



40

YEARS OF INNOVATION

**Resoconto Intermedio di Gestione
al 30 Settembre 2018**
Consiglio di Amministrazione del 5 Novembre 2018



**PRIMA
INDUSTRIE**

INDICE

CAPITOLO 1. ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO	4
CAPITOLO 2. STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE	6
CAPITOLO 3. PROFILO DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE	8
CAPITOLO 4. INTRODUZIONE	10
CAPITOLO 5. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE DEL GRUPPO	12
SINTESI RISULTATI DEL GRUPPO	12
ANDAMENTO ECONOMICO	15
ANDAMENTO FINANZIARIO	19
ANDAMENTO COMMERCIALE	19
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE	20
EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE	20
CAPITOLO 6. BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/09/2018	22
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA	22
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	23
CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO	24
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	25
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	26
CAPITOLO 7. NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/09/2018	28
FORMA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI	28
PRINCIPI E CRITERI DI REDAZIONE	28
NOTE ILLUSTRATIVE	31
ALLEGATI	39
ALLEGATO 1 - AREA DI CONSOLIDAMENTO	39
ALLEGATO 2 - INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE "NON-GAAP"	40
ALLEGATO 3 - TASSI DI CAMBIO	41
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/09/2018	42

1

Organi sociali della Capogruppo

CAPITOLO 1. ORGANI SOCIALI DELLA CAPOGRUPPO

Consiglio di Amministrazione

PRESIDENTE ESECUTIVO	Gianfranco Carbonato
AMMINISTRATORI DELEGATI	Ezio G. Basso Domenico Peiretti
AMMINISTRATORI INDIPENDENTI	Donatella Busso Paolo Cantarella Carla Patrizia Ferrari Paola Gatto Mario Mauri Marina Meliga
ALTRI AMMINISTRATORI	Rafic Y. Mansour Michael R. Mansour

Comitato Controllo e Rischi

PRESIDENTE	Donatella Busso
COMPONENTI	Paolo Cantarella Carla Patrizia Ferrari

Comitato di Remunerazione

PRESIDENTE	Mario Mauri
COMPONENTI	Paola Gatto Rafic Y. Mansour

Comitato per le operazioni con Parti Correlate

PRESIDENTE	Donatella Busso
COMPONENTI	Paola Gatto Marina Meliga

Comitato Strategico

PRESIDENTE	Gianfranco Carbonato
COMPONENTI	Ezio G. Basso Domenico Peiretti Paolo Cantarella Mario Mauri Michael R. Mansour Marina Meliga

Collegio Sindacale

PRESIDENTE	Franco Nada
SINDACI EFFETTIVI	Maura Campra Roberto Petrignani
SINDACI SUPPLEMENTI	Roberto Coda Gaetana Laselva

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Scadenza Mandati e Nomine

Il Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2019.

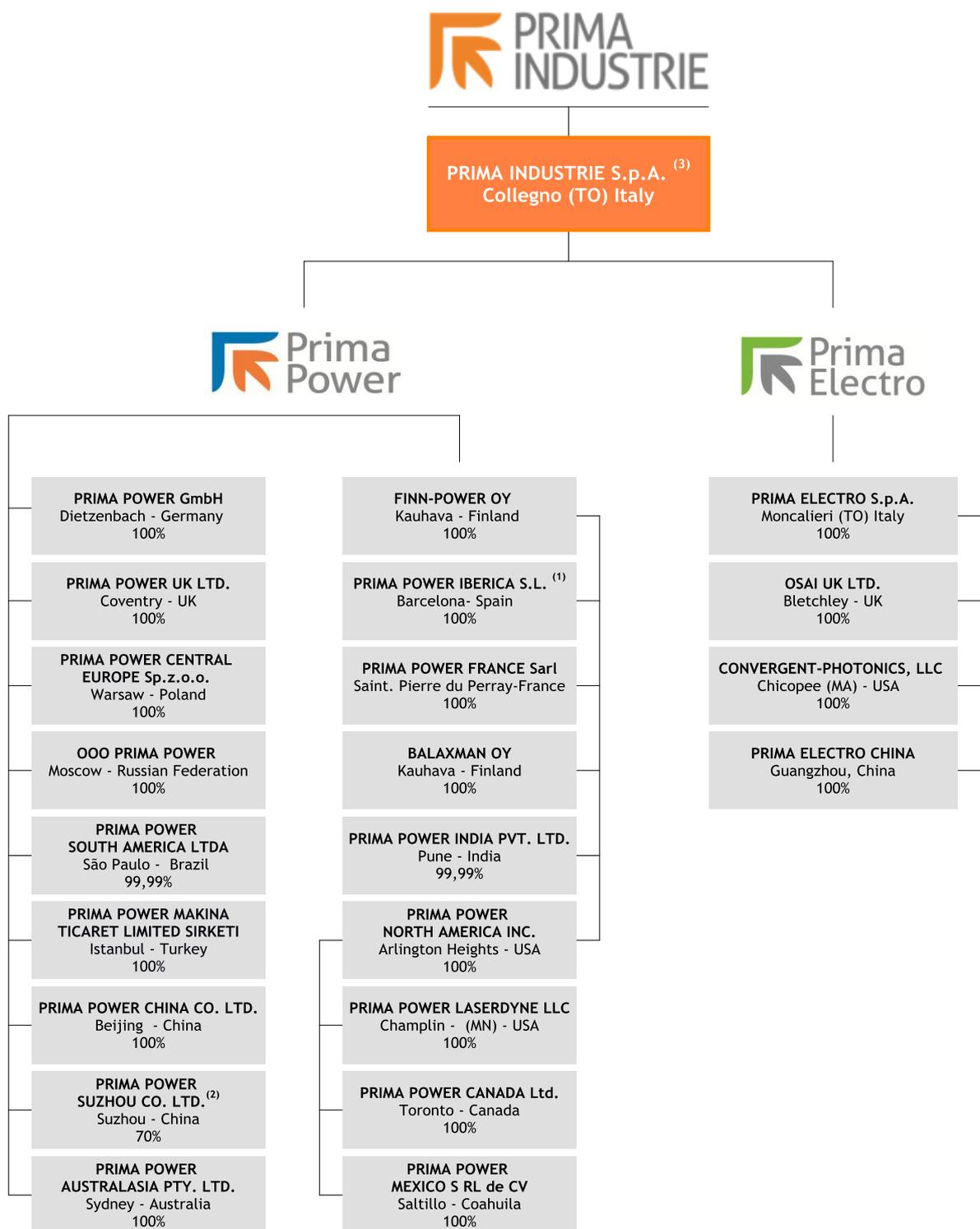
Il Collegio Sindacale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2018,

La società di Revisione è stata nominata dalla Assemblea degli Azionisti del 11 Aprile 2017 per il periodo 2017 - 2025.

2

Struttura del Gruppo Prima Industrie

CAPITOLO 2. STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE



Il prospetto riportato in questa pagina, rappresenta la situazione societaria del Gruppo PRIMA INDUSTRIE alla data del 30/09/2018.

(1) - FINN-POWER OY detiene il 78% di PRIMA POWER IBERICA SL (il restante 22% è detenuto da PRIMA INDUSTRIE SpA).

(2) - PRIMA INDUSTRIE SpA detiene il 70% della PRIMA POWER SUZHOU Co. Ltd. (il restante 30% è detenuto da terzi).

(3) - PRIMA INDUSTRIE SpA ai fini della reportistica è inclusa nella Divisione PRIMA POWER.

3

Profilo del Gruppo Prima Industrie

CAPITOLO 3. PROFILO DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

Il Gruppo PRIMA INDUSTRIE è leader nello sviluppo, produzione e commercializzazione di sistemi laser per applicazioni industriali e macchine per la lavorazione della lamiera, oltre che nei settori dell'elettronica industriale e delle sorgenti laser.

La capogruppo PRIMA INDUSTRIE SpA, fondata nel 1977 e quotata presso la Borsa Italiana dall'ottobre 1999 (attualmente MTA - segmento STAR), progetta, produce e commercializza sistemi laser ad alta potenza per il taglio, la saldatura ed il trattamento superficiale di componenti tridimensionali (3D) e piani (2D).

Il Gruppo PRIMA INDUSTRIE è presente sul mercato da oltre 40 anni e vanta oltre 13.000 macchine installate in più di 70 Paesi. Anche a seguito dall'acquisizione del Gruppo FINN-POWER, nel febbraio 2008, si è stabilmente collocato ai primi posti a livello mondiale nel settore delle applicazioni per il trattamento della lamiera. Dal 2011 il Gruppo si è organizzato con la suddivisione del *business* nelle due seguenti divisioni:

- PRIMA POWER per le macchine laser e per la lavorazione della lamiera;
- PRIMA ELECTRO per l'elettronica industriale e le tecnologie laser.

La divisione **PRIMA POWER** include progettazione, produzione e commercializzazione di:

- macchine per taglio, saldatura e foratura di componenti metallici tridimensionali (3D) e bidimensionali (2D);
- macchine per la lavorazione della lamiera mediante l'utilizzo di utensili meccanici (punzonatrici, sistemi integrati di punzonatura e cesoiatura, sistemi integrati di punzonatura e taglio laser, pannellatrici, piegatrici e sistemi di automazione).

Tale divisione possiede stabilimenti produttivi in Italia (PRIMA INDUSTRIE SpA), in Finlandia (FINN-POWER OY), negli USA (PRIMA POWER LASERDYNE Llc), in Cina (PRIMA POWER Suzhou Co. Ltd.) ed una presenza diretta commerciale e di assistenza tecnica in Francia, Svizzera, Spagna, Germania, Regno Unito, Belgio, Polonia, Repubblica Ceca, Lituania, Ungheria, Russia, Turchia, USA, Canada, Messico, Brasile, Cina, India, Corea del Sud, Australia ed Emirati Arabi.

La divisione **PRIMA ELECTRO** comprende lo sviluppo, la realizzazione e la commercializzazione di componenti elettronici di potenza, di controllo e di sorgenti laser di alta potenza per applicazioni industriali, destinati alle macchine del Gruppo ed a clienti terzi. La divisione ha sedi produttive in Italia (PRIMA ELECTRO SpA) e negli USA (CONVERGENT - PHOTONICS Llc) nonché sedi commerciali nel Regno Unito ed in Cina.

A oltre 40 anni dalla fondazione, la missione del Gruppo PRIMA INDUSTRIE continua ad essere quella di espandere sistematicamente la gamma dei propri prodotti e servizi e di continuare a crescere come fornitore mondiale di sistemi laser e sistemi per il trattamento lamiera per applicazioni industriali, nonché di elettronica industriale, mercati caratterizzati da alta tecnologia e in cui si riscontrano buoni tassi di crescita pur in presenza di un contesto ciclico.

Il presente progetto di bilancio consolidato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 05/11/2018.

4

Introduzione

CAPITOLO 4. INTRODUZIONE

Il presente Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2018 del Gruppo PRIMA INDUSTRIE è redatto secondo quanto indicato dall'art.154 ter, comma 5 del TUF e successive modifiche, nonché del regolamento emittenti emanato da CONSOB; è stato predisposto nel rispetto dei principi contabili internazionali IFRS emessi dall'*International Accounting Standards Board* omologati dall'Unione Europea, nonché dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia.

Il presente Resoconto è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del 05/11/2018 ed è stato reso disponibile al pubblico in conformità a quanto previsto dall'art.2.2.3 del Regolamento di Borsa Italiana SpA applicabile agli emittenti quotati nel segmento STAR.

I dati e le informazioni trimestrali non sono stati sottoposti all'esame della società di revisione.

E' opportuno evidenziare che, al fine di consentire una migliore rappresentazione dei risultati economici, il Gruppo presenta il conto economico con una vista per funzione, anziché per natura di spesa.

Il Gruppo presenta il conto economico per funzione altrimenti detto "a costo del venduto"; questa analisi dei costi effettuata in base alla destinazione degli stessi è ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del business ed è in linea con la prassi internazionale del settore in cui opera il Gruppo.

Il "costo del venduto" comprende i costi delle funzioni che hanno partecipato in maniera diretta o ausiliaria alla generazione dei ricavi per la vendita di prodotti e servizi. Include tutti i costi di materiali, di lavorazione e le spese generali direttamente associati alla produzione.

5

Relazione Intermedia sulla Gestione del Gruppo

CAPITOLO 5. RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE DEL GRUPPO

SINTESI RISULTATI DEL GRUPPO

Key performance indicator (“KPI”)

Valori espressi in migliaia di euro	30/09/18	30/09/17	Variazioni	Variazioni %
ORDINI	339.489	350.977	(11.488)	-3,3%
PORTAFOGLIO ORDINI	188.041	188.130	(89)	0,0%
RICAVI	318.304	300.306	17.998	6,0%
EBITDA	29.341	29.652	(311)	-1,0%
EBITDA %	9,2%	9,9%	-0,7%	-
EBIT	17.332	17.032	300	1,8%
EBIT %	5,4%	5,7%	-0,3%	-
RISULTATO NETTO	14.422	12.131	2.291	18,9%
FCF	(27.754)	(11.760)	(15.994)	-136,0%
PFN	(94.797)	(103.122)	8.325	8,1%
ORGANICO	1.846	1.743	103	5,9%

(Le % sono sempre considerate come rapporto sui ricavi)

(Organico espresso in unità)

Valori espressi in migliaia di euro	30/09/18	30/09/17	Variazioni	Variazioni %
RICAVI A CAMBI COSTANTI	327.894	300.306	27.588	9,2%
EBITDA Adj	31.274	30.196	1.078	3,6%
EBITDA Adj %	9,8%	10,1%	-0,3%	-
EBIT Adj	19.574	17.599	1.975	11,2%
EBIT Adj %	6,1%	5,9%	0,2%	-

(Le % sono sempre considerate come rapporto sui ricavi)

Per la definizione degli indici si rimanda all’Allegato 2 “Indicatori alternativi di performance NON-GAAP”.

FATTI SALIENTI DEL PERIODO

FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLA SOCIETA’ FINN-POWER ITALIA Srl NELLA PRIMA INDUSTRIE SpA

Con atto notarile del 25/01/2018, avente effetto giuridico dal 01/02/2018 è avvenuta la fusione per incorporazione della società FINN-POWER ITALIA Srl nella PRIMA INDUSTRIE SpA (controllante al 100%); gli effetti contabili e fiscali sono retrodatati all’01/01/2018. Le motivazioni organizzative ed economiche di tale fusione tra le due società sono riconducibili all’ottimizzazione della struttura societaria del Gruppo facente capo a PRIMA INDUSTRIE SpA, mediante l’accorciamento della catena di controllo sugli investimenti e all’ottimizzazione di cassa, amministrativa ed organizzativa, e mediante la centralizzazione delle decisioni di investimento strategico nella Società capogruppo. Trattasi inoltre, di una riorganizzazione aziendale che ha come obiettivo una migliore integrazione dell’organizzazione italiana di vendita e post-vendita, nonché delle attività relative a due stabilimenti produttivi italiani. Rilevante è pure la riduzione di costi derivante dal processo d’integrazione.

La fusione (essendo l’incorporante PRIMA INDUSTRIE controllante al 100% della incorporata FINN-POWER ITALIA Srl) è stata realizzata in forma semplificata ai sensi dell’articolo 2505 c.c. ed è stata sottoposta per la competente decisione, al Consiglio di Amministrazione di PRIMA INDUSTRIE SpA conformemente a quanto previsto dall’articolo 22 dello Statuto della Società.

CESSIONE DELLA PARTECIPAZIONE IN ELECTRO POWER SYSTEMS SA

In data 24/01/2018 la PRIMA ELECTRO SpA ha sottoscritto con una società appartenente al Gruppo ENGIE (una delle maggiori utilities a livello globale con sede a Parigi) un accordo per la cessione dell'intera partecipazione da essa detenuta in EPS SA ("EPS"), società operante nei sistemi di *energy storage* quotata sul mercato regolamentato Euronext di Parigi.

L'accordo è stato siglato anche con gli altri principali azionisti di EPS e con il management della società. L'operazione è avvenuta sulla base di una valutazione di 9,5 euro per azione ed è stata seguita dal deposito di una Offerta Pubblica di Acquisto obbligatoria allo stesso prezzo.

Il completamento e regolamento dell'operazione è avvenuta nel corso del primo trimestre 2018 generando per il Gruppo PRIMA INDUSTRIE una plusvalenza di 7,2 milioni di euro.

EMISSIONE DI UN PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

In data 09/02/2018 il Consiglio di Amministrazione di PRIMA INDUSTRIE SpA ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario senior a 7 anni, non convertibile, a tasso fisso, per un ammontare di 25 milioni di euro, da collocarsi presso investitori qualificati italiani e/o esteri residenti nello Spazio Economico Europeo, con esclusione di quelli USA; il prestito obbligazionario può circolare esclusivamente tra tali investitori qualificati. Le obbligazioni hanno un taglio minimo di euro 100.000 e pagano annualmente una cedola fissa del 3,5%. Il prestito obbligazionario, regolato dalla legge inglese, scadrà nel febbraio 2025. PRIMA INDUSTRIE SpA non prevede di richiedere la trattazione del prestito in una sede di negoziazione.

RIFINANZIAMENTO DEL DEBITO A MEDIO LUNGO TERMINE

Nel corso del primo trimestre 2018, la PRIMA INDUSTRIE SpA ha completato il rifinanziamento delle principali operazioni di debito a medio lungo termine, sottoscrivendo oltre al nuovo prestito obbligazionario, nuove operazioni di finanziamento a cinque anni (tasso medio 1,70%) sottoscritte con BNL, MPS, BPM, UNICREDIT ed INTESA per complessivi 90 milioni di euro, con distinti piani di ammortamento la cui ultima rata in scadenza sarà il 31/03/2023 (di seguito per brevità complessivamente denominati "Finanziamenti 2018").

Inoltre nel corso del primo trimestre 2018, sono state integralmente rimborsate le principali operazioni di finanziamento sottoscritte nel 2015, il *Club Deal* sottoscritto in Italia con Unicredit, Intesa e BNL integralmente rimborsato in data 14/03/2018 ed il *Bond* totalmente rimborsato in data 28/03/2018. Si ricorda che il *Finnish Loan* sottoscritto in Finlandia con Nordea & Danske era già stato rimborsato a fine 2017.

Grazie a tali operazioni, il Gruppo ottiene il prolungamento medio di oltre tre anni delle linee finanziarie a medio lungo termine, ad un tasso di interesse annuo medio ponderato del 2,10% circa, inferiore dell'1,60% rispetto al preesistente pari al 3,70% circa.

ACQUISTO AZIONI PROPRIE

In data 20/04/2018 l'Assemblea degli Azionisti ha autorizzato l'acquisto, in una o più volte, per un periodo di diciotto mesi, di azioni ordinarie di PRIMA INDUSTRIE SpA per un numero massimo di azioni pari a 300.000, ovvero per un controvalore massimo di acquisto pari a 12 milioni di euro, autorizzando la disposizione delle azioni proprie, in una o più volte, senza limiti temporali, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile.

Fra le finalità dell'autorizzazione rientra la possibilità di assegnare le azioni a servizio dei piani di incentivazione azionaria a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori della società o di società del Gruppo, oppure l'utilizzo a servizio di eventuali assegnazioni gratuite ai soci, ovvero a servizio di operazioni straordinarie o quale strumento di sostegno della liquidità del mercato. Gli acquisti saranno

effettuati sui mercati regolamentati secondo le modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi secondo le modalità operative stabilite nel regolamento di Borsa Italiana SpA, in conformità all'art. 144 bis, comma 1, lett. b), del Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modificazioni.

PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA 2018 - 2020

In data 20/04/2018 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato il Piano di Incentivazione del *management*, precedentemente approvato dal Consiglio di Amministrazione del 16/03/2018, basato sull'assegnazione gratuita, subordinatamente al raggiungimento di obiettivi aziendali predefiniti, di strumenti finanziari ai sensi dell'art. 114 bis del TUF; il Piano rappresenta uno strumento di incentivazione, fidelizzazione e *retention* dei manager che concorrono maggiormente a contribuire allo sviluppo della Società e del Gruppo.

CONFERIMENTO DI UNA DELEGA AL CDA PER EFFETTUARE AUMENTI DI CAPITALE A PAGAMENTO NEI LIMITI DEL 10% DEL CAPITALE SOCIALE

In data 20/04/2018 l'Assemblea degli Azionisti in sessione straordinaria ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, per un periodo di cinque anni dalla data di deliberazione la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, con ogni inerente potere di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile ed anche in più *tranches* mediante emissione di azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione nei limiti del 10% del capitale sociale esistente al momento di esercizio della delega, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo del codice civile, modificando di conseguenza l'articolo 5 dello Statuto Sociale.

CONFERIMENTO DI UNA DELEGA AL CDA PER L'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE GRATUITO A SERVIZIO DEL PIANO DI INCENTIVAZIONE AZIONARIA 2018 - 2020

In data 20/04/2018 l'Assemblea degli Azionisti in sessione straordinaria ha attribuito al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più *tranches*, a servizio dell'attuazione del "Piano di Incentivazione Azionaria 2018-2020", per un ammontare massimo pari a 337.500 euro (da imputare integralmente a capitale) corrispondente a massime 135.000 azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio approvato ai sensi dell'articolo 2349 codice civile, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti dal "Piano Incentivazione Azionaria 2018-2020" medesimo, modificando di conseguenza l'articolo 5 dello Statuto Sociale. Il massimo effetto diluitivo sugli azionisti derivante dall'aumento di capitale al servizio del Piano, in caso di assegnazione di tutte le Azioni, è pari all'1,29%.

ACQUISIZIONE DEL 19% DELLA SOCIETA' LEAD LASER

PRIMA INDUSTRIE SpA attraverso la società controllata PRIMA POWER SUZHOU Co. Ltd, di cui detiene il 70%, ha firmato in data 15/06/2018 un accordo, soggetto a condizioni che si sono verificate nei primi giorni di luglio, per l'acquisizione di una partecipazione pari al 19% della società cinese Cangzhou Lead Laser Technology Co. Ltd. ("Lead Laser"); il controvalore complessivo è pari a circa 50 milioni di renminbi.

L'accordo prevede l'opzione non vincolante per il Gruppo di acquisire, entro il 2020, un ulteriore 41% della Lead Laser a condizioni predefinite.

L'operazione è finalizzata ad accrescere la quota di mercato del Gruppo sul mercato cinese delle macchine laser 2D, il più grande al mondo per dimensioni e tasso di crescita.

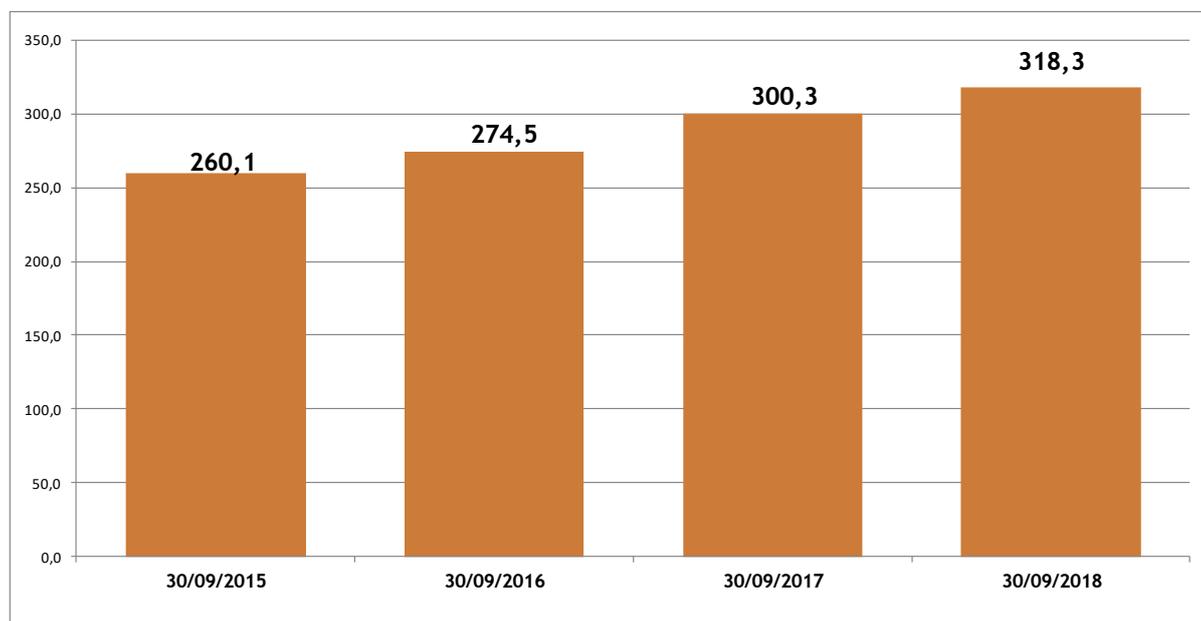
Il *closing* dell'operazione, con il pagamento ed il passaggio delle quote, è stato concluso in data 17/07/2018.

ANDAMENTO ECONOMICO

Il fatturato del Gruppo al 30/09/2018 è pari a 318.304 migliaia di euro, in crescita rispetto al 30/09/2017 del 6,0%. A cambi costanti la crescita sarebbe stata pari al 9,2% circa.

La crescita del fatturato è un trend che si mantiene nel tempo e negli ultimi tre anni l'andamento dei ricavi al 30/09 evidenzia una crescita (CAGR) pari al 7,0% annuo (come si può evincere dal grafico sottostante).

Valori in milioni di euro



La redditività del Gruppo è stata influenzata nei primi nove mesi del 2018 da un mix di prodotto che ha visto prevalere le macchine destinate al settore *sheet metal fabrication* rispetto alle macchine destinate all'industria *automotive*.

Inoltre la performance risente di alcuni costi non ricorrenti, che hanno penalizzato l'EBITDA per 1.933 migliaia di euro, e si riferiscono principalmente a consulenze professionali connesse ad eventi straordinari, alla rilocalizzazione dello stabilimento finlandese ed alla ristrutturazione della filiale tedesca.

Il risultato netto consolidato ha beneficiato invece dei proventi non ricorrenti (pari a 7.179 migliaia di euro) legati alla cessione dell'intera partecipazione detenuta da PRIMA ELECTRO SpA nella società EPS, che hanno più che bilanciato i costi finanziari (pari a 1.885 migliaia di euro) di natura non ricorrente legati al rifinanziamento del *Bond* e del debito bancario a medio termine.

Qui di seguito si espongono i principali indicatori economici del Gruppo suddivisi per Divisione, confrontati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

Valori in migliaia di euro

30/09/18	RICAVI	MARGINE LORDO	MARGINE LORDO %	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %	RISULTATO NETTO
PRIMA POWER	294.561	68.853	23,4%	26.796	9,1%	17.233	5,9%	7.547
PRIMA ELECTRO	42.853	9.516	22,2%	3.138	7,3%	692	1,6%	7.306
ELISIONI	(19.110)	(563)	-2,9%	(593)	-3,1%	(593)	-3,1%	(431)
GRUPPO	318.304	77.806	24,4%	29.341	9,2%	17.332	5,4%	14.422

(Le % sono sempre considerate come rapporto sui ricavi)

Valori in migliaia di euro

30/09/17	RICAVI	MARGINE LORDO	MARGINE LORDO %	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %	RISULTATO NETTO
PRIMA POWER	282.507	67.979	24,1%	28.499	10,1%	18.367	6,5%	11.417
PRIMA ELECTRO	36.442	7.107	19,5%	1.506	4,1%	(993)	-2,7%	939
ELISIONI	(18.643)	(376)	-2,0%	(353)	-1,9%	(342)	-1,8%	(225)
GRUPPO	300.306	74.710	24,9%	29.652	9,9%	17.032	5,7%	12.131

(Le % sono sempre considerate come rapporto sui ricavi)

Valori in migliaia di euro

Variazioni	RICAVI	MARGINE LORDO	MARGINE LORDO %	EBITDA	EBITDA %	EBIT	EBIT %	RISULTATO NETTO
PRIMA POWER	12.054	874	7,3%	(1.703)	-14,1%	(1.134)	-9,4%	(3.870)
PRIMA ELECTRO	6.411	2.409	37,6%	1.632	25,5%	1.685	26,3%	6.367
ELISIONI	(467)	(187)	-40,0%	(240)	-51,4%	(251)	-53,7%	(206)
GRUPPO	17.998	3.096	17,2%	(311)	-1,7%	300	1,7%	2.291

(Le % sono sempre considerate come rapporto sui ricavi)

La Divisione PRIMA ELECTRO riporta un deciso miglioramento di ricavi (17,6%) e redditività (EBITDA che passa dal 4,1% al 7,3% dei ricavi), mentre, come si è detto, sui risultati della Divisione PRIMA POWER incidono costi di natura non ricorrente.

Si riportano qui di seguito i ricavi consolidati, ripartiti su base geografica, al 30/09/2018 confrontati con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

Ricavi	30/09/18		30/09/17	
	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%
EMEA	195.804	61,5	158.198	52,7
AMERICAS	77.115	24,2	87.737	29,2
APAC	45.385	14,3	54.371	18,1
TOTALE	318.304	100,0	300.306	100,0

La tabella sopra esposta evidenzia che, il fatturato del Gruppo al 30/09/2018 confrontato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente ha avuto una crescita importante nell'area EMEA (+23,8%); per contro si registra una flessione sia nelle AMERICAS (-12,1%), che nell'APAC (-16,5%).

Il Gruppo ha generato ricavi consolidati nell'area EMEA per 195.804 migliaia di euro; in particolare il Gruppo ha realizzato buoni risultati in Italia (18,6% dei ricavi consolidati), nei Paesi del Nord Europa

(8,1% dei ricavi consolidati), in Russia ed Europa orientale (complessivamente 7,8% dei ricavi consolidati), in Spagna (5,1% dei ricavi consolidati) ed in Germania (4,4% dei ricavi consolidati).

La quota di ricavi realizzata nelle AMERICAS è diminuita rispetto al 2017, passando da 87.737 migliaia di euro a 77.115 migliaia di euro (-12,1%). La riduzione è esclusivamente imputabile al settore *automotive*, mentre lo *sheet metal fabrication* ha continuato a crescere. Da segnalare che a cambi costanti il fatturato nell'area AMERICAS sarebbe stato inferiore allo scorso anno solo del 5,3%.

Per quanto riguarda i Paesi dell'APAC i ricavi sono diminuiti rispetto al 2017 passando da 54.371 migliaia di euro a 45.385 migliaia di euro (-16,5%); tale diminuzione è riferibile principalmente ad una flessione in Cina i cui ricavi passano da 42.141 migliaia di euro a 28.291 migliaia di euro.

La flessione in Cina deriva principalmente da un rallentamento nell'acquisizione ordini verificatasi nella prima parte dell'esercizio, oltre che da uno spostamento a trimestri successivi di un'importante commessa nel settore *automotive*.

Qui di seguito si espone la suddivisione dei ricavi per segmento al lordo delle partite intersettoriali:

Ricavi	30/09/18		30/09/17	
	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%
PRIMA POWER	294.561	92,5	282.507	94,1
PRIMA ELECTRO	42.853	13,5	36.442	12,1
Ricavi intersettoriali	(19.110)	(6,0)	(18.643)	(6,2)
TOTALE	318.304	100,0	300.306	100,0

Come si può osservare dalla tabella sopra esposta, la crescita complessiva dei ricavi è attribuibile sia alla divisione PRIMA POWER (12.054 migliaia di euro), che alla divisione PRIMA ELECTRO (6.411 migliaia di euro).

Il **costo del venduto** al 30/09/2018 è pari a 240.498 migliaia di euro in aumento di 14.902 migliaia di euro rispetto al 30/09/2017 (pari a 225.596 migliaia di euro).

Il **Margine Lordo** del Gruppo al 30/09/2018 è pari a 77.806 migliaia di euro, in aumento di 3.096 migliaia di euro rispetto ai 74.710 migliaia di euro dello stesso periodo dell'esercizio 2017; l'incidenza del margine sul fatturato è del 24,4% ed è in calo rispetto al 30/09/2017 (24,9%).

L'**EBITDA** del Gruppo al 30/09/2018 è pari a 29.341 migliaia di euro (9,2% dei ricavi).

E' necessario evidenziare che l'EBITDA è stato negativamente influenzato da costi non ricorrenti pari a 1.933 migliaia di euro (al 30/09/2017 erano pari a 544 migliaia di euro); pertanto l'**EBITDA adjusted** risulta pari a 31.274 migliaia di euro (pari al 9,8% dei ricavi). In particolare nel terzo trimestre dell'esercizio l'**EBITDA adjusted** è stato pari a 11.307 migliaia di euro (pari all'11,1% sul fatturato del trimestre).

L'**EBIT** del Gruppo al 30/09/2018 è pari a 17.332 migliaia di euro (5,4% dei ricavi) ed è in aumento di 300 migliaia di euro rispetto al 30/09/2017 (17.032 migliaia di euro, pari al 5,7% dei ricavi). Su questo risultato incidono gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali per 8.402 migliaia di euro e delle immobilizzazioni materiali per 3.298 migliaia di euro ed *impairment* per 309 migliaia di euro. Per

quanto riguarda gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali, essi si riferiscono principalmente agli ammortamenti dei costi di sviluppo (6.392 migliaia di euro) ed all'ammortamento relativo al marchio iscritto nell'ambito dell'aggregazione aziendale del Gruppo FINN-POWER pari a 1.367 migliaia di euro.

L'EBIT al 30/09/2018 è penalizzato da costi di natura non ricorrente legati all'*impairment* di un immobile; di conseguenza l'**EBIT adjusted** risulta pari a 19.574 migliaia di euro (6,1% dei ricavi), in crescita del 11,2% rispetto al 30/09/2017 (pari a 17.599 migliaia di euro). Nel terzo trimestre l'**EBIT adjusted** è stato pari a 7.153 migliaia di euro (pari al 7,0% sul fatturato del trimestre).

L'EBT del Gruppo al 30/09/2018 è positivo per 16.594 migliaia di euro ed è in aumento di 2.408 migliaia di euro rispetto al 30/09/2017. L'EBT del Gruppo sconta oneri netti derivanti dalla gestione finanziaria (compresi utili e perdite su cambi) per 7.917 migliaia di euro (al 30/09/2017 erano pari a 4.787 migliaia di euro).

Gli oneri finanziari includono anche 1.885 migliaia di euro di costi correlati all'estinzione anticipata del *Bond* e del finanziamento *Club Deal* avvenuta nell'ambito del rifinanziamento del debito a medio lungo termine, allo scopo di prorogarne la durata di circa 3 anni e di ridurne il tasso di interesse del 2% circa.

Gestione finanziaria (€/000)	30/09/18	30/09/17
Oneri <i>Bond</i>	(1.092)	(1.808)
Oneri anticipati Finanziamento <i>Bond</i>	(1.515)	-
Oneri Finanziamento <i>Club Deal</i>	(94)	(789)
Oneri anticipati Finanziamento <i>Club Deal</i>	(370)	-
Oneri Finanziamenti 2018	(919)	-
Oneri Finanziamento <i>Finnish Loan</i>	-	(440)
Proventi/Oneri netti strumenti finanziari derivati (CRS)	(818)	2.462
Proventi/Oneri netti strumenti finanziari derivati (IRS)	(266)	(59)
Svalutazione credito finanziario	(118)	-
Altri proventi/oneri finanziari	(1.575)	(1.668)
Oneri finanziari netti	(6.767)	(2.302)
Risultato netto transazioni valuta estera	(1.150)	(2.485)
Totale gestione finanziaria	(7.917)	(4.787)

Il risultato di altre partecipazioni è positivo per 7.179 migliaia di euro e si riferisce alla plusvalenza derivante dalla cessione integrale della partecipazione in EPS SA (già classificata tra le "Attività non correnti destinate alla dismissione"). Per maggiori informazioni in merito a tale operazione si veda il paragrafo "Fatti salienti del periodo".

Il **RISULTATO NETTO** del Gruppo al 30/09/2018 è positivo per 14.422 migliaia di euro (al 30/09/2017 era pari a 12.131 migliaia di euro); mentre il Risultato Netto di pertinenza della Capogruppo è pari a 14.652 migliaia di euro.

ANDAMENTO FINANZIARIO

Si riporta di seguito il *Cash Flow* del Gruppo PRIMA INDUSTRIE al 30/09/2018 confrontato con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Valori in migliaia di euro	30/09/18	30/09/17	Variazioni
Indebitamento netto Apertura	(69.632)	(84.215)	14.583
Flusso di cassa da attività operative - prima del CCN	11.374	17.794	(6.420)
Variazioni del capitale circolante netto	(22.732)	(20.159)	(2.573)
Flusso di cassa da attività di operative	(11.358)	(2.365)	(8.993)
Capitalizzazioni nette costi di sviluppo	(4.724)	(5.276)	552
Investimento in Lead Laser	(6.131)	-	(6.131)
Altri investimenti netti	(5.541)	(4.119)	(1.422)
Flusso di cassa da attività di investimento	(16.396)	(9.395)	(7.001)
FREE CASH FLOW (FCF)	(27.754)	(11.760)	(15.994)
Dividendi	(4.193)	(3.145)	(1.048)
Risultato netto di partecipazioni	7.179	1.941	5.238
Altre Variazioni	(41)	-	(41)
Flusso di cassa da attività finanziarie	2.945	(1.204)	4.149
Differenze cambio	(356)	(5.943)	5.587
CASH FLOW TOTALE	(25.165)	(18.907)	(6.258)
Indebitamento netto Chiusura	(94.797)	(103.122)	8.325

Al 30/09/2018 l'indebitamento netto del Gruppo è pari a 94.797 migliaia di euro, rispetto a 103.122 migliaia di euro al 30/09/2017 ed a 69.632 migliaia di euro al 31/12/2017. L'incremento dell'indebitamento riflette l'aumento del capitale circolante, dovuto ai maggiori volumi attesi nell'ultimo trimestre dell'esercizio, l'investimento in Lead Laser e la distribuzione dei dividendi.

Qui di seguito si espone il dettaglio dell'indebitamento netto del Gruppo.

Valori espressi in migliaia di Euro	30/09/18	31/12/17	30/09/17
CREDITI FINANZIARI NON CORRENTI	(3.495)	-	-
CASSA E MEZZI EQUIVALENTI	(59.668)	(70.521)	(43.320)
CREDITI FINANZIARI CORRENTI	(165)	(849)	(1.168)
DEBITI A BREVE	38.980	42.525	45.957
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	119.145	98.477	101.653
INDEBITAMENTO NETTO	94.797	69.632	103.122

ANDAMENTO COMMERCIALE

Nel corso del III Trimestre del 2018 l'acquisizione ordini del Gruppo (inclusiva dell'*after-sale service*) è stata pari a 339,5 milioni di euro, rispetto ai 351,0 milioni di euro al 30/09/2017. L'acquisizione ordini del segmento PRIMA POWER è stata pari a 315,9 milioni di euro, quella relativa al segmento PRIMA ELECTRO, da soli clienti esterni al Gruppo, è stata pari a 23,6 milioni di euro.

Il portafoglio ordini consolidato (non inclusivo dell'*after-sale service*) al 30/09/2018 ammonta a 188,0 milioni di euro (in linea rispetto a 188,1 milioni di euro al 30/09/2017). Il portafoglio comprende 180,3 milioni di euro relativi al segmento PRIMA POWER e 7,7 milioni di euro relativi al segmento PRIMA ELECTRO.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il Gruppo per l'intero esercizio si attende di confermare la crescita, con una redditività almeno in linea con lo scorso esercizio ed un portafoglio ordini stabile rispetto alla chiusura del 2017. La situazione finanziaria, grazie anche al recente rifinanziamento del debito a medio-lungo termine, rimane solida e si prevede per la fine dell'anno un miglioramento dell'indebitamento netto rispetto a quello attuale. Il rallentamento di alcuni mercati ed il contesto di generale incertezza al momento non pregiudicano gli obiettivi di redditività per il 2019, basati su *driver* di crescita che rimangono tuttora validi e sulle azioni di contenimento dei costi intraprese.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE

Non si segnalano fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura di bilancio e fino alla data di approvazione del presente Resoconto Intermedio di Gestione.



6

**Bilancio Consolidato del Gruppo Prima Industrie
al 30/09/2018**

CAPITOLO 6. BILANCIO CONSOLIDATO DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/09/2018

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

Valori in migliaia di euro	30/09/2018	31/12/2017
Immobilizzazioni materiali	36.124	35.628
Immobilizzazioni immateriali	147.134	149.603
Altre partecipazioni	6.486	355
Attività finanziarie non correnti	3.495	10
Attività fiscali per imposte anticipate	12.727	11.340
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	205.966	196.936
Rimanenze	147.708	113.035
Crediti commerciali	96.829	113.649
Altri crediti	11.131	8.019
Altre attività fiscali	9.200	9.380
Strumenti finanziari derivati	41	58
Attività finanziarie correnti	124	791
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	59.668	70.521
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	324.701	315.453
Attività non correnti destinate alla dismissione	1.606	1.111
TOTALE ATTIVITA'	532.273	513.500
Capitale sociale	26.208	26.208
Riserva legale	4.992	4.653
Altre riserve	71.314	69.311
Riserva da differenza di conversione	2.442	1.360
Utili (perdite) a nuovo	39.322	27.620
Utile (perdita) dell'esercizio	14.652	18.515
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti della Capogruppo	158.930	147.668
Patrimonio netto attribuibile agli azionisti di minoranza	1.034	1.286
TOTALE PATRIMONIO NETTO	159.964	148.954
Finanziamenti	118.665	98.396
Benefici ai dipendenti	7.586	7.694
Passività fiscali per imposte differite	5.759	5.997
Fondi per rischi ed oneri	172	172
Strumenti finanziari derivati	481	80
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	132.663	112.339
Debiti commerciali	101.399	110.465
Acconti	47.807	43.620
Altri debiti	22.760	24.951
Debiti verso banche e finanziamenti	38.671	42.525
Passività fiscali per imposte correnti	6.461	6.072
Fondi per rischi ed oneri	22.239	24.574
Strumenti finanziari derivati	309	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	239.646	252.207
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	532.273	513.500

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro	30/09/2018	30/09/2017(*)
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	318.304	300.306
Costo del Venduto	(240.498)	(225.596)
MARGINE LORDO	77.806	74.710
Costi di ricerca e sviluppo	(18.479)	(16.636)
Spese di vendita e marketing	(21.767)	(20.582)
Spese generali e amministrative	(20.228)	(20.460)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	17.332	17.032
Proventi finanziari	4.411	2.674
Oneri finanziari	(11.178)	(4.976)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	(1.150)	(2.485)
Risultato netto di altre partecipazioni (**)	7.179	1.941
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	16.594	14.186
Imposte correnti e differite	(2.172)	(2.055)
RISULTATO NETTO	14.422	12.131
- di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo	14.652	12.061
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	(230)	70
RISULTATO BASE PER AZIONE (in euro)	1,40	1,15
RISULTATO DILUITO PER AZIONE (in euro)	1,40	1,15

(*) al fine di fornire una migliore comparabilità, alcuni dati del 2017 sono stati oggetto di riclassifica.

(**) Si evidenzia che in tale voce è incluso un provento di natura finanziaria derivante dalla cessione di azioni della società EPS SA . Tale partecipazione era classificata nella Situazione Patrimoniale fra le Attività non correnti destinate alla dismissione.

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>Valori in migliaia di euro</i>	30/09/2018	30/09/2017
RISULTATO NETTO DEL PERIODO (A)	14.422	12.131
Utili/(perdite) attuariali su piani a benefici definiti	-	-
Effetto fiscale	-	-
Totale altri Utili/(Perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale (B)	-	-
Parte efficace degli utili/(perdite)sugli strumenti di copertura di flussi finanziari	(319)	39
Effetto fiscale	81	(9)
Utili/(perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	1.060	(5.097)
Totale altri Utili/(Perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati a conto economico al netto dell'effetto fiscale (C)	822	(5.067)
RISULTATO NETTO DEL PERIODO COMPLESSIVO (A) + (B) +(C)	15.244	7.064
- di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo	15.496	7.079
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	(252)	(15)

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

dal 1° gennaio 2017 al 30 settembre 2017

Valori in migliaia di euro	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Spese aumento capitale sociale	Riserva per adeguamento fair value derivati	Altre riserve	Riserva di conversione	Utili/ (perdite) a nuovo	Risultato di periodo	Patrimonio netto azionisti capogruppo	Patrimonio netto azionisti di minoranza	PATRIMONIO NETTO
Saldo al 01/01/2017	26.208	57.507	4.565	(1.286)	(63)	14.581	6.849	19.277	10.102	137.740	1.212	138.952
Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	(3.145)	-	-	-	(3.145)	-	(3.145)
Destinazione utile esercizio precedente	-	-	88	-	-	1.670	-	8.344	(10.102)	-	-	-
Risultato di periodo complessivo	-	-	-	-	30	-	(5.012)	-	12.061	7.079	(15)	7.064
Saldo al 30/09/2017	26.208	57.507	4.653	(1.286)	(33)	13.106	1.837	27.621	12.061	141.674	1.197	142.871

dal 1° gennaio 2018 al 30 settembre 2018

Valori in migliaia di euro	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva legale	Spese aumento capitale sociale	Riserva per adeguamento fair value derivati	Altre riserve	Riserva di conversione	Utili/ (perdite) a nuovo	Risultato di periodo	Patrimonio netto azionisti capogruppo	Patrimonio netto azionisti di minoranza	PATRIMONIO NETTO
Saldo al 31/12/2017	26.208	57.507	4.653	(1.286)	(58)	13.149	1.360	27.620	18.515	147.668	1.286	148.954
Impatto adozione IFRS 15	-	-	-	-	-	-	-	(41)	-	(41)	-	(41)
Saldo al 01/01/2018	26.208	57.507	4.653	(1.286)	(58)	13.149	1.360	27.579	18.515	147.627	1.286	148.913
Pagamento dividendi	-	-	-	-	-	(4.193)	-	-	-	(4.193)	-	(4.193)
Destinazione utile esercizio precedente	-	-	339	-	-	6.433	-	11.743	(18.515)	-	-	-
Risultato di periodo complessivo	-	-	-	-	(238)	-	1.082	-	14.652	15.496	(252)	15.244
Saldo al 30/09/2018	26.208	57.507	4.992	(1.286)	(296)	15.389	2.442	39.322	14.652	158.930	1.034	159.964

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Valori in migliaia di euro	30/09/2018	30/09/2017 (*)
Risultato netto	14.422	12.131
Rettifiche (sub-totale)	(26.704)	(17.010)
Ammortamenti, Impairment e Svalutazioni	12.009	12.620
Plusvalenza da cessione azioni in altre partecipazioni (**)	(7.179)	(1.941)
Variazione delle attività/passività fiscali per imposte anticipate/differite	(1.625)	(2.711)
Variazione dei fondi relativi al personale	(108)	(109)
Variazione delle rimanenze	(34.673)	(30.028)
Variazione dei crediti commerciali	16.820	(10.298)
Variazione dei debiti commerciali e acconti	(4.879)	20.167
Variazione netta dei crediti/debiti vari e di altre attività/passività	(7.069)	(4.710)
Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività operative	(12.282)	(4.879)
Cash flow derivante dall'attività di investimento		
Acquisto di immobilizzazioni materiali (***)	(4.932)	(3.650)
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(923)	(425)
Capitalizzazione nette costi di sviluppo	(4.724)	(5.276)
Incassi da vendita di immobilizzazioni	62	69
Investimento in Lead Laser	(6.131)	-
Variazione capitale di altre partecipazioni (****)	7.906	1.962
Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività di investimento	(8.742)	(7.320)
Cash flow derivante dall'attività di finanziamento		
Variazione altre attività/passività finanziarie e altre voci minori	(2.330)	(1.400)
Stipulazione di prestiti e finanziamenti (inclusi bank overdrafts)	108.316	14.100
Rimborsi di prestiti e finanziamenti (inclusi bank overdrafts)	(91.147)	(12.463)
Rimborsi di leasing finanziari	(1.265)	(330)
Pagamento dividendi	(4.193)	(3.145)
Altre variazioni	(41)	-
Flusso monetario generato/(assorbito) dalle attività di finanziamento	9.340	(3.238)
Flusso monetario generato/(assorbito) da varia.azionisti di minoranza	-	-
Effetto delle variazioni dei cambi	831	(3.923)
Flusso monetario complessivo	(10.853)	(19.360)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio dell'esercizio	70.521	62.680
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	59.668	43.320
Informazioni aggiuntive al Rendiconto finanziario consolidato	30/09/2018	30/09/2017 (*)
Valori in migliaia di euro		
Imposte sul reddito corrisposte	1.984	3.997
Interessi corrisposti	4.617	3.804

(*) Al fine di fornire una migliore comparabilità, alcuni dati del 2017 sono stati oggetto di riclassifica.

(**) Tale plusvalenza si riferisce alla cessione di azioni della società EPS SA, partecipazione che era classificata nella Situazione Patrimoniale fra le Attività non correnti destinate alla dismissione.

(***) Non include i leasing finanziari su immobili.

(****) Include partecipazioni classificate fra le attività non correnti destinate alla dismissione.

7

**Note Illustrative al Bilancio Consolidato al
30/09/2018**

CAPITOLO 7. NOTE ILLUSTRATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/09/2018

FORMA E CONTENUTO DEI PROSPETTI CONTABILI

Il bilancio consolidato abbreviato del Gruppo PRIMA INDUSTRIE è stato redatto nel presupposto della prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e nel rispetto degli *International Financial Reporting Standards* emessi dall'*International Accounting Standards Board* e omologati dall'Unione Europea (definiti come "IFRS"), nonché delle disposizioni legislative e regolamentari vigenti in Italia (con particolare riferimento al D.Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla CONSOB). 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 bilancio consolidato 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 abbreviato al 30/09/2018 secondo i principi descritti nella Nota "Principi contabili" del bilancio consolidato al 31/12/2017, alla quale si fa rimando. Sono stati presentati ai fini comparativi i dati patrimoniali al 31/12/2017 e i dati di conto economico e di rendiconto finanziario relativi al 30/09/2017 nonché i movimenti di patrimonio netto dei primi nove mesi del 2017, in applicazione di quanto richiesto dallo IAS 1.

Il Gruppo presenta il conto economico per funzione altrimenti detto "a costo del venduto"; questa analisi dei costi effettuata in base alla destinazione degli stessi è ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del *business* ed è in linea con la prassi internazionale del settore in cui opera il Gruppo.

Il "costo del venduto" comprende i costi delle funzioni che hanno partecipato in maniera diretta o ausiliaria alla generazione dei ricavi per la vendita di prodotti e servizi. Include tutti i costi di materiali, di lavorazione e le spese generali direttamente associati alla produzione.

PRINCIPI E CRITERI DI REDAZIONE

CRITERI CONTABILI E PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

I criteri contabili e i principi di consolidamento adottati per la formazione del bilancio consolidato abbreviato al 30/09/2018 sono omogenei a quelli utilizzati in sede di bilancio consolidato annuale al 31/12/2017, ai quali si rimanda fatti salvi i nuovi principi/interpretazioni adottati dal Gruppo a partire dall'01/01/2018, nonché gli adattamenti richiesti dalla natura delle rilevazioni intermedie.

ADOZIONE IFRS9 e IFRS15

IFRS9 Financial Instruments

Dall'01/01/2018 è entrato in vigore il nuovo principio contabile "IFRS 9 - Financial Instruments" che sostituisce lo "IAS 39 - Financial Instruments : Recognition and Measurement" e apporta importanti modifiche alla precedente guida sulla classificazione e misurazione delle attività finanziarie, introducendo un modello di "*expected credit loss*" per la riduzione di valore delle attività finanziarie.

L'IFRS 9 introduce in particolare le seguenti novità:

a) Classificazione e valutazione

L'IFRS 9 classifica le attività finanziarie in tre categorie principali: 1) costo ammortizzato (AC), 2) *Fair Value Through Other Comprehensive Income* (FVTOCI), 3) *Fair Value Through Profit or Loss* (FVTPL). La classificazione all'interno delle tre categorie è determinata dal *business model* (i.e. "hold to collect" / "hold to collect and sell") e dalle caratteristiche dei flussi di cassa (i.e. "principal / principal + interest").

Il Gruppo non ha identificato impatti significativi al 30/09/2018 conseguenti all'applicazione dei requisiti di classificazione e valutazione previsti dall'IFRS 9.

b) Riduzione di valore

I nuovi requisiti per l'*impairment* previsti dall'IFRS 9 si basano su un modello di perdita atteso ("Expected Credit Loss", "ECL") e sostituiscono il modello di perdita sostenuta dallo IAS 39. Il modello di perdita atteso si applica agli strumenti di debito (come depositi bancari, prestiti, titoli di debito e crediti commerciali) rilevati al AC o FVTOCI, più i crediti per leasing, attività contrattuali e contratti di garanzia finanziaria che non sono valutati al FVTPL.

Per le attività contrattuali derivanti dall'IFRS 15 e dai crediti commerciali, il Gruppo applica un modello semplificato di rilevazione delle perdite attese nel corso della vita in quanto tali voci non hanno una componente di finanziamento significativa.

c) *Hedge accounting*

Le nuove regole introdotte dall'IFRS 9 per la rilevazione contabile delle attività di copertura non hanno introdotto rilevanti elementi sostanziali ma hanno previsto un collegamento maggiore tra la sostanza delle operazioni di gestione del rischio e la loro contabilizzazione. Il nuovo modello ha reso l'applicazione dell'*Hedge Accounting* più semplice, permettendo alle entità di applicare le operazioni di copertura su una scala più ampia.

