a valuation of the potential synergies related to the acquisition of Polar, (iii) a valuation of the execution risk related to the integration between Polar and Prima Industrie, and (iv) a valuation of Prima Industrie market price before or after the execution of the Proposed Transaction.

This Fairness Opinion is for the exclusive and confidential use of Prima Industrie's Board of Directors, it is not intended to, and does not, confer any rights or remedies upon any other person and it shall be used only in relation to the resolution taken by the Board. This Fairness Opinion may not be used or relied upon by any other person (including, but not limited to, any expert or any independent auditor whether appointed by the Company, Polar or a competent court) and/or for any other use and/or in any other circumstances. No reliance may be placed upon this Fairness Opinion by any third party.

Any decision as to whether or not to carry out the Proposed Transaction and as to the financial terms lies exclusively within the power and the competence of the Company's Board of Directors. Neither Banca IMI, nor Intesa Sanpaolo nor any of their Representatives (including its holding companies, subsidiaries, affiliates, branches, representatives, directors, officers, employees, agents, and advisors) accepts or assumes any responsibility for any loss, damage or liability that might arise out of any action and/or decision taken by the Company with respect to the Proposed Transaction.

We are acting as financial advisor to the Company in relation to the Proposed Transaction and we will receive a fee for our services. Accordingly Banca IMI will not be, and shall not be held responsible to any other person than Prima Industrie and namely its Board of Directors for providing the protections afforded to its customers. Intesa Sanpaolo Group, directly and/or indirectly, has in the past provided and is currently providing, corporate and/or investment banking services to the Company and its respective affiliates unrelated to the Proposed Transaction, for which services Intesa Sanpaolo Group, directly and/or indirectly, received and expect to receive compensation. In the ordinary course of its business, Intesa Sanpaolo Group, directly and/or indirectly, might actively trade or hold the securities of the Company for its account or for the account of its customers and, accordingly, might at any time

Handwritten signature and initials in the bottom right corner of the page.



hold a long or short position in such securities. In addition, Intesa Sanpaolo Group, directly and/or indirectly, might maintain relationships with the Company.

Based upon our work as described above and other factors we deemed relevant, we are of the opinion that, as of the date hereof, the Polar's Enterprise Value agreed by the parties is fair, from a financial point of view, to the Company.

Yours faithfully,

Banca IMI S.p.A.

A large, stylized handwritten signature in black ink, appearing to be "Stefano" or similar, written over the printed name "Banca IMI S.p.A.".

A small, handwritten signature or set of initials in black ink, possibly "MF", located in the lower right quadrant of the page.