



## **PRIMA INDUSTRIE**

### **RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2008**

≈ ≈ ≈    ≈ ≈ ≈

**Versione approvata dal C.d.A. del 28 agosto 2008**

---

PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

Capitale sociale euro 16.000.000  
Iscritta presso il Registro delle Imprese  
di Torino al n. 03736080015  
R.E.A. di Torino n. 582421

Sede in Collegno (Torino)  
Via Antonelli, 32  
Sito internet: <http://www.primaindustrie.com>  
e-mail: [ir@primaindustrie.com](mailto:ir@primaindustrie.com)

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>

Presidente e Amministratore Delegato  
Gianfranco Carbonato

Amministratori  
Sandro D'Isidoro <sup>(2)</sup>  
Michael R. Mansour  
Rafic Y. Mansour  
Mario Mauri <sup>(2)</sup>  
Domenico Peiretti  
Marco Pinciroli (Consigliere Delegato) <sup>(3)</sup>

Segretario  
Massimo Ratti

Direttore Generale

Ezio Basso

COLLEGIO SINDACALE <sup>(4)</sup>

Presidente  
Riccardo Formica

Sindaci effettivi  
Andrea Mosca  
Roberto Petrignani

Sindaci supplenti  
Roberto Coda  
Franco Nada

SOCIETA' DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A. <sup>(5)</sup>

- (1) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2008 per il triennio 2008-2010  
(2) Amministratore indipendente  
(3) Delegato dal Consiglio del 7 maggio 2008 per le attività di *Merger & Acquisition* e *Investor relations*  
(4) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2007 per il triennio 2007-2009  
(5) Nominata dall'Assemblea degli Azionisti del 29 aprile 2008 per il novennio 2008-2016

#### **POTERI DELLE CARICHE SOCIALI**

Il Consiglio di Amministrazione in data 7 maggio 2008, ha conferito l'incarico di Amministratore Delegato all'ing. Gianfranco Carbonato e ne ha determinato i poteri.

Il Presidente e Amministratore Delegato ha la legale rappresentanza della Società ex articolo 25 dello Statuto Sociale.

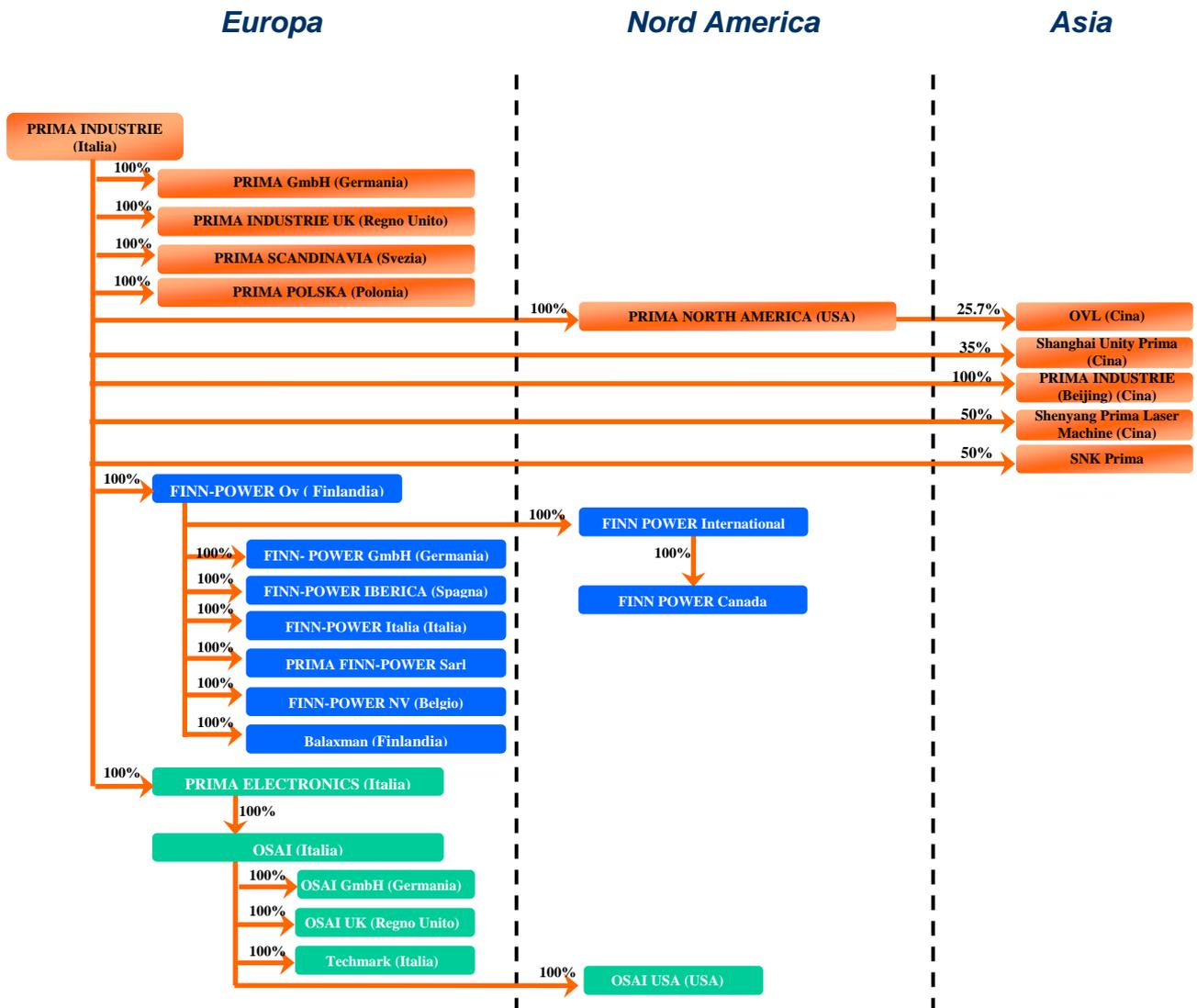
---

## INDICE

<b>1.</b>	<b>STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/06/2008.....</b>	<b>5</b>
<b>2.</b>	<b>INTRODUZIONE .....</b>	<b>6</b>
	□ QUADRO NORMATIVO .....	6
	□ AREA DI CONSOLIDAMENTO .....	7
	□ INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE .....	9
<b>3.</b>	<b>ANDAMENTO DELLA GESTIONE .....</b>	<b>10</b>
	□ RICAVI E REDDITIVITA' .....	10
	□ ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO .....	12
	□ ATTIVITA' COMMERCIALE .....	13
	□ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA .....	13
	□ ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO.....	14
	□ ANDAMENTO DEL TITOLO E AZIONI PROPRIE .....	16
	□ EVENTI SIGNIFICATIVI DEL SEMESTRE .....	17
	□ OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI.....	21
<b>4.</b>	<b>ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO.....</b>	<b>23</b>
	□ INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI <sup>(1)</sup> .....	23
	□ PRIMA INDUSTRIE S.P.A.....	24
	□ PRIMA ELECTRONICS S.P.A.....	24
	□ PRIMA NORTH AMERICA INC. ....	25
	□ GRUPPO FINN-POWER.....	25
	□ GRUPPO OSAI .....	25
	□ ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE .....	25
	□ SOCIETA' COLLEGATE E JOINT VENTURES .....	26
<b>5.</b>	<b>BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008 ≈ PROSPETTI CONTABILI .....</b>	<b>27</b>
	□ STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO.....	28
	□ CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO .....	29
	□ MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO .....	30
	□ RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO .....	31

<b>6. NOTA ILLUSTRATIVA .....</b>	<b>32</b>
□ ATTIVITÀ' DEL GRUPPO .....	32
□ FORMA E CONTENUTO.....	34
□ PRINCIPI CONTABILI .....	35
□ SCHEMI DI BILANCIO.....	36
□ BUSINESS COMBINATION.....	36
□ NOTE ESPLICATIVE.....	38
□ STAGIONALITA'.....	48
□ UTILE PER AZIONE E DIVIDENDO PER AZIONE .....	48
□ INFORMATIVA DI SETTORE .....	50

# 1. STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/06/2008



## 2. INTRODUZIONE

---

### QUADRO NORMATIVO

In applicazione del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, il Gruppo PRIMA INDUSTRIE ha predisposto la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2008 in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Commissione Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS) .

La relazione finanziaria semestrale al 30/06/2008, in accordo con il paragrafo 8 dello IAS 34 (“Bilanci intermedi”), include i seguenti componenti minimi:

- a) stato patrimoniale;
- b) conto economico;
- c) prospetto delle variazioni di patrimonio netto;
- d) rendiconto finanziario e
- e) note illustrative specifiche richieste dal paragrafo 16 dello IAS 34.



La presente relazione finanziaria semestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 28 agosto 2008.

## AREA DI CONSOLIDAMENTO

Al 30/06/2008 sono state oggetto di consolidamento le società indicate nei prospetti qui di seguito.

Si ricorda che le principali variazioni dell'area di consolidamento sono state le seguenti:

- ingresso nell'area di consolidamento del Gruppo FINN-POWER a partire dal mese di febbraio 2008;
- ingresso nell'area di consolidamento del Gruppo OSAI a partire dal mese di luglio 2007.

Per una maggiore comprensione dei dati si forniranno, nei paragrafi "Andamento della Gestione" e "Nota illustrativa", le informazioni ritenute adeguate nella fattispecie.

IMPRESE CONTROLLATE	Sede	Capitale Sociale	Quota posseduta	Metodo di consolidamento	Variazione area consolidamento
PRIMA ELECTRONICS S.p.A.	Strada Carignano 48/2, 10024 Moncalieri (TO) - ITALY	€ 1.500.000	100%	Metodo integrale	---
PRIMA North America, Inc.	CONVERGENT LASERS Divison & PRIMA LASER SYSTEMS Division: 711 East Main Street, Chicopee, MA 01020, U.S.A.	USD 24.000.000	100%	Metodo integrale	---
	LASERDYNE SYSTEMS Division: 8600, 109th Av. North, Champlin, MN 55316, U.S.A.				
OSAI S.p.A	Via Torino 14, 10010 Barone Canavese (TO) - ITALY	€ 1.172.000	100%	Metodo integrale	Gruppo OSAI
OSAI-USA, LLC	105A West Dudley Town Road, Bloomfield, CT 06002 - U.S.A.	USD 39.985	100%	Metodo integrale	Gruppo OSAI
OSAI UK LTD.	Mount House - Bond Avenue, Bletchley, MK1 1SF Milton Keynes - U.K.	GBP 160.000	100%	Metodo integrale	Gruppo OSAI
OSAI GmbH	Am Stegskeuz 6, 65719 Hofheim - GERMANY	€ 25.000	100%	Metodo integrale	Gruppo OSAI
Techmark S.r.l.	Via Torino 14, 10018 Barone Canavese (TO) - ITALY	€ 50.000	100%	Metodo integrale	Gruppo OSAI
PRIMA INDUSTRIE GmbH	Lise-Meitner Strasse 5, Dietzenbach - GERMANY	€ 500.000	100%	Metodo integrale	---

IMPRESE CONTROLLATE	Sede	Capitale Sociale	Quota posseduta	Metodo di consolidamento	Variazione area consolidamento
PRIMA SCANDINAVIA AB	Möndalsvägen 30 C, Göteborg - SWEDEN	SEK 100.000	100%	Metodo integrale	---
PRIMA INDUSTRIE UK LTD.	Unit 1, Phoenix Park, Bayton Road, Coventry CV7 9QN - U.K.	GBP 1	100%	Metodo integrale	---
PRIMA INDUSTRIE POLSKA Sp.z.o.o.	ul. Przemysłowa 25 - 32-083 Balice - POLAND	PLN 350.000	100%	Metodo integrale	---
PRIMA INDUSTRIE (Beijing) Company Ltd.	Rm.1 M, no. 1 Zuo Jiazhuang. Guomen Building, Chaoyang District Beijing - P.R. CHINA	€ 500.000	100%	Metodo integrale	---
FINN POWER Oy	Metallite 4, FI - 62200 Kauhava - FINLAND	€ 23.417.108	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
BALAXMAN Oy	Metallitie 4, FI-62200 Kauhava - FINLAND	€ 2.522	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER GmbH	Finn-Power GmbH Lilienthalstrasse 2 a, D-85399 Hallbergmoos - GERMANY	€ 180.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER Iberica S.L.	Ctra. Molins de Rei a Sabadell, km. 13,5 Nau 5, 08191 Rubi, Barcelona - SPAIN	€ 5.040.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER Italia S.r.l.	Viale Finlandia 2, 37044, Cologna Veneta (VR) - ITALY	€ 1.500.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER NV	Leenstraat 5, B-9810 Nazareth - BELGIUM	€ 500.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
PRIMA FINN - POWER FRANCE Sarl	Avenue Condorcet 13, F-91240 Saint Michel sur Orge - FRANCE	€ 792.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER International Inc.	555W Algonquin Rd., Arlington Heights, IL 60005 - U.S.A.	USD 10.000	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
FINN - POWER Canada Ltd.	1040 Martingrove Road, Unit 11, Toronto, Ontario M9W 4W4 - CANADA	CAD 200	100%	Metodo integrale	Gruppo Finn Power
SAMAT S.r.l in liquidazione	Via Massimo d'Azeglio n. 61 25128 Brescia - ITALY	€ 19.800	100%	Metodo del patrimonio netto	Gruppo Finn Power

IMPRESSE COLLEGATE E JOINT VENTURES	Sede	Capitale Sociale	Quota posseduta	Metodo di consolidamento	Variazione area consolidamento
Shenyang PRIMA Laser Machine Company Ltd	No.17 Jia-1 Kaifa Dalu - Shenyang E&T Development Zone - Shenyang City - Lianoning Prov - 110041 P.R.CHINA	USD 2.000.000	50%	Metodo del patrimonio netto	---
SNK PRIMA Company Ltd	Misaki Plant Fuke, Misak Sennan-Gun, Osaka JAPAN	Yen 90.000000	50%	Metodo del patrimonio netto	---
Shanghai Unity PRIMA Laser Machinery Co Ltd.	2019, Kunyang Rd., Shanghai 201111 - P.R.CHINA	Rmb 16.000.000	35%	Metodo del patrimonio netto	Aumento % di possesso
Wuhan OVL Convergent Laser Co., Ltd.	Building No.1, Tower B, Changcheng Innovative S&T Park Wuhan East Lake High-Tech Development Zone Wuhan, 430223, Hubei Prov. - P.R. CHINA	USD 6.800.000	25,7%	Metodo del patrimonio netto	---

## INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo e la società, nel misurare i propri risultati reddituali, oltre agli indicatori previsti dagli schemi di bilancio redatti secondo i Principi Contabili Internazionali, utilizza anche l'EBITDA ("Utile prima degli interessi tasse ed ammortamenti"), che è determinato sommando al Risultato Operativo risultante dallo schema di Bilancio la voce "Ammortamenti" e "Impairment e Svalutazioni" ed il Capitale Circolante Operativo, calcolato come somma di "Rimanenze" e "Crediti commerciali" al netto di "Debiti commerciali" e "Acconti".

### 3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

#### RICAVI E REDDITIVITA'

*Si rammenta che, essendo stato acquisito da parte di PRIMA INDUSTRIE in data 04/02/08 il Gruppo FINN-POWER, i dati relativi al bilancio consolidato del primo semestre 2008 includono i dati relativi a cinque mesi (1° febbraio – 30 giugno) del Gruppo FINN-POWER. Inoltre, nel semestre in esame è incluso anche il Gruppo OSAI, non presente nel corrispondente periodo dell'esercizio precedente, in quanto consolidato a partire dal 02/07/2007.*

I **ricavi consolidati** al 30/06/2008, valutati in accordo allo IAS 18 (che prevede il riconoscimento dei ricavi generalmente all'atto dell'accettazione da parte del cliente finale), ammontano a 181.329 migliaia di euro.

Essi includono nel perimetro di consolidamento:

- il neo-acquisito Gruppo FINN-POWER per 91.750 migliaia di euro;
- il Gruppo OSAI per 9.588 migliaia di euro (al lordo di elisioni verso altre società del Gruppo PRIMA INDUSTRIE).

Pertanto a parità di perimetro, il fatturato del semestre sarebbe stato pari a 79.991 migliaia di euro, in crescita del +9,1% (rispetto a 73.308 migliaia di euro al 30/06/2007), a conferma di un trend positivo di crescita organica per il Gruppo. Tale crescita è da ritenersi rimarchevole, perché avvenuta in una congiuntura di mercato meno favorevole che in passato.

La ripartizione geografica dei ricavi al 30/06/2008 è la seguente:

	1° SEMESTRE 2008		1° SEMESTRE 2007	
	MIGLIAIA DI EURO	%	MIGLIAIA DI EURO	%
<b>ITALIA</b>	51.562	28,5	16.173	22,1
<b>EUROPA</b>	79.086	43,6	36.152	49,3
<b>NORD AMERICA</b>	30.182	16,6	14.213	19,4
<b>ASIA &amp; RESTO DEL MONDO</b>	20.499	11,3	6.770	9,2
<b>TOTALE</b>	<b>181.329</b>	<b>100,0</b>	<b>73.308</b>	<b>100,0</b>

A livello di crescita percentuale spicca la crescita del fatturato realizzato in Italia, grazie sia al buon andamento di tale mercato, soprattutto per quanto riguarda i sistemi 3D di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., sia all'inclusione nell'area di consolidamento delle società FINN-POWER Italia S.r.l. e OSAI S.p.A., il cui fatturato è destinato per una quota significativa al mercato italiano.

A ciò si contrappone una riduzione sul fatturato consolidato del peso percentuale del Nord America, malgrado l'ingresso nel perimetro del fatturato realizzato su tale mercato dal Gruppo FINN-POWER (attraverso la controllata FINN-POWER International), che sostanzialmente riflette la significativa svalutazione della moneta USA rispetto al primo semestre 2007.

L'area europea, pur essendo notevolmente cresciuta rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, si contrae in termini percentuali, bilanciata da una crescente quota di fatturato realizzato in Asia e nel Resto del Mondo.

A livello di segmenti di business, nell'ambito dei "Sistemi laser" si è confermata la crescita delle vendite nel settore dei sistemi 3D, e nel settore dell'"Elettronica" è proseguita l'importante crescita già in atto nei precedenti esercizi, anche per effetto della acquisizione del Gruppo OSAI. Con l'acquisizione di FINN-POWER è entrato a far parte del Gruppo il segmento "Macchine per la lavorazione della lamiera", prima non rappresentato. Per maggiori dettagli in merito ai dati per segmento di business, si veda il paragrafo relativo alla "Informativa di settore", esposto nel prosieguo del presente documento.

