



PRIMA INDUSTRIE

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 30 SETTEMBRE 2007

≈ ≈ ≈ ≈ ≈ ≈

Versione approvata dal C.d.A. del 13 novembre 2007

PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

Capitale sociale euro 11.500.000
 Interamente versato
 Iscritta presso il Registro delle Imprese
 di Torino al n. 03736080015
 R.E.A. di Torino n. 582421

Sede in Collegno (Torino)
 Via Antonelli, 32
 Sito internet: <http://www.primaindustrie.com>
 e-mail: ir@primaindustrie.com

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE ⁽¹⁾

Presidente e Amministratore Delegato
 Gianfranco Carbonato

Amministratori

Ezio Basso ⁽⁷⁾
 Stefano Devescovi ⁽⁶⁾
 Sandro D'Isidoro ⁽²⁾
 Michael R. Mansour ⁽⁶⁾
 Mario Mauri ⁽²⁾
 Domenico Peiretti
 Pio Pellegrini ⁽²⁾⁽³⁾
 Marco Pincirolì (Consigliere Delegato) ⁽⁵⁾

Segretario

Massimo Ratti

Direttore Generale

Ezio Basso

COLLEGIO SINDACALE ⁽⁴⁾**Presidente**

Riccardo Formica

Sindaci effettivi

Andrea Mosca
 Roberto Petriagnani

Sindaci supplenti

Roberto Coda
 Franco Nada

SOCIETA' DI REVISIONE

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

⁽¹⁾ Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 13 maggio 2005 per il triennio 2005-2007

⁽²⁾ Amministratore indipendente

⁽³⁾ Nominato dall'Assemblea dell' 8 settembre 2005 per il triennio 2005-2007

⁽⁴⁾ Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2007 per il triennio 2007-2009

⁽⁵⁾ Delegato dal Consiglio del 14 giugno 2006 per le attività di *Merger & Acquisition* e crescita esterna.

⁽⁶⁾ Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2007 fino all'approvazione del bilancio 2007.

⁽⁷⁾ Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 giugno 2007 fino all'approvazione del bilancio 2007.

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione in data 7 giugno 2005, ha conferito l'incarico di Amministratore Delegato all'ing. Gianfranco Carbonato e ne ha determinato i poteri.

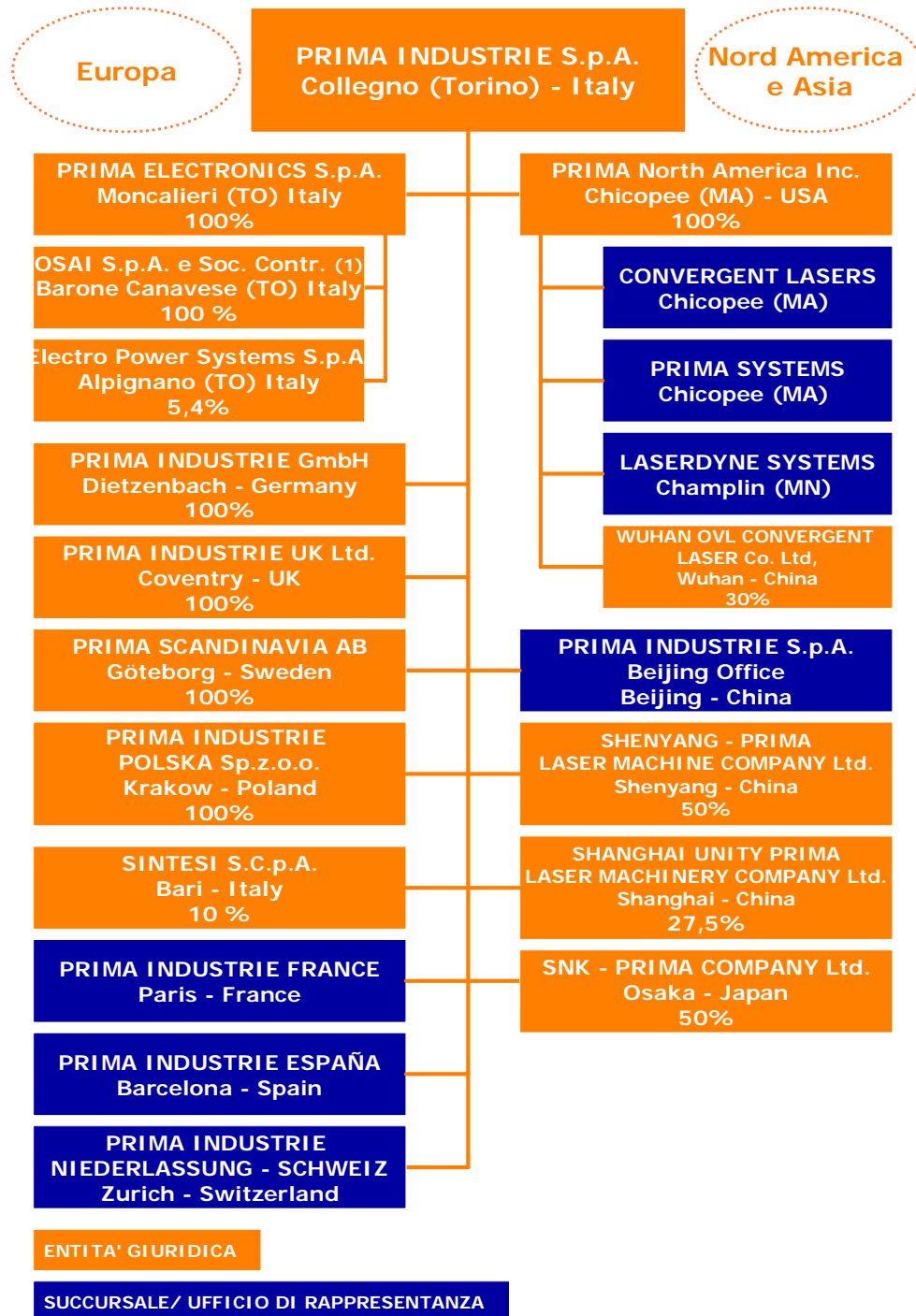
Il Presidente e Amministratore Delegato ha la legale rappresentanza della Società ex articolo 25 dello Statuto Sociