

NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI AI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 31/12/1999

AVVERTENZA GENERALE

La presente relazione trimestrale al 31 dicembre 1999 sui dati consolidati del Gruppo Prima Industrie è stata redatta e viene divulgata in ossequio all'art. 2.6.2. del Regolamento del Nuovo Mercato. I dati e le informazioni contenuti non sono ancora stati sottoposti alla società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA e pertanto sono da considerarsi "non certificati".

FATTORI CHIAVE DEL PERIODO

Per quanto riguarda le macchine laser, è proseguito il favorevole trend di acquisizione ordini, con variazione del mix a favore delle macchine tridimensionali e conseguente prospettiva di miglioramento dei margini. Infatti nel 1999 si sono acquisiti ordini per n. 129 macchine (n. 57 3D e n. 72 2D) contro i n. 97 ordini acquisiti nell'analogo periodo 1998 (n. 31 3D e n. 66 2D).

Sotto il profilo finanziario, dopo aver concluso in settembre una operazione di consolidamento dell'indebitamento a breve (a quattro anni per 8,5 milioni di Euro), operazione questa gestita da San Paolo/Imi cui hanno aderito alcuni istituti di credito a medio termine, nonché il nostro azionista Investire Partecipazioni SpA (già Italia Investimenti – Itainvest SpA); in data 27 ottobre 1999 la società ha realizzato l'aumento di capitale sociale con sovrapprezzo derivante dall'operazione di quotazione sul Nuovo Mercato presso la Borsa Italiana SpA (17.252 milioni di lire di aumento del patrimonio netto al lordo dei 3.631 milioni di lire dei costi sostenuti per la quotazione. Effetto netto di incremento del patrimonio netto derivante dall'aumento del capitale: 13.621 milioni di lire).

Tali nuove disponibilità finanziarie sono state temporaneamente investite in titoli di stato a breve termine, in attesa di essere utilizzate per futuri investimenti strategici su cui il management sta lavorando in questi mesi. Per quanto detto nel paragrafo "Risultato ante imposte" l'incremento di patrimonio netto derivante dalla quotazione in Borsa è stato nettizzato a livello consolidato dai costi sostenuti per la quotazione.

FATTURATO

Il positivo trend economico al 30 settembre è proseguito anche nel quarto trimestre. Il fatturato dei dodici mesi dell'esercizio è stato di 115.261 milioni di lire contro gli 89.240 milioni di lire dell'esercizio precedente, con un incremento del 29,2 per cento. In particolare il fatturato del quarto trimestre è stato di 38.809 milioni di lire contro i 31.897 milioni di lire dell'analogo periodo 1998, con un incremento del 21,7 per cento: la crescita del 1999 rispetto al 1998 è stata pertanto sostanzialmente omogenea nei vari periodi dell'anno. Come previsto, la crescita percentuale del quarto trimestre 1999 rispetto all'analogo periodo del 1998 (+21,7 per cento) è stata inferiore alla crescita percentuale dei primi nove mesi (33,3 per cento) in quanto in passato il quarto trimestre è sempre stato di gran lunga il più elevato in termini di fatturato. Anche nel 1999 il quarto trimestre è stato il più importante a valori assoluti, ma l'azione intrapresa per il miglioramento della distribuzione temporale della produzione e delle consegne nel corso di tutto l'esercizio solare, rende l'ultimo trimestre dell'anno meno congestionato.

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

PER PRODOTTO

	31/12/1999	%	31/12/1998	%
Macchine laser 3D	39.432	34	32.998	38
Macchine laser 2D	46.194	40	30.119	33
Totale macchine laser	<u>85.626</u>	<u>74</u>	<u>63.117</u>	<u>71</u>
Prodotti elettronici (Regolatori e Convertitori)	15.584	14	12.991	14
Assistenza e varie	14.051	12	13.132	15
TOTALE	<u>115.261</u>	<u>100</u>	<u>89.240</u>	<u>100</u>

Questa ripartizione evidenzia l'accresciuto peso percentuale sul mix prodotti delle macchine laser a conferma della buona salute sia del mercato di riferimento che dei nostri prodotti.

PER AREA GEOGRAFICA

	31/12/1999	%	31/12/1998	%
Italia	47.073	41	25.269	28
Europa	56.168	49	48.525	55
Extra Europa	12.020	10	15.446	17
TOTALE	<u>115.261</u>	<u>100</u>	<u>89.240</u>	<u>100</u>

I dati evidenziano la crescita conseguita sul mercato europeo nel suo complesso (con particolare ottima performance su quello domestico) dovuta sia alla buona situazione macroeconomica del nostro settore, sia al miglioramento della nostra quota di mercato.

L'incertezza economica che ha gravato nell'anno 1999 su alcune aree industriali extra europee ha determinato la temporanea contrazione dei volumi abitualmente assorbiti da queste aree. Si ritiene però che tale situazione macroeconomica sia destinata a rientrare nella normalità nel prossimo futuro. Dovremmo inoltre iniziare ad ottenere risultati dalla neo-costituita joint-venture, sulle macchine bidimensionali, stipulata in Cina con un importante partner locale (SMTCL).

PER NUMERO DI MACCHINE LASER

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

	31/12/1999	%	31/12/1998	%
Totale macchine 3D	38	34	31	38
Totale macchine 2D	74	66	52	62
TOTALE MACCHINE LASER	<u>112</u>	<u>100</u>	<u>83</u>	<u>100</u>

La crescita percentuale rispetto all'esercizio precedente è del 34,9 per cento circa. In particolare, il segmento 3D è cresciuto del 22,6 per cento, mentre il segmento 2D è cresciuto del 42,3 per cento a conferma della nostra ascesa in termini di market share nel comparto delle macchine bidimensionali.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo conseguito nel 1999 è stato di 11.094 milioni di lire (pari al 9,6 per cento sul fatturato) rispetto ai 7.524 milioni di lire (pari all'8,4 per cento sul fatturato) dello stesso periodo 1998, in crescita del 47,4 per cento a valori assoluti. Tale importante crescita deriva dal miglioramento dell'efficienza produttiva e dalle economie di scala generate dal crescere dei volumi.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

L'utile lordo è stato di 9.517 milioni di lire (8,3 percento sul fatturato) rispetto ai 3.799 milioni di lire (4,3 percento sul fatturato) dell'esercizio precedente, con una crescita percentuale del 150 percento. Si ricorda che il dato al 31 dicembre 1998 scontava componenti straordinari per 1.807 milioni di lire relativi alla non perfezionata quotazione al Nasdaq. L'esercizio 1999 sconta ulteriori e definitivi 495 milioni di lire relativi alla stessa operazione; pertanto a monte delle componenti straordinarie l'incremento dell'utile lordo rispetto all'esercizio precedente ammonta a 4.406 milioni di lire (+78,6%).

In applicazione del principio contabile internazionale (IAS) di riferimento, i costi di quotazione sul Nuovo Mercato presso la Borsa Italiana SpA, ammontanti a 3.631 milioni di lire e tutti sostenuti nel 1999 sono stati contabilizzati a diretta riduzione dell'incremento di patrimonio netto derivante dalla quotazione stessa, e pertanto non incidono sul risultato economico consolidato. Gli stessi costi compaiono nel bilancio civilistico della capogruppo Prima Industrie SpA nei componenti straordinari negativi (quindi sono stati totalmente spesi nel 1999).

Per effetto di quanto sopra nessun costo legato alla quotazione in Borsa dell'azienda graverà sugli esercizi futuri.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Escludendo l'effetto dell'aumento di capitale (+17.252 milioni di lire) la posizione finanziaria netta è rimasta praticamente invariata (l'esposizione debitoria è cresciuta di soli 282 milioni di lire) rispetto al 1998 nonostante la forte crescita di fatturato conseguita nel 1999.

Inoltre, l'operazione di consolidamento del debito a breve per 17.855 milioni di lire fatta in settembre 1999 ci consente di avere una ripartizione tra le fonti di finanziamento decisamente migliorata rispetto al 1998. L'introito di capitale fresco proveniente dalla quotazione ci rende al 31 dicembre 1999 temporaneamente liquidi sul breve termine.

FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La riduzione dell'ammontare (da 4.855 milioni di lire a 4.783 milioni di lire) è dovuta all'effetto degli accantonamenti operati nel 1999 ai sensi di legge al netto di quanto utilizzato dai dipendenti per la sottoscrizione delle azioni loro riservate (n. 15.000) nell'operazione di quotazione al Nuovo Mercato.

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 in questi primi giorni del 2000. Nel corso del mese di gennaio, infatti, abbiamo acquisito 13 ordini (3 per macchine 3D e 10 per macchine 2D) contro i 5 ordini acquisiti nel gennaio 1999 (da ricordare, tra l'altro, che normalmente gennaio è un mese poco significativo per l'acquisizione).

Il fatturato relativo alle sole macchine laser è stato di 4.538 milioni di lire (2 macchine 3D e 3 macchine 2D) contro i 2.484 milioni di lire di gennaio 1999 (3 macchine in totale). Il portafoglio ordini al 31 gennaio 2000 è di 50 macchine (22 macchine 3D e 28 macchine 2D per un controvalore di oltre 45.000 milioni di lire).

Al 31 gennaio 1999 il portafoglio macchine laser era di 29 macchine, per complessivi circa 21.000 milioni di lire.

Analogo positivo trend si registra nell'ambito dei prodotti elettronici. Infatti, la Prima Electronics SpA al 31 gennaio 2000 ha un portafoglio ordini (al netto degli ordini infragruppo) di 9.121 milioni di lire circa, contro i 7.686 milioni di lire circa del 31 gennaio 1999.

Nel corso del mese di gennaio il fatturato consolidato relativo ai prodotti elettronici è stato di 1.353 milioni di lire circa contro i 1.063 milioni di lire circa realizzati a gennaio 1999.

Nei prossimi mesi saremo impegnati nella gestione dell'ampliamento della capacità produttiva della Prima Industrie SpA. Abbiamo infatti stipulato, nello scorso mese di novembre, il compromesso per l'acquisto dello stabilimento adiacente l'attuale, il cui utilizzo ci consentirà di ampliare l'area produttiva attuale di oltre il 60 per cento.

Pensiamo di realizzare il nuovo lay-out produttivo entro l'estate, per essere pronti a fronteggiare le necessità di spazio legate al piano di produzione 2000.

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE**PROSPETTO CONTABILE AL 31 DICEMBRE 1999**

(importi espressi in milioni di lire)

STATO PATRIMONIALE

	31/12/1999		31/12/1998	
	Non certificato			
Patrimonio netto gruppo (A)	36.141 (i)		14.028	
Immobilizzazioni immateriali	2.048		2.371	
Immobilizzazioni materiali	4.111		3.546	
Immobilizzazioni finanziarie	2.746		1.549	
Totale capitale immobilizzato (B)	8.905		7.466	
Surplus di mezzi propri (A-B)	27.236		6.562	
Fondi per rischi ed oneri	3.093		2.593	
TFR	4.783		4.855	
Capitale e riserve di terzi	2.663		1.457	
Indebitamento a medio-lungo termine	17.855		0	
SURPLUS CAPITALE PERMANENTE	55.630		15.467	
Istituti di credito a breve	5.304		24.707	
Altri finanziatori a breve	871		1.776	
Fornitori	32.828		28.079	
Altri debiti	9.649		4.573	
Ratei e risconti passivi	1.932		751	
Totale passività a breve (C)	50.584		59.886	
Disponibilità liquide	17.300		2.783	
Crediti	56.966		45.489	
Rimanenze	23.345		20.687	
Altri crediti diversi	7.831		6.214	
Ratei e risconti attivi	772		180	
Totale attività a breve (D)	106.214		75.353	
SURPLUS CAPITALE CIRCOLANTE (D-C)	55.630		15.467	
	31-12-1999	31-12-1998	30-09-1999	30-09-1998
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA				
- a breve: disponibilità (indebitamento)	11.125	(23.700)	(29.830)	(24.262)
- debiti a medio-lungo termine	(17.855)	-	-	-
	<u>(6.730)</u>	<u>(23.700)</u>	<u>(29.830)</u>	<u>(24.262)</u>

(i) il valore di patrimonio netto 1999 è al lordo delle imposte sul reddito d'esercizio

CONTO ECONOMICO

	31-12-1999 Non certificato	31-12-1998	4° TRIM99 Non certificato	4° TRIM98 Non certificato
Ricavi vendite e prestazioni	115.261	89.240	38.809	31.897
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	3.415	2.852	(1.790)	(1.514)
Incremento immobili per lavori interni	665	938	153	225
Altri ricavi e proventi	2.325	2.159	876	1.388
TOTALE VALORE PRODUZIONE	121.666	95.189	38.048	31.996
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(59.983)	(45.320)	(17.151)	(15.439)
Acquisto servizi	(23.048)	(18.510)	(7.934)	(5.372)
Godimento beni terzi	(1.179)	(1.286)	(273)	(403)
Oneri diversi di gestione (netti)	(2.208)	(1.227)	(1.384)	(1.036)
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(86.418)	(66.343)	(26.742)	(22.250)
VALORE AGGIUNTO	35.248	28.846	11.306	9.746
Personale	(21.613)	(18.893)	(5.867)	(5.229)
MOL (EBITDA)	13.635	9.953	5.439	4.517
Ammortamenti e svalutazioni	(2.541)	(2.429)	(595)	(1.066)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	11.094	7.524	4.844	3.451
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.050)	(1.349)	(462)	119
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	(230)	(569)	-	(569)
Partite straordinarie nette	(297)	(1.807)	198	(1.807)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	9.517	3.799	4.580	1.194

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

	31-12-1999 Post-ipo	1999 N° azioni medio Ponderato	31-12-1998 Pre-ipo
Numero di azioni alla data di riferimento	857.000	607.000	557.000
Valore nominale azioni	20.000	20.000	20.000
MOL per azione	15.910	22.463	17.869
EBIT per azione	12.945	18.277	13.508
Utile lordo per azione	11.105	15.679	6.820
Patrimonio netto per azione (i)	42.172	59.540	25.185

(i) il valore di patrimonio netto per azione 1999 è al lordo delle imposte sul reddito d'esercizio