

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

**NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI
AI DATI CONSOLIDATI DEL
GRUPPO PRIMA INDUSTRIE
AL 30 SETTEMBRE 2002**

Consiglio di Amministrazione
13 novembre 2002

PRIMA INDUSTRIE S.p.A. Capitale sociale Euro 10.375.000
Interamente versato
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: prima.dg@primaindustrie.com

**CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE (*)**

Presidente
Aldo Palmeri

Amministratore Delegato
Gianfranco Carbonato

Amministratori
Giulia Della Rosa
Sandro D'Isidoro
Domenico Peiretti
Francesco Takanen
(**) Giuseppe Morfino
(**) Paolo Mazzotto

Segretario
Giuseppe Favaloro

Direttore Generale Corporate Alberto Delle Piane

Direttore Generale Ezio Basso

COLLEGIO SINDACALE (*)** *Presidente*
Riccardo Formica

Sindaci effettivi
Andrea Mosca
Roberto Petri gnani

Sindaci supplenti
Roberto Coda
Stefano Maria Ruggeri

SOCIETA' DI REVISIONE PricewaterhouseCoopers S.p.A.

- (*) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2002 per il triennio 2002 - 2004
(**) Amministratori indipendenti
(***) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti dell'11 maggio 2001 per il triennio 2001-2003

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera in data 14 maggio 2002, ha conferito l'incarico di Amministratore Delegato all'ing. Gianfranco Carbonato con tutti i poteri operativi salvo quelli che la legge riserva espressamente al Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno la legale rappresentanza della Società ex articolo 23 dello Statuto Sociale.

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI AI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/09/2002

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione della società del 13 novembre 2002)

INTRODUZIONE

La presente relazione trimestrale al 30 settembre 2002 sui dati consolidati del Gruppo Prima Industrie è stata redatta e viene divulgata in ossequio agli artt. 2.6.2. del Regolamento del Nuovo Mercato, IA 2.4.1 delle Istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato e all'art. 82 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 e successive modifiche. I dati e le informazioni trimestrali non sono stati sottoposti all'esame da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, in quanto ad oggi non è stato conferito (perché non obbligatorio) il corrispondente incarico.

L'informativa di seguito prodotta è stata predisposta seguendo gli stessi criteri applicati in passato dal Gruppo in occasione sia delle chiusure infrannuali che delle chiusure annuali. Pertanto, il confronto fra i due periodi interinali (01/01/2002-30/09/2002 e 01/01/2001-30/09/2001) avviene in totale costanza ed omogeneità di principi contabili applicati.

Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

In allegato è riportato il prospetto contabile al 30/09/2002 della capogruppo Prima Industrie S.p.A..

ATTIVITA' DEL GRUPPO

Nel periodo di riferimento non si sono verificate variazioni nell'attività della capogruppo Prima Industrie S.p.A. ed in quelle delle altre società del gruppo.

PRINCIPI CONTABILI

Nel periodo in esame non ci sono state variazioni nei principi contabili applicati. Il confronto dei dati con il passato è pertanto omogeneo.

Nella stesura dei dati di cui infra non si è proceduto all'effettuazione di stime che possono avere un impatto significativo sulla situazione economica e patrimoniale del gruppo.

Eventuali procedure di stima, diverse da quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali, assicurano comunque un'informazione attendibile nei limiti di una tempestiva informazione al mercato. Nelle note di commento ai prospetti contabili è data informazione circa tali, eventuali, procedure di stima.

Per quanto riguarda le azioni proprie detenute in portafoglio, esse sono state valutate (in accordo con i principi contabili di riferimento) al minore fra costo e valore di mercato, determinato come media delle quotazioni del mese precedente le date di chiusura del periodo.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Le società incluse nel consolidamento sono consolidate con il metodo integrale. L'area di consolidamento non è variata rispetto al 30/09/2001 ed è omogenea rispetto al 31/12/01.

Le imprese controllate, direttamente o tramite società controllate, sono tutte consolidate integralmente. Le altre imprese partecipate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le transazioni economiche tra le società del gruppo consolidate integralmente e le società valutate con il metodo del patrimonio netto non determinano impatto significativo sul risultato del gruppo.

ACCADIMENTI SIGNIFICATIVI

MIGLIORAMENTO TREND ECONOMICO DEL GRUPPO

Analizzando l'evoluzione dell'andamento economico 2002 per trimestre e per aree geografiche (Italia/USA) si ha evidenza di fondati segnali di inversione di trend economico rispetto al recente passato.