Il Gruppo ha stabilito che tutte le relazioni di copertura esistenti che sono attualmente designate come coperture efficaci continuano a qualificarsi per l'*hegde accounting* in accordo con l'IFRS 9.

Poiché l'IFRS 9 non modifica il principio generale in base al quale un'entità contabilizza i rapporti di copertura efficaci, l'applicazione dei requisiti richiesti dall'IFRS 9 ai fini della definizione delle coperture non ha avuto impatti significativi sul bilancio del Gruppo.

IFRS 15 - Revenue from Contracts with Customers

Il nuovo principio IFRS 15 - "Revenue from contracts with customers" e i relativi "Chiarimenti sull'IFRS 15 Revenues from contracts with customers " (di seguito "IFRS 15") sostituiscono il precedente IAS 18 "Revenue", IAS 11 "Construction Contracts " e varie interpretazioni relative ai ricavi.

Il nuovo principio contabile prevede la rilevazione dei ricavi basata sui seguenti cinque passaggi:

- identificazione del contratto con il cliente;
- identificazione delle *performance obligations* (ossia gli impegni contrattuali a trasferire beni e/o servizi al cliente);
- determinazione del prezzo della transazione;
- allocazione del prezzo della transazione alle *performance obligations* identificate sulla base del prezzo di vendita *stand alone* di ciascun bene o servizio; e
- rilevazione del ricavo quando la relativa *performance obligation* risulta soddisfatta.

L'applicazione del nuovo principio nell'ambito della vendita di beni (sistemi laser, macchine lavorazione lamiera e componenti) non ha avuto impatti.

Tali ricavi sono conseguentemente contabilizzati secondo le definizioni contenute nel nuovo principio contabile IFRS 15 "at a point in time"; a seguito dell'adozione dell'IFRS 15 il Gruppo ha identificato nel

periodo di estensione della garanzia sulle macchine rispetto alle normali condizioni di mercato una *performance obligation* da contabilizzare separatamente.

In base alle analisi portate a termine dal Gruppo su altre tipologie di ricavo (prestazione di servizi, dividendi) l'applicazione del principio non ha avuto alcun impatto sul patrimonio netto al 31/12/2017 e al 30/09/2018.

Il Gruppo si è avvalso della facoltà prevista dall'IFRS 15 di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 01/01/2018, avendo riguardo alle fattispecie esistenti a tale data, senza effettuare il *restatement* degli esercizi precedenti posti a confronto.

Di seguito si riporta la sintesi degli effetti dell'adozione dei nuovi principi sui saldi di apertura all'01/01/2018; non vi sono effetti sulla posizione finanziaria netta:

	Publicato	Effetti adozione	Riesposto
Valori in € migliaia	01/01/18	IFRS 15	01/01/18
Attività non correnti	196.936	16	196.952
Attività correnti	315.453	-	315.453
Attività non correnti destinate alla dismissione	1.111	-	1.111
Totale Attività	513.500	16	513.516
Patrimonio Netto	148.954	(41)	148.913
Passività non correnti	112.339	-	112.339
Passività correnti	252.207	57	252.264
Totale Passività	513.500	16	513.516

CONTINUITA' AZIENDALE

Il bilancio consolidato abbreviato è stato redatto nel presupposto della continuazione dell'attività aziendale in quanto vi è la ragionevole aspettativa che PRIMA INDUSTRIE continuerà la sua attività operativa in un futuro prevedibile.

USO DI STIME CONTABILI

La redazione di un 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 abbreviato, le imposte sul reddito del periodo 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.

NOTE ILLUSTRATIVE

I dati esposti nelle note illustrative sono espressi in migliaia di euro.

INFORMATIVA DI SETTORE

In applicazione dell'IFRS 8 il management del Gruppo, coerentemente con il suo modello di controllo e gestione, ha identificato nelle sue due Divisioni PRIMA POWER e PRIMA ELECTRO i settori operativi oggetto di informativa.

La divisione PRIMA POWER effettua la progettazione, la produzione e la commercializzazione di:

- macchine laser per il taglio, la saldatura e la foratura di componenti metallici sia tridimensionali (3D) che bidimensionali (2D) e
- macchine per la lavorazione della lamiera mediante l'utilizzo di utensili meccanici (punzonatrici, sistemi integrati di punzonatura e cesoiatura, sistemi integrati di punzonatura e taglio laser, pannellatrici, piegatrici e sistemi di automazione).

La divisione PRIMA ELECTRO svolge attività di sviluppo, realizzazione e commercializzazione di componenti elettronici di potenza, di controllo e di sorgenti laser di alta potenza per applicazioni industriali, destinati alle macchine del Gruppo ed a clienti terzi.

I prospetti seguenti riportano l'informativa economica-finanziaria direttamente attribuibile alle due Divisioni.

	Prima Power		Prima Electro		Elisioni		Gruppo Prima Industrie	
Valori in euro migliaia	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017	30/09/2018	30/09/2017
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	294.561	282.507	42.853	36.442	(19.110)	(18.643)	318.304	300.306
Costo del Venduto	(225.708)	(214.528)	(33.337)	(29.335)	18.547	18.267	(240.498)	(225.596)
MARGINE LORDO	68.853	67.979	9.516	7.107	(563)	(376)	77.806	74.710
Costi di ricerca e sviluppo	(14.115)	(12.939)	(4.364)	(3.697)	-	-	(18.479)	(16.636)
Spese di vendita e marketing	(20.010)	(18.590)	(1.757)	(1.994)	-	2	(21.767)	(20.582)
Spese generali e amministrative	(17.495)	(18.083)	(2.703)	(2.409)	(30)	32	(20.228)	(20.460)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	17.233	18.367	692	(993)	(593)	(342)	17.332	17.032
Oneri finanziari (netti)	(6.387)	(1.979)	(379)	(323)	(1)	-	(6.767)	(2.302)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	(1.204)	(2.388)	54	(97)	-	-	(1.150)	(2.485)
Risultato netto di altre partecipazioni	-	-	7.179	1.941	-	-	7.179	1.941
RISULTATO ANTE IMPOSTE (EBT)	9.642	14.000	7.546	528	(594)	(342)	16.594	14.186
Imposte correnti e differite	(2.095)	(2.583)	(240)	411	163	117	(2.172)	(2.055)
RISULTATO NETTO	7.547	11.417	7.306	939	(431)	(225)	14.422	12.131
- di cui attribuibile agli azionisti della Capogruppo	7.777	11.347	7.306	939	(431)	(225)	14.652	12.061
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	(230)	70	-	-	-	-	(230)	70

	Prima Power		Prima Electro		Elisioni		Gruppo Prima Industrie	
Valori in euro migliaia	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2018	31/12/2017
Immobilizzazioni materiali	25.860	26.995	10.264	8.632	-	1	36.124	35.628
Immobilizzazioni immateriali	129.150	132.525	20.994	20.073	(3.010)	(2.995)	147.134	149.603
Partecipazioni	17.412	11.281	19	19	(10.945)	(10.945)	6.486	355
Attività finanziarie non correnti	2.281	-	1.214	10	-	-	3.495	10
Attività fiscali per imposte anticipate	8.852	8.053	3.331	2.921	544	366	12.727	11.340
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	183.555	178.854	35.822	31.655	(13.411)	(13.573)	205.966	196.936
Rimanenze	126.106	95.716	23.564	18.687	(1.962)	(1.368)	147.708	113.035
Crediti commerciali	91.509	106.973	13.593	15.598	(8.273)	(8.922)	96.829	113.649
Altri crediti	9.254	6.599	1.872	1.416	5	4	11.131	8.019
Altre attività fiscali	7.204	7.606	2.407	2.186	(411)	(412)	9.200	9.380
Strumenti finanziari derivati	41	58	-	-	-	-	41	58
Attività finanziarie correnti	3.613	1.602	-	-	(3.489)	(811)	124	791
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	56.801	68.052	2.868	2.469	(1)	-	59.668	70.521
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	294.528	286.606	44.304	40.356	(14.131)	(11.509)	324.701	315.453
Attività non correnti destinate alla dismissione	1.606	384	-	727	-	-	1.606	1.111
TOTALE ATTIVITA'	479.689	465.844	80.126	72.738	(27.542)	(25.082)	532.273	513.500
PATRIMONIO NETTO	135.792	132.101	39.492	31.688	(15.320)	(14.835)	159.964	148.954
Finanziamenti	112.825	90.720	9.329	7.676	(3.489)	-	118.665	98.396
Benefici ai dipendenti	5.123	5.117	2.464	2.576	(1)	1	7.586	7.694
Passività fiscali per imposte differite	3.958	4.311	1.911	1.793	(110)	(107)	5.759	5.997
Fondi per rischi ed oneri	172	172	-	-	-	-	172	172
Strumenti finanziari derivati	481	80	-	-	-	-	481	80
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	122.559	100.400	13.704	12.045	(3.600)	(106)	132.663	112.339
Debiti commerciali	94.415	105.954	15.247	13.356	(8.263)	(8.845)	101.399	110.465
Acconti	47.193	43.167	302	453	312	-	47.807	43.620
Altri debiti	20.061	21.928	2.696	3.039	3	(16)	22.760	24.951
Debiti verso banche e finanziamenti	31.491	32.506	7.180	10.879	-	(860)	38.671	42.525
Passività fiscali per imposte correnti	6.183	6.011	697	481	(419)	(420)	6.461	6.072
Fondi per rischi ed oneri	21.686	23.777	808	797	(255)	-	22.239	24.574
Strumenti finanziari derivati	309	-	-	-	-	-	309	-
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	221.338	233.343	26.930	29.005	(8.622)	(10.141)	239.646	252.207
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	479.689	465.844	80.126	72.738	(27.542)	(25.082)	532.273	513.500

SITUAZIONE PATRIMONIALE-FINANZIARIA CONSOLIDATA

Le immobilizzazioni materiali alla data del 30/09/2018 sono pari a 36.124 migliaia di euro in aumento di 496 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017.

Le immobilizzazioni immateriali alla data del 30/09/2018 sono pari a 147.134 migliaia di euro in diminuzione rispetto al 31/12/2017 di 2.469 migliaia di euro.

La voce più significativa è rappresentata dall'Avviamento, che alla data del 30/09/2018 è pari a 103.003 migliaia di euro.

Tutti gli avviamenti iscritti in bilancio si riferiscono al maggiore valore pagato rispetto al valore equo delle attività nette acquisite, alla data di acquisizione.

Qui di seguito si espone una tabella con il valore di carico dell'avviamento allocato ad ognuna delle unità generatrici di flussi finanziari.

Unità generatrice di flussi di cassa	Valore contabile avviamento 30/09/2018	Valore contabile avviamento 31/12/2017
PRIMA POWER	97.690	97.633
PRIMA ELECTRO - BU Electronics	4.316	4.316
PRIMA ELECTRO - BU Laser	997	962
TOTALE	103.003	102.911

L'avviamento (essendo un'attività a vita utile indefinita) non è soggetto ad ammortamento ed è sottoposto almeno annualmente alla verifica della riduzione del valore (*impairment test*). Il Gruppo ha effettuato al 31/12/2017 l'*impairment test* sul valore dei principali avviamenti (PRIMA POWER, PRIMA ELECTRO - Business Unit ELECTRONICS e PRIMA ELECTRO - Business Unit LASER), per il quale si rimanda al fascicolo di Bilancio Consolidato al 31/12/2017. Per quanto riguarda i succitati avviamenti, non essendosi manifestati indicatori di perdita di valore rispetto al bilancio chiuso al 31/12/2017, non si è ritenuto necessario aggiornare i relativi test di *impairment*.

Le Altre partecipazioni sono paria a 6.486 migliaia di euro e sono aumentate rispetto allo scorso esercizio di 6.131 migliaia di euro a seguito dell'acquisizione della partecipazione nella società cinese Lead Laser (per maggiori informazioni in merito all'operazione si veda il paragrafo "Fatti salienti del periodo" della Relazione Intermedia sulla Gestione).

Le Attività fiscali per imposte anticipate sono pari a 12.727 migliaia di euro, in aumento rispetto all'esercizio precedente di 1.387 migliaia di euro. La contabilizzazione in bilancio delle imposte anticipate è stata effettuata, solo laddove ne esistano i presupposti di recuperabilità. La valutazione sulla recuperabilità delle imposte anticipate tiene conto della redditività attesa negli esercizi futuri. Le imposte anticipate sulle perdite fiscali riportabili a nuovo sono state riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Alla luce di quanto illustrato, non sono intervenuti elementi tali da modificare le valutazioni precedenti circa la recuperabilità delle imposte anticipate.

La tabella che segue, mostra la composizione delle rimanenze al 30/09/2018 e al 31/12/2017.

Rimanenze	30/09/18	31/12/17
Materie prime	52.134	38.434
Semilavorati	32.013	24.223
Prodotti finiti	71.454	58.043
(Fondo svalutazione rimanenze)	(7.893)	(7.665)
TOTALE	147.708	113.035

Il valore netto delle rimanenze di magazzino al 30/09/2018 mostra un incremento pari a 34.673 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017. Tale incremento è legato alla necessità di sostenere i volumi produttivi previsti per la fine dell'anno.

I crediti commerciali netti al 30/09/2018 ammontano a 96.829 migliaia di euro e sono in diminuzione di 16.820 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017.

Gli altri crediti correnti alla data del 30/09/2018 sono pari a 11.131 migliaia di euro e sono aumentati rispetto al 31/12/2017 di 3.112 migliaia di euro.

Tali crediti si riferiscono principalmente ad anticipi pagati a fornitori, contributi di ricerca e sviluppo da ricevere, ratei e risconti attivi ed anticipi a dipendenti.

Le altre attività fiscali ammontano a 9.200 migliaia di euro e sono in diminuzione di 180 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017. Le attività fiscali sono rappresentate da crediti IVA per 6.764 migliaia di euro (5.762 migliaia di euro al 31/12/2017), da anticipi di imposte dirette per 1.266 migliaia di euro (1.497 migliaia di euro al 31/12/2017), da un credito verso l'erario pari a 1.048 migliaia di euro a seguito della presentazione delle istanze di rimborso IRES (deduzione IRAP ai fini IRES per gli anni 2007-2011) sorto a febbraio 2013, da altri crediti per attività fiscali minori per 94 migliaia di euro (1.062 migliaia di euro al 31/12/2017) e da crediti per ritenute fiscali per 28 migliaia di euro (11 migliaia di euro al 31/12/2017).

Al 30/09/2018 l'indebitamento finanziario netto del Gruppo risulta negativo per 98.292 migliaia di euro, in aumento di 28.660 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017 (negativa per 69.632 migliaia di euro). Per una migliore comprensione della variazione dell'indebitamento finanziario netto avvenuta nel corso dei primi nove mesi del 2018, si veda il rendiconto finanziario consolidato del periodo.

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie richieste dalla comunicazione CONSOB n.DEM/6064293 del 28 luglio 2006:

Valori espressi in migliaia di Euro

	Posizione Finanziaria Netta	30/09/18	31/12/17	Variazioni
A	CASSA	59.668	70.521	(10.853)
B	ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE	-	-	-
C	TITOLI DETENUTI PER LA NEGOZIAZIONE	-	-	-
D	LIQUIDITA' (A+B+C)	59.668	70.521	(10.853)
E	CREDITI FINANZIARI CORRENTI	165	849	(684)
F	DEBITI BANCARI CORRENTI	2.196	6.192	(3.996)
G	PARTE CORRENTE DELL'INDEBITAMENTO NON CORRENTE	33.283	31.295	1.988
H	OBBLIGAZIONI EMESSE	478	867	(389)
I	ALTRI DEBITI FINANZIARI CORRENTI	3.023	4.171	(1.148)
J	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H+I)	38.980	42.525	(3.545)
K	INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO (J-D-E)	(20.853)	(28.845)	7.992
L	DEBITI BANCARI NON CORRENTI	78.530	47.355	31.175
M	OBBLIGAZIONI EMESSE	24.789	39.733	(14.944)
N	ALTRI DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI	15.826	11.389	4.437
O	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE (L+M+N)	119.145	98.477	20.668
P	INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (K+O)	98.292	69.632	28.660

La riconciliazione con l'Indebitamento netto del Gruppo riportato nella Relazione Intermedia sulla Gestione è la seguente:

	30/09/18	31/12/17
Indebitamento finanziario netto com. CONSOB n. DEM/6064293	98.292	69.632
Deposito vincolato Smilla	3.486	-
Finanziamento Caretek	10	-
Indebitamento finanziario netto	94.797	69.632

Come previsto dall'*amendment* allo IAS 7, di seguito si espone un prospetto delle variazioni delle passività derivanti da attività di finanziamento, siano esse variazioni derivanti da flussi finanziari o variazioni non in disponibilità liquide.

Euro migliaia	31/12/17	Variazioni da flussi finanziari	Variazioni non in disponibilità liquide			30/09/18
			Accensioni	Effetto Cambi	Fair value	
Debiti finanziari	90.743	32.502	-	6	-	123.251
Obbligazioni emesse	40.600	(15.333)	-	-	-	25.267
Leasing	9.578	(1.265)	475	29	-	8.817
Derivati	80	-	-	-	710	790
TOTALE	141.001	15.904	475	35	710	158.125

Al 30/09/2018 il valore delle attività non correnti destinate alla dismissione è pari a 1.606 migliaia di euro ed è aumentato rispetto allo scorso esercizio di 495 migliaia per effetto di:

- cessione di azioni della partecipazione in EPS (al 31/12/2017 detenuta da PRIMA ELECTRO SpA al 10,1%) per 727 migliaia di euro;
- riclassifica pari a 1.531 migliaia di euro in questa voce di un immobile sito in provincia di Brescia (al 31/12/2017 era classificato nella voce Terreni e Fabbricati); si precisa che nel corso del 2018 tale immobile è stato svalutato di 309 migliaia di euro per adeguarlo al suo *fair value*.

La voce include altresì 384 migliaia di euro relativi ad alcune unità immobiliari in corso di costruzione possedute dalla Capogruppo PRIMA INDUSTRIE SpA situate nel mantovano. Tutti i beni classificati in questa categoria sono disponibili per la vendita immediata e si ritiene tale evento altamente probabile, poiché la Direzione si è impegnata in un programma di dismissione.

Il Patrimonio Netto del Gruppo PRIMA INDUSTRIE è aumentato rispetto allo scorso esercizio di 11.010 migliaia di euro.

Per maggiori dettagli in merito si veda il prospetto della movimentazione del patrimonio netto.

La voce Benefici ai dipendenti al 30/09/2018 è pari a 7.586 migliaia di euro ed è in diminuzione rispetto al 31/12/2017 di 108 migliaia di euro; questa voce comprende:

- il Trattamento di Fine Rapporto (TFR) riconosciuto dalle società italiane ai dipendenti;
- un premio di fedeltà riconosciuto dalla Capogruppo e da PRIMA ELECTRO SpA ai propri dipendenti;
- un fondo pensione riconosciuto da PRIMA POWER GmbH e da PRIMA POWER France Sarl ai propri dipendenti;
- un debito per benefici ai dipendenti iscritto da PRIMA INDUSTRIE SpA per il suo *branch office* in Corea del Sud.

Le passività fiscali per imposte differite sono pari a 5.759 migliaia di euro, in diminuzione di 238 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017.

I fondi per rischi ed oneri sono pari a 22.411 migliaia di euro e sono diminuiti rispetto al 31/12/2017 di 2.335 migliaia di euro; la quota non corrente si riferisce esclusivamente al fondo indennità clientela agenti ed ammonta complessivamente a 172 migliaia di euro.

I fondi rischi correnti si riferiscono principalmente alla garanzia di prodotti ed alla miglior stima dei costi ancora da sostenere per il completamento di alcune attività ancillari alla vendita di macchinari già riconosciuti a ricavo. Il Fondo garanzia è relativo agli accantonamenti per interventi in garanzia tecnica sui prodotti del Gruppo ed è ritenuto congruo in rapporto ai costi di garanzia che dovranno essere sostenuti.

Il valore dei debiti commerciali è diminuito rispetto al 31/12/2017 di 9.066 migliaia di euro.

La voce Acconti da clienti è aumentata rispetto al 31/12/2017 ed è pari a 47.807 migliaia di euro.

La voce Altri debiti è diminuita di 2.191 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017 ed accoglie debiti previdenziali e assistenziali, debiti verso dipendenti, ratei e risconti passivi ed altri debiti minori.

Le passività fiscali per imposte correnti al 30/09/2018 risultano essere pari a 6.461 migliaia di euro, in aumento di 389 migliaia di euro rispetto al 31/12/2017.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Come già evidenziato in precedenza, il Gruppo presenta il conto economico per “funzione”. Ai sensi del paragrafo n.104 dello “IAS 1 - Presentazione del bilancio”, si segnala che i costi del personale ammontano a 81.896 migliaia di euro (80.311 migliaia di euro al 30/09/2017). Gli ammortamenti ed impairment al 30/09/2018 sono pari a 12.009 migliaia di euro (al 30/09/2017 erano pari a 12.620 migliaia di euro). Risulta opportuno evidenziare che gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni immateriali sono pari a 8.402 migliaia di euro (di cui costi di sviluppo pari a 6.392 migliaia di euro e marchio pari a 1.367 migliaia di euro).

I ricavi delle vendite e delle prestazioni sono stati ampiamente commentati nel capitolo 5 del presente documento “Relazione intermedia sulla Gestione del Gruppo” al paragrafo “Andamento economico”.

La gestione finanziaria dei primi nove mesi del 2018 risulta negativa per 7.917 migliaia di euro.