**Il valore della produzione** al 30/06/2008 risulta pari a 189.772 migliaia di euro. Anche relativamente a tale raffronto occorre rammentare l'importante apporto proveniente dal consolidamento del Gruppo FINN-POWER (pari a 89.900 migliaia di euro) e del Gruppo OSAI (pari a 10.855 migliaia di euro). Pertanto, a parità di perimetro, si osserva, rispetto al 30/06/2007, una crescita del 10,1% rispetto al corrispondente valore dell'anno precedente (89.017 migliaia di euro contro 80.850 migliaia di euro al 30/06/2007).

Tutti gli **indici di redditività** hanno registrato crescita rilevanti in valore assoluto rispetto ai corrispondenti valori dell'anno precedente; ciò è attribuibile sia all'effetto di leva operativa ed economie di scala (per le società già incluse nel perimetro al 30/06/2007), sia all'apporto del consolidamento del Gruppo OSAI e del Gruppo FINN-POWER.

	1° Semestre 2008		1° Semestre 2007	
	<i>migliaia di euro</i>	%	<i>migliaia di euro</i>	%
<b>EBITDA</b>	18.142	10,0	9.316	12,7
<b>EBIT</b>	15.690	8,7	8.654	11,8
<b>EBT</b>	10.824	6,0	8.381	11,4
<b>UTILE NETTO</b>	7.832	4,3	4.028	5,5

L'**EBITDA** del Gruppo è pari a 18.142 migliaia di euro (10,0% del fatturato). Relativamente alla crescita esterna:

- il contributo del Gruppo FINN-POWER è pari a 6.601 migliaia di euro;
- il contributo del Gruppo OSAI è pari a 716 migliaia di euro.

Pertanto l'incremento, a parità di perimetro di consolidamento con il medesimo periodo dell'esercizio precedente, è del 16,2% (10.825 migliaia di euro contro 9.316 migliaia di euro al 30/06/2007).

L'**EBIT** consolidato al 30/06/2008 è pari 15.690 migliaia di euro, pari all'8,7% del fatturato. Esso comprende:

- il contributo del Gruppo FINN-POWER, per 5.039 migliaia di euro;
- il contributo del Gruppo OSAI, per 611 migliaia di euro.

Pertanto l'incremento organico (10.040 migliaia di euro, rispetto a 8.654 migliaia di euro al 30/06/2007) è stato del 16,0%.

L'**EBT** consolidato al 30/06/2008 ammonta a 10.824 migliaia di euro (era 8.381 migliaia di euro al 30/06/2007); si ricorda che tale valore, a differenza del 1° semestre 2007, comprende gli oneri finanziari derivanti dal finanziamento stipulato per l'acquisizione del Gruppo FINN-POWER.

L' **Utile netto** al 30/06/2008 risulta pari a 7.832 migliaia di euro (4,3% del giro d'affari del Gruppo), rispetto alle 4.028 migliaia di euro al 30/06/2007 (5,5% del giro d'affari).

L'impatto della tassazione del semestre, risulta ridotto rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, sia in quanto il Gruppo FINN-POWER beneficia di consistenti perdite fiscali pregresse, sia in quanto le società italiane del Gruppo, rispetto al precedente esercizio, beneficiano di aliquote fiscali ridotte e del credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo. Al 30 giugno 2008 il credito di imposta rilevato è pari a 1.130 migliaia di euro.

## **ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO**

L'**acquisizione ordini** al 30/06/2008, relativamente ai segmenti "Sistemi laser" ed "Elettronica" (non comprensivi degli after-sale services), ammonta a 85.198 migliaia di euro; nel corrispondente periodo dell'esercizio 2007, tale valore era pari a 81.487 migliaia.

La raccolta ordini nel corso del semestre ha visto, in particolare per il settore dei sistemi e sorgenti laser, una ripresa del settore 3D, mentre si sono rilevati alcuni segnali di rallentamento nel settore 2D. L'andamento della raccolta ordini del segmento elettronica è da considerarsi positiva.

Per quanto concerne il Gruppo FINN-POWER l'acquisizione degli ordini ha subito, rispetto agli ultimi mesi del 2007, un rallentamento nei mesi immediatamente successivi all'acquisizione, da attribuirsi in prevalenza all'impatto della riorganizzazione della rete commerciale del Gruppo, la quale risulta pressoché completata alla data di approvazione della presente relazione. Gli ordini acquisiti dal Gruppo FINN-POWER nel primo semestre dell'esercizio ammontano a 70.920 migliaia di euro.

Il **portafoglio ordini consolidato** al 30/06/2008 è da considerarsi complessivamente buono ed ammonta a 141.377 migliaia di euro (di cui 71.295 migliaia relativi al Gruppo Finn-Power e 3.025 migliaia di euro al Gruppo OSAI); questo valore al 30/06/2007 risultava pari a 72.653 migliaia di euro.

## ATTIVITA' COMMERCIALE

Nel corso del primo semestre dell'anno il Gruppo ha preso parte a numerose importanti fiere di settore, ed in particolare:

- NORTEC (AMBURGO - GERMANIA)
- SAMUMETAL (PORDENONE – ITALIA)
- BIMU (BARI – ITALIA)
- BIEMH (BILBAO - SPAGNA)
- TECHNI SHOW (UTRECHT – PAESI BASSI)
- FINNTECH (HELSINKI – FINLANDIA)
- MACH (BIRMINGHAM – REGNO UNITO)
- LAMIERA (BOLOGNA – ITALIA)
- INTER-FAIR (NITRA – SLOVACCHIA)
- METALLOBRABOTKA (MOSCA – RUSSIA)
- AUSTECH (SIDNEY – AUSTRALIA)
- MACH TOOL (POZNAN – POLONIA)

## POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al 30/06/2008 la posizione finanziaria netta risultava negativa per 174.116 migliaia di euro (rispetto alle posizioni positive per 768 migliaia di euro al 31/12/2007 e per 2.635 migliaia di euro al 30/06/2007).

Tra i principali fenomeni che hanno influito su tale variazione si possono ricordare:

- l'accensione dei finanziamenti utilizzati per il parziale pagamento del corrispettivo relativo all'acquisizione del Gruppo FINN-POWER (63.015 migliaia di euro), il rimborso di debiti finanziari preesistenti di FINN-POWER (per 75.669 migliaia di euro),
- il sorgere di debiti finanziari verso il venditore (26.573 migliaia di euro al 30/06/2008 comprensivi di interessi maturati, al netto di alcuni oneri riaddebitati, perché di competenza del venditore, e dedotto il conguaglio della posizione finanziaria netta del Gruppo FINN-POWER alla data di acquisizione) per la parte di corrispettivo ancora da pagare,
- il subentro nei debiti finanziari di FINN-POWER che non sono stati oggetto di rimborso, al lordo delle disponibilità liquide presenti nel Gruppo FINN-POWER al momento dell'acquisizione,
- l'avvenuto pagamento, al 30/06/2008, di buona parte dei costi di consulenza (ammontanti in tutto a circa 2.777 migliaia di euro) legati all'acquisizione della partecipazione in FINN-POWER, nonché alla sottoscrizione del contratto di finanziamento finalizzato all'acquisizione;
- la distribuzione di un dividendo agli azionisti della Capogruppo, come da delibera assembleare del 29 aprile 2008, per complessivi 2.990 migliaia di euro;
- l'acquisto di terreni industriali nel Comune di Collegno, destinati alla futura realizzazione del nuovo stabilimento della Divisione Laser, per un importo pari a 3.553 migliaia di euro;
- l'incremento della quota detenuta da PRIMA INDUSTRIE nella JV Cinese Shanghai Unity PRIMA, per un importo pari a circa 833 migliaia di euro.

	30/06/08	31/12/07	30/06/07
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	(25.299)	(21.551)	(21.858)
DEBITI A BREVE TERMINE	50.760	5.577	3.306
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	148.655	15.206	15.917
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>174.116</b>	<b>(768)</b>	<b>(2.635)</b>

L'indebitamento finanziario evidenzia l'esposizione complessiva verso istituti di credito e verso altri finanziatori (comprensivi dei debiti v/società di leasing).

Al fine di fornire una migliore informativa relativamente alla Posizione Finanziaria Netta consolidata al 30/06/2008, occorre ricordare che:

- i debiti verso società di leasing ammontano a 8.994 migliaia di euro e
- nel mese di luglio 2008 sono stati rimborsati 25.000 migliaia di euro di finanziamento a breve termine, in seguito all'incremento di mezzi propri derivante dalla finalizzazione dell'operazione dell'aumento di capitale.

## ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

I costi di ricerca sono imputati a conto economico nel momento in cui sono sostenuti.

I costi di sviluppo sostenuti in relazione a un determinato progetto sono capitalizzati solo quando le società del Gruppo possono dimostrare la possibilità tecnica di completare l'attività immateriale in modo da renderla disponibile per l'uso o per la vendita, la propria intenzione di completare detta attività per usarla o venderla, le modalità in cui essa genererà probabili benefici economici futuri, la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie o di altro tipo per completare lo sviluppo e la sua capacità di valutare in modo attendibile il costo attribuibile all'attività durante il suo sviluppo.

Successivamente alla rilevazione iniziale, i costi di sviluppo sono valutati al costo decrementato di ogni eventuale ammortamento o perdita accumulata. L'ammortamento dell'attività inizia nel momento in cui lo sviluppo si è completato e l'attività è disponibile all'uso. Sono ammortizzati con riferimento al periodo in cui si prevede che il progetto collegato genererà ricavi per il Gruppo.

Durante il periodo in cui l'attività non è ancora in uso il costo sostenuto sarà riesaminato annualmente per rilevare eventuali perdite di valore.

L'attività di ricerca e sviluppo svolta dal Gruppo nel semestre è stata complessivamente pari a 8.960 migliaia di euro; di essa la quota capitalizzata è stata pari a 2.962 migliaia di euro.

Nel primo semestre dell'anno l'attività di ricerca e sviluppo della capogruppo **PRIMA INDUSTRIE** si è incentrata sulle attività descritte qui di seguito.

- Progettazione per il rinnovamento del Prodotto MAXIMO; tale prodotto risultava l'ultimo prodotto ad essere dotato della precedente versione di Controllo Numerico. Tale attività di progettazione avrà lo scopo di introdurre anche su questo prodotto il controllo numerico attualmente utilizzato sugli altri prodotti (P20L), oltre ad altre modifiche.

- Si è conclusa la progettazione del Tower Server versione PRIMA INDUSTRIE, derivato dall'attuale modello prodotto esternamente, ma realizzato con elettronica e controllo interni al Gruppo (PRIMA ELECTRONICS). La prima unità è disponibile per consegna a cliente ed una seconda è in produzione. Proseguono, inoltre, le attività di supporto ed affiancamento a PRIMA North America sul progetto Compact Server versione USA.
- Nel corso del secondo trimestre, inoltre, sono stati effettuati numerosi contatti tecnici con FINN-POWER per definire le linee guida delle attività relative all'integrazione tra i diversi prodotti dei due brand del Gruppo.
- Per quanto riguarda, in particolare i sistemi 3D, l'attività si è incentrata, da una parte, sul consolidamento dei prodotti nell'ottica di una loro sempre maggiore efficacia come mezzi di produzione intensiva e, dall'altra, sullo studio di soluzioni destinate al settore aeronautico.

Per quanto riguarda la **PRIMA ELECTRONICS**, è stata avviata la progettazione di una nuova famiglia di moduli di I/O (ovvero moduli di interfaccia per convertire segnali analogici in segnali digitali) a corredo dei controlli numerici prodotti dalla OSAI. I primi prototipi saranno disponibili nella seconda parte dell'anno.

E' inoltre, proseguita l'attività di sviluppo dell'elettronica di pilotaggio di diodi laser generanti il fascio di potenza di un nuovo tipo di sorgente laser a stato solido.

E' stato infine avviato lo sviluppo dell'elettronica di potenza, di controllo e del software di gestione di un inverter per applicazioni ad un veicolo ecologico, totalmente a trazione elettrica. I primi prototipi sono in programma per la fine dell'anno in corso, mentre la preserie è attesa per la fine del prossimo anno.

La società **OSAI**, insieme alla controllante PRIMA ELECTRONICS, ha avviato l'analisi dei requisiti delle macchine FINN-POWER con lo scopo di definire una famiglia modulare di controlli numerici, drives ed I/O finalizzata all'applicazione ai vari tipi di macchine per la lavorazione della lamiera prodotte da FINN-POWER. La nuova famiglia di unità di controllo dovrà avere caratteristiche tali da consentirne l'utilizzo anche sulle macchine laser di Prima Industrie, in modo da ottenere una unica linea di prodotto integrata.

L'attività di ricerca e sviluppo in **PRIMA North America**, nella divisione Convergent Lasers, si è incentrata sull'attività di Beta-test dei laser CV5000 installati presso clienti in Europa e Nord America e sull'integrazione dello stesso su altre macchine (in particolare Sincrono e Optimo). Inoltre è stato sviluppato il piano di integrazione dei laser CP su macchine laser FINN-POWER che dovrebbe partire entro la fine dell'anno.

La divisione Laserdyne ha iniziato i test su un nuovo modulo di controllo per il laser di foratura, oltre allo sviluppo di miglioramenti sulle componenti ottiche delle macchine al fine di garantire una migliore precisione e di una seconda versione di sonda meccanica destinata alle componenti di più grandi dimensioni dei motori a turbina.

Nella prima parte dell'anno il Gruppo **FINN-POWER** ha lanciato una nuova versione di macchina laser (con potenza 5kW), presentata alla fiera "Metapro" in Belgio e successivamente alla fiera "Lamiera" di Bologna. Sempre alla fiera "Lamiera" di Bologna è stata lanciata una nuova macchina combinata di nuova generazione, equipaggiata con un sistema di automazione di carico e stoccaggio. Inoltre, sempre relativamente all'automazione è stato sviluppato un nuovo sistema di stoccaggio di ampie dimensioni con consegna ai clienti prevista per la fine dell'estate.

Un importante sforzo, inoltre, è stato concentrato su alcuni nuovi prodotti da presentare alla più importante fiera di settore dell'anno ("EuroBLECH" che si terrà nel mese di ottobre), ove il Gruppo FINN-POWER introdurrà nuove ed innovative soluzioni per macchine integrate di foratura-cesoatura, di piegatura e per l'automazione.

## ANDAMENTO DEL TITOLO E AZIONI PROPRIE

Di seguito si riporta l'andamento, dall'01/01/2008 al 25/08/2008, del corso del titolo a fronte dell'indice di riferimento *Allstar*.

Dopo una prima fase di ribasso che ha portato il titolo al minimo di 20,25 euro per azione, in coincidenza con la comunicazione al mercato degli ottimi risultati relativi all'esercizio chiuso al 31/12/2007, il titolo ha iniziato una forte ripresa toccando il massimo di 32,75 euro il giorno 25/02/2008.

Questo andamento positivo si è interrotto a partire dalla seconda metà del mese di maggio, in concomitanza con il periodo negativo che ha investito le borse mondiali. All'avversa congiuntura di mercato si è aggiunto l'impatto sui corsi derivante dal preannunciato aumento di capitale, il cui prezzo è stato fissato dal Consiglio di Amministrazione del 18/06/2008 in 14,25 euro per azione.

Negli ultimi giorni di luglio, a partire dalla fine del periodo di offerta dei diritti di opzione, e in concomitanza con l'annuncio dell'ingresso nel capitale sociale della società di un nuovo socio cinese, il titolo ha avuto una reazione positiva, riportandosi intorno ai 18 euro



PRIMA INDUSTRIE S.p.A., alla data del 30/06/2008, nonché alla data di approvazione della presente relazione, non deteneva, né detiene alcuna azione propria.

Relativamente a tale argomento, l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dello scorso 29 aprile ha deliberato la revoca della precedente delibera assembleare del 14/05/2007 e l'adozione di una nuova delibera disciplinante la materia.

La nuova delibera, adottata ai sensi degli artt. 2357 e 2357 *ter* del codice civile, prevede che l'acquisto di azioni proprie (valore nominale di 2,5 euro per azione) sia relativo ad un numero massimo complessivo di 80.000 azioni (pari ad un controvalore massimo di 4.800.000 euro) con un periodo di validità pari a 18 mesi dalla data della deliberazione dell'Assemblea.

Il prezzo minimo di acquisto e vendita è stato stabilito in 2,5 euro per azione (valore nominale) ed il prezzo massimo di acquisto e vendita in 60 euro, tenendo presente che il prezzo massimo di vendita potrà essere stabilito anche in misura superiore, avendo riguardo alle condizioni di mercato *pro-tempore* vigenti.

Tale delibera è stata assunta in accordo con gli impegni presi al riguardo (in termini di numero massimo di azioni e relativo controvalore) nel contratto di finanziamento stipulato in data 31/01/2008 da PRIMA INDUSTRIE S.p.A. con Unicredit Banca d'Impresa S.p.A. (*Mandated Lead Arranger, Banca Finanziatrice e Banca Agente*), Banca Imi S.p.A. (*Mandated Lead Arranger*) e Intesa Sanpaolo S.p.A. (*Banca Finanziatrice*)

## **EVENTI SIGNIFICATIVI DEL SEMESTRE**

### **ACQUISIZIONE DEL GRUPPO FINN-POWER**

Dopo averlo deliberato in data 30/01/2008, PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha perfezionato in data 04/02/2008 l'acquisizione del 100% di FINN-POWER Oy, società finlandese con una pluriennale storia di crescita ed innovazione nelle macchine e nei sistemi per la lavorazione della lamiera.

Tale operazione ha dato così vita ad un Gruppo di livello e dimensione mondiale nel settore dei sistemi laser e di macchine per la lavorazione della lamiera, con un fatturato pro-forma 2007 di oltre 415 milioni di euro, presente in 50 Paesi, con 8 impianti produttivi in Italia, Finlandia, USA, oltre ai 2 impianti in Cina di proprietà delle JV e con oltre 1.600 dipendenti nel mondo. Il Gruppo FINN-POWER, con sede a Kauhava in Finlandia, stabilimenti produttivi in Finlandia ed Italia e società controllate in Italia, Germania, Francia, Belgio, Spagna, Stati Uniti e Canada, opera prevalentemente nel settore delle macchine per la lavorazione della lamiera (punzonatrici, celle 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.

Il mercato di riferimento dei prodotti FINN-POWER è molto vasto e coincide in larga misura con quello in cui già operava 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.

L'operazione risponde pienamente alla volontà strategica del Gruppo PRIMA INDUSTRIE di crescere anche in settori complementari a quelli in cui attualmente opera.

Più nel dettaglio, PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha acquisito il 100% delle azioni di FINN-POWER Oy, di cui il 91,64% era detenuto dal fondo di Private Equity EQT III Limited e la restante quota da alcuni azionisti di minoranza.

L'*Enterprise Value* è stato determinato nell'importo di 170 milioni di euro; l'*equity value*, pari all'*Enterprise Value* al netto dell'indebitamento finanziario di FINN-POWER alla data di acquisizione, è pari a 92 milioni di euro, a fronte di un patrimonio netto contabile provvisorio pari a 44 milioni di euro; conseguentemente il goodwill provvisorio prima della sua allocazione ammonta a 48 milioni di euro, cui va aggiunto il goodwill originario iscritto nel bilancio dell'acquisita, pari a 77 milioni di euro.

Conseguentemente il goodwill iscritto fra le immobilizzazioni immateriali ammonta nel complesso a 125 milioni di euro e sarà oggetto di definitiva allocazione, così come previsto dall'IFRS 3, entro il 31/12/2008 in occasione del bilancio annuale.

L'operazione è stata finanziata mediante linee di credito, prevalentemente a medio-lungo termine, per complessivi 183,5 milioni di euro, (di cui 20 milioni di euro di working capital facility) fornite da un pool di banche organizzato da Banca IMI (*Mandated Lead Arranger*), Unicredit Banca di Impresa (*Mandated Lead Arranger*) e Intesa Sanpaolo (*Banca finanziatrice*).

Una parte di tale finanziamento, pari a 25 milioni di euro, è stato sostituito alla fine del mese di luglio 2008, dall'incremento di mezzi propri derivante dall'aumento di capitale a pagamento, deliberato dal Consiglio d'Amministrazione del 18/06/2008, che ha portato nelle casse sociali un importo pari a 25,6 milioni di euro (al lordo delle relative commissioni). Per ulteriori dettagli relativi agli impatti finanziari e contabili dell'operazione in oggetto, si rimanda al paragrafo "Business Combination" della Nota Illustrativa.

## **INCREMENTO PARTECIPAZIONE NELLA JV SHANGHAI UNITY PRIMA**

Come già comunicato, nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2007 PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha raggiunto un accordo con i propri partner nella JV cinese Shanghai Unity Prima, per il riassetto organizzativo della stessa.

Tale accordo prevedeva che, entro il 30/06/2008, PRIMA INDUSTRIE incrementasse la propria quota dal 27,5% al 35% con un esborso pari a 9 milioni di Rmb (ovvero circa 833 migliaia di euro, al cambio del 30/06/2008).

L'accordo rispecchia la volontà strategica di PRIMA INDUSTRIE di rafforzare la propria presenza sul mercato cinese puntando ad una maggiore influenza nella JV di Shanghai, anche grazie alla quale il Gruppo detiene una quota del mercato cinese di assoluta rilevanza (circa il 40%).

In particolare, in data 15/01/2008 il Consiglio di Amministrazione della JV Shanghai Unity Prima ha approvato un aumento di capitale e in data 19/03/2008 il Ministero Cinese dell'Industria e del Commercio ha approvato l'incremento di partecipazione da parte di Prima Industrie. Il pagamento della relativa somma è avvenuto in data 11/06/2008 e pertanto, al 30/06/2008, la partecipazione di PRIMA INDUSTRIE in tale JV è pari al 35%.

## **VARIAZIONE PARTECIPAZIONE NELLA JV WUHAN OVL**

Nel mese di aprile è stata portata a termine un'operazione di aumento di capitale da parte dei partners locali della JV Cinese Wuhan OVL; in seguito a tale operazione, la partecipazione detenuta tramite PRIMA North America Inc. è scesa dal 30% al 25,74%.

## **PAGAMENTO EARN-OUT AI VENDITORI DI OSAI S.p.A. e ACQUISTO MINORITIES OSAI UK Ltd.**

In data 31/03/2008 l'Assemblea degli Azionisti di OSAI S.p.A, controllata da PRIMA ELECTRONICS S.p.A, attraverso la presa d'atto del risultato consolidato del Gruppo OSAI per l'esercizio chiuso al 31/12/2007 ha determinato in 795 migliaia di euro la misura dell'*earn-out* da corrispondere agli azionisti venditori (definito nel contratto di acquisto pari

a 3 volte la crescita dell'EBITDA fra il 2006 ed il 2007, con *floor* a zero e *cap* a 1,5 milioni di euro). Detto importo è stato corrisposto nel mese di aprile 2008.

Sempre relativamente al Gruppo OSAI, nell'ultima parte del mese di marzo la OSAI S.p.A. ha acquisito le *minorities* relative alla OSAI UK Ltd. (18%), precedentemente in mano al management.

A seguito di tale operazione OSAI S.p.A. ha elevato al 100% la sua quota di partecipazione. Il corrispettivo pagato per acquisire il patrimonio netto di terzi, che a tale data ammontava a 174 migliaia di sterline inglesi (pari a 220 migliaia di euro), è stato pari a 203 migliaia di sterline inglesi (pari a 257 migliaia di euro).

## **AUMENTO DI CAPITALE**

In data 29/04/2008 l'Assemblea Straordinaria ha delegato il Consiglio di Amministrazione ad aumentare a pagamento, ai sensi degli articoli 2441 e 2443 del codice civile, il capitale sociale per un ammontare nominale massimo pari a nominali euro 4.500.000, oltre l'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime complessive 1.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di 2,5 euro ciascuna.

Tale proposta, e in particolare, la facoltà del Consiglio di deliberare l'aumento di capitale da offrire in opzione ai soci, era dettata dalla necessità della società di realizzare entro il 4 febbraio 2009 un aumento di capitale di almeno 25.000 migliaia di euro (comprensivo di valore nominale e sovrapprezzo), così come richiesto dagli accordi con le banche finanziatrici relativamente all'operazione di acquisizione di FINN-POWER.

Nella seduta del 14/05/2008 il Consiglio di Amministrazione di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., tenuto conto della facoltà delegata al Consiglio stesso, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria del 29/04/2008, ha deliberato di aumentare a pagamento il capitale sociale per massime nominali 4.500 migliaia di euro oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime complessive 1.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di 2,5 euro ciascuna, da offrire in opzione agli aventi diritto, godimento regolare, con obbligo di versamento integrale al momento della sottoscrizione, rimettendo la determinazione ad una ulteriore seduta in modo tale da consentirne la fissazione sulla base degli andamenti più recenti di mercato.

In data 18/06/2008 il Consiglio di Amministrazione di PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha pertanto approvato le condizioni di emissione delle azioni ordinarie oggetto della suddetta offerta in opzione agli azionisti.

E' stato quindi stabilito che l'aumento di capitale avesse ad oggetto n. 1.800.000 azioni ordinarie del valore nominale di 2,5 euro ciascuna, per complessivi nominali 4.500.000 di euro, da offrire in opzione, nel rapporto di 9 azioni ordinarie ogni 23 azioni ordinarie possedute, ad un prezzo di 14,25 euro ciascuna, per un controvalore complessivo, inclusivo di sovrapprezzo, pari a 25.650 migliaia di euro.

La Società, sottoposta ad obbligo di pubblicazione del Prospetto Informativo per tale operazione, ha ottenuto il *nulla osta* da parte di Consob in data 19/06/2008.

Il periodo di esercizio dei diritti di opzione è stato compreso fra il 23/06/2008 e l'11/07/2008 e la negoziazione in borsa dei diritti stessi ha avuto inizio il 23/06/2008 e fine il 4/07/2008. I diritti di opzione non esercitati entro l'11/07/2008 (pari a n°102.396, ovvero circa il 2,2% dei diritti offerti) sono stati offerti in Borsa dall'Emittente, ai sensi dell'art. 2441, 3° comma del codice civile, per cinque sedute a partire dal 21/07/2008.

Al termine di tale periodo sono, infatti, risultate sottoscritte anche le residue n° 40.068 nuove azioni ordinarie (pari a circa il 2,23% del totale delle azioni ordinarie offerte), al prezzo di 14,25 euro per azione, per un controvalore complessivo di 571 migliaia di euro.

L'aumento di capitale si è pertanto concluso con l'integrale sottoscrizione di n°1.800.000 azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore pari a 25.650 migliaia di euro senza che si sia reso necessario l'intervento del Consorzio di Garanzia composto da UniCredit Group (*Lead Manager e Garante del Consorzio di Garanzia*) e Banca IMI S.p.A. (*Garante del Consorzio di Garanzia*).

L'Offerta è stata assistita da una garanzia da parte di alcuni soci rilevanti, ovvero Erste International s.a. (controllata da The Rashanima Trust) e Lestri Holding B.V. (controllata da Cambria Holding S.A.), che detengono rispettivamente il 28,03% e il 4,67% della Società, che hanno garantito la sottoscrizione del 100% dei diritti loro spettanti, nonché Gianfranco Carbonato, presidente e amministratore delegato della Società, e Domenico Peiretti, amministratore esecutivo, titolari rispettivamente del 3,79% e del 3,00% della Società, che hanno assunto l'impegno di sottoscrivere ciascuno il 100% dei diritti di opzione ad essi spettanti, direttamente o procurando la sottoscrizione da parte di terzi. L'operazione si è definitivamente chiusa in data 31/07/2008, alla cui data il capitale sociale della società risulta pari a 16.000 migliaia di euro, suddiviso in n°6.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di 2,5 euro ciascuna.

## PIANO DI STOCK OPTION

L'Assemblea del 29/04/2008 ha approvato la realizzazione di un piano di *stock option*, destinato ad amministratori esecutivi di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., di PRIMA ELECTRONICS S.p.A. e di FINN-POWER Oy, nonché al direttore finanziario di Gruppo ed al direttore generale di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., quali dirigenti in grado di adottare decisioni strategiche.

Il successivo Consiglio di Amministrazione del 07/05/2008 ha definito in maniera più dettagliata gli elementi del piano che prevedono che i beneficiari siano i seguenti:

- **GIANFRANCO CARBONATO** - PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO DI PRIMA INDUSTRIE S.P.A.
- **DOMENICO PEIRETTI** - AMMINISTRATORE DELEGATO DI PRIMA ELECTRONICS S.P.A.
- **MARCO PINCIROLI** - CONSIGLIERE DELEGATO DI PRIMA INDUSTRIE S.P.A.
- **TOMAS HEDENBORG** - AMMINISTRATORE DELEGATO DI FINN-POWER OY
- **EZIO BASSO** - DIRETTORE GENERALE DI PRIMA INDUSTRIE S.P.A.
- **MASSIMO RATTI** - DIRETTORE FINANZIARIO DI GRUPPO.

I dettagli relativi al menzionato piano e i relativi impatti contabili sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sono illustrati nella Nota illustrativa. Per ulteriori informazioni si rimanda a quanto pubblicato sul sito internet della società: [www.primaindustrie.com](http://www.primaindustrie.com)

Il Piano si propone lo scopo di sviluppare ulteriormente nel *management* direzionale del Gruppo Prima Industrie una cultura fortemente orientata alla creazione di valore per la Società, il Gruppo e gli azionisti della Società.

In tal senso le finalità del Piano si possono così riassumere :

- creare un meccanismo di incentivazione variabile in linea con le indicazioni del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana S.p.A.;
- allineare gli interessi dei destinatari agli interessi degli azionisti nella logica della creazione di valore;
- assicurare la motivazione dei destinatari, verso fattori di successo strategico a medio termine;
- favorire la fidelizzazione dei destinatari verso il Gruppo.

## **NOMINA NUOVO CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

L'Assemblea dei Soci in data 29/04/2008 ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione della PRIMA INDUSTRIE S.p.A., composto da 7 membri, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2010.

I consiglieri eletti sono i seguenti:

▪ <b>GIANFRANCO CARBONATO</b>	RICONFERMATO PRESIDENTE, NONCHÉ AMMINISTRATORE DELEGATO DAL SUCCESSIVO C.D.A. DEL 7/05/2008
▪ <b>SANDRO D'ISIDORO</b>	AMMINISTRATORE INDIPENDENTE
▪ <b>MICHAEL R. MANSOUR</b>	
▪ <b>RAFIC Y. MANSOUR</b>	
▪ <b>MARIO MAURI</b>	AMMINISTRATORE INDIPENDENTE
▪ <b>DOMENICO PEIRETTI</b>	
▪ <b>MARCO PINCIROLI,</b>	CONSIGLIERE DELEGATO DA PARTE DEL C.D.A. DEL 7/05/2008 ALLE OPERAZIONI STRAORDINARIE E INVESTOR RELATIONS

## **INCARICO A NUOVA SOCIETA' DI REVISIONE**

Essendo scaduto il periodo dei tre trienni per cui era stato dato mandato alla società PricewaterhouseCoopers S.p.A., l'Assemblea dei Soci ha conferito alla società Reconta Ernst & Young S.p.A. l'incarico per la revisione dei bilanci d'esercizio e consolidato per il periodo 2008-2016, così come da proposta motivata del Collegio Sindacale, che ha tenuto conto, dello *standing* della società di revisione, del piano di audit presentato, della organizzazione ed idoneità tecnica in relazione all'incarico da svolgere, oltre che del compenso annuale ritenuto congruo per il lavoro da svolgere.

## **FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI TECHMARK IN OSAI S.p.A.**

In data 30/06/2008 ha avuto luogo la fusione della società Techmark S.r.l, per incorporazione nella controllante OSAI S.p.A..

La fusione, deliberata dall'Assemblea della società in data 18/04/2008, rientra nel piano di razionalizzazione e riorganizzazione del segmento di business del Gruppo relativo all'elettronica.

## **OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI**

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28/07/2006 n. DEM/6064296, si precisa che, il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

## PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE PER I RESTANTI 6 MESI DELL'ESERCIZIO

I principali rischi ed incertezze che potrebbero influire sull'evoluzione futura della gestione del Gruppo, in un arco temporale anche più lungo rispetto ai prossimi 6 mesi dell'esercizio 2008, riguardano gli ambiti esposti qui di seguito.

- ◆ **IL PROCESSO DI INTEGRAZIONE DEL GRUPPO FINN-POWER ALL'INTERNO DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE ED IL RELATIVO INDEBITAMENTO FINANZIARIO:** il processo di integrazione del Gruppo FINN-POWER nel Gruppo PRIMA INDUSTRIE, comporta i rischi tipici dell'integrazione tra due grandi gruppi indipendenti; si osserva che 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 ipotizzati, potrebbe avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo PRIMA INDUSTRIE.

Per quanto concerne l'indebitamento connesso all'acquisizione (per la cui descrizione si rimanda al paragrafo "Business Combination" della Nota Illustrativa) si ricorda che il contratto di finanziamento ha determinato un significativo aumento dell'indebitamento del Gruppo. Nell'ambito di tale contratto PRIMA INDUSTRIE ha assunto l'impegno di rispettare alcuni parametri di solidità finanziaria, con riferimento al bilancio consolidato annuale, a partire da quello che si chiuderà al 31 dicembre 2008; qualora tali parametri non fossero rispettati le banche finanziatrici potrebbero richiedere l'immediata restituzione dell'intero importo finanziato, cosa che potrebbe avere significativi effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Un ulteriore impatto negativo è legato al possibile incremento dei tassi Euribor, che potrebbe causare un incremento del costo del finanziamento, con conseguente riduzione della redditività del Gruppo.

- ◆ **RISCHI CONNESSI ALLA CICLICITÀ DEL MERCATO DI RIFERIMENTO, ALL'ANDAMENTO DEI FATTORI MACROECONOMICI E DEI SETTORI IN CUI IL GRUPPO OPERA:** il Gruppo opera nel mercato dei beni strumentali caratterizzato da ciclicità, con specifico riferimento ai mercati più sviluppati: in particolare, negli ultimi 30 anni si sono registrati cicli di durata mediamente decennale caratterizzati da due/tre anni con andamento negativo e sette/otto anni con andamento positivo. Qualora l'andamento del mercato di riferimento dovesse subire un rapido peggioramento, in particolar modo nel corso del processo di integrazione del Gruppo FINN-POWER si potrebbe avere di riflesso un impatto sfavorevole sull'attività e sui risultati economici del Gruppo PRIMA INDUSTRIE.

## 4. ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ DEL GRUPPO

### INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI <sup>(1)</sup>

(I DATI RIPORTATI SI RIFERISCONO AI BILANCI DELLE PRINCIPALI SOCIETÀ RICLASSIFICATI IN BASE AI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS)

	PRIMA INDUSTRIE S.p.A.		PRIMA ELECTRONICS S.p.A.		PRIMA North America Inc.		Gruppo Finn-Power (2)		Gruppo OSAI (2)		Altre società controllate (3)													
	30/06/08		30/06/07		30/06/08		30/06/07		30/06/08		30/06/07													
	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%												
<b>Fatturato</b>	59.084	100,0%	50.246	100,0%	14.031	100,0%	15.168	100,0%	20.210	100,0%	23.269	100,0%	91.750	100,0%	-	-	9.588	100,0%	-	-	11.124	100,0%	8.952	100,0%
<b>MOL (EBITDA)</b>	7.121	12,1%	4.304	8,6%	2.608	18,6%	3.089	20,4%	1.795	8,9%	4.113	17,7%	6.601	7,2%	-	-	716	7,5%	-	-	(262)	-2,4%	(507)	-5,7%
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	6.668	11,3%	3.956	7,9%	2.400	17,1%	2.909	19,2%	1.699	8,4%	4.009	17,2%	5.039	5,5%	-	-	611	6,4%	-	-	(291)	-2,6%	(536)	-6,0%

(1) La sommatoria dei singoli fatturati e dei singoli risultati (in tabella) differisce dal risultato operativo consolidato per effetto delle rettifiche di consolidamento e dell'inclusione in tabella solo delle società più significative.

(2) Non sono stati considerati i dati relativi al 30/06/2008 del Gruppo FINN-POWER e del Gruppo OSAI in quanto a tale data non facenti parte del Gruppo.

(3) I valori sono relativi a PRIMA INDUSTRIE UK Ltd, PRIMA SCANDINAVIA AB, PRIMA INDUSTRIE GmbH e, unicamente per il primo semestre 2008, a PRIMA INDUSTRIE Polska Sp.z.o.o.

### CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO

VALUTA	CAMBIO MEDIO DI PERIODO		CAMBIO CORRENTE DI FINE PERIODO	
	30/06/2008	30/06/2007	30/06/2008	30/06/2007
DOLLARO USA	1,530885	1,3293	1,5764	1,3505
STERLINA INGLESE	0,775267	0,6747	0,79225	0,6740
CORONA SVEDESE	9,375317	9,2234	9,4703	9,2525
ZLOTY POLACCO	3,49028		3,3513	
DOLLARO CANADESE	1,5403		1,5942	
RMB CINESE	10,80115		10,8051	

## **PRIMA INDUSTRIE S.p.A.**

La capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha proseguito, in questo primo semestre dell'esercizio, nel trend di costante miglioramento sia del fatturato, sia della redditività.