Infatti nella tabella che segue si notano i primi positivi effetti congiunti sia dell'incremento di giro d'affari che della riduzione dei costi conseguente la ristrutturazione USA.

AGGREGATO PRIMA INDUSTRIE + PRIMA ELECTRONICS (K€)

	1° Q.	2° Q.	3° Q.	TOTALE
FATTURATO	16.800	20.714	21.855	59.369
EBITDA	1.618	959	1.341	3.918
EBIT	1.318	643	897	2.858

AGGREGATO LASERDYNE PRIMA + CONVERGENT PRIMA (K€)

	1° Q.	2° Q.	3° Q.	TOTALE
FATTURATO	5.878	6.719	7.107	19.704
EBITDA	(2.385)	(1.647)	(974)	(5.006)
EBIT	(2.565)	(1.808)	(1.114)	(5.487)

CONSOLIDATO DI GRUPPO (K€)

	1° Q.	2° Q.	3° Q.	TOTALE
FATTURATO	21.546	24.652	22.704	68.902
EBITDA	(425)	(466)	247	(644)
EBIT	(1.033)	(1.184)	(513)	(2.730)

Le precedenti tabelle riassumono l'andamento economico suddiviso tra aziende italiane ed americane e con evidenza del consolidato di Gruppo. In particolare si può osservare quanto segue:

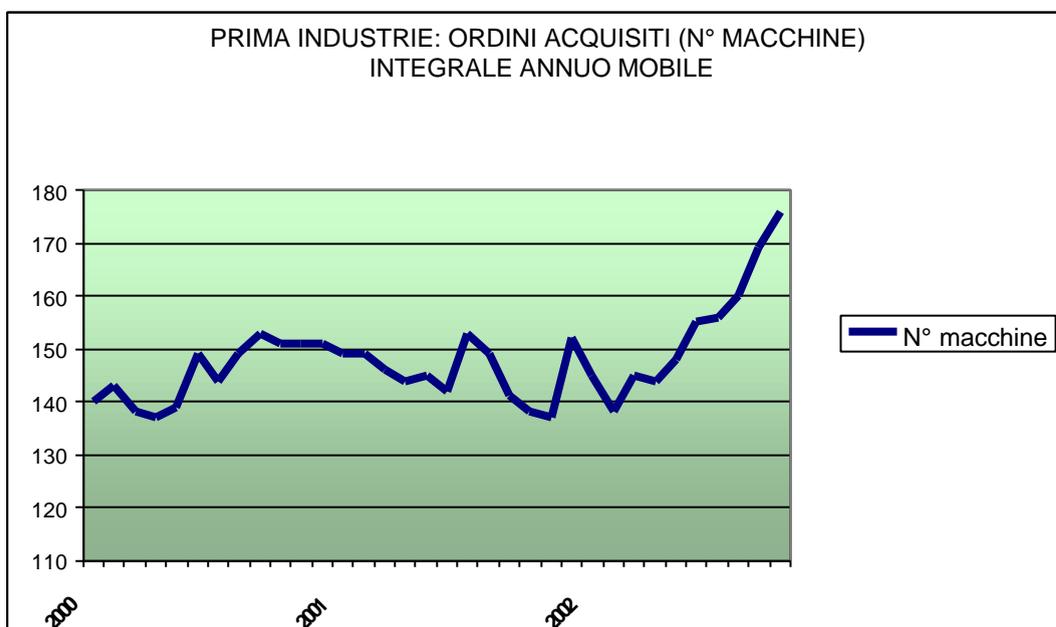
- Il terzo trimestre ha fatto registrare un incremento nel fatturato aggregato di tutte le società, nonostante nel trimestre sia ricompreso il mese di agosto, statisticamente con un minore giro d'affari;
- L'EBITDA e l'EBIT aggregato delle società italiane, dopo il calo del secondo trimestre, dovuto all'anticipo al 1° trimestre di una redditizia commessa della Prima Electronics, hanno fatto registrare il ritorno al trend medio nel terzo trimestre. Relativamente alle società USA è evidente il trend di miglioramento reddituale, legato soprattutto alla riduzione progressiva dei costi.

Pertanto a livello consolidato ne consegue un visibile miglioramento nell'EBITDA, che torna positivo nel terzo trimestre e nell'EBIT che resta negativo, ma si dimezza nell'ultimo trimestre considerato.