Gestione Finanziaria	30/09/18	30/09/17
Proventi finanziari	4.411	2.674
Oneri finanziari	(11.178)	(4.976)
Oneri finanziari netti	(6.767)	(2.302)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	(1.150)	(2.485)
Totale gestione finanziaria	(7.917)	(4.787)

Si segnala che gli oneri finanziari al 30/09/2018 includono oneri non ricorrenti dovuti all’integrale rimborso anticipato del *Bond* per 1.515 migliaia di euro e del finanziamento *Club Deal* per 370 migliaia di euro.

Il risultato netto delle altre partecipazioni è positivo per 7.179 migliaia di euro e si riferisce ad una plusvalenza generata dalla cessione della partecipazione della EPS SA detenuta dalla PRIMA ELECTRO SpA. Per maggiori informazioni in merito a tale operazione si veda il paragrafo “Fatti salienti del periodo” della Relazione Intermedia sulla Gestione.

Le imposte sul reddito dei primi nove mesi del 2018 evidenziano un saldo netto negativo di 2.172 migliaia di euro. Il saldo della fiscalità corrente e differita è negativo per 1.561 migliaia di euro, l'IRAP è pari a 552 migliaia di euro e le altre imposte incluse quelle relative ad esercizi precedenti sono negative per 59 migliaia di euro.

Il calcolo del risultato base per azione al 30/09/2018, positivo per 1,40 euro (positivo per 1,15 euro al 30/09/2017), è dato dal risultato attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione nel periodo pari a 10.483.274. L'utile diluito per azione risulta pari all'utile base in quanto non sono in essere al 30/09/2018 operazioni dilutive.

EVENTI ED OPERAZIONI DI NATURA NON RICORRENTE

La tabella di seguito sintetizza le operazioni di natura non ricorrente poste in essere dal Gruppo al 30/09/2018 che hanno avuto impatto positivo sul conto economico per 2.934 migliaia di euro.

Eventi ed operazioni significative non ricorrenti (espressi in migliaia di euro)	Margine Lordo	Spese di vendita e marketing	Spese generali e amministrative	Gestione finanziaria	Risultato netto di partecipazioni	Totale al 30/09/2018	Totale al 30/09/2017	Variazione 2018 verso 2017
M&A/Riorganizzazione/ristrutturazione	(318)	(152)	(242)	-	-	(712)	(238)	(474)
Contenziosi legali/fiscali e penalità da clienti	(14)	(131)	(1.076)	-	-	(1.221)	(643)	(578)
Altri eventi minori	-	-	-	-	-	-	337	(337)
EBITDA	(332)	(283)	(1.318)	-	-	(1.933)	(544)	(1.389)
Impairment di immobilizzazioni materiali	-	-	(309)	-	-	(309)	(23)	(286)
EBIT	(332)	(283)	(1.627)	-	-	(2.242)	(567)	(1.675)
Oneri anticipati <i>Bond</i> e finanziamento <i>Club Deal</i>	-	-	-	(1.885)	-	(1.885)	-	(1.885)
Svalutazione credito finanziario	-	-	-	(118)	-	(118)	-	(118)
Plusvalenza da cessione azioni EPS SA	-	-	-	-	7.179	7.179	1.941	5.238
EBT	(332)	(283)	(1.627)	(2.003)	7.179	2.934	1.374	1.560

Allegati

ALLEGATI

ALLEGATO 1 - AREA DI CONSOLIDAMENTO

PRIMA POWER	SEDE	CAPITALE SOCIALE	QUOTA POSSEDUTA	METODO DI CONSOLIDAMENTO
FINN POWER OY	Metallitie 4, FI - 62200 Kauhava, FINLAND	€ 30.000.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER LASERDYNE LLC	8600, 109th Av. North, Champlin, MN 55316, U.S.A.	USD 200.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER SUZHOU Co. LTD.	Xinrui Road 459, Wujiang Ec. & Tech. Develop. Zone, Suzhou City Jiangsu Prov. CHINA	USD 8.000.000	70%	Metodo integrale
PRIMA POWER NORTH AMERICA Inc.	555W Algonquin Rd., Arlington Heights, IL 60005, U.S.A.	USD 10.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER CANADA Ltd.	390 Bay Street Suite 2800 Toronto, Ontario M5H 2Y2 CANADA	CAD 200	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER MEXICO S DE RL DE CV	Campo Real, 121 FRACC. Valle Real, Saltillo, Coahuila C.P. 25198 MEXICO	USD 250	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER GmbH	Lise-Meitner Strasse 5, Dietzenbach, GERMANY	€ 500.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER IBERICA S.L.	C/Primer de Mayo 13-15, 08908 L'Hospitalet de Llobregat, Barcelona, SPAIN	€ 6.440.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER CENTRAL EUROPE Sp.z.o.o.	Ul. Holenderska 6 - 05 - 152 Czosnów Warsaw, POLAND	PLN 350.000	100%	Metodo integrale
OOO PRIMA POWER	Ordzhonikidze str., 11/A - 115419, Moscow - RUSSIAN FEDERATION	RUB 4.800.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER FRANCE Sarl	Espace Green Parc , Route de Villepècle, 91280 St. Pierre du Perray, FRANCE	€ 960.015	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER MAKINA TICARET LIMITED SIRKETI	Soğanlık Yeni Mah. Balıkesir Cad. Uprise Elite Teras Evler B2 A Dupleks Gül Blok Daire:4 Kartal - Istanbul, TURKEY	TRY 1.470.000	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER UK LTD	Unit 1, Phoenix Park, Bayton Road, Coventry CV7 9QN, UNITED KINGDOM	GBP 1	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER INDIA PVT. LTD.	Plot No A-54/55, H Block, MIDC, Pimpri, Pune - 411018, Maharashtra, INDIA	Rs. 7.000.000	99,99%	Metodo integrale
PRIMA POWER SOUTH AMERICA Ltda	Av Fuad Lutfalla, 1,182 - Freguesia do Ó - 02968-00, Sao Paulo BRAZIL	R\$ 4.471.965	99,99%	Metodo integrale
PRIMA POWER CHINA Company Ltd.	Room 2006, Unit C, Tower 1, Wangjing SOHO, Chaoyang District, Beijing, P.R. CHINA	RMB 2.038.778	100%	Metodo integrale
PRIMA POWER AUSTRALASIA Pty. LTD.	Suite 2, First Floor, 100 Queen street, PO Box 878, Campbelltown, NSW, 2560 AUSTRALIA	A\$ 1	100%	Metodo integrale
BALAXMAN OY	Metallitie 4, FI-62200 Kauhava, FINLAND	€ 2.523	100%	Metodo integrale

PRIMA ELECTRO	SEDE	CAPITALE SOCIALE	QUOTA POSSEDUTA	METODO DI CONSOLIDAMENTO
PRIMA ELECTRO S.p.A.	Strada Carignano 48/2, 10024 Moncalieri, (TO) ITALY	€ 15.000.000	100%	Metodo integrale
CONVERGENT - PHOTONICS, LLC	711 East Main Street, Chicopee, MA 01020, U.S.A.	USD 24.119.985	100%	Metodo integrale
PRIMA ELECTRO (CHINA) Co.Ltd.	23G East Tower, Fuxing Shangmao n.163, Huangpu Avenue Tianhe District 510620 Guangzhou P.R. CHINA	€ 100.000	100%	Metodo integrale
OSAI UK Ltd.	Mount House - Bond Avenue, Bletchley, MK1 1SF Milton Keynes, UNITED KINGDOM	GBP 160.000	100%	Metodo integrale

ALLEGATO 2 - INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE “NON-GAAP”

Il management di PRIMA INDUSTRIE valuta le performance del Gruppo e dei segmenti di business sulla base di alcuni indicatori non previsti dagli IFRS. Di seguito sono descritte le componenti di ciascuno di tali indicatori:

ORDINI: include i contratti sottoscritti con i clienti nel periodo di riferimento che abbiano le caratteristiche contrattuali per essere considerati nel proprio portafoglio ordini.

PORTAFOGLIO ORDINI: è dato dalla somma del portafoglio del periodo precedente e degli ordini acquisiti, al netto dei ricavi del periodo di riferimento.

EBIT: rappresenta il Risultato Operativo.

EBITDA: rappresenta il Risultato Operativo, come risultante dal conto economico, al lordo delle voci “Ammortamenti” e “Svalutazioni ed Impairment”; tale indicatore è detto anche “Margine Operativo Lordo”.

EBITDA, EBIT ed EBT Adjusted (per brevità di seguito “Adj”) corrispondono ai medesimi indicatori alternativi di performance al netto delle partite di natura non ricorrente.

EBITDA Margin: è calcolato come rapporto tra l’EBITDA ed i ricavi.

FCF (Free Cash Flow): rappresenta la parte di flussi di cassa da attività operative disponibile dopo aver provveduto alle necessità di reinvestimento dell’azienda in nuovo capitale fisso; ed è pertanto dato dalla somma algebrica tra il flusso di cassa da attività operative e il flusso di cassa da attività di investimento.

Organico: è dato dal numero dei dipendenti iscritti a libro matricola all’ultimo giorno del periodo di riferimento.

Indebitamento Netto: include liquidità, crediti finanziari (correnti e non correnti), al netto dei debiti finanziari (correnti e non correnti) e del *fair value* dei derivati. La riconciliazione con la posizione finanziaria netta richiesta dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 è fornita nelle Note Illustrative del Resoconto Intermedio di gestione.

Ricavi a cambi costanti determinati applicando i tassi di cambio medi dell’esercizio precedente ai ricavi dell’esercizio corrente espressi in valuta locale.

ALLEGATO 3 - TASSI DI CAMBIO

I tassi di cambio applicati nella conversione dei bilanci in valuta differente dall'euro ai fini del consolidamento sono i seguenti:

VALUTA	CAMBIO MEDIO		CAMBIO SPOT	
	30-set-18	30-set-17	30-set-18	31-dic-17
DOLLARO USA	1,1949	1,1132	1,1576	1,1993
RENMINBI CINESE	7,7792	7,5721	7,9662	7,8044
RUBLO RUSSO	73,4244	64,9077	76,1422	69,3920
LIRA TURCA	5,5043	4,0012	6,9650	4,5464
ZLOTY POLACCO	4,2478	4,2648	4,2774	4,1770
STERLINA INGLESE	0,8839	0,8725	0,8873	0,8872
REAL BRASILIANO	4,2957	3,5312	4,6535	3,9729
RUPIA INDIANA	80,2234	72,5875	83,9160	76,6055
DOLLARO AUSTRALIANO	1,5767	1,4530	1,6048	1,5346
DOLLARO CANADESE	1,5379	1,4538	1,5064	1,5039
PESO MESSICANO	22,7447	20,9970	21,7800	23,6612

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 30/09/2018

Dichiarazione ex art.154 bis comma 2-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 febbraio 1996, n. 52.

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari del Gruppo PRIMA INDUSTRIE, Davide Danieli, attesta, in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V bis, del decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, che l'informativa contabile contenuta nel presente Resoconto intermedio di gestione al 30/09/2018 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.