Il fatturato realizzato al 30/06/2008 (59.084 migliaia di euro) è, infatti, in crescita di oltre il 17% rispetto al 30/06/2007 (50.246 migliaia di euro).

Ancora più evidente il miglioramento a livello di redditività operativa che al 30/06/2008 passa a 6.668 migliaia di euro (pari a oltre l'11% sul fatturato), rispetto alle 3.956 migliaia di euro al 30/06/2007 con un incremento in valore assoluto di oltre il 68%.

Tale miglioramento riflette, anzitutto, un miglioramento dei margini realizzati sui sistemi venduti, dovuto, oltre che ad un favorevole andamento dei prezzi di vendita, al maggiore peso delle vendite di sistemi 3D, caratterizzati da una maggiore redditività.

Per quanto concerne la gestione finanziaria, i dati del semestre tengono conto, in positivo, dei dividendi ricevuti dalle controllate PRIMA ELECTRONICS S.p.A. e PRIMA North America Inc. (complessivamente pari a 3.146 migliaia di euro) e dei proventi rivenienti dai finanziamenti concessi dalla stessa PRIMA INDUSTRIE alle società controllate, e in negativo, degli oneri finanziari connessi al rilevante finanziamento fornito da un *pool* di banche organizzato da Banca IMI (*Mandated Lead Arranger*), Unicredit Banca di Impresa (*Mandated Lead Arranger*) e Intesa Sanpaolo (*Banca finanziatrice*) a supporto dell'acquisizione del Gruppo FINN-POWER. Tale finanziamento, che ammonta a complessivi 183.500 migliaia di euro (di cui 20.000 migliaia di euro di *working capital facility*), risultava al 30/06/2008 utilizzato per cassa per 138.500 migliaia di euro.

Successivamente al 30/06/2008 tale indebitamento è stato parzialmente ridotto grazie all'aumento di capitale a pagamento deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società del 18/06/2008 a seguito di delega ad esso conferita ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria dei soci del 29/04/2008.

L'aumento di capitale si è concluso, infatti, in data 31/07/2008 con l'integrale sottoscrizione di 1.800.000 azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore pari a 25.650 migliaia di euro, di cui 25.000 migliaia di euro sono stati utilizzati per il rimborso di una tranche del suddetto finanziamento.

Il risultato netto del semestre, passato da 4.208 migliaia di euro a 6.386 migliaia di euro (+52%), beneficia sia della più bassa aliquota fiscale applicata ai dividendi distribuiti dalle controllate (5% rispetto al maggiore *tax rate* medio della società), sia della contabilizzazione del credito di imposta sui costi di ricerca e sviluppo per circa 632 migliaia di euro. Il buon andamento della capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. dovrebbe proseguire anche nei prossimi mesi, grazie al portafoglio ordini da clienti terzi che, tenendo conto unicamente degli ordini relativi a sistemi, al 30/06/2008 ammonta a 35.942 migliaia di euro.

## **PRIMA ELECTRONICS S.p.A.**

Il fatturato del primo semestre dell'esercizio è stato pari a 14.031 migliaia di euro, in calo del 7,5% rispetto alle 15.168 migliaia di euro al 30/06/2007, che beneficiavano, però, di una commessa non ricorrente e particolarmente rilevante.

Il calo del fatturato si è riflesso sull'EBIT del periodo, passato a 2.400 migliaia di euro, (era 2.909 migliaia di euro al 30/06/2007), pur permanendo percentualmente molto buono in relazione al fatturato (oltre il 17%).

## **PRIMA NORTH AMERICA Inc.**

Nel corso del primo semestre 2008 PRIMA North America Inc., ha realizzato un fatturato di 20.210 migliaia di euro in calo rispetto a quello dello stesso periodo del 2007.

In realtà, ciò è esclusivamente attribuibile al fatto che, rispetto al primo semestre dell'esercizio precedente, il rapporto dollaro/euro si è deprezzato del 15%; il fatturato espresso in dollari USA è stato infatti di 30.939 migliaia, contro le 30.933 migliaia del primo semestre 2007.

L'EBIT di periodo ammonta a 1,7 milioni di euro, pari all'8,4% del fatturato (era 4 milioni di euro al 30/06/2007, pari al 17% del fatturato).

Oltre al sopra ricordato fattore cambio, che ha determinato di per sé la sopra ricordata contrazione di oltre il 15%, i risultati inferiori rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente sono dovuti all'incremento nei costi di alcuni componenti delle sorgenti laser (in particolare quelli acquistati da fornitori europei, che hanno risentito del più sfavorevole rapporto di cambio dollaro/euro), oltre che ad un mix di fatturato, comprendente un maggior numero di kit di sorgenti laser a bassa marginalità destinati alla JV Wuhan OVL.

## **GRUPPO FINN-POWER**

L'andamento dei cinque mesi (dall'01/02/2008 al 30/06/2008), inclusi nel bilancio semestrale consolidato, ha mostrato un fatturato pari a 91.750 migliaia di euro (che recepisce una parte di ricavi realizzati in dollari, pari a USD 27.802 migliaia, negativamente influenzati dal deprezzamento dello stesso rispetto all'euro), con EBITDA ed EBIT rispettivamente pari a 6.601 migliaia di euro (pari al 7,2% del fatturato) e 5.039 migliaia di euro (pari al 5,5% del fatturato).

## **GRUPPO OSAI**

Il Gruppo OSAI, consolidato a partire dalla seconda metà del 2007, ha generato nei primi sei mesi dell'esercizio 2008 un fatturato pari a 9.588 migliaia di euro, con un EBITDA ed un EBIT rispettivamente pari a 716 migliaia di euro (7,5% del fatturato) e 611 migliaia di euro (6,4% del fatturato).

## **ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE**

Fra le altre società controllate del Gruppo si evidenzia il discreto andamento della PRIMA INDUSTRIE GmbH che ha fatto registrare una prima parte di esercizio 2008 molto positiva, sia dal punto di vista del fatturato (pari a 6.734 migliaia di euro, in crescita di oltre il 22% rispetto all'analogo periodo del 2007), sia dal punto di vista della raccolta ordini, per cui al 30/06/2008 possiede un portafoglio pari a 11.096 migliaia di euro. Tuttavia tale miglioramento non si è ancora riflesso sul risultato operativo al 30/06/2008, che risulta negativo per 270 migliaia di euro, anche a motivo di numerosi sistemi per i quali a tale data non era intervenuta l'accettazione del cliente finale.

## **SOCIETA' COLLEGATE E JOINT VENTURES**

Tra le società collegate si segnala, in particolare, la prosecuzione dell'importante crescita della JV Cinese Shanghai Unity PRIMA, la quale ha realizzato nel primo semestre dell'esercizio 2008 un fatturato pari a 79,3 milioni di Rmb (pari a circa 7,3 milioni di euro) con un incremento del 25% rispetto ai 63,2 milioni di Rmb (circa 6,2 milioni di euro) del primo semestre 2007.

La società presenta, inoltre, al 30/06/08 una redditività molto alta che ha portato l'utile netto di periodo a 11,3 milioni di Rmb (circa 1 milione di euro), pari al 14.2% del fatturato.

Non appaiono particolarmente significativi i risultati delle altre 2 JV Cinesi, Wuhan OVL e Shenyang PRIMA Laser Machine Company, le cui partecipazioni risultano, per diversi motivi, iscritte in bilancio a valore zero.



**PRIMA INDUSTRIE**

**5. BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO  
AL 30 GIUGNO 2008 ≈  
PROSPETTI CONTABILI**

---

# GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

VALORI IN EURO	Note	30/06/2008	di cui parti correlate	31/12/2007	di cui parti correlate
Immobilizzazioni materiali	1	34.061.731		10.165.878	
Immobilizzazioni immateriali	2	143.490.846		6.713.046	
Investimenti immobiliari non strumentali	3	2.700.000			
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	4	3.413.565	3.413.565	2.234.917	2.234.917
Altre partecipazioni		801.885		801.885	
Altre attività finanziarie		437.893		1.133.223	
Attività fiscali per imposte anticipate		6.860.889		5.073.208	
Altri crediti		411.269		30.126	
Strumenti finanziari derivati	5	49.068		25.902	
Crediti commerciali a medio lungo termine	7	26.472			
<b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>192.253.618</b>		<b>26.178.185</b>	
Rimanenze	6	113.242.459		41.967.051	
Crediti commerciali	7	89.993.928	174.226	51.703.785	379.963
Altri crediti	8	10.786.506		2.564.642	
Altre attività fiscali		4.143.319		5.373.666	
Strumenti finanziari derivati		-		-	
Titoli negoziabili valutati al fair value		-		-	
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9	25.299.277		21.551.369	
<b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>		<b>243.465.489</b>		<b>123.160.513</b>	
Attività non correnti destinate alla vendita		-		-	
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>435.719.107</b>		<b>149.338.698</b>	
Capitale sociale		11.500.000		11.500.000	
Azioni proprie		-		(87.880)	
Azioni proprie possedute da controllate		-		-	
Riserva legale		2.300.000		2.300.000	
Altre riserve		21.467.706		17.018.984	
Riserva da differenza di conversione		(3.806.227)		(2.559.891)	
Utili (perdite) a nuovo		15.510.512		9.303.872	
Utile (perdita) dell'esercizio		7.831.651		13.728.496	
Totale patrimonio netto di Gruppo		<b>54.803.642</b>		<b>51.203.581</b>	
Interessenze di minoranza		-		237.134	
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>10</b>	<b>54.803.642</b>		<b>51.440.715</b>	
Finanziamenti	9	148.654.452		15.205.862	
Benefici ai dipendenti		8.844.165		7.561.363	
Passività fiscali per imposte differite		1.684.951		1.905.744	
Fondi per rischi ed oneri		42.735		44.235	
Strumenti finanziari derivati		-		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>		<b>159.226.303</b>		<b>24.717.204</b>	
Debiti commerciali	11	90.332.029	46.611	33.727.779	
Acconti	11	38.173.298		10.545.432	
Altri debiti	11	24.692.717	223.982	9.883.075	286.738
Debiti verso banche e finanziamenti	9	49.959.912		5.577.448	
Passività fiscali per imposte correnti		7.470.422		7.976.815	
Fondo per rischi ed oneri	12	10.259.876		5.470.230	
Strumenti finanziari derivati	5	800.908		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>		<b>221.689.162</b>		<b>73.180.779</b>	
Passività attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita		-		-	
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>		<b>435.719.107</b>		<b>149.338.698</b>	

**GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008**  
**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

<b>VALORI IN EURO</b>	<b>Note</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>di cui parti correlate</b>	<b>30/06/2007</b>	<b>di cui parti correlate</b>
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	13	181.328.785	1.470.401	73.308.282	158.079
Altri ricavi operativi		2.304.974		1.217.319	
Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti		2.377.299		6.212.189	
Incrementi per lavori interni		3.761.257		112.703	
Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci		(89.299.103)		(36.960.723)	
Costo del personale		(43.826.796)	977.284	(16.309.277)	553.228
Ammortamenti		(2.452.401)		(661.817)	
Impairment e Svalutazioni		-			
Altri costi operativi		(38.504.401)	390.453	(18.264.323)	569.782
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>		<b>15.689.614</b>		<b>8.654.353</b>	
Proventi finanziari		960.916		361.047	
Oneri finanziari	14	(5.696.249)		(632.646)	
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera		(485.566)		29.247	
Risultato netto di società collegate e joint venture	15	355.510	355.510	(31.450)	31.450
Risultato netto derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita		-		-	
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>		<b>10.824.225</b>		<b>8.380.551</b>	
Imposte correnti e differite		(2.992.574)		(4.352.856)	
<b>RISULTATO NETTO</b>		<b>7.831.651</b>		<b>4.027.695</b>	
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione		-		-	
<b>UTILE NETTO</b>		<b>7.831.651</b>		<b>4.027.695</b>	
- di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo		7.831.651		4.027.695	
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza				-	
<b>UTILE PER AZIONE (in euro)</b>		<b>1,70</b>		<b>0,88</b>	

## GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008

### MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

dal 1° Gennaio 2007 al 30 Giugno 2007

VALORI IN EURO	01/01/07	Variazione area consolidamento	Acquisto / Vendita azioni proprie	Plusvalenza cessione azioni proprie	Minusvalenza cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	Altri Movimenti	Riserva conversione	30/06/07
Capitale sociale	11.500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.500.000
Azioni proprie	(109.034)	-	21.154	-	-	-	-	-	-	-	(87.880)
Azioni proprie detenute da controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.664.893
Riserva legale	2.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.300.000
Altre riserve	1.184.141	-	-	-	-	169.950	-	-	-	-	1.354.091
Riserva di conversione	(639.537)	-	-	-	-	-	-	-	-	(368.525)	(1.008.062)
Utili / (perdite) a nuovo	(1.307.575)	21.524	-	25.000	(1.146)	10.547.921	-	-	-	-	9.285.724
Risultato di periodo	13.705.921	-	-	-	-	(10.717.871)	(2.988.050)	4.027.695	-	-	4.027.695
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>42.298.809</b>	<b>21.524</b>	<b>21.154</b>	<b>25.000</b>	<b>(1.146)</b>	<b>-</b>	<b>(2.988.050)</b>	<b>4.027.695</b>	<b>-</b>	<b>(368.525)</b>	<b>43.036.461</b>
<b>Quota di terzi</b>	<b>60.266</b>	<b>(60.266)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio Netto Totale</b>	<b>42.359.075</b>	<b>(38.742)</b>	<b>21.154</b>	<b>25.000</b>	<b>(1.146)</b>	<b>-</b>	<b>(2.988.050)</b>	<b>4.027.695</b>	<b>-</b>	<b>(368.525)</b>	<b>43.036.461</b>

dal 1° Gennaio 2008 al 30 Giugno 2008

VALORI IN EURO	01/01/08	Variazione area consolidamento	Acquisto / Vendita azioni proprie	Plusvalenza cessione azioni proprie	Minusvalenza cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	Altri Movimenti	Riserva conversione	30/06/08
Capitale sociale	11.500.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11.500.000
Azioni proprie	(87.880)	-	87.880	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie detenute da controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15.664.893
Riserva legale	2.300.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.300.000
Spese aumento capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-	-	(150.735)	-	(150.735)
Riserva stock option	-	-	-	-	-	-	-	-	72.234	-	72.234
Altre riserve	1.354.091	-	-	-	-	4.527.223	-	-	-	-	5.881.314
Riserva di conversione	(2.559.891)	(44.744)	-	-	-	-	-	-	-	(1.201.592)	(3.806.227)
Utili / (perdite) a nuovo	9.303.872	(9.313)	-	4.680	-	6.211.273	-	-	-	-	15.510.512
Risultato di periodo	13.728.496	-	-	-	-	(10.738.496)	(2.990.000)	7.831.651	-	-	7.831.651
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>51.203.581</b>	<b>(54.057)</b>	<b>87.880</b>	<b>4.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.990.000)</b>	<b>7.831.651</b>	<b>(78.501)</b>	<b>(1.201.592)</b>	<b>54.803.642</b>
<b>Quota di terzi</b>	<b>237.134</b>	<b>(257.410)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.276</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio Netto Totale</b>	<b>51.440.715</b>	<b>(311.467)</b>	<b>87.880</b>	<b>4.680</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.990.000)</b>	<b>7.831.651</b>	<b>(78.501)</b>	<b>(1.181.316)</b>	<b>54.803.642</b>

# GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE ABBREVIATO AL 30 GIUGNO 2008

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

VALORI IN EURO	30/06/2008	30/06/2007
Utile (Perdita) prima delle imposte	10.824.225	8.380.551
<i>Rettifiche</i>	7.529.477	1.024.790
Ammortamento dell'esercizio	2.452.401	661.817
Accantonamento per benefici a dipendenti	139.453	89.171
Perdite (utile) su cambi per operazioni in valuta	485.566	(29.247)
Perdite (proventi) da partecipazioni	(355.510)	31.450
Costi per pagamenti basati su azioni	72.234	-
Oneri finanziari	5.696.249	632.646
(Proventi) finanziari	(960.916)	(361.047)
	18.353.702	9.405.341
(Aumento) /Diminuzione crediti vs clienti e altri crediti	3.327.462	(434.703)
(Aumento) /Diminuzione delle rimanenze	(8.689.293)	(13.392.555)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti commerciali	10.814.229	14.348.626
<u>Aumento / (Diminuzione) altri debiti</u>	<u>(5.768.483)</u>	<u>(3.821.623)</u>
Cash flow da attività tipica	18.037.617	6.105.086
Imposte sui redditi pagate	(1.790.940)	(1.490.595)
<b>Flussi finanziari netti da attività operativa</b>	<b>16.246.677</b>	<b>4.614.491</b>
<i>Cash flow derivante dall'attività di investimento</i>		
Acquisto Gruppo Finn Power (al netto della liquidità acquisita)	(86.485.076)	-
Acquisto minorities di OSAI UK	(256.525)	-
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(4.773.636)	(767.152)
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(3.254.333)	(249.350)
Avviamento MLTA Srl	-	(124.486)
Vendita / (Acquisto) di attività finanziarie (al costo)	840.523	-
Vendita / (Acquisto) di partecipazioni valutate al patrimonio netto (JV)	(823.625)	5.505
Interessi attivi	960.916	361.047
Incassi da vendita di immobilizzazioni	143.425	13.260
<b>Flussi finanziari netti impiegati nell'attività di investimento</b>	<b>(93.648.331)</b>	<b>(761.176)</b>
<i>Cash flow derivante dall'attività di finanziamento</i>		
Variatione altre voci del patrimonio netto	(1.382.313)	(407.267)
(Acquisto)/vendita azioni proprie	87.880	45.008
Variatione di altre passività finanziarie	(510.934)	(30.656)
Stipulazione di prestiti e finanziamenti	170.874.547	4.000.000
Rimborsi di prestiti e finanziamenti	(78.794.543)	(2.321.779)
Pagamenti di passività per leasing finanziari e operazioni Sabatini	(438.826)	(362.668)
Pagamento di interessi	(5.696.249)	(632.646)
Dividendi pagati	(2.990.000)	(2.988.050)
<b>Flussi finanziari netti impiegati nell'attività di finanziamento</b>	<b>81.149.562</b>	<b>(2.698.058)</b>
<b>Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide</b>	<b>3.747.908</b>	<b>1.155.257</b>
<b>Disponibilità liquide di inizio periodo</b>	<b>21.551.369</b>	<b>20.702.707</b>
<b>Disponibilità liquide di fine periodo</b>	<b>25.299.277</b>	<b>21.857.964</b>

## 6. NOTA ILLUSTRATIVA

---

### ATTIVITÀ' DEL GRUPPO

PRIMA INDUSTRIE S.p.A. è quotata presso la Borsa Italiana dall'ottobre 1999 (MTA – segmento STAR) ed ha la sede sociale ed operativa in Collegno (TO), Via Antonelli 32. La società ha per oggetto sociale la progettazione, la produzione ed il commercio di apparati, strumenti, macchine e sistemi meccanici, elettrici ed elettronici e della relativa programmazione (software) destinati all'automazione industriale o ad altri settori in cui le tecnologie della società possano essere utilmente impiegate.

