

NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI AI DATI
CONSOLIDATI DI **GRUPPO PRIMA INDUSTRIE** AL 30/9/1999

FATTURATO

Il positivo trend economico al 30 giugno e' proseguito anche nel terzo trimestre. Il fatturato di questi primi nove mesi dell'esercizio e' stato di 76.452 milioni contro i 57.343 milioni dell'esercizio precedente, con un incremento del 33.3%. In particolare il fatturato del terzo trimestre e' stato di 26.181 milioni contro i 19.557 milioni dell'analogo periodo 1998, con un incremento del 33.9%: la crescita del 1999 rispetto al 1998 e' stata pertanto omogenea nei vari periodi dell'anno. Ci si attende per il quarto trimestre un buon andamento delle consegne (come sempre a fine anno) ma con un minore impatto percentuale di crescita sull'analogo periodo del 1998, considerato l'effetto stagionalita', come sempre importante nel quarto trimestre, ma quest'anno meno importante che in passato avendo distribuito meglio le consegne nel corso dei trimestri precedenti.

Il fatturato al 30 settembre puo' essere cosi' ripartito (dati espressi in milioni di lire):

PER PRODOTTO

| | 30/9/1999 | % | 30/9/1998 | % |
|---|-----------|------|-----------|------|
| Optimo | 6.244 | 8.2 | 7.123 | 12.4 |
| Rapido | 16.177 | 21.2 | 15.234 | 26.6 |
| Domino | 740 | 1.0 | 0 | 0 |
| Laserwork | 2.173 | 2.8 | 621 | 1.1 |
| Platino | 29.423 | 38.5 | 15.759 | 27.5 |
| | ----- | ---- | ----- | ---- |
| Totale macchine laser | 54.757 | 71.7 | 38.737 | 67.6 |
| Prodotti elettronici (Regolatori e Convertitori) | 10.008 | 13.0 | 9.784 | 17.0 |
| Assistenza e varie | 11.687 | 15.3 | 8.822 | 15.4 |
| | ----- | ---- | ----- | ---- |
| TOTALE | 76.452 | 100 | 57.343 | 100 |

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

| | 30/9/1999 | % | 30/9/1998 | % |
|--------------|-----------|------|-----------|------|
| Italia | 28.418 | 37.2 | 12.091 | 21.1 |
| Europa | 38.560 | 50.4 | 31.946 | 55.7 |
| Extra Europa | 9.474 | 12.4 | 13.306 | 23.2 |
| | ----- | ---- | ----- | ---- |
| TOTALE | 76.452 | 100 | 57.343 | 100 |

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 nel periodo su alcune aree industriali extra europee (Far East e paesi dell'America latina) 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.

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

| | 30/9/1999 | % | 30/9/1998 | % |
|----------------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| Optimo | 5 | 6.8 | 6 | 12.2 |
| Rapido | 17 | 23.0 | 14 | 28.6 |
| Domino | 1 | 1.3 | 0 | 0 |
| | ----- | ---- | ----- | ---- |
| Totale macchine 3D | 23 | 31.1 | 20 | 40.8 |
| Laserwork | 3 | 4.0 | 1 | 2.0 |
| Platino | 48 | 64.9 | 28 | 57.2 |
| | ----- | ---- | ----- | ---- |
| Totale macchine 2D | 51 | 68.9 | 29 | 59.2 |
| TOTALE MACCHINE LASER | 74 | 100 | 49 | 100 |

Risulta evidente il nuovo consistente incremento delle macchine bidimensionali, ed in particolare del Platino, la cui ascesa in termini di market share prosegue a ritmi serrati.

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Il risultato operativo conseguito nei primi nove mesi del 1999 è stato di 6.250 milioni (pari all'8.2% sul fatturato) rispetto ai 4.073 milioni (pari al 7.1% sul fatturato) dello stesso periodo 1998, in crescita del 53.4% a valori assoluti.

Tale importante crescita deriva dal miglioramento dell'efficienza produttiva, dalle economie di scala generate dal crescere dei volumi, e dal buon andamento dei margini di commessa.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

L'utile lordo è stato di 4.937 milioni (6.5% sul fatturato) rispetto ai 2.605 milioni (4.5% sul fatturato) dell'esercizio precedente. Il dato al 30 settembre 1999 è influenzato negativamente (per 495 milioni di lire) da quanto già contabilizzato al 30/6/1999 relativamente ai costi di trascinamento della precedente operazione di quotazione (sospesa) al Nasdaq (ora esauriti).

RISULTATO NETTO DI GRUPPO

Avendo stimato, coerentemente con il 30 giugno, un tax rate sul 1999 del 45% ne consegue che il risultato netto di gruppo ammonta al 30/9/1999 a 2.224 milioni di lire (pari al 2.9% del fatturato), in aumento rispetto ai 464 milioni di lire del 30/9/1998 (pari allo 0.8% del fatturato). Conseguentemente l'utile netto per azione e' di 3.993 lire al 30/9/1999 contro le 833 lire del 30/9/1998.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Gli accresciuti volumi e la contemporanea contrazione dell'esposizione debitoria verso i fornitori hanno generato la transitoria crescita a valori assoluti della posizione finanziaria netta, ridottasi comunque in termini percentuali sul fatturato dal 42.3% del 1998 al 39% attuale.

FATTORI CHIAVE PERIODO

Sotto il profilo industriale e' proseguito il favorevole trend di acquisizione ordini, con variazione del mix a favore delle macchine tridimensionali e conseguente prospettiva di miglioramento dei margini. Infatti nei primi nove mesi del 1999 si sono acquisiti ordini per n. 91 macchine (n.40 3D e n. 51 2D) contro le 65 macchine acquisite nell'analogo periodo 1998 (n.20 3D e n. 45 2D).

Sotto il profilo finanziario si e' conclusa 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, nonche' il nostro azionista Itainvest.

Da segnalare infine che all'inizio di settembre e' stato siglato in Cina l'accordo di joint-venture con la SMTCL (importante azienda cinese di macchine utensili, designata dal governo per questo tipo di accordi con societa' estere) per la produzione in loco del Platino. Tale joint-venture ci consentira' di essere presenti direttamente su quell'importante mercato e di valutare contestualmente le riduzioni di costo di produzione ottenibili in loco.

PRINCIPI CONTABILI

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

EVOLUZIONE A BREVE

Nell'ultimo trimestre del 1999 ci si aspetta di realizzare un fatturato in linea a valori assoluti con l'ultimo trimestre del 1998.

Il portafoglio ordini delle macchine laser a fine settembre era di 42 macchine (20 macchine 3D e 22 macchine 2D) per un controvalore complessivo di oltre 34.800 milioni (a fine settembre 1998 era di 31 macchine per 21.100 milioni di lire).

Il portafoglio prodotti elettronici ammontava al 30/9/99 a 7.413 milioni di lire (6.872 milioni di lire al 30/9/98).

A fine ottobre il portafoglio ordini delle macchine laser (al netto delle consegne di ottobre) e' di 47 macchine (22 macchine 3D e 25 macchine 2D) per un controvalore complessivo di oltre 40.500 milioni (a fine ottobre 1998 era di 38 macchine per 25.500 milioni di lire).

Sotto il profilo patrimoniale e finanziario, si e' positivamente concluso l'iter di quotazione al Nuovo Mercato presso la Borsa Italiana S.P.A. (inizio contrattazioni avvenuto il 27/10/1999), e grazie al conseguente aumento di patrimonio netto (pari a 17.426 lire milioni) la nostra azienda puo' guardare alla crescita futura anche in termini di investimenti strategici.

| GRUPPO PRIMA INDUSTRIE | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| Prospetto contabile al 30 Settembre 1999 | | | | | | |
| (in lire milioni) | | | | | | |
| STATO PATRIMONIALE | 30-set-99 | 30-set-98 | 31-dic-98 | | | |
| Patrimonio netto gruppo (A) | 16.246 | 13.657 | 14.028 | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 2.216 | 2.461 | 2.371 | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 4.066 | 2.891 | 3.546 | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 1.769 | 3.369 | 1.549 | | | |
| Totale capitale immobilizzato (B) | 8.051 | 8.721 | 7.466 | | | |
| Surplus di mezzi propri (A-B) | 8.195 | 4.936 | 6.562 | | | |
| Fondi per rischi ed oneri | 2.812 | 2.466 | 2.593 | | | |
| T.F.R. | 5.259 | 4.577 | 4.855 | | | |
| Capitale e riserve di terzi | 1.737 | 1.391 | 1.457 | | | |
| Indebitam. a medio-lungo termine | 17.855 | 0 | 0 | | | |
| SURPLUS CAPIT. PERMANEN. | 35.858 | 13.370 | 15.467 | | | |
| Istituti di credito a breve | 13.753 | 23.582 | 24.707 | | | |
| Altri finanziatori a breve | 985 | 2.223 | 1.776 | | | |
| Fornitori | 24.589 | 22.059 | 28.079 | | | |
| Altri debiti | 7.309 | 5.127 | 4.573 | | | |
| Ratei e risconti passivi | 765 | 1.222 | 751 | | | |
| Totale passivita' a breve (C) | 47.401 | 54.213 | 59.886 | | | |
| Disponibilita' liquide | 2.763 | 1.543 | 2.783 | | | |
| Crediti | 46.159 | 35.787 | 45.489 | | | |
| Rimanenze | 27.155 | 23.963 | 20.687 | | | |
| Altri crediti diversi | 5.646 | 5.608 | 6.214 | | | |
| Ratei e risconti attivi | 1.536 | 682 | 180 | | | |
| Totale attivita' a breve (D) | 83.259 | 67.583 | 75.353 | | | |
| SURPLUS CAPIT.CIRCOLANTE | 35.858 | 13.370 | 15.467 | | | |
| (D-C) | | | | | | |
| | | | | 30-giu-99 | 30-giu-98 | |
| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA | -29.830 | -24.262 | -23.700 | -22.851 | -22.936 | |

| CONTO ECONOMICO | 30-set-99 | 30-set-98 | 31-dic-98 | 3°TRIM99 | 3°TRIM98 |
|--|------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|
| Ricavi vendite e prestazioni | 76.452 | 57.343 | 89.240 | 26.181 | 19.557 |
| Variatz. riman. semil.e p.f. | 5.205 | 4.366 | 2.852 | 759 | 1.462 |
| Incr.immob.per lavori interni | 512 | 713 | 938 | 148 | 232 |
| Altri ricavi e proventi | 1.449 | 771 | 2.159 | 544 | 210 |
| TOT.VALORE PRODUZIONE | 83.618 | 63.193 | 95.189 | 27.632 | 21.461 |
| Acquisto materiali (netto var.giac.) | -42.832 | -29.881 | -45.320 | -12.882 | -10.260 |
| Acquisto servizi | -15.114 | -13.138 | -18.510 | -5.393 | -4.730 |
| Godimento beni terzi | -906 | -883 | -1.286 | -290 | -190 |
| Oneri diversi di gestione (netti) | -824 | -191 | -1.227 | -536 | -242 |
| TOT.COSTI PRODUZIONE | -59.676 | -44.093 | -66.343 | -19.101 | -15.422 |
| VALORE AGGIUNTO | 23.942 | 19.100 | 28.846 | 8.531 | 6.039 |
| Personale | -15.746 | -13.664 | -18.893 | -5.032 | -4.310 |
| MOL (EBITDA) | 8.196 | 5.436 | 9.953 | 3.499 | 1.729 |
| Ammortamenti e svalutazioni | -1.946 | -1.363 | -2.429 | -643 | -392 |
| RIS. OPERATIVO (EBIT) | 6.250 | 4.073 | 7.524 | 2.856 | 1.337 |
| Proventi ed oneri finanziari netti | -588 | -1.468 | -1.349 | -755 | -767 |
| Rett. valore attivita' finanz.nette | -230 | 0 | -569 | 0 | 0 |
| Partite straordinarie nette | -495 | 0 | -1.807 | -2 | 0 |
| RISULTATO ANTE IMPOSTE | 4.937 | 2.605 | 3.799 | 2.099 | 570 |
| Imposte sul reddito | -2.222 | -1.649 | -2.405 | -945 | -361 |
| RISULTATO NETTO | 2.715 | 956 | 1.394 | 1.154 | 209 |
| Risultato dei terzi | 491 | 492 | 558 | 267 | 153 |
| RISULTATO DEL GRUPPO | 2.224 | 464 | 836 | 887 | 56 |
| PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI (in lire, eccetto numero azioni e percentuali) | | | | | |
| | 30-set-99 | 30-set-98 | 31-dic-98 | | |
| | pre-ipo | pre-ipo | pre-ipo | | |
| Numero azioni alla data di riferimen. | 557.000 | 557.000 | 557.000 | | |
| Mol per azione | 14.715 | 9.759 | 17.869 | | |
| Ebit per azione | 11.221 | 7.312 | 13.508 | | |
| Utile lordo per azione | 8.864 | 4.677 | 6.820 | | |
| Utile netto per azione | 3.993 | 833 | 1.501 | | |
| Patrimonio netto per azione | 29.167 | 24.519 | 25.185 | | |
| % utile netto su valore nominale | 19,96 | 4,17 | 7,50 | | |
| % patrim.netto su valore nominale | 145,83 | 122,59 | 125,92 | | |