



**NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI
AI DATI CIVILISTICI E CONSOLIDATI DELLA
PRIMA INDUSTRIE SPA
AL 31 MARZO 2000**

Consiglio di Amministrazione
12 maggio 2000

NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI AI DATI CIVILISTICI E CONSOLIDATI DELLA PRIMA INDUSTRIE SPA RELATIVI AL 1° TRIMESTRE DELL'ESERCIZIO 2000

AVVERTENZA GENERALE

La presente relazione trimestrale al 31 marzo 2000 sui dati civilistici e consolidati della Prima Industrie SpA è stata redatta e viene divulgata in ossequio all'art. 2.6.2. del Regolamento del Nuovo Mercato. I dati e le informazioni trimestrali non sono stati sottoposti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, in quanto ad oggi non è stato conferito (perché non obbligatorio) il corrispondente incarico.

FATTORI CHIAVE DEL PERIODO

Per quanto riguarda le macchine laser, è proseguito il favorevole trend di acquisizione ordini, già conseguito nello scorso esercizio sociale. Infatti, nel 1° trimestre 2000 si sono acquisiti ordini per n. 42 macchine (n. 17 3D e n. 25 2D) contro i n. 36 ordini acquisiti nell'analogo periodo 1999 (n. 14 3D e n. 22 2D).

Al termine del periodo il backlog relativo alle macchine laser è di n. 55 macchine pari a 48.532 milioni di lire (n. 29 macchine 3D e n. 26 macchine 2D), contro un backlog al 31 marzo 1999 di n. 42 macchine pari a 28.479 milioni di lire (n. 13 macchine 3D e n. 29 macchine 2D).

Altrettanto positivo l'andamento dell'acquisizione per i prodotti elettronici ed i servizi di assistenza tecnica.

Sotto il profilo finanziario, non avendo nel trimestre effettuato alcun investimento significativo, la positiva situazione finanziaria a breve (conseguente l'operazione di ristrutturazione a medio lungo termine del debito effettuato in settembre 1999 e l'aumento di capitale da quotazione al Nuovo Mercato di fine ottobre 1999; operazioni queste meglio descritte nella relazione trimestrale al 31.12.1999) si è modificata solo a seguito delle transazioni di periodo relative alla normale operatività gestionale che ha comportato l'incremento di capitale circolante causato dalla crescita di fatturato, come più oltre evidenziato.

Tali disponibilità finanziarie sono temporaneamente investite in titoli di Stato a breve termine, in attesa di essere utilizzate per futuri investimenti strategici (vedi paragrafo “evoluzione a breve”).

Il personale delle società del Gruppo ha avuto nel periodo la seguente movimentazione:

	<u>Dipendenti</u> <u>al 31.03.2000</u>	<u>Dipendenti</u> <u>al 31.12.1999</u>
PRIMA INDUSTRIE SpA		
• Dirigenti	12	12
• Quadri	17	16
• Impiegati	85	79
• Intermedi	2	2
• Operai	76	67
FILIALI ESTERE E PRIMA US	21	21
PRIMA ELECTRONICS SpA		
• Dirigenti	3	3
• Quadri	8	8
• Impiegati	35	32
• Operai	18	16
Totale	<u>277</u>	<u>256</u>

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.

EVOLUZIONE A BREVE

Il positivo trend di acquisizione degli ordini delle macchine laser è proseguito anche dopo il 31 marzo 2000. Nel corso del mese di aprile, infatti, abbiamo acquisito 11 ordini (5 per macchine 3D e 6 per macchine 2D) contro i 12 ordini acquisiti nel aprile 1999.

Il fatturato relativo alle sole macchine laser è stato di 4.849 milioni di lire (1 macchina 3D e 5 macchine 2D) contro i 4.808 milioni di lire di aprile 1999 (6 macchine in totale). Il portafoglio ordini al 30 aprile 2000 è di 60 macchine (33 macchine 3D e 27 macchine 2D per un controvalore di oltre 53.500 milioni di lire) (era 33.000 milioni di lire circa al 30 aprile 1999).

Analogo positivo trend si registra nell'ambito dei prodotti elettronici. Infatti, la Prima Electronics SpA al 30 aprile 2000 ha un portafoglio ordini (al netto degli ordini infragruppo) di 11.879 milioni di lire circa, contro gli 8.162 milioni di lire circa del 30 aprile 1999.