ANDAMENTO COMMERCIALE

Nei primi nove mesi del 2002 per quanto riguarda la sola capogruppo, sono stati acquisiti ordini per un controvalore complessivo di 48.210 migliaia di euro contro 46.889 migliaia di euro acquisiti nell'analogo periodo 2001, in crescita grazie all'ottima acquisizione nel terzo trimestre (poi proseguita anche in ottobre).

Il miglioramento del trend dell'acquisizione ordini, avvenuto nel corso del 2002, è evidenziato dal grafico sottostante relativo all'integrale a 12 mesi dell'acquisizione ordini per numero di macchine della capogruppo Prima Industrie S.p.A..



Al termine del periodo il backlog relativo alla capogruppo è pertanto significativo e superiore a quello dell'anno precedente (22.829 migliaia di euro contro 20.276 migliaia di euro del 30/09/2001).

Nei primi nove mesi dell'esercizio l'acquisizione ordini aggregata per tutte le società del Gruppo è pari a 84.089 migliaia di euro, in crescita rispetto alle 82.681 migliaia di euro al 30/09/01. Tale positivo andamento di questa frazione di esercizio 2002 conferma la tenuta del nostro mercato di riferimento anche in periodi congiunturali non particolarmente positivi.

In termini consolidati, il backlog al 30/09/2002 ammonta a 35.087 migliaia di euro, in riduzione rispetto al valore di 39.541 migliaia di euro del 30/09/2001 a causa dell'andamento non positivo dei mercati di riferimento di Laserdyne Prima e Convergent Prima.

Tale portafoglio è tuttavia sufficiente a garantire una copertura di oltre 3 mesi, che è lo standard per il nostro settore.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30/09/02 l'ammontare complessivo di ricerca e sviluppo spesa è stata di 5.080 migliaia di euro contro le 4.008 migliaia di euro al 30/09/01.

E' stato ultimato lo sviluppo del nostro laser, il cui prototipo viene consegnato in BETA- TEST nel corso del mese di novembre a clienti in Italia ed in USA. In dicembre altri esemplari andranno in consegna.

CERTIFICAZIONE ISO 9001

In data 10/07/02 la Prima Industrie ha ottenuto il rinnovo della certificazione ISO 9001 secondo la normativa UNI EN ISO 9001: 2000 con validità fino al 9/07/05. La Prima Industrie è tra le prime aziende in Italia ad aver ottenuto il rinnovo della certificazione secondo questa normativa aggiornata.

ACQUISTO AZIONI PROPRIE

Nel corso del terzo trimestre la Prima Industrie S.p.A. ha continuato a compiere operazioni di acquisto di azioni proprie ai sensi della delibera assembleare del 4/12/2001 nell'ottica del sostegno del corso del titolo a fronte di quotazioni eccessivamente al ribasso, legate anche al clima di sfiducia nei mercati finanziari da parte degli investitori.

Al 30/09/02 le azioni proprie detenute in portafoglio dalla Prima Industrie S.p.A. erano 47.000 (pari a circa il 23,5 percento del massimale previsto dalla citata delibera assembleare e all'1,13% del proprio capitale sociale) ad un prezzo di carico medio di 6,9126 Euro cadauna.

L'acquisto di azioni proprie è proseguito anche nel corso del mese di ottobre, al termine del quale l'azienda deteneva 71.000 azioni (pari al 35,5% del massimale previsto ed all'1,71% del proprio capitale sociale) ad un prezzo di carico medio pari a 6,6081 Euro per azione.

Il prezzo corrente di mercato al 31/10/02 era di 6,546.

EVOLUZIONE A BREVE

ATTIVITA' COMMERCIALE E RIORGANIZZAZIONE DELLE SOCIETA' USA

Dal momento che il mercato nord-americano resta, al di là delle attuali difficoltà, uno dei principali mercati per i sistemi laser, il Gruppo PRIMA INDUSTRIE ha inteso fare uno sforzo per incrementare le vendite dei propri prodotti in tale area geografica tramite il potenziamento della forza di vendita e tramite efficaci ed innovativi strumenti commerciali.

In tale contesto s'inquadra l'iniziativa denominata "Italy Tour", ripetuta in ottobre dopo il buon esito ottenuto da quella di maggio.

Trattasi di visite organizzate dalla nostra struttura USA di gruppi di potenziali clienti nord-americani in PRIMA INDUSTRIE a Torino, per l'approfondimento della conoscenza della gamma di prodotti offerta dalla società. Tali dimostrazioni sono state abbinate ad una visita in una città d'arte italiana (Venezia e Roma) ed il costo è stato sostenuto al 50% dalle aziende partecipanti.

Conferma dell'esito positivo di tali visite è stato il buon numero di aziende partecipanti (26 a maggio e 21 in ottobre), nonché la percentuale di ordini acquisiti successivamente (circa 50 % per il tour di maggio; auspichiamo altrettanto per il tour di ottobre), ordini acquisiti per consegne nell'ultimo trimestre 2002 e nel primo del 2003.

Il miglioramento nell'acquisizione degli ordini provenienti dagli USA ha trovato un riscontro anche nell'ordine acquisito dalla Laserdyne Prima in ottobre nel settore della difesa per circa 2,5 milioni di dollari per consegna nel primo trimestre 2003.

L'operazione di ristrutturazione delle società americane del Gruppo, avviata al termine dello scorso esercizio, è in fase di completamento.

Nei nove mesi del 2002 il personale è ulteriormente sceso dalle 154 unità del 31/12/01 alle 114 unità del 30/09/02 con una riduzione di oltre il 25%.

Entro la fine dell'esercizio la Convergent Prima e la Laserdyne saranno fuse in un'unica entità giuridica organizzata in tre diverse divisioni produttive: quella relativa alla produzione e alla vendita dei generatori laser Convergent Prima (denominata "Convergent Lasers"), quella relativa a produzione e commercializzazione dei sistemi Laserdyne (denominata "Laserdyne systems") e la terza relativa alla commercializzazione dei sistemi Prima Industrie (denominata "Prima Laser Tools") sul territorio nord-americano.

Verrà inoltre trasferita l'attività Laserdyne in uno stabilimento di dimensioni ridotte situato nel Minnesota dove già si trova attualmente l'azienda.

Entro il mese di febbraio del 2003 avverrà invece il passaggio delle attività della divisione Convergent Lasers e Prima Laser Tools nel nuovo stabilimento in costruzione nelle vicinanze di Springfield (Massachusetts) che sarà utilizzato in locazione con un contratto di durata quindicennale.

ATTIVITA' COMMERCIALE

Il trend registrato negli ultimi mesi del 3° trimestre relativamente all'acquisizione ordini é proseguito anche nel corso del mese di ottobre, in cui il Gruppo complessivamente ha acquisito ordini per 9.079 migliaia di euro (dato aggregato).

Il mese di ottobre con la presenza alla fiera BIMU (Milano) ed EUROBLECH (Hannover) ha inoltre concluso l'intensa attività commerciale che ha visto la partecipazione della Prima Industrie alle principali fiere di settore del 2002 in tutto il mondo.

ACCORDO STRATEGICO CON DANOBAT GOITI

Nel mese di ottobre la Prima Industrie ha siglato un importante accordo con la società spagnola DANOBAT GOITI, leader nel mercato delle macchine utensili e lavorazione lamiera (gruppo MONDRAGON Corporación Cooperativa) con un fatturato nel 2001 di circa 130 milioni di Euro.

Con questo accordo DANOBAT GOITI svilupperà in cooperazione con Prima Industrie una macchina combinata laser/punzonatrice e la commercializzerà nel mondo attraverso la sua rete di vendita e con il supporto della rete commerciale di Prima Industrie. Prima Industrie fornirà a DANOBAT GOITI i generatori laser (prodotti dalla Convergent Prima) insieme ad altri componenti meccanici ed elettronici per un valore superiore a 100.000 Euro per macchina.

Lo scopo dell'accordo è anche l'avvio di una cooperazione a lungo termine tra le due società che sono totalmente complementari nelle loro gamme di prodotto.

EVENTI

Il 20/11/02 la Prima Industrie sarà presente al 3° Road Show del Nuovo Mercato ospitato ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A., che sarà occasione di incontri con la comunità finanziaria.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Il fatturato del Gruppo al 30/09/02 si è attestato a 68.902 migliaia di euro contro le 78.573 migliaia di euro dell'analogo periodo dell'esercizio precedente. La contrazione (pari al 12,3%) è imputabile al calo di fatturato registrato dalle aziende americane del Gruppo che hanno risentito in questi mesi della crisi dei propri mercati di riferimento (aerospaziale ed automobilistico) con forti ripercussioni anche sulla redditività delle due società e del Gruppo in generale.