La società può inoltre fornire servizi industriali di natura tecnica, progettuale ed organizzativa nel campo della produzione di beni strumentali e dell'automazione industriale.

L'attività principale è focalizzata nel settore delle macchine laser di taglio e saldatura.

PRIMA ELECTRONICS S.p.A. ha per oggetto sociale la progettazione, produzione e commercializzazione di apparati, sistemi ed impianti meccanici, elettrici ed elettronici e della relativa programmazione (software). In particolare, grazie alla fusione di M.L.T.A. S.r.l, la società vanta anche una particolare expertise nel settore dell'elettronica di potenza.

Inoltre la società può assumere e concedere licenze di fabbricazione.

PRIMA North America Inc. (di diritto americano) è strutturata su tre divisioni:

- CONVERGENT LASERS DIVISION: progetta, produce, commercializza ed assiste in tutto il mondo laser industriali.
- LASERDYNE SYSTEMS DIVISION: progetta, produce, commercializza ed assiste in tutto il mondo i sistemi LASERDYNE, specializzati nel settore delle lavorazioni laser di componenti di motori aeronautici e di turbine per generazione di energia.
- PRIMA SYSTEMS DIVISION: si occupa di vendita, installazione ed assistenza in Nord America dei prodotti di PRIMA INDUSTRIE.

Il Gruppo FINN-POWER, con sede in Finlandia, stabilimenti produttivi in Finlandia ed Italia e società controllate in Italia, Germania, Francia, Belgio, Spagna, Stati Uniti e Canada, opera prevalentemente nel settore delle macchine per la lavorazione della lamiera (punzonatrici, celle 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, settore in cui il Gruppo PRIMA INDUSTRIE è *leader*.

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: la Società è assai rinomata per i propri sistemi di produzione flessibili, operanti a livello di intero stabilimento.

Il Gruppo è composto come segue:

- FINN-POWER Oy, società capogruppo, dispone di 2 impianti produttivi in Finlandia (in cui sono realizzati 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 dispone di un impianto produttivo in cui realizza 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 ricerca e sviluppo e distribuzione ricambi;
- Prima FINN-POWER France Sarl svolge attività di distribuzione e assistenza post-vendita dei prodotti dell'intero gruppo PRIMA INDUSTRIE 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.

Il Gruppo OSAI comprende le seguenti società:

- OSAI S.p.A. ha come attività principale la produzione di controlli numerici destinati a macchine utensili per la lavorazione di legno, vetro e marmo;
- OSAI USA Inc. (di diritto americano), OSAI UK Ltd. (di diritto inglese) e OSAI GmbH (di diritto tedesco) svolgono attività di gestione, promozione e assistenza dei prodotti OSAI rispettivamente sui mercati nord americano, inglese e tedesco.

PRIMA INDUSTRIE GmbH (di diritto tedesco) svolgeva principalmente attività di assistenza post-vendita. La società è tornata ad operare a far data dal 01/07/2005, a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda da Matra relativo alla distribuzione delle macchine PRIMA INDUSTRIE sul mercato tedesco.

PRIMA SCANDINAVIA AB (di diritto svedese) svolge attività di gestione, promozione e assistenza dei prodotti PRIMA INDUSTRIE sul mercato scandinavo.

PRIMA INDUSTRIE UK LTD. (di diritto inglese) svolge attività di gestione, promozione ed assistenza dei prodotti PRIMA INDUSTRIE sul mercato inglese e sui mercati limitrofi.

PRIMA INDUSTRIE Polska S.p.z.o.o. (di diritto polacco), ha iniziato la propria attività nel secondo semestre 2007, svolgendo attività di gestione, promozione ed assistenza dei prodotti PRIMA INDUSTRIE sul mercato polacco e aree limitrofe.

PRIMA INDUSTRIE (Beijing) Company Ltd. (di diritto Cinese), è operativa dall'01/04/2008 svolgendo attività di gestione, promozione e assistenza dei prodotti PRIMA INDUSTRIE sul mercato cinese.

## **FORMA E CONTENUTO**

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo PRIMA INDUSTRIE è presentato in euro che è anche la moneta corrente nelle economie in cui il Gruppo opera principalmente. Le controllate estere sono incluse nel bilancio consolidato semestrale abbreviato secondo i principi descritti nella Nota "Principi contabili" del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2007, alla quale si fa rimando.

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo PRIMA INDUSTRIE al 30 giugno 2008 è stato predisposto in conformità agli IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board e omologati dall'Unione Europea ("IFRS") e alle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia.

Nel primo semestre 2008 il Gruppo non ha applicato alcun IFRS in via anticipata.

Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards (IAS) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") precedentemente denominato Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato è stato redatto, in forma sintetica, in conformità allo IAS 34 "Bilanci intermedi". Tale bilancio semestrale abbreviato non comprende pertanto tutte le informazioni richieste dal bilancio annuale e deve essere letto unitamente al bilancio annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31/12/2007.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

In particolare, in sede di bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30/06/2008, le imposte sul reddito del semestre delle singole imprese consolidate sono determinate sulla base della miglior stima possibile in relazione alle informazioni disponibili e sulla ragionevole previsione dell'andamento dell'esercizio fino alla fine del periodo d'imposta.

Sono stati presentati ai fini comparativi i dati patrimoniali al 31/12/2007, quelli di conto economico e di rendiconto finanziario del primo semestre 2007 nonché i movimenti di patrimonio netto del primo semestre 2007, in applicazione di quanto richiesto dallo IAS 1 (Presentazione del bilancio). Come descritto nel corso del presente documento, in data 04/02/2008 PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione dell'intero capitale sociale di FINN-POWER OY e delle sue controllate. In conseguenza di tale operazione i dati del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30/06/2008 non risultano comparabili con i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente e con i dati relativi al bilancio consolidato semestrale abbreviato relativo al primo semestre del precedente esercizio.

## **PRINCIPI CONTABILI**

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio consolidato intermedio sono gli stessi rispetto a quelli adottati per la redazione del bilancio consolidato annuale del Gruppo per l'esercizio chiuso al 31/12/2007, al quale si rimanda per ulteriori informazioni.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio 2008, il Gruppo ha effettuato operazioni con azionisti di minoranza per i cui dettagli rimandiamo al paragrafo "Business Combination" della Nota illustrativa. Ai fini del trattamento contabile delle acquisizioni e cessioni di quote di minoranza di società controllate il Gruppo PRIMA INDUSTRIE ha adottato il "*Parent entity extension method*", che prevede che la differenza tra il costo d'acquisto della quota di minoranza acquisita e il valore della stessa quota incluso nel bilancio consolidato alla data di acquisizione debba essere trattata come un'operazione con terzi e pertanto rilevata quale modifica del valore dell'avviamento. Analogamente gli effetti delle cessioni sono rilevati nel conto economico.

### **Nuovi Principi e Interpretazioni recepiti dalla UE in vigore a partire dal 1° gennaio 2008**

Come richiesto dallo IAS 8 (Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori) vengono qui di seguito indicati e brevemente illustrati gli IFRS in vigore a partire dal 1° gennaio 2008.

#### **IFRIC 11 (IFRS 2 – Operazioni con azioni proprie e del Gruppo)**

In data 1° giugno 2007 è stato pubblicato il Regolamento CE n. 611-2007 che ha recepito a livello comunitario il documento interpretativo IFRIC 11 (IFRS 2 – Operazioni con azioni proprie e del Gruppo).

Tale interpretazione ribadisce, fra l'altro, che i piani di pagamento basati su azioni per mezzo dei quali la società riceve servizi (per esempio, dai dipendenti) in cambio delle proprie azioni devono essere contabilizzati come strumenti di capitale, indipendentemente dal fatto che l'entità scelga di acquistare, o sia tenuta ad acquistare, tali strumenti rappresentativi di capitale da un terzo per assolvere gli obblighi nei confronti dei suoi dipendenti.

L'applicazione di tale interpretazione non ha comportato alcun effetto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2008.

### **Nuovi Principi e Interpretazioni recepiti dalla UE, ma non ancora in vigore**

IFRS 8 (Settori operativi).

In data 21 novembre 2007 è stato pubblicato il Regolamento CE n. 1358-2007 che ha recepito a livello comunitario l'IFRS 8 (Settori operativi).

Questo standard richiede che un'entità predisponga informazioni (quantitative e qualitative) circa i relativi settori oggetto di informativa (reportable segments). I reportable segments sono componenti di un'entità (segmenti operativi o aggregazioni di segmenti operativi) per i quali sono disponibili distinte informazioni finanziarie oggetto di valutazione periodica da parte del cosiddetto Chief Operating Decision Maker (CODM) al fine di allocare le risorse al settore e valutarne i risultati. In linea generale, l'informativa finanziaria deve essere rappresentata con le stesse modalità e gli stessi criteri utilizzati nel reporting interno indirizzato al CODM.

L'IFRS 8 entrerà in vigore a partire dall'esercizio 2009 e sostituirà lo IAS 14 (Informativa di settore). Nell'esercizio di applicazione iniziale, le informazioni di settore per gli esercizi precedenti che sono presentate come informazioni comparative dovranno essere rideterminate alla luce delle disposizioni del presente IFRS, a meno che le informazioni necessarie non siano disponibili o la loro elaborazione sia troppo onerosa.

## SCHEMI DI BILANCIO

Per quanto riguarda gli schemi di Bilancio, la Società ha effettuato la scelta di utilizzare gli schemi descritti qui di seguito:

- a) per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale è stato adottato lo schema che presenta le attività e passività distinguendo tra "correnti" (ovvero liquidabili / esigibili entro 12 mesi) e "non correnti" (ovvero liquidabili / esigibili oltre i 12 mesi);
- b) per quanto riguarda il Conto Economico, si è adottato lo schema che prevede la ripartizione dei costi per natura;
- c) per quanto riguarda il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, si è adottato lo schema che riconcilia l'apertura e la chiusura di ogni voce del patrimonio sia per il periodo in corso che per quello precedente;
- d) per quanto riguarda il rendiconto finanziario si è scelto il metodo c.d. "indiretto", nel quale si determina il flusso finanziario netto dell'attività operativa rettificando l'utile e la perdita per gli effetti:
  - degli elementi non monetari quali ammortamenti, accantonamenti, utile e perdite su cambi e collegate non realizzate;
  - delle variazioni, delle rimanenze, dei crediti e dei debiti generati dall'attività operativa;
  - degli altri elementi i cui flussi finanziari sono generati dall'attività di investimento e di finanziamento.

Il presente bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione del 28/08/2008.

## BUSINESS COMBINATION

### FINN-POWER Oy

In data 04/02/2008 PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha perfezionato l'acquisto dell'intero capitale sociale di FINN-POWER OY e sue controllate (anche Gruppo FINN-POWER).

Il costo di acquisto ammonta a 91.993 migliaia di Euro ed è strutturato come esposto qui di seguito.

Descrizione		Valori in migliaia di Euro
Enterprise value	(a)	170.000
Posizione finanziaria netta	(b)	(80.784)
Equity value	(a+b)	89.216
Oneri accessori		2.777
<b>Prezzo pagato</b>		<b>91.993</b>

L'effetto sul risultato del periodo, derivante dall'acquisizione qui descritta, è positivo per 1.733 migliaia di euro.

Il valore netto delle attività e passività acquisite, pari a 43.790 migliaia di euro, include un goodwill di 76.599 migliaia di euro, il cui valore contabile è stato azzerato. Dato che la definizione del valore equo di attività, passività e passività potenziali acquisite è, alla data attuale, ancora in corso, ci si è avvalsi della facoltà prevista dal paragrafo 62 dell'IFRS 3 che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali consentendo il completamento della definizione del valore equo delle attività e passività acquistate entro 12 mesi dalla data di acquisizione.

Il completamento dell'attività di determinazione del valore equo delle attività e passività acquistate sarà ultimato con la predisposizione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2008.

In via provvisoria è stato allocato alla voce "Avviamento", inclusa tra le "Immobilizzazioni immateriali", l'importo di 124.802 migliaia di euro.

La valutazione definitiva del valore equo della attività e passività è affidata ad esperti indipendenti e darà luogo a rettifiche successive dei valori iscritti al 30 giugno 2008. Tali rettifiche influiranno sulla determinazione del risultato dell'esercizio 2008 attraverso le quote di ammortamento di competenza dell'esercizio riferite al valore equo delle attività acquistate.

Il costo dell'aggregazione è stato liquidato al venditore per l'importo di 63.015 migliaia di euro, mentre risulta iscritto al 30 giugno 2008 un debito residuo di 25.969 migliaia di euro, incrementato degli oneri finanziari maturati nel semestre per 604 migliaia di euro.

La capogruppo ha reperito le risorse finanziarie necessarie per l'acquisizione e per il rimborso dell'indebitamento finanziario del Gruppo acquisito attraverso un finanziamento di 183,5 milioni di euro costituito da linee di credito utilizzate al 30 giugno 2008 per 138,5 milioni di euro, in parte per la corresponsione del costo dell'acquisizione al venditore (63 milioni di euro) e in parte per la parziale estinzione del debito finanziario del Gruppo acquisito.

Nel prospetto qui di seguito esposto, si riporta il fair value delle attività e passività acquisite:

Descrizione	Valore contabile	Valore equo rilevato all'acquisizione
Immobili, impianti e macchinari	23.572	23.572
Attività immateriali	86.166	9.567
Partecipazioni e altre attività	-	-
Attività finanziarie non correnti	145	145
Attività per imposte anticipate	2.248	2.248
Rimanenze	62.586	62.586
Crediti commerciali	39.829	39.829
Crediti diversi e altre attività correnti	8.728	8.728
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	5.508	5.508
Debiti e passività non correnti finanziarie	(10.293)	(10.293)
Fondi per rischi e oneri	(5.811)	(5.811)
Passività per imposte differite	-	-
Altre passività non correnti	(1.442)	(1.442)
Debiti e passività correnti finanziarie	(77.186)	(77.186)
Debiti commerciali	(72.932)	(72.932)
Debiti diversi e altre passività correnti	(17.328)	(17.328)
<b>Attività nette acquisite</b>	<b>43.790</b>	<b>(32.809)</b>
Quota acquisita di patrimonio netto	43.790	(32.809)
Avviamento emergente dall'acquisizione	48.203	124.802
<b>Costo totale dell'acquisizione</b>	<b>91.993</b>	<b>91.993</b>
<b>Flusso di cassa netto in uscita a fronte di acquisizione</b>		
<i>Pagamento agli azionisti</i>	(63.015)	
<i>Pagamento differito e conguaglio PFN</i>	(26.201)	
<i>Oneri accessori</i>	(2.777)	

## OSAI UK Ltd.

Nel corso del primo semestre dell'esercizio la OSAI S.p.A. ha acquisito la quota residua delle minoranze (18%) della OSAI UK Ltd. Il prezzo pagato è pari a 257 migliaia.

Come illustrato nella sezione "Principi Contabili", la differenza tra il costo d'acquisto della quota di minoranza acquisita e il valore della stessa quota alla data di acquisizione (220 migliaia di Euro) è stata rilevata quale incremento del valore dell'avviamento.

La società OSAI UK Ltd, in quanto società controllata, veniva già consolidata integralmente nel bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2007 e pertanto non si ritiene necessario fornire l'informativa richiesta dall'IFRS 3 paragrafi 67 e seguenti, né procedere a ricalcolare il valore delle attività nette iscrivibili a bilancio.

## NOTE ESPLICATIVE

Si forniscono alcuni dettagli relativamente alle variazioni più significative delle voci di bilancio. I valori sono espressi in migliaia di euro, dove non diversamente indicato.

### Nota 1.

Immobilizzazioni materiali	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz. in corso	TOTALE
Valore netto al 31 dicembre 2007	5.967	2.038	840	1.077	244	10.166
Valore netto al 30 giugno 2008	25.609	4.267	1.943	2.243	-	34.062

L'incremento delle immobilizzazioni materiali è principalmente imputabile all'ingresso nell'area di consolidamento del Gruppo FINN-POWER, il cui valore netto contabile di immobilizzazioni materiali è pari, al 30/06/2008, a 20.136 migliaia di euro.

Gli investimenti netti del periodo ammontano a 4,8 milioni di euro e si riferiscono principalmente (3,6 milioni di euro) all'acquisto di terreni industriali nel comune di Collegno.

## Nota 2.

Immobilizzazioni immateriali	Avviamento	Altri beni	TOTALE
Valore netto al 31 dicembre 2007	6.351	362	6.713
Valore netto al 30 giugno 2008	131.052	12.439	143.491

La voce avviamento al 30/06/2008 è così composta:

- 124.802 migliaia di euro si riferiscono all'acquisizione del Gruppo FINN-POWER per i cui maggiori dettagli si rimanda a quanto illustrato nella sezione "BUSINESS COMBINATION";
- 4.162 migliaia di euro sono relativi all'acquisizione del Gruppo OSAI, effettuata nell'esercizio precedente; tale avviamento si è incrementato nel periodo per 37 migliaia di euro in seguito all'acquisto delle minoranze di OSAI UK Ltd.;
- 1.935 migliaia di euro sono relative all'acquisizione del 2000 e del 2001 delle divisioni LASERDYNE SYSTEMS e CONVERGENT LASERS confluite nella PRIMA North America, Inc.;
- 153 migliaia di euro si riferiscono all'avviamento iscritto in PRIMA ELECTRONICS a seguito della fusione per incorporazione della società MLTA.

La voce "Altri beni" è composta principalmente da costi di sviluppo, da brevetti e da licenze software. L'incremento di questa categoria rispetto al 31/12/2007 è imputabile all'ingresso del Gruppo FINN-POWER nell'area di consolidamento (9,6 milioni di Euro).

## Nota 3.

La voce accoglie il valore del terreno di proprietà di una società del Gruppo e non è strumentale all'esercizio dell'impresa.

## Nota 4.

La voce include la valutazione al patrimonio netto delle JV. Il valore riguarda principalmente la JV Shanghai Unity PRIMA (3.270 migliaia di euro); nel corso del primo semestre 2008 l'interessenza della Capogruppo è stata incrementata del 7,5% (passando dal 27,5% al 35%), mediante l'investimento di 833 migliaia di euro. Pertanto l'incremento del valore delle partecipazioni rispetto al 31/12/2007 riflette il predetto incremento nella JV Shanghai Unity Prima, la quota di risultato di competenza del Gruppo e l'effetto dei cambi.

## Nota 5.

Gli strumenti finanziari derivati in essere al 30/06/2008 si riferiscono a n°3 contratti di Interest Rate Swap (IRS); la valutazione degli strumenti derivati, accoglie la valutazione al fair value degli strumenti posti in essere a fronte del rischio di tasso di interesse.

## Nota 6.

<b>Rimanenze</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Materie prime	49.713.050	18.869.781
(Fondo svalutazione materie prime)	(3.599.664)	(2.811.880)
Semilavorati	26.461.605	11.995.656
(Fondo svalutazione semilavorati)	(60.000)	
Prodotti finiti	43.578.016	15.399.209
(Fondo svalutazione prodotti finiti)	(2.850.548)	(1.485.715)
Lavori in corso su ordinazione		
<b>TOTALE</b>	<b>113.242.459</b>	<b>41.967.051</b>

La composizione del magazzino al 30/06/2008 evidenzia una notevole crescita in tutte le sue voci dovuta sostanzialmente all'ingresso nel perimetro di consolidamento del Gruppo FINN-POWER che, alla data del 30/06/2008, incide per circa 57 milioni di euro e al fatto che, costituendo un volano per l'incremento del volume di produzione dei macchinari, si è ulteriormente incrementata per 14 milioni di euro rispetto al 31/12/2007.

## Nota 7.

<b>Crediti verso clienti - parte non corrente</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Crediti verso clienti - parte non corrente	26.472	-
Fondo svalutazione crediti	-	-
<b>Crediti verso clienti netti - parte non corrente</b>	<b>26.472</b>	<b>-</b>
<b>Crediti commerciali correnti</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Crediti verso clienti	92.731.935	54.240.634
Fondo svalutazione crediti	(2.912.233)	(2.916.812)
<b>Crediti verso clienti netti - parte corrente</b>	<b>89.819.702</b>	<b>51.323.822</b>
Crediti verso parti correlate	174.226	379.963
Finanziamenti erogati a parti correlate		
<b>Totale crediti commerciali correnti</b>	<b>89.993.928</b>	<b>51.703.785</b>

L'incremento dei crediti commerciali è da attribuirsi principalmente all'ampliamento del perimetro di consolidamento del Gruppo. L'apporto del Gruppo FINN-POWER al 30/06/2008, relativamente alla quota corrente, è stato pari a 43 milioni di euro; senza considerare tale effetto, il saldo dei crediti rifletterebbe una riduzione di circa 4 milioni di euro rispetto ai valori del 31/12/2007; il maggior monte crediti presente al 31/12/2007 riflette il maggior volume di vendite effettuate nell'ultima parte dell'esercizio 2007.

Con riferimento al fondo svalutazione crediti non si evidenziano significative variazioni, in considerazione del fatto che i crediti acquisiti con il Gruppo FINN-POWER non riflettono significative problematiche di esigibilità.

## Nota 8.

Altri crediti	30/06/2008	31/12/2007
Crediti per contributi da incassare	374.189	395.269
Altri crediti a breve	6.752.882	1.945.451
Ratei e risconti attivi	3.659.435	223.922
<b>Totale altri crediti</b>	<b>10.786.506</b>	<b>2.564.642</b>

Come già evidenziato nei crediti verso clienti, l'aumento degli altri crediti, pari a circa 8 milioni di euro, è da attribuirsi quasi esclusivamente all'ampliamento dell'area di consolidamento. Gli altri crediti si riferiscono principalmente ad anticipi a fornitori e a crediti verso l'erario.

## Nota 9.

	30/06/08	31/12/07	30/06/07
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	(25.299)	(21.551)	(21.858)
DEBITI A BREVE TERMINE	50.760	5.577	3.306
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	148.655	15.206	15.917
<b>TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>174.116</b>	<b>(768)</b>	<b>(2.635)</b>

Si fornisce qui di seguito il dettaglio della composizione della Posizione Finanziaria Netta.

valori in migliaia di euro

	30/06/2008	31/12/2007
A CASSA	25.299	21.551
B ALTRE DISPONIBILITÀ LIQUIDE		
C TITOLI DETENUTI PER LA NEGOZIAZIONE		
<b>D LIQUIDITÀ (A+B+C)</b>	<b>25.299</b>	<b>21.551</b>
<b>E CREDITI FINANZIARI CORRENTI</b>		
F DEBITI BANCARI CORRENTI	933	359
G DEBITI BANCARI NON CORRENTI - QUOTA CORRENTE	46.726	4.135
H ALTRI DEBITI FINANZIARI CORRENTI	3.101	1.083
<b>I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H) (DISPONIBILITÀ)</b>	<b>50.760</b>	<b>5.577</b>
<b>J INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO/ (DISPONIBILITÀ)(I-E-D)</b>	<b>25.461</b>	<b>(15.974)</b>
K DEBITI BANCARI NON CORRENTI	114.119	13.805
L OBBLIGAZIONI EMESSE		
M ALTRI DEBITI NON CORRENTI	34.536	1.401
<b>N INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (K+L+M)</b>	<b>148.655</b>	<b>15.206</b>
<b>O INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+N)</b>	<b>174.116</b>	<b>(768)</b>

Al 30/06/2008 la Posizione Finanziaria Netta risulta negativa per 174.116 migliaia di euro e risulta significativamente influenzata dal finanziamento sottoscritto per l'acquisizione del Gruppo FINN-POWER. La copertura finanziaria dell'acquisto del Gruppo FINN-POWER è stata assicurata da diverse linee di credito a medio lungo termine (113,5 milioni di euro), concesse da UniCredit Corporate Banking S.p.A. e Intesa Sanpaolo, e da una linea di credito (25 milioni di euro) a breve termine, concessa dai medesimi istituti finanziari, che è stata rimborsata nel mese di luglio 2008, attraverso l'utilizzo di mezzi propri rivenienti dall'aumento di capitale.

Le linee di credito a medio lungo termine hanno una durata massima di otto anni dalla data di erogazione ed il tasso di interesse è pari all'Euribor sei mesi più un margine che varia da 100 a 125 punti base. A partire dal 1 gennaio 2009 il predetto margine verrà aggiornato ogni semestre in funzione dei covenants del Gruppo PRIMA INDUSTRIE e potrà conseguentemente variare da un minimo di 80 punti base a un massimo di 145 punti base. Il contratto di finanziamento bancario sottoscritto prevede per il Gruppo PRIMA INDUSTRIE l'impegno a rispettare, a partire dal 31/12/2008, e su base annuale, i seguenti *covenant* (riferiti ai dati consolidati):

RAPPORTO EBITDA /	4,0x al 31 dicembre 2008
ONERI FINANZIARI NETTI SU BASE CONSOLIDATA	4,1x al 31 dicembre 2009
NON INFERIORE A:	3,5x al 31 dicembre 2010
	4,5x al 31 dicembre 2011
	6,9x al 31 dicembre degli anni successivi
RAPPORTO INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO /	3,6x al 31 dicembre 2008
EBITDA SU BASE CONSOLIDATA	3,8x al 31 dicembre 2009
NON SUPERIORE A:	4,3x al 31 dicembre 2010
	3,3x al 31 dicembre 2011
	2,3x al 31 dicembre degli anni successivi
RAPPORTO INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO /	1,9x al 31 dicembre 2008
EQUITY SU BASE CONSOLIDATA	1,7x al 31 dicembre 2009
NON SUPERIORE A:	1,5x al 31 dicembre 2010
	1,2x al 31 dicembre 2011
	0,9x al 31 dicembre degli anni successivi

I finanziamenti del Gruppo PRIMA INDUSTRIE al 31.12.2007 erano pari a 20.783 migliaia di euro (di cui 15.206 migliaia non correnti e 5.577 migliaia correnti).

Le movimentazioni intervenute nel semestre sono state le seguenti:

- aumento dei debiti finanziari per 86.190 migliaia di euro, a seguito della variazione dell'area di consolidamento;
- accensioni di nuovi finanziamenti per 170.875 migliaia di euro;
- rimborsi di finanziamenti per 79.235 migliaia di euro.

A seguito delle movimentazioni sopra esposte, al 30/06/2008 i finanziamenti del Gruppo PRIMA INDUSTRIE ammontano a 198.614 migliaia di euro (di cui 148.654 migliaia non correnti e 49.960 migliaia correnti).

Si rammenta che gli Altri debiti finanziari non correnti accolgono il debito residuo nei confronti del venditore del Gruppo FINN-POWER e i debiti verso società di leasing.

## Nota 10.

Si riportano in sintesi le principali operazioni sul capitale avvenute nel corso del primo semestre dell'esercizio 2008.

### Piano di stock option

L'Assemblea del 29/04/2008 ha approvato la realizzazione di un piano di stock option, destinato ad amministratori esecutivi di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., di PRIMA

ELECTRONICS S.p.A. e di FINN-POWER Oy, nonché al direttore finanziario di Gruppo ed al direttore generale di PRIMA INDUSTRIE S.p.A., quali dirigenti in grado di adottare decisioni strategiche.

Le principali caratteristiche del piano sono le seguenti:

- il prezzo di emissione delle azioni è stato determinato in un valore unitario pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali (così come definiti dal Regolamento di Borsa Italiana S.p.A.) registrati dalle Azioni nel Mercato MTA (o nel mercato in cui saranno pro tempore quotate le Azioni) nel periodo che va dal giorno di assegnazione delle Opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente, aumentato del 20%. Tale valore corrisponde a 34,96 euro per azione e sarà soggetto a rettifica (sulla base del fattore AIAF) a seguito dell'intervenuto aumento di capitale;
- le opzioni danno diritto alla sottoscrizione di un egual numero di azioni di nuova emissione della PRIMA INDUSTRIE S.p.A.;
- l'orizzonte temporale del Piano si colloca nel medio lungo termine, prevedendo un periodo di maturazione ("vesting period") di tre anni dalla data di attribuzione delle Opzioni. Ciò in considerazione del periodo di tempo idoneo a verificare il buon andamento del processo di integrazione del Gruppo PRIMA-INDUSTRIE con il Gruppo FINN-POWER;
- le Opzioni assegnate a ciascun Beneficiario potranno essere esercitate, decorso il periodo di tre anni dalla data di assegnazione, dal 01/06/2011 ed entro e non oltre il 30/06/2014 (data di scadenza del Piano), nei seguenti due periodi di ciascun anno fino alla scadenza del Piano:
  - 1° giugno - 30 giugno
  - 1° ottobre - 30 ottobre
- i singoli Beneficiari potranno esercitare in ciascuno dei due periodi mensili previsti in ciascun anno fino ad un massimo di un terzo del totale delle Opzioni loro attribuite.

Nella successiva sessione straordinaria della citata Assemblea del 29/04/2008 è stato pertanto deliberato l'aumento di capitale al servizio del piano di stock option, di nominali massimi 375.000 euro mediante emissione di massime n. 150.000 nuove azioni ordinarie di PRIMA-INDUSTRIE S.p.A., da nominali 2,50 euro cadauna, con esclusione del diritto d'opzione (ai sensi dell'art. 2441, IV comma, secondo periodo c.c.) riservandone la sottoscrizione ai beneficiari del piano. Tale aumento di capitale, per tenere conto delle finestre di esercitabilità delle opzioni, è scindibile ai sensi dell'art. 2439 c.c.

Tale piano si configura come operazione con pagamento basato su azioni regolate con strumenti rappresentativi del capitale ed è stato oggetto di valutazione affidata ad un esperto indipendente che ha proceduto alla valutazione del fair value degli strumenti assegnati.

In considerazione della natura dell'opzione, ai fini della valutazione è stata adottata la procedura numerica degli alberi binomiali, modello che incorpora le finestre di esercizio dell'opzione secondo quanto previsto dal regolamento del piano di stock option.

Ai fini della valutazione si è fatto riferimento alle seguenti ipotesi:

- Volatilità: 42.66%
- Tasso free risk: 4.16%

- Dividendi attesi: 0,65 euro nel 2008 e 0,47 euro per gli anni successivi

L'applicazione di questo modello per la valutazione ha fornito i risultati di seguito esposti:

- Valore opzione: 9,979 euro
- Numero opzioni: 150.000
- Controvalore: 1.496.850

Il bilancio consolidato semestrale abbreviato recepisce la quota del costo del piano di competenza, pari a 72 migliaia di euro.

## Nota 11.

<b>Debiti verso fornitori ed altri debiti</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>31/12/2007</b>
Debiti verso fornitori	90.332.029	33.727.779
Debiti verso parti correlate		
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>90.332.029</b>	<b>33.727.779</b>
Acconti da clienti	38.173.298	10.545.432
<b>Totale acconti da clienti</b>	<b>38.173.298</b>	<b>10.545.432</b>
Debiti previdenziali ed assistenziali	3.251.055	2.176.455
Debiti v/so dipendenti	10.133.635	4.172.425
Altri debiti a breve	599.170	622.245
Ratei e risconti passivi	10.708.857	2.911.950
<b>Totale altri debiti</b>	<b>24.692.717</b>	<b>9.883.075</b>
<b>TOTALE</b>	<b>153.198.044</b>	<b>54.156.286</b>

L'aumento dei debiti verso fornitori e degli altri debiti, come già evidenziato per le voci precedentemente illustrate, riflette l'ingresso nell'area di consolidamento del Gruppo FINN POWER. Il Gruppo FINN-POWER incide al 30/06/2008, per 44 milioni di euro sui debiti commerciali, per 25 milioni di euro sugli acconti da clienti e per 15 milioni di euro sugli altri debiti. Gli acconti da clienti si riferiscono principalmente agli anticipi ricevuti sui macchinari ordinati e/o messi in produzione e sui macchinari consegnati ma non ancora accettati (e pertanto non considerabili quale ricavo ai sensi dello IAS 18).

## Nota 12.

<b>Fondi rischi a medio/lungo</b>	<b>Fondo ind.cl.agenti</b>	<b>Fondo garanzia</b>	<b>Fondo rischi contenzioso</b>	<b>Fondo ristrutturaz.</b>	<b>Altri</b>	<b>TOTALE</b>
<b>1 gennaio 2007</b>	<b>33.500</b>	-	-	-	-	<b>33.500</b>
Importi a conto economico:	-					-
- Accantonamenti	10.035					<b>10.035</b>
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo		-	-	-		-
Importi assunti mediante acquisizioni	700					<b>700</b>
Differenze di cambio						-
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>44.235</b>	-	-	-	-	<b>44.235</b>
Importi a conto economico:	-					-
- Accantonamenti	-					-
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo	(1.500)					<b>(1.500)</b>
Importi assunti mediante acquisizioni						-
Differenze di cambio						-
<b>30 giugno 2008</b>	<b>42.735</b>					<b>42.735</b>

Fondi rischi a breve	Fondo garanzia	Fondo rischi contenzioso	Fondo premi dipendenti	Fondo ristrutturaz.	Altri	TOTALE
<b>1 gennaio 2007</b>	<b>4.316.684</b>		<b>35.000</b>	<b>144.875</b>	<b>213.338</b>	<b>4.709.897</b>
Importi a conto economico:						
- Accantonamenti	3.231.103	100.000	55.000		252.700	<b>3.638.803</b>
- Rigiro di fondi eccedenti						
Utilizzi del periodo	(2.635.928)		(10.000)	(144.875)	(51.372)	<b>(2.842.175)</b>
Importi assunti mediante acquisizioni	132.360					<b>132.360</b>
Differenze di cambio	(168.655)					<b>(168.655)</b>
<b>31 dicembre 2007</b>	<b>4.875.564</b>	<b>100.000</b>	<b>80.000</b>	<b>-</b>	<b>414.666</b>	<b>5.470.230</b>
Importi a conto economico:						
- Accantonamenti	2.333.567		164.604			<b>2.498.171</b>
- Rigiro di fondi eccedenti					27.733	<b>27.733</b>
Utilizzi del periodo	(2.225.315)	(396.381)	(253.471)		(581.481)	<b>(3.456.648)</b>
Importi assunti mediante acquisizioni	3.952.007	548.955	289.256		1.020.351	<b>5.810.569</b>
Differenze di cambio	(90.179)					<b>(90.179)</b>
<b>30 giugno 2008</b>	<b>8.845.644</b>	<b>252.574</b>	<b>280.389</b>	<b>-</b>	<b>881.269</b>	<b>10.259.876</b>

Il Fondo Garanzia nella sua quota a breve registra accantonamenti ed utilizzi da parte di quasi tutte le società del Gruppo, nonché un apporto netto di 4 milioni di euro circa da parte di FINN-POWER. Anche l'aumento del Fondo Rischi Contenzioso, pari a 153 migliaia di euro, è dovuto al Gruppo FINN-POWER. La voce Altri fondi (pari al 30/06/2008 a 881 mila euro) include principalmente le passività relative ai contratti onerosi derivanti dall'acquisizione del Gruppo FINN-POWER.

### Nota 13.

I ricavi consolidati al 30/06/2008 ammontano a 181.329 migliaia di euro ed il significativo aumento registrato, dovuto alla crescita del business ed alla variazione dell'area di consolidamento, è ampiamente illustrato nel presente documento.

### Nota 14.

Si riferiscono agli interessi passivi liquidati sull'esposizione di conto corrente e sull'indebitamento finanziario di medio-lungo termine e riflettono un significativo incremento correlato alla crescita del debito finanziario netto ampiamente commentata.

### Nota 15.

Si riferisce per 365 migliaia di Euro al risultato pro-quota conseguito nel semestre dalla JV Shanghai Unity PRIMA e per 10 migliaia di Euro alla perdita del semestre della JV SNK PRIMA.

## Nota 16. Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate hanno prevalentemente riguardato, oltre ai compensi al management strategico, le forniture di sistemi laser e di componenti alle JV dell'Estremo Oriente. Dette forniture sono avvenute a valori di mercato.

Si fornisce di seguito una tabella che riepiloga effetti patrimoniali, economici e finanziari delle operazioni con parti correlate.

**Periodo: 1/01/08 ÷ 30/06/08**

Operazioni con parti correlate	SHENYANG PRIMA LASER MACHINE CO.LTD	SHANGHAI UNITY PRIMA LASER MACHINERY CO. LTD	WUHAN OVL CONVERGENT	MANAGEMENT STRATEGICO	TOTALE
CREDITI AL 01/01/08	379.963	-	-	-	379.963
CREDITI AL 30/06/2008	174.226	-	-	-	174.226
DEBITI AL 01/01/08	-	-	-	286.738	286.738
DEBITI AL 30/06/2008	46.611	-	-	223.982	270.593
RICAVI 01/01/08 - 30/06/2008	287.433	5.535	1.177.433	-	1.470.401
COSTI 01/01/08 - 30/06/2008	-	-	-	1.367.738	1.367.738
VARIAZIONE CREDITI 01/01/08 - 30/06/2008	(205.737)	-	-	-	(205.737)
VARIAZIONE DEBITI 01/01/08 - 30/06/2008	46.611	-	-	(62.756)	46.611

## Nota 17. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

Nel periodo in osservazione l'unica operazione significativa e non ricorrente è stata l'acquisizione del Gruppo FINN-POWER. Per un maggiore dettaglio informativo si rimanda al paragrafo "Eventi del semestre – Acquisizione del Gruppo FINN-POWER", nonché al documento predisposto ai sensi dell'articolo 71 del regolamento Emittenti, o al Prospetto Informativo, disponibili sul sito internet della società [www.primaindustrie.com](http://www.primaindustrie.com).

## Nota 18. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel periodo

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28/07/2006 n. DEM/6064296, si precisa che nel corso del primo semestre 2008 il Gruppo non ha posto in essere operazioni atipiche e/o inusuali, così come definite dalla Comunicazione stessa.

## Nota 19. Informazioni ex § 116 e seguenti IAS-IFRS 1

La predisposizione del bilancio richiede al management l'effettuazione di una serie di assunzioni soggettive e di stime fondate sull'esperienza passata.

L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza l'ammontare degli importi delle attività e passività iscritte nello stato patrimoniale, nonché dei costi e proventi rilevati nel conto economico. I risultati effettivi possono differire in misura anche significativa dalle stime effettuate, considerata la naturale incertezza che circonda le assunzioni e le condizioni su cui si fondano le stime.

Si fornisce qui di seguito un elenco delle principali poste contabili la cui formulazione ha richiesto al management in maggior misura la formulazione di assunzioni e l'effettuazione di stime soggettive.

#### Impairment dell'avviamento

L'avviamento relativo alle divisioni LASERDYNE e CONVERGENT Laser di PRIMA North America, nonché al Gruppo OSAI, è soggetto periodicamente a impairment test sulla base della previsione dei flussi di cassa futuri generati dalle predette business units.

Le stime dei flussi di cassa sono basate sulla miglior previsione dei risultati futuri e richiedono una serie di assunzioni relativamente all'andamento dei mercati di riferimento, dello scenario concorrenziale e dei costi di produzione.

Nel caso di inadeguatezza di tali stime, si renderà necessario procedere alla rideterminazione del valore dell'avviamento iscritto a bilancio, con possibili riflessi negativi sul risultato economico.

A partire dalla predisposizione del bilancio consolidato relativo all'esercizio 2008 si procederà a sottoporre a impairment test l'avviamento eventualmente rilevato in seguito all'acquisizione del Gruppo FINN-POWER.

#### Imposte differite

Le imposte differite attive e passive iscritte in bilancio sono determinate applicando alle differenze tra il valore civilistico e quello fiscalmente riconosciuto delle diverse attività e passività le aliquote fiscali che si presume siano in vigore nei diversi paesi nell'anno in cui si prevede che le differenze temporanee vengano meno.

Le imposte differite relative alle perdite fiscali riportabili agli esercizi successivi sono iscritte in bilancio, solo se e nella misura in cui il management ritenga probabile che negli esercizi successivi la società interessata consegua un risultato fiscale positivo tale da consentirne l'assorbimento.

Nel caso in cui successivamente al momento di effettuazione delle stime sopravvengano circostanze che inducono a modificare tali valutazioni, ovvero sia variata l'aliquota utilizzata per il calcolo delle imposte differite, le poste iscritte a bilancio subiranno degli aggiustamenti.

#### Attribuzione del valore alle attività e passività derivanti da business combination

Nel caso di *business combination*, si richiede al soggetto acquirente di effettuare una valutazione delle attività e passività acquisite, attribuendo ad esse il "fair value" che può differire in misura anche significativa dal loro valore contabile.

Nella determinazione del fair value, l'acquirente effettua una serie di stime e valutazioni che prendono in considerazione i flussi di cassa futuri, le prospettive economiche e di mercato e tutta una serie di fattori che possono rivelarsi utili per la determinazione del valore corretto.

I risultati effettivi possono essere significativamente differenti rispetto alle stime effettuate, richiedendo una modifica degli importi iscritti a bilancio relativi alle attività e passività acquisite.

### Accantonamenti per obsolescenza di magazzino

Nella determinazione delle riserve per obsolescenza di magazzino, le società del Gruppo effettuano una serie di stime relativamente ai futuri fabbisogni delle varie tipologie di prodotti e materiali presenti in inventario, sulla base dei propri piani di produzione e dell'esperienza passata delle richieste della clientela.

Nel caso in cui tali stime non si rivelino appropriate, ciò si tradurrà in un aggiustamento delle riserve di obsolescenza, con il relativo impatto in sede di conto economico.

### Accantonamenti per svalutazione crediti

Gli accantonamenti per svalutazione crediti sono determinati sulla base di un'analisi delle singole posizioni creditorie e alla luce dell'esperienza passata in termini di recupero crediti e delle relazioni con i singoli clienti.

Nel caso in cui si verifichi un improvviso deterioramento delle condizioni economico-finanziarie di un importante cliente, ciò potrebbe tradursi nella necessità di provvedere all'adeguamento del fondo svalutazione crediti, con i conseguenti riflessi negativi in termini di risultato economico.

### Benefici a dipendenti

In numerose società del Gruppo (in particolare in Italia e in Germania) sono presenti programmi, previsti dalla legge o da contratto, di benefici a dipendenti da percepirsi successivamente alla conclusione del rapporto di lavoro.

La determinazione dell'importo da iscrivere a bilancio richiede l'effettuazione di stime attuariali che prendono in considerazione una serie di assunzioni relativamente a parametri quali i tassi annui d'inflazione, di crescita dei salari, l'aliquota annuale di turn-over del personale e ulteriori altre variabili.

Un'eventuale variazione di tali parametri richiede un riadeguamento delle stime attuariali e, conseguentemente, degli importi rilevati a bilancio.

## **STAGIONALITA'**

L'attività del Gruppo è caratterizzata da un fenomeno di stagionalità legata alle dinamiche del mercato dei beni strumentali. In particolare, il primo e il terzo trimestre sono solitamente più deboli del secondo e del quarto trimestre.

## **UTILE PER AZIONE E DIVIDENDO PER AZIONE**

### **(a) Utile base per azione**

L'utile base per azione è determinato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo per il numero medio d'azioni in circolazione nel periodo, escludendo le azioni ordinarie acquistate dalla Capogruppo, detenute come azioni proprie in portafoglio.

Nel corso del periodo, le azioni in circolazione sono state pari a n° 4.600.000 (di cui 3.000 azioni proprie detenute dalla Società fino al 28/02/2008); pertanto l'utile per azione relativo al primo semestre 2008 ammonta a 1,70 euro per azione (contro 0,88 euro per azione relativi al 1° semestre 2007).

	30/06/08	30/06/07
UTILE SPETTANTE AGLI AZIONISTI (EURO/1.000)	7.832	4.028
MEDIA PONDERATA NUMERO AZIONI ORDINARIE	4.599.000	4.597.083
UTILE BASE PER AZIONE (EURO)	1,70	0,88

**(b) Utile diluito per azione**

L'utile diluito per azione è calcolato dividendo l'utile attribuibile agli azionisti della Capogruppo per la media ponderata delle azioni in circolazione, rettificato per tener conto degli effetti di tutte le potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo.

Come potenziali azioni ordinarie con effetto diluitivo, sono state considerate quelle legate al piano di stock option e quelle legate all'aumento di capitale concluso il 31/07/2008.

	30/06/08	30/06/07
UTILE SPETTANTE AGLI AZIONISTI (EURO/1.000)	7.832	4.028
MEDIA PONDERATA NUMERO AZIONI ORDINARIE	4.599.000	4.597.083
NUMERO MEDIO DI AZIONI ORDINARIE RETTIFICATO	6.549.000	4.597.083
UTILE DILUITO PER AZIONE	1,20	0,88

Relativamente al piano di stock option ed all'aumento di capitale, si vedano i paragrafi esposti del presente documento specificamente dedicati a tali argomenti.

**(c) Dividendo per azione**

In data 29/04/2008 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di distribuire un dividendo lordo per azione sull'utile 2007 di 0,65 euro (ovvero pari al precedente esercizio) da corrispondersi a tutte le azioni in circolazione (non essendoci azioni proprie detenute in portafoglio dalla Società stessa) alla data di stacco del dividendo medesimo (26/05/2008). L'ammontare complessivo del dividendo distribuito, con messa in pagamento il giorno 29/05/2008, è stato pari a 2.990 migliaia di euro.

**EVENTI SUCCESSIVI**

**DELIBERA DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI OSAI S.P.A. IN PRIMA ELECTRONICS S.P.A.**

In data 25/07/2008 i Consigli di Amministrazione di PRIMA ELECTRONICS S.p.A. e di OSAI S.p.A. hanno deliberato la fusione per incorporazione di quest'ultima nella controllante PRIMA ELECTRONICS S.p.A..

L'operazione di fusione risponde ad un'esigenza di razionalizzare e semplificare la struttura societario del segmento dell'elettronica, riducendo al contempo costi di carattere generale ed amministrativo, nonché altre tipologie di costi fissi.

Le Assemblee Straordinarie delle due società chiamate a deliberare in merito a tale argomento sono state convocate per il 09/09/2008. La fusione dovrebbe comunque avere effetto con data 01/01/2009.

## **AUMENTO DI CAPITALE**

L'aumento di capitale, deliberato dall'Assemblea del 29 aprile 2008 si è concluso in data 31/07/2008 con l'integrale sottoscrizione di n°1.800.000 azioni ordinarie di nuova emissione, per un controvalore pari a 25.650 migliaia di euro senza che si sia reso necessario l'intervento del Consorzio di Garanzia composto da UniCredit Group (*Lead Manager e Garante del Consorzio di Garanzia*) e Banca IMI S.p.A. (*Garante del Consorzio di Garanzia*).

Alla data del 31/07/2008 il capitale sociale della società risulta pari a 16.000 migliaia di euro, suddiviso in n° 6.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di 2,5 euro ciascuna.

## **INFORMATIVA DI SETTORE**

A partire da questo semestre, in seguito all'acquisizione del Gruppo FINN-POWER, è stato identificato un terzo settore di business, ovvero quello dedicato alle "Macchine per la lavorazione della lamiera".

I ricavi intrasettoriali sono stati determinati sulla base dei prezzi di mercato adottando la metodologia del "cost plus".

Per quanto concerne l'andamento dei settori di business, si osserva che il segmento "Sistemi laser", al netto dei ricavi intersettoriali ha registrato una crescita al 30/06/2008 pari al 14% rispetto al 30/06/2007, mentre il segmento "Elettronica" ha realizzato, sempre al netto dei ricavi intersettoriali, una crescita pari al 65%, in conseguenza dell'acquisizione del Gruppo OSAI.

Non sono disponibili dati comparativi per il segmento "Macchine per la lavorazione della lamiera".

(valori in migliaia di euro)

Risultato di settore - 30/06/2008	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Ricavi totale di settore	70.311	23.117	91.750	-	185.178
(Ricavi inter-settoriali)	(401)	(3.448)	-	-	(3.849)
<b>Ricavi</b>	<b>69.910</b>	<b>19.669</b>	<b>91.750</b>	-	<b>181.329</b>
Risultato operativo	8.761	1.890	5.039	-	15.690
Oneri/proventi finanziari netti	(2.294)	(345)	(2.582)	-	(5.221)
Proventi/oneri da collegate e joint ventures	355	-	-	-	355
<b>Risultato prima delle imposte</b>	-	-	-	-	<b>10.824</b>
Imposte	-	-	-	-	(2.992)
<b>Risultato netto</b>	-	-	-	-	<b>7.832</b>

Risultato di settore - 30/06/2007	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Ricavi totale di settore	61.396	15.168	-	-	76.564
(Ricavi inter-settoriali)	(23)	(3.233)	-	-	(3.256)
<b>Ricavi</b>	<b>61.373</b>	<b>11.935</b>	-	-	<b>73.308</b>
Risultato operativo	6.660	1994	-	-	8.654
Oneri/proventi finanziari netti	(216)	(27)	-	-	(243)
Proventi/oneri da collegate e joint ventures	(31)	-	-	-	(31)
<b>Risultato prima delle imposte</b>	-	-	-	-	<b>8.380</b>
Imposte	-	-	-	-	(4.352)
<b>Risultato netto</b>	-	-	-	-	<b>4.028</b>

(valori in migliaia di euro)

Risultato di settore - 30/06/2008	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Amm.to delle immobilizzazioni materiali	394	296	917	-	1.607
Amm.to delle immobilizzazioni immateriali	183	17	645	-	845
<b>Totale</b>	<b>577</b>	<b>313</b>	<b>1.562</b>	-	<b>2.452</b>

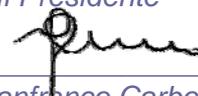
Risultato di settore - 30/06/2007	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Amm.to delle immobilizzazioni materiali	393	168	-	-	561
Amm.to delle immobilizzazioni immateriali	89	12	-	-	101
<b>Totale</b>	<b>482</b>	<b>180</b>	-	-	<b>662</b>

Risultato di settore - 30/06/2008	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Attività	139.900	37.781	217.032	36.790	431.503
Imprese collegate e joint ventures	3.466	750	-	-	4.216
<b>Totale attività</b>	<b>143.366</b>	<b>38.531</b>	<b>217.032</b>	<b>36.790</b>	<b>435.719</b>
<b>Passività</b>	<b>60.903</b>	<b>20.025</b>	<b>91.417</b>	<b>208.570</b>	<b>380.915</b>

Risultato di settore - 30/06/2007	Sistemi laser	Elettronica	Macchine lavorazione lamiera	Non allocati	Gruppo
Attività	77.704	20.480	-	32.860	131.044
Imprese collegate e joint ventures	1.751	-	-	-	1.751
<b>Totale attività</b>	<b>79.455</b>	<b>20.480</b>	-	<b>32.860</b>	<b>132.795</b>
<b>Passività</b>	<b>52.264</b>	<b>11.546</b>	-	<b>25.949</b>	<b>89.759</b>



per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente



ing. Gianfranco Carbonato.



DICHIARAZIONE EX ART.154 BIS COMMA 5-PARTE IV, TITOLO III, CAPO II, SEZIONE V BIS, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58: TESTO UNICO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INTERMEDIAZIONE FINANZIARIA, AI SENSI DEGLI ARTICOLI 8 E 21 DELLA LEGGE 6 FEBB. 1996, N. 52.

---

**ATTESTAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

---

1. I SOTTOSCRITTI GIANFRANCO CARBONATO E MASSIMO RATTI, RISPETTIVAMENTE AMMINISTRATORE DELEGATO E DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI DELLA PRIMA INDUSTRIE S.P.A. ATTESTANO, TENUTO ANCHE CONTO DI QUANTO PREVISTO DALL'ART. 154-BIS, COMMI 3 E 4, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58:
  - L'ADEGUATEZZA IN RELAZIONE ALLE CARATTERISTICHE DELL'IMPRESA (ANCHE TENUTO CONTO DI EVENTUALI MUTAMENTI AVVENUTI NEL CORSO DELL'ESERCIZIO) E
  - L'EFFETTIVA APPLICAZIONE, DELLE PROCEDURE AMMINISTRATIVE E CONTABILI PER LA FORMAZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE, NEL CORSO DEL PERIODO 1/1/2008 – 30/6/2008.
  
2. AL RIGUARDO SONO EMERSI I SEGUENTI ASPETTI DI RILIEVO: SI RAMMENTA CHE IL GRUPPO, NEL CORSO DEL SEMESTRE, HA SOSTANZIALMENTE RADDOPPIATO LA PROPRIA DIMENSIONE CON L'ACQUISIZIONE DEL GRUPPO FINN-POWER. PER QUEST'ULTIMO È STATA APPENA AVVIATA L'ATTIVITÀ DI RILEVAZIONE ED INTEGRAZIONE DELLE PROCEDURE AMMINISTRATIVE E CONTABILI.
  
3. SI ATTESTA, INOLTRE, CHE LA RELAZIONE SEMESTRALE:
  - A) CORRISPONDE ALLE RISULTANZE DEI LIBRI E DELLE SCRITTURE CONTABILI;
  - B) REDATTA IN CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI EMANATI DALL' *INTERNATIONAL ACCOUNTING STANDARDS BOARD* E ADOTTATI DALLA COMMISSIONE EUROPEA SECONDO LA PROCEDURA DI CUI ALL'ART. 6 DEL REGOLAMENTO (CE) N°1606/2002 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO DEL 19 LUGLIO 2002 E AI SENSI DELL'ART. 9 DEL D. LGS. 38/2005, A QUANTO CONSTA, È IDONEA A FORNIRE UNA RAPPRESENTAZIONE VERITIERA E CORRETTA DELLA SITUAZIONE PATRIMONIALE, ECONOMICA E FINANZIARIA DELL'EMITTENTE E DELL'INSIEME DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO.

DATA: 28/08/2008

FIRMA ORGANO

AMMINISTRATIVO DELEGATO



FIRMA DIRIGENTE PREPOSTO  
ALLA REDAZIONE

DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI



**Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata  
del bilancio consolidato semestrale abbreviato**

Agli Azionisti della  
Prima Industrie S.p.A.

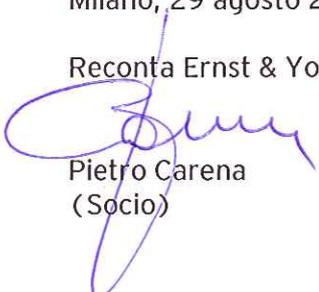
1. Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della movimentazione del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla relativa nota illustrativa della Prima Industrie S.p.A. e controllate (Gruppo Prima Industrie) al 30 giugno 2008. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della Prima Industrie S.p.A.. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
2. Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. 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 svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

I dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato intermedio dell'anno precedente presentati ai fini comparativi sono stati rispettivamente esaminati e assoggettati a revisione contabile limitata da altri revisori e, pertanto, rimandiamo alle loro relazioni emesse in data 11 aprile 2008 e in data 25 settembre 2007.

3. Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2008 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Milano, 29 agosto 2008

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Pietro Carena  
(Socio)

# GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

## OSSERVAZIONI DEL COLLEGIO SINDACALE

### AI SENSI DELL'ARTICOLO 81 REGOLAMENTO CONSOB N. 11971

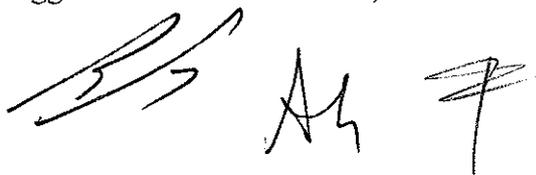
### SULLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2008

Il Collegio ha proceduto all'esame della Relazione Finanziaria semestrale del Gruppo Prima Industrie al 30 giugno 2008, e dà atto che:

1. la Relazione è stata predisposta in conformità all'art. 81 del Regolamento Emittenti n. 11971/1999 e s.m.i. e ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Commissione Europea (IAS/IFRS) in applicazione del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002;
2. sono state rispettate le disposizioni legislative, regolamentari e statutarie relative ai termini della sua redazione. L'informativa consente il puntuale raffronto dei dati con quelli dello stesso periodo del precedente periodo;
3. la relazione è stata sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., che ha emesso in data odierna la propria relazione, dalla quale non emergono rilievi;
4. le società controllate sono state consolidate adottando il metodo integrale. Le società collegate e le joint ventures sono incluse nel consolidamento secondo il metodo del patrimonio netto in accordo con quanto previsto nello Ias 31 paragrafo 38. Le principali variazioni intervenute rispetto al precedente semestre riguardano l'ingresso nell'area di consolidamento del Gruppo Finn Power a partire dal mese di febbraio 2008 e del Gruppo Osai a partire dal mese di luglio 2007;
5. non sono emerse operazioni in potenziale conflitto di interesse, atipiche e/o inusuali;
6. il Collegio non ha ricevuto alcun esposto o denuncia ai sensi dell'art. 2408 cod. civ., da parte dei soci in merito ad eventuali fatti censurabili.

### **Accadimenti significativi ed operazioni di particolare rilievo verificatisi nel semestre e nel periodo immediatamente successivo**

Il Collegio Sindacale, costantemente informato dagli Amministratori, ha particolarmente vigilato sugli accadimenti e sulle operazioni, anche di natura straordinaria, di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Prima Industrie S.p.A. e dalle sue controllate, assicurandosi che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge ed allo statuto sociale, non fossero in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o



in potenziale conflitto di interessi e fossero improntate a principi di corretta amministrazione.

▪ *Andamento commerciale*

Il fatturato del Gruppo Prima Industrie nel primo semestre 2008 è risultato di 181.329 migliaia di euro contro 73.308 ed include i ricavi del Gruppo Finn Power per 91.750 migliaia di euro e quelli del Gruppo Osai per 9.588 migliaia di euro. Al netto dei ricavi dei Gruppi Finn Power (5 mesi) ed Osai il fatturato del semestre sarebbe stato pari a 79.991 migliaia di euro, facendo registrare un incremento del 9,1%.

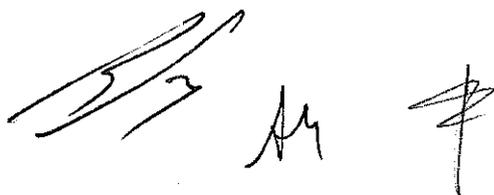
L'acquisizione degli ordini consolidata al 30.06.2008 ammonta a 141.377 migliaia di euro (di cui 71.925 migliaia di euro relativi al Gruppo Finn-Power e 3.025 migliaia di euro relativi al Gruppo Osai). L'acquisizione ordini al 30.06.2007 era pari a 72.653 migliaia di euro.

L'Ebitda del Gruppo è stato di 18.142 migliaia di euro contro 9.316 migliaia di euro dell'analogo periodo del 2007 ed il risultato netto di 7.832 migliaia di euro contro 4.028 migliaia di euro del 2007. Il contributo del Gruppo Finn Power sull'Ebitda è pari a 6.601 migliaia di euro mentre quello del Gruppo Osai è pari a 716 migliaia di euro.

La posizione finanziaria netta del Gruppo al 30.06.2008 è pari a 174.116 migliaia di euro contro -2.635 migliaia di euro del 30.06.2007 e -768 migliaia di euro al 31.12.2007. La posizione finanziaria risente principalmente sia dell'accensione dei finanziamenti utilizzati per il parziale pagamento del corrispettivo relativo all'acquisizione del Gruppo Finn Power (63.015 migliaia di euro) e per il rimborso dei debiti finanziari preesistenti della Finn Power per 75.669 migliaia di euro, sia della assunzione del debito verso EQT per 30.000 migliaia di euro; è da rilevare che un importo pari a 3.553 migliaia di euro è stato impiegato per l'acquisto di terreni industriali nel comune di Collegno, destinati alla futura realizzazione del nuovo stabilimento della Divisione Laser.

▪ *Attività di ricerca e sviluppo*

I Costi di ricerca sono imputati a conto economico nel momento nel quale sono sostenuti. I costi di sviluppo sostenuti in relazione ad un determinato progetto, dall'esercizio 2008, sono capitalizzati secondo i criteri esplicitati nella Relazione finanziaria semestrale. L'attività di Ricerca e sviluppo svolta nel primo semestre 2008 ammonta a 8.960 migliaia di euro. Di tale importo 2.962 migliaia di euro sono stati capitalizzati.



▪ *Nuovi accordi*

Nell'ultimo trimestre dell'esercizio del 2007 la Capogruppo ha stipulato un accordo con i partners della joint venture cinese Shangai Unity Prima per il riassetto organizzativo della stessa.

L'accordo prevede l'assegnazione alla Prima Industrie S.p.A. di un diritto di opzione ad incrementare la propria quota di partecipazione dal 27,5% al 35% con un esborso pari a circa 830 migliaia di euro, da esercitarsi entro il 30.06.2008.

In particolare il consiglio di amministrazione della Shangai Unity Prima il 15.01.2008 ha deliberato l'aumento di capitale; in data 19.03.2008 il Ministero Cinese dell'Industria e del Commercio ha approvato l'incremento della partecipazione della Prima Industrie. Al 30.06.2008 la partecipazione della Prima Industrie nella Joint Venture Shangai Uniy Prima risulta pari al 35%.

▪ *Acquisizioni*

Il Collegio dà atto che in data 30.01.2008 il Consiglio di Amministrazione della Prima Industrie S.p.A. ha deliberato l'acquisizione della Finn-Power Oy, produttore finlandese di macchine e sistemi per la lavorazione di lamiera.

Il contratto di acquisto del 100% del capitale della società finlandese, detenuto per il 91,64% dal fondo di Private equity EQT III Limited e per la restante parte da azionisti privati, è stato sottoscritto in data 04.02.2008. L'enterprise value è pari a 170 milioni di euro, comprensivo dell'indebitamento finanziario del Gruppo Finn Power alla data del closing.

Il contratto prevede una componente di pagamento di 25 milioni di euro differita al terzo anno dal closing.

L'intera operazione è finanziata mediante l'accensione di linee di credito, prevalentemente a medio e lungo termine, per 183,5 milioni di euro suddivise in cinque tranches, messe a disposizione da un pool di banche costituito da Banca IMI, Unicredit Banca di Impresa e Intesa San Paolo.

Una parte di tale finanziamento, stimabile in non meno di 25 milioni di euro, è stata sostituita dall'incremento dei mezzi propri rivenienti dall'aumento del capitale sociale integralmente sottoscritto per n° 1.800.000 azioni ordinarie di nuova emissione per un controvalore complessivo di euro 25.650.0000.

▪ *Struttura organizzativa*

L'acquisizione di Finn Power Oy porta le dimensioni del Gruppo a oltre 400 milioni di euro di fatturato proforma per il 2007. Il Gruppo comprende 1.700 dipendenti nel mondo ed è presente in 50 paesi con 10 impianti produttivi in Italia, Finlandia, USA e Cina.

Il Collegio ha preso atto della costituzione di un comitato per l'integrazione fra il Gruppo Prima Industrie e il Gruppo Finn Power che ha già individuato numerosi argomenti di approfondimento ed intervento.

In relazione alle acquisizioni effettuate della OSAI S.p.A. e della Finn-Power Oy, il Collegio ritiene necessario ed urgente un rafforzamento della struttura del Gruppo particolarmente nei settori amministrativo contabile, informatico, sulla gestione del personale e del controllo, rilevando che l'attuale organico appare insufficiente a far fronte alle nuove esigenze venutesi a determinare.

▪ *Assemblee*



L'Assemblea Ordinaria degli Azionisti tenutasi il 29.04.2008 ha approvato il bilancio chiuso al 31.12.2007 ed ha deliberato la distribuzione di un dividendo di euro 0,65 per azione in pagamento dal 29.05.2008 contro stacco cedola n. 4.

L'Assemblea ha inoltre approvato un piano di stock option destinato ad amministratori esecutivi di Prima Industrie S.p.A., di Prima Electronics S.p.A. e di Finn-Power Oy, nonché al direttore finanziario corporate e al direttore generale di Prima Industrie S.p.A. quali dirigenti in grado di adottare decisioni strategiche.

Gli elementi essenziali del piano prevedono che:

- esso sia attuato mediante assegnazione gratuita di un numero massimo di 150.000 diritti per la sottoscrizione di un uguale numero di azioni di nuova emissione della Prima Industrie S.p.A.;
- la determinazione dei nominativi degli amministratori delegati di Prima Industrie S.p.A., Prima Electronics S.p.A. e di Finn Power Oy che saranno beneficiari e del numero di opzioni assegnate a ciascun beneficiario sarà effettuata dal consiglio di amministrazione di Prima Industrie S.p.A.;
- l'orizzonte temporale del piano si colloca nel medio-lungo termine, prevedendo un periodo di maturazione ("vesting period") di tre anni dalla data di attribuzione delle opzioni in considerazione del periodo di tempo idoneo a verificare il buon andamento del processo di integrazione fra Prima Industrie e Finn Power;
- l'assegnazione delle opzioni sarà effettuata direttamente ed in una unica soluzione dal primo consiglio di amministrazione di Prima Industrie successivo alla delibera assembleare e comunque entro il 31 maggio 2008;
- le opzioni assegnate a ciascun beneficiario in ragione delle determinazioni del consiglio di amministrazione potranno essere esercitate solo decorso il periodo di tre anni dalla data di loro assegnazione, dal 1° giugno 2011 ed entro e non oltre il 30 giugno 2014 (data di scadenza del piano), nei seguenti due periodi di ciascun anno fino alla scadenza del piano: 1° giugno 30 giugno e 1° ottobre 30 ottobre;
- i singoli beneficiari potranno esercitare in ciascuno dei due periodi mensili previsti in ciascun anno fino ad un massimo di un terzo del totale delle opzioni loro attribuite.

La stessa Assemblea ordinaria ha nominato per il triennio 2008-2010, con voto di lista, il nuovo Consiglio di Amministrazione, dopo averne determinato il numero di componenti in 7 ed il compenso complessivo in euro 140.000.

Il nuovo Consiglio risulta composto dai Signori: ing. Gianfranco Carbonato, Sandro D'Isidoro, Dr. Michael Mansour, ing. Rafic Mansour, Dr. Mario Mauri, ing. Domenico Peiretti e ing. Marco Pinciroli. L'Assemblea ha nominato quale Presidente del Consiglio di Amministrazione l'ing. Gianfranco Carbonato.

La stessa Assemblea ha revocato la delibera di acquisto e vendita di azioni proprie assunta il 14.05.2007 ed ha deliberato di delegare per 18 mesi al Consiglio di Amministrazione l'acquisto e la vendita, anche frazionata, di azioni proprie per un numero massimo di 80.000 azioni e per un corrispettivo minimo pari a euro 2,5 per azione e un corrispettivo massimo pari a 60 euro per azione.

L'Assemblea Ordinaria degli azionisti ha altresì conferito alla società Reconta Ernst & Young l'incarico per la revisione dei bilanci di esercizio e consolidato per il periodo 2008-2016 sulla base della proposta motivata del Collegio Sindacale.

In sede straordinaria l'Assemblea del 29 aprile 2008 ha deliberato l'aumento scindibile di capitale al servizio del piano di stock option per nominali massimi euro 375.000 mediante l'emissione di massime n. 150.000 nuove azioni ordinarie di Prima Industrie S.p.A. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, del codice civile, riservandone la sottoscrizione ai beneficiari del piano.

Il prezzo di emissione delle azioni è determinato in un valore unitario pari alla media aritmetica

dei prezzi registrati dalle azioni nel periodo che va dal giorno di assegnazione delle opzioni allo stesso giorno del mese solare precedente aumentato del 20%.

Sempre in sede straordinaria l'Assemblea ha delegato il Consiglio di Amministrazione ad aumentare a pagamento, ai sensi degli articoli 2441 e 2443 c.c., il capitale sociale della Prima Industrie S.p.A., in una o più volte, per il periodo massimo di cinque anni e per un ammontare nominale massimo pari a euro 4.500.000 oltre l'eventuale sovrapprezzo. L'aumento o gli aumenti saranno realizzati mediante l'emissione di massime 1.800.000 nuove azioni ordinarie del valore nominale di euro 2,5 ciascuna.

Infine la stessa Assemblea in sede straordinaria ha deliberato la modifica dell'articolo 16 dello statuto sociale relativo alla composizione del Consiglio di Amministrazione aumentando il numero massimo dei suoi componenti da 9 a 11.

▪ *Requisiti di indipendenza degli Amministratori*

Il Collegio, nell'ambito dei compiti ad esso attribuiti dalla legge, attesta la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottati dal Consiglio di Amministrazione per valutare l'indipendenza dei propri membri sig. Sandro D'Isidoro e Dr. Mario Mauri.

▪ *Nomina dell'amministratore delegato e del Consigliere Delegato*

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 7 maggio 2008, ha nominato amministratore delegato della società l'ing. Gianfranco Carbonato per il triennio 2008-2010 conferendogli i relativi poteri.

Nella stessa seduta il Consiglio ha nominato per il triennio 2008-2010 l'ing. Marco Pinciroli quale Consigliere Delegato della società per le operazioni straordinarie.

▪ *Nomina dei Comitati*

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 7 maggio 2008 ha nominato quali membri del Comitato per il Controllo Interno i Signori: Sandro D'Isidoro, Michael Mansour e Mario Mauri. Lo stesso Consiglio ha nominato quali membri del Comitato per la Rimunerazione i Signori: Sandro D'Isidoro, Rafic Mansour e Mario Mauri.

▪ *Nomina del "Lead Independent Director"*

Il Consiglio di Amministrazione, nella seduta del 04.07.2008, ha nominato il Consigliere Sandro D'Isidoro quale Lead Independent Director della società. Tale figura è prevista dal Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana qualora le cariche di Presidente ed Amministratore Delegato siano ricoperte dalla stessa persona, come nel caso della Prima Industrie S.p.A.

▪ *Attribuzione Stock Options*

Sulla base della proposta formulata dal Comitato per la Rimunerazione il Consiglio di Amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, nella seduta del 7 maggio 2008 ha assegnato le 150.000 opzioni previste nel piano approvato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2008 nella seguente misura:

- all'ing. Gianfranco Carbonato n. 30.000 opzioni
- all'ing. Marco Pinciroli n. 24.000 opzioni
- all'ing. Domenico Peiretti n. 24.000 opzioni

- al sig. Tomas Hedenborg n. 24.000 opzioni
- al Dr. Massimo Ratti n. 24.000 opzioni
- al Dr. Ezio Basso n. 24.000 opzioni

Il prezzo di esercizio è stato determinato in euro 34,96 per azione.

▪ *Aumenti di capitale*

L'aumento di capitale a pagamento deliberato ai sensi degli articoli 2441 e 2443 c.c. dall'Assemblea Straordinaria degli Azionisti del 29.04.2008 si è concluso nel mese di luglio con l'integrale sottoscrizione di n° 1.800.000 azioni ordinarie di nuova emissione del valore nominale di euro 2,5 ciascuna per un controvalore complessivo di euro 25.650.00.

Il Collegio dà atto che il nuovo capitale sociale di Prima Industrie S.p.A. ammonta a euro 16.000.000 suddiviso in n° 6.400.000 azioni ordinarie del valore nominale di euro 2,5 ciascuna.

▪ *Rapporti con la società di revisione*

Nel corso del semestre, il Collegio Sindacale ha incontrato i responsabili della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. al fine di uno scambio reciproco di informazioni, ai sensi dell'art. 150, comma 3, del D. Lgs. n. 58/1998 e s.m.i., e dà atto che non è stata segnalata da parte dei Revisori l'esistenza di alcun fatto censurabile. Il Collegio incontrerà nel mese di settembre i responsabili della nuova società di Revisione Reconta Ernst & Young S.p.A.

▪ *Principali operazioni delle controllate*

Il Collegio dà atto che, in data 25.07.2008, i Consigli di Amministrazione delle società Prima Electronics S.p.A. e Osai S.p.A. hanno deliberato la fusione per incorporazione di Osai S.p.A. in Prima Electronics S.p.A.. L'Assemblea Straordinaria è stata convocata per il giorno 9 settembre 2008.

▪ *Azioni proprie*

Il Collegio rileva che alla data del 30.06.2008 la Prima Industrie S.p.A. non detiene azioni proprie.

▪ *Pagamento dividendi*

Il Collegio attesta che, nel semestre, sono stati messi in pagamento dividendi per 2.990 migliaia di euro, pari a 0.65 euro per azione, come deliberato dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2008.

Il Collegio ha partecipato nel primo semestre del 2008 a 5 riunioni del Consiglio di Amministrazione, tenutesi in data 25.01.2008, 30.01.2008, 27.03.2008, 07.05.2008 e 18.06.2008. Successivamente il Collegio ha partecipato a 1 riunione del Consiglio di Amministrazione, tenutasi in data 04.07.2008. Il Collegio Sindacale ha inoltre partecipato all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti del 29.04.2008.

Il Comitato per la Rimunerazione si è riunito tre volte nelle date del 14.03.2008, 27.03.2008 e 07.05.2008.

Il Collegio dà infine atto che la relazione semestrale viene resa pubblica entro 60 giorni dalla scadenza del semestre.

Torino, 29 agosto 2008

Il Collegio Sindacale

(Dott. Riccardo Formica)

(Dott. Andrea Mosca)

(Dott. Roberto Pettrignani)