Nei prossimi mesi completeremo l'ampliamento della capacità produttiva della Prima Industrie SpA, trasferendo parte dell'attività nel nuovo adiacente stabilimento che sarà acquisito con contratto di leasing novennale, la cui stipula è prevista per il mese di giugno 2000.

In aprile abbiamo inoltre siglato una lettera di intenti per l'acquisizione della ditta statunitense Convergent Energy (vedi nostra comunicazione al mercato del 12 aprile 2000), produttrice di laser e sistemi molto ben radicata nel mercato USA.

E' questo il primo passo verso il conseguimento dei nostri obiettivi strategici prioritari: l'internalizzazione della tecnologia laser e l'espansione sul mercato USA.

Riteniamo di poter formalizzare in tempi rapidi il contratto di acquisizione definitivo.

Confidiamo che questa nuova sfida che stiamo per affrontare possa far fare alla nostra azienda un salto qualitativo e quantitativo di grande importanza strategica. Investiremo conseguentemente in questa operazione parte delle risorse finanziarie che abbiamo reperito in occasione della recente quotazione al Nuovo Mercato della Borsa Italiana.

PRIMA INDUSTRIE SPA

FATTURATO

Il 1° trimestre 2000 è stato sicuramente ottimo in termini di fatturato, il più elevato a valori assoluti nella storia della nostra azienda relativamente al 1° trimestre di ogni esercizio fiscale. Il fatturato di questi primi tre mesi è stato di 26.885 milioni di lire contro i 18.467 milioni di lire dell'analogo periodo 1999 con una crescita del 45,6 per cento circa.

Il positivo risultato conseguito è frutto, oltre che della buona salute del nostro mercato di riferimento, della intensa attività commerciale di fine 1999 (che ci ha consentito di iniziare il 2000 con un consistente portafoglio ordini) e dello sforzo compiuto dal management per riequilibrare la ripartizione temporale di produzione e consegne che negli scorsi esercizi penalizzava il primo trimestre, storicamente il più basso dei quattro trimestri solari.

Il fatturato al 31 marzo può essere così ripartito (dati espressi in milioni di lire):

PER PRODOTTO

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Macchine laser 3D	11.021	41	5.193	28
Macchine laser 2D	12.602	47	10.059	55
Totale macchine laser	<u>23.623</u>	<u>88</u>	<u>15.252</u>	<u>83</u>
Assistenza tecnica e varie	3.262	12	3.215	17
TOTALE	<u>26.885</u>	<u>100</u>	<u>18.467</u>	<u>100</u>

La ripartizione evidenzia l'accresciuto peso percentuale sul mix prodotti delle macchine laser e la consistente crescita percentuale a valori assoluti sia del 3D (+ 112 per cento) che del 2D (+ 25 per cento).

PER AREA GEOGRAFICA

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Italia	13.153	49	7.361	40
Europa	8.779	33	8.536	46
Extra Europa	4.953	18	2.570	14
TOTALE	<u>26.885</u>	<u>100</u>	<u>18.467</u>	<u>100</u>

I dati evidenziano la crescita conseguita su tutti i mercati e su quello italiano in particolare. La quota di esportazione si è ridotta dal 60 per cento al 51 per cento in quanto nell'ambito di una crescita generalizzata, il mercato domestico è cresciuto ad un tasso di gran lunga superiore. Da evidenziare una buona ripresa delle vendite sui mercati extraeuropei dove, nel corso del 1999, si era registrata una flessione.

PER NUMERO DI MACCHINE LASER

Con riferimento alle sole macchine laser, il numero di macchine consegnate e fatturate è stato il seguente:

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Totale macchine 3D	10	33	5	24
Totale macchine 2D	20	67	16	76
TOTALE MACCHINE LASER	<u>30</u>	<u>100</u>	<u>21</u>	<u>100</u>

La crescita percentuale in numero di macchine è stata del 43 per cento circa. In particolare, le consegne di 3D sono raddoppiate, per cui il peso del 3D sul mix è passato dal 24 per cento al 33 per cento con conseguente positivo impatto sui margini.

MOL (EBITDA)

Il margine operativo lordo conseguito nel 1° trimestre 2000 è stato di 2.693 milioni di lire (pari al 10 per cento circa sul fatturato) rispetto agli 858 milioni di lire (pari al 4,6 per cento sul fatturato) dello stesso periodo 1999, in crescita del 214 per cento a valori assoluti.

Tale importante crescita è la risultante del favorevole mix conseguito nei macchinari laser e del crescere dei volumi produttivi.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo conseguito nel 1° trimestre 2000 è stato di 2.285 milioni di lire (pari all'8,5 per cento sul fatturato) rispetto ai 585 milioni di lire (pari al 3,2 per cento sul fatturato) dello stesso periodo 1999, in crescita del 290 per cento a valori assoluti.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

L'utile lordo di periodo è stato di 1.829 milioni di lire (6,8 percento sul fatturato) rispetto ai 253 milioni di lire (1,4 percento sul fatturato) dell'analogo periodo 1999, con una crescita in termini percentuali del 623 percento.

Tale situazione è la diretta conseguenza del buon andamento dell'EBIT in presenza di componenti finanziari negativi in crescita contenuta ed in assenza di componenti straordinarie.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Al netto dell'indebitamento a medio lungo termine (17.855 milioni di lire) rimasto invariato rispetto al 31 dicembre 1999, la liquidità temporaneamente disponibile sul sistema bancario a breve si è ridotta da 10.936 milioni di lire del 31 dicembre 1999 a 3.602 milioni di lire per il crescere del fabbisogno di capitale circolante netto (magazzino in particolare) a seguito del consistente incremento dell'attività produttiva in questo 1° trimestre dell'esercizio 2000 anche alla luce dei programmi di consegna dei prossimi mesi.

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 31 MARZO 2000**

(importi espressi in milioni di lire)

STATO PATRIMONIALE

	31/03/2000 (*) Non certificato	31/03/1999 (*) Non certificato	31/12/1999
Patrimonio netto (A)	33.689	12.431	31.860
Immobilizzazioni immateriali	1.803	2.131	1.990
Immobilizzazioni materiali	1.145	732	937
Immobilizzazioni finanziarie	4.135	3.115	4.145
Totale capitale immobilizzato (B)	7.083	5.978	7.072
Surplus di mezzi propri (A-B)	26.606	6.453	24.788
Fondi per rischi ed oneri	5.421	3.657	4.673
TFR	3.529	3.533	3.469
Indebitamento a medio-lungo termine	17.855	1.397	17.855
SURPLUS CAPITALE PERMANENTE	53.411	15.040	50.785
Istituti di credito a breve	3.634	23.562	3.793
Altri finanziatori a breve	72	2.101	392
Fornitori	29.944	24.023	28.975
Altri debiti	5.483	2.956	9.404
Ratei e risconti passivi	2.499	1.357	1.260
Totale passività a breve (C)	41.632	53.999	43.824
Disponibilità liquide	7.308	599	15.121
Crediti	56.717	45.297	54.272
Rimanenze	23.088	19.203	18.268
Altri crediti diversi	6.875	2.852	6.024
Ratei e risconti attivi	1.055	1.088	924
Totale attività a breve (D)	95.043	69.039	94.609
SURPLUS CAPITALE CIRCOLANTE (D-C)	53.411	15.040	50.785
	31-03-2000	31-03-1999	31-12-1999
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
- a breve: disponibilità (indebitamento)	3.602	(25.064)	10.936
- debiti a medio-lungo termine	(17.855)	(1.397)	(17.855)
	<u>(14.253)</u>	<u>(26.461)</u>	<u>(6.919)</u>

(*) i valori di patrimonio netto al 31 marzo sono espressi al lordo delle imposte sul reddito di periodo.

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 31 MARZO 2000**

(importi espressi in milioni di lire)

CONTO ECONOMICO

	31-03-2000	31-03-1999
	Non certificato	Non certificato
Ricavi vendite e prestazioni	26.885	18.467
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	3.279	2.683
Incremento immobilizzi per lavori interni	46	14
Altri ricavi e proventi	255	126
TOTALE VALORE PRODUZIONE	30.465	21.290
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(16.419)	(12.252)
Acquisto servizi	(5.562)	(4.544)
Godimento beni terzi	(296)	(276)
Oneri diversi di gestione (netti)	(979)	318
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(23.256)	(16.754)
VALORE AGGIUNTO	7.209	4.536
Personale	(4.516)	(3.678)
MOL (EBITDA)	2.693	858
Ammortamenti e svalutazioni	(408)	(273)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	2.285	585
Proventi ed oneri finanziari netti	(456)	(345)
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	-	-
Partite straordinarie nette	-	13
RISULTATO ANTE IMPOSTE	1.829	253

PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI (in lire eccetto numero azioni e percentuali)

	31-03-2000	31-3-1999
Numero di azioni alla data di riferimento	857.000	557.000 (2)
Valore nominale azioni	20.000	20.000 (2)
MOL per azione	3.142	1.540
EBIT per azione	2.666	1.050
Utile lordo per azione	2.134	454
Patrimonio netto per azione (1)	39.310	22.318

(1) il valore di patrimonio netto per azione è al lordo delle imposte sul reddito di periodo

(2) alla data del 31.3.1999 non era ancora stata deliberata la conversione del valore nominale delle azioni per cui in effetti le azioni in circolazione erano n. 11.134.189 da nominali lire 1.000. I valori espressi in tabella sono indicati per rendere comparabili gli indici 1999 con quelli 2000.

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

FATTURATO

Il positivo trend economico del 1999 è proseguito anche in questo 1° trimestre 2000. Il fatturato di questi primi tre mesi dell'esercizio è stato di 32.376 milioni di lire contro i 21.766 milioni di lire dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, con un incremento del 48,7 per cento. Anche a livello consolidato, quindi, il gruppo registra una performance di periodo di tutto rilievo che, unita alla visibilità che deriva dal portafoglio ordini di fine periodo, pone le basi per un positivo prosieguo dell'esercizio solare.

Il fatturato al 31 marzo può essere così ripartito (dati espressi in milioni di lire):

PER PRODOTTO

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Macchine laser 3D	11.907	37	6.272	29
Macchine laser 2D	12.044	37	9.480	44
Totale macchine laser	<u>23.951</u>	<u>74</u>	<u>15.752</u>	<u>73</u>
Prodotti elettronici (Regolatori e Convertitori)	5.009	15	3.133	14
Assistenza e varie	3.416	11	2.881	13
TOTALE	<u>32.376</u>	<u>100</u>	<u>21.766</u>	<u>100</u>

Questa ripartizione evidenzia l'accresciuto peso percentuale delle macchine 3D sul mix prodotti delle macchine laser, con conseguente miglioramento dei margini di redditività.

PER AREA GEOGRAFICA

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Italia	14.675	45	7.286	33
Europa	12.640	39	11.222	52
Extra Europa	5.061	16	3.258	15
TOTALE	<u>32.376</u>	<u>100</u>	<u>21.766</u>	<u>100</u>

I dati evidenziano la crescita conseguita su tutti i mercati mondiali, con particolare ottima performance su quello domestico. La percentuale di esportazione si è infatti ridotta dal 67 per cento al 55 per cento per effetto di una crescita sul mercato domestico più che proporzionale rispetto alla crescita complessiva.

PER NUMERO DI MACCHINE LASER

Con riferimento alle sole macchine laser, il numero di macchine consegnate e fatturate è stato il seguente:

	31/03/2000	%	31/03/1999	%
Totale macchine 3D	11	37	6	29
Totale macchine 2D	19	63	15	71
TOTALE MACCHINE LASER	<u>30</u>	<u>100</u>	<u>21</u>	<u>100</u>

La crescita percentuale in numero di macchine è stata del 43 per cento circa. In particolare, le consegne di 3D sono aumentate del 83 per cento e quelle di 2D sono aumentate del 27 per cento. Ne consegue che il peso del 3D sul mix è passato dal 29 per cento al 37 per cento, con conseguente positivo impatto sui margini. Il diverso mix rispetto a quello della capogruppo è originato dalle transazioni intragruppo.

MOL (EBITDA)

Il margine operativo lordo al 31 marzo 2000 è stato di 3.798 milioni di lire (pari all'11,7 per cento sul fatturato) rispetto ai 1.408 milioni di lire (pari al 6,5 per cento sul fatturato) dell'analogo periodo 1999, in crescita del 170 per cento circa a valori assoluti.

Tale importante crescita deriva dal miglioramento del mix nelle vendite di macchine laser e dalle economie di scala realizzate grazie al crescere dei volumi.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo conseguito al 31 marzo 2000 è stato di 3.349 milioni di lire (pari al 10,3 per cento sul fatturato) rispetto ai 1.007 milioni di lire (pari al 4,6 per cento sul fatturato) dello stesso periodo 1999, in crescita del 232,6 per cento a valori assoluti.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

L'utile lordo di periodo al 31 marzo 2000 è stato di 2.870 milioni di lire (8,9 percento sul fatturato) rispetto agli 818 milioni di lire (3,8 percento sul fatturato) dell'analogo periodo dell'esercizio precedente, con una crescita percentuale a valori assoluti del 250 percento.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

L'esposizione complessiva aumenta di 6.744 milioni di lire rispetto al 31.12.1999. Al netto di piccoli movimenti patrimoniali, la liquidità è stata assorbita dall'incremento delle giacenze a magazzino (+ 7.378 milioni di lire rispetto al 31.12.1999) dovute al crescere dell'attività produttiva necessaria per consentire le consegne richieste dal portafoglio ordini e previste nel piano di produzione.

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE**PROSPETTO CONTABILE AL 31 MARZO 2000**

(importi espressi in milioni di lire)

STATO PATRIMONIALE

	31/03/2000	31/03/1999	31/12/1999
	Non certificato	Non certificato	
Patrimonio netto gruppo (A)	36.932 (*)	14.672 (*)	34.165
Immobilizzazioni immateriali	1.866	2.178	2.048
Immobilizzazioni materiali	4.622	3.670	4.111
Immobilizzazioni finanziarie	2.687	2.240	2.457
Totale capitale immobilizzato (B)	9.175	8.088	8.616
Surplus di mezzi propri (A-B)	27.757	6.584	25.549
Fondi per rischi ed oneri	4.064	3.607	4.087
TFR	4.872	4.986	4.806
Capitale e riserve di terzi	2.227	1.465	1.978
Indebitamento a medio-lungo termine	17.855	1.397	17.855
SURPLUS CAPITALE PERMANENTE	56.775	18.039	54.275
Istituti di credito a breve	5.367	25.549	5.316
Altri finanziatori a breve	697	2.467	871
Fornitori	35.561	27.209	33.694
Altri debiti	6.687	4.662	10.880
Ratei e risconti passivi	2.907	1.398	1.114
Totale passività a breve (C)	51.219	61.285	51.875
Disponibilità liquide	10.463	1.781	17.330
Crediti	57.831	46.974	57.286
Rimanenze	30.779	24.341	23.401
Altri crediti diversi	7.844	5.380	7.341
Ratei e risconti attivi	1.077	848	792
Totale attività a breve (D)	107.994	79.324	106.150
SURPLUS CAPITALE CIRCOLANTE (D-C)	56.775	18.039	54.275
	31-03-2000	31-03-1999	31-12-1999
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA			
- a breve: disponibilità (indebitamento)	4.399	(26.235)	11.143
- debiti a medio-lungo termine	(17.855)	(1.397)	(17.855)
	<u>(13.456)</u>	<u>(27.632)</u>	<u>(6.712)</u>

(*) i valori di patrimonio netto al 31 marzo sono al lordo delle imposte sul reddito d'esercizio

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

PROSPETTO CONTABILE AL 31 MARZO 2000

(importi espressi in milioni di lire)

CONTO ECONOMICO

	31-03-2000	31-03-1999
	Non certificato	Non certificato
Ricavi vendite e prestazioni	32.376	21.766
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	4.685	2.724
Incremento immobili per lavori interni	87	32
Altri ricavi e proventi	224	131
TOTALE VALORE PRODUZIONE	37.372	24.653
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(20.254)	(13.174)
Acquisto servizi	(6.341)	(5.127)
Godimento beni terzi	(272)	(300)
Oneri diversi di gestione (netti)	(729)	251
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(27.596)	(18.350)
VALORE AGGIUNTO	9.776	6.303
Personale	(5.978)	(4.895)
MOL (EBITDA)	3.798	1.408
Ammortamenti e svalutazioni	(449)	(401)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	3.349	1.007
Proventi ed oneri finanziari netti	(479)	(229)
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	-	-
Partite straordinarie nette	-	40
RISULTATO ANTE IMPOSTE	2.870	818
- di cui terzi	459	219
- di cui gruppo	2.411	599

PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI (in lire eccetto numero azioni e percentuali)

	31-03-2000	31-03-1999
Numero di azioni alla data di riferimento	857.000	557.000 (2)
Valore nominale azioni	20.000	20.000 (2)
MOL per azione	4.432	2.528
EBIT per azione	3.908	1.808
Utile lordo per azione	3.349	1.469
Patrimonio netto per azione (1)	43.095	26.341

(1) il valore di patrimonio netto per azione è al lordo delle imposte sul reddito d'esercizio

(2) alla data del 31 marzo 1999 non era ancora stata deliberata la conversione del valore nominale delle azioni per cui in effetti le azioni in circolazione erano n. 11.134.189 da nominali 1.000 lire. I valori espressi in tabella sono indicati per rendere comparabili gli indici 1999 con quelli 2000.