L'EBITDA di Gruppo è infatti passato da 3.874 migliaia di euro al 30/09/01 a -644 migliaia di euro al 30/09/02 e l'EBIT è passato da 2.076 migliaia di euro al 30/09/01 a -2.730 migliaia di euro al 30/09/02.

Occorre peraltro ricordare che al 30/09/01 l'effetto "11 settembre" non era ancora presente, mentre i primi nove mesi 2002 ne risentono appieno.

In sintesi i più significativi dati consolidati possono così riassumersi:

	30/9/02		30/9/01	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Fatturato	68.902	100,0	78.573	100,0
MOL/EBITDA	(644)	(0,9)	3.874	4,9
Risultato operativo	(2.730)	(4,0)	2.076	2,6
Risultato ante imposte	(4.802)	(7,0)	1.553	2,0
Numero azioni (valore nominale 2,5 euro)	4.150.000		3.910.000	
MOL/EBITDA per azione	(0,16)		0,99	
Risultato operativo per azione	(0,66)		0,53	
Risultato ante imposte Per azione	(1,16)		0,40	

Sul risultato ante imposte al 30/09/02 gravano le perdite derivanti dalla partecipata Rambaudi Industriale S.p.A. (in concordato preventivo) nonché le perdite sui cambi originati dalla rivalutazione dell'Euro rispetto al dollaro USA.

Nella tabella che segue evidenziamo con sintetiche informazioni l'andamento delle quattro aziende operative consolidate: si può facilmente rilevare il positivo andamento delle due aziende italiane i cui risultati sono diluiti in sede di consolidamento dalle due aziende USA neo acquisite ed in fase di riorganizzazione.

INDICAZIONE SINTETICA DEI PIU' SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI
(in migliaia di euro, escluso numero azioni e risultato per azione)

	Prima Industrie SpA				Prima Electronics SpA				Convergent Prima Inc.				Laserdyne Prima Inc. (già Prima US Inc.) (2)			
	30/9/02		30/9/01		30/9/02		30/9/01		30/9/02		30/9/01		30/9/02		30/9/01	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Fatturato	44.745	100,0	47.320	100,0	11.624	100,0	11.686	100,0	8.118	100,0	13.576	100,0	11.586	100,0	13.397	100,0
MOL/EBITDA	1.749	3,9	3.581	7,6	2.169	18,7	2.035	17,4	(1.976)	(24,3)	(730)	(5,4)	(3.030)	(26,2)	(665)	(5,0)
Risultato operativo (EBIT) (3)	998	2,2	2.905	6,1	1.860	16,0	1.777	15,2	(2.160)	(26,6)	(973)	(7,2)	(3.327)	(28,7)	(1.082)	(8,1)
Risultato lordo attività caratteristica	401 (1)	0,9	2.840 (1)	6,0	1.831	15,8	1.750	15,0	(2.385)	(29,4)	(1.266)	(9,3)	(3.595)	(31,0)	(1.132)	(8,4)
Componenti straordinari	-	-	-	-												
Risultato ante imposte	401 (1)	0,9	2.840 (1)	6,0												

CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO

Valuta	Cambio medio di periodo		Cambio corrente di fine periodo	
	30/09/02	30/09/01	30/09/02	30/09/01
Dollaro statunitense	0,92646	0,895676	0,9860	0,913098

- (1) Dato pro-forma al lordo della svalutazione delle partecipazioni in Laserdyne Prima e Convergent Prima (il cui risultato economico è evidenziato nella rispettiva colonna) e di altre partecipazioni non consolidate
- (2) Il dato al 30/9/01 riguarda 9 mesi di attività di Prima US più 6 mesi di attività acquisita dalla Laserdyne.
- (3) La sommatoria dei singoli risultati operativi (come da tabella) differisce dal risultato operativo consolidato per effetto delle rettifiche di consolidamento.

FATTURATO

Il fatturato è stato di 68.902 migliaia di euro rispetto alle 78.573 migliaia di euro dell' analogo periodo dello scorso esercizio.

Il fatturato al 30 settembre può essere così ripartito (dati espressi in migliaia di euro):

PER PRODOTTO E PER AREA GEOGRAFICA

	30/09/02	30/09/01
	Migliaia di euro	Migliaia di euro
Sistemi laser 2D:		
Italia	8.978	8.123
Europa	9.665	9.907
USA	3.148	447
Resto del mondo	3.405	3.078
Totale	25.196	21.555
Sistemi laser 3D:		
Italia	4.418	2.864
Europa	8.307	14.930
USA	4.315	6.331
Resto del mondo	1.547	4.035
Totale	18.587	28.160
Altri sistemi Laser:		
Italia	-	122
Europa	458	16
USA	-	1.049
Resto del mondo	97	633
Totale	555	1.820
Sistemi elettronici:		
Italia	2.015	2.914
Europa	6.906	6.414
USA	-	-
Resto del mondo	-	26
Totale	8.921	9.354

	30/09/02	30/09/01
	Migliaia di euro	Migliaia di euro
Generatori laser:		
Italia	-	-
Europa	500	1.473
USA	1.090	2.198
Resto del mondo	-	1.553
Totale	1.590	5.224
Assistenza e varie:		
Italia	3.599	2.505
Europa	3.226	3.046
USA	6.066	5.728
Resto del mondo	1.162	1.181
Totale	14.053	12.460
Totale fatturato	68.902	78.573

In relazione a quanto riportato nella tabella, è possibile evidenziare in sintesi che l'evoluzione della ripartizione percentuale dei prodotti, con riferimento al fatturato, è stata la seguente:

	30/09/02	30/09/01
Macchine laser 2D	36,57%	27,43%
Macchine laser 3D	26,97%	35,84%
Altri sistemi laser	0,81%	2,32%
Sistemi elettronici	12,95%	11,90%
Generatori laser	2,31%	6,65%
Assistenza e varie	20,39%	15,86%
Totale	100,00%	100,00%

Il peso percentuale dei diversi prodotti del gruppo mostra un forte incremento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente nella categoria 2D i cui mercati di riferimento sono più differenziati rispetto ai mercati di riferimento tipici del settore 3D (automobilistico ed aeronautico) in difficoltà nel corso del 2002.

In particolare il segmento 2D ha registrato una crescita sensibile negli USA dove il Gruppo sta guadagnando quote di mercato grazie alla rinnovata struttura commerciale.

In crescita anche il giro d'affari generato dall'assistenza tecnica e dagli altri servizi offerti dal gruppo che hanno al 30/09/02 un peso pari a circa il 20 per cento sul fatturato complessivo. Tali attività costituiscono, in particolare, un buona quota del fatturato delle aziende americane (circa il 43%) e rappresentano per il gruppo una componente di stabilità ad elevata marginalità, oltre che un elemento di fidelizzazione della propria clientela.

Il calo nella categoria "generatori laser" è dovuto al fatto che la Convergent Prima sta focalizzando sempre più la propria produzione sulla realizzazione di sorgenti laser destinate all'interno del gruppo, le cui consegne sono iniziate nel 4° trimestre 2002.

L'evoluzione della distribuzione geografica del fatturato è stata la seguente:

	30/09/02		30/09/01	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Italia	19.010	27,59%	16.528	21,0%
Europa	29.062	42,18%	35.786	45,6%
USA	14.619	21,22%	15.753	20,0%
Resto del mondo	6.211	9,01%	10.506	13,4%
Totale	68.902	100,0%	78.573	100,0%

I dati evidenziano la crescita a valori assoluti e percentuali conseguita sul mercato italiano (19.010 migliaia di Euro pari al 27,59% al 30/09/02 contro le 16.528 migliaia di Euro pari al 21% al 30/09/01) che ha dimostrato una buona tenuta soprattutto nel settore delle macchine per taglio bi-dimensionale, anche grazie alle politiche di incentivo agli investimenti (legge Tremonti-bis).

Un moderato rafforzamento della nostra posizione è stato realizzato sul mercato nord-americano (il cui peso percentuale passa dal 20% al 30/09/01 al 21,22% al 30/09/02) grazie al potenziamento attuato nella forza di vendita della Laserdyne Prima ed alle già citate iniziative commerciali denominate "Italy Tour", che hanno generato un buon numero di ordini per macchine Prima Industrie da parte di clienti nord-americani.

In rallentamento in questo terzo trimestre i mercati europei ed "overseas", a causa dello slittamento temporale di alcune consegne oltre che del calo delle vendite da parte delle due società controllate americane verso tali paesi, da ricollegarsi alla crisi del mercato aerospaziale mondiale.

MOL (EBITDA) E RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il margine operativo lordo al 30/09/2002 è stato negativo per 644 migliaia di euro (pari al -0,9 percento sul fatturato) contro le 3.874 migliaia di euro (pari al 4,9 percento sul fatturato) dell'analogo periodo 2001.

Il risultato operativo conseguito al 30/09/02 è stato negativo per 2.730 migliaia di euro (pari a -4 percento circa sul fatturato) rispetto alle 2.076 migliaia di euro (pari al 2,6 percento sul fatturato) dello stesso periodo 2001.

Le sensibili riduzioni sono soprattutto da mettere in relazione con la situazione congiunturale critica sofferta dai mercati internazionali che ha determinato lo spostamento del mix verso prodotti a più bassa marginalità.

I margini scontano inoltre una significativa diluizione a causa del consolidamento dei risultati della Laserdyne Prima e della Convergent Prima la cui fase di riorganizzazione volta al taglio dei costi ed al miglioramento dell'efficienza produttiva al 30/09/02 è in fase conclusiva.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

L'utile lordo è stato negativo per 4.802 migliaia di euro (-7 percento sul fatturato) rispetto alle 1.553 migliaia di euro (2 percento sul fatturato) dell'esercizio precedente.

Il risultato di gruppo ante imposte risente oltre a quanto sopra descritto anche del deprezzamento del dollaro statunitense rispetto all'euro, nonché del maggior ricorso a fonti di finanziamento esterne che appesantiscono il risultato finanziario di competenza del periodo.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha inoltre sostenuto l'azzeramento del valore della partecipazione nella Rambaudi Industriale S.p.A., in concordato preventivo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/09/02	30/06/02	31/12/01
Disponibilità liquide	3.089	6.885	8.174
Debiti a breve verso istituti di credito	(16.828)	(17.609)	(17.950)
Debiti a medio lungo termine verso banche e altri finanziatori	(25.548)	(22.277)	(19.427)
Esposizione verso il sistema creditizio	(39.287)	(33.001)	(29.203)

La posizione finanziaria netta ha subito un peggioramento che è da ricollegarsi alle più difficili condizioni di mercato che il gruppo si trova a dover affrontare e che, anche a causa delle maggiori pressioni sulle condizioni di vendita, influenzano sensibilmente il capitale circolante netto (vendite con richiesta di pagamento dilazionato). A ciò si aggiunge anche un fattore di stagionalità con una maggiore concentrazione delle vendite negli ultimi mesi dell'esercizio che richiede uno sforzo in termini di capitale circolante (incremento dei semi-lavorati a magazzino) e dunque di utilizzo di fonti di finanziamento.

Da ultimo occorre considerare che nel trimestre in esame abbiamo investito 630.000 dollari nel riacquisto del 10% di Convergent Prima dalla ACD Technologies S.p.A. (già Pluritec S.p.A.).

Il restante 10% per completare il riacquisto sarà pagato in Dicembre 2002.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Ing. Gianfranco Carbonato

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2002**

(importi espressi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

	30/09/2002	30/06/2002	31/12/2001
	Non certificato	Revisione limitata	Certificato
ATTIVO			
Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	5.069	5.342	6.443
Immobilizzazioni materiali	5.567	5.828	5.830
Immobilizzazioni finanziarie	1.184	1.235	2.086
Totale capitale immobilizzato	11.820	12.405	14.359
Attivo circolante			
Rimanenze	33.072	30.935	33.040
Crediti	47.087	43.411	43.778
Altre attività diverse	9.619	8.615	9.472
Disponibilità liquide	3.089	6.885	8.174
Totale attivo circolante	92.867	89.846	94.464
Ratei e risconti attivi	137	236	170
Totale attivo	104.824	102.487	108.993
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto gruppo	(*) 27.465	(*) 28.192	32.433
Capitale e riserve di terzi	(*) 639	(*) 1.263	1.430
Totale patrimonio netto consolidato	28.104	29.455	33.863
TFR	3.564	3.422	3.204
Fondi per rischi ed oneri	4.727	3.813	5.374
Debiti			
Indebitamento a medio-lungo termine	25.548	22.277	19.427
Indebitamento a breve	16.828	17.609	17.950
Fornitori	19.618	19.240	22.879
Altri debiti	5.777	5.818	5.161
Totale debiti	67.771	64.944	65.417
Ratei e risconti passivi	658	853	1.135
Totale passivo	104.824	102.487	108.993

(*) al lordo dell'effetto fiscale di periodo

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2002**

(importi espressi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO

	Al 30/09/2002	Al 30/09/2001	Terzo trimestre 2002	Terzo trimestre 2001
Ricavi vendite e prestazioni	68.902	78.573	22.704	27.424
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	1.176	5.500	437	1.223
Incremento immobili per lavori interni	126	60	29	24
Altri ricavi e proventi	1.136	1.804	539	678
TOTALE VALORE PRODUZIONE	71.340	85.937	23.709	29.349
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(36.453)	(46.869)	(11.932)	(17.156)
Acquisto servizi	(13.975)	(15.729)	(4.557)	(5.120)
Godimento beni terzi	(1.524)	(1.544)	(537)	(617)
Oneri diversi di gestione (netti)	(491)	(728)	(745)	250
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(52.443)	(64.870)	(17.771)	(22.643)
VALORE AGGIUNTO	18.897	21.067	5.938	6.706
Personale	(19.541)	(17.193)	(5.691)	(6.087)
MOL (EBITDA)	(644)	3.874	247	619
Ammortamenti e svalutazioni	(2.086)	(1.798)	(760)	(597)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(2.730)	2.076	(513)	22
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.192)	(523)	(353)	(726)
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	(880)		(41)	-
Partite straordinarie nette	-	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(4.802)	1.553	(907)	(704)
- di cui terzi	-	376	-	27
- di cui gruppo	(4.802)	1.177	(907)	(731)

PRIMA INDUSTRIE SPA

PROSPETTI CONTABILI AL 30 SETTEMBRE 2002

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2002**

(importi espressi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

	30/09/2002	30/06/2002	31/12/2001
	Non certificato	Revisione limitata	Certificato
ATTIVO			
Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	788	889	1.120
Immobilizzazioni materiali	1.624	1.677	1.669
Immobilizzazioni finanziarie	7.136	7.926	13.254
Totale capitale immobilizzato	9.548	10.492	16.043
Attivo circolante			
Rimanenze	16.919	14.785	13.843
Crediti	40.669	36.699	37.638
Altri crediti diversi	6.623	6.538	6.933
Disponibilità liquide	2.482	5.271	6.385
Totale attivo circolante	66.693	63.293	64.799
Ratei e risconti attivi	571	623	347
Totale attivo	76.812	74.408	81.189
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto	(*) 25.699	(*) 26.797	31.797
TFR	2.616	2.508	2.360
Fondi per rischi ed oneri	3.858	3.504	3.508
Debiti			
Indebitamento a medio-lungo termine	17.166	17.382	11.708
Indebitamento a breve	5.403	3.393	7.279
Fornitori	17.447	15.842	21.235
Altri debiti	3.970	4.133	2.491
Totale debiti	43.986	40.750	42.713
Ratei e risconti passivi	653	849	811
Totale passivo	76.812	74.408	81.189

(*) al lordo dell'effetto fiscale di periodo

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2002**

(importi espressi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO

	Al 30/09/2002	Al 30/09/2001	Terzo trimestre 2002	Terzo trimestre 2001
Ricavi vendite e prestazioni	44.745	47.320	15.011	16.279
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	1.856	4.542	1.061	1.712
Incremento immobilizzi per lavori interni	43	-	43	-
Altri ricavi e proventi	953	1.223	353	428
TOTALE VALORE PRODUZIONE	47.597	53.085	16.468	18.419
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(25.624)	(27.941)	(9.020)	(10.212)
Acquisto servizi	(9.933)	(11.500)	(3.223)	(3.607)
Godimento beni terzi	(832)	(877)	(297)	(317)
Oneri diversi di gestione (netti)	(789)	(929)	(581)	(477)
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(37.178)	(41.247)	(13.121)	(14.613)
VALORE AGGIUNTO	10.419	11.838	3.347	3.806
Personale	(8.670)	(8.257)	(2.700)	(2.660)
MOL (EBITDA)	1.749	3.581	647	1.146
Ammortamenti e svalutazioni	(751)	(676)	(337)	(256)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	998	2.905	310	890
Proventi ed oneri finanziari netti	(597)	(65)	19	(582)
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	(6.499)	(2.112)	(1.428)	(982)
Partite straordinarie nette	-	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(6.098)	728	(1.099)	(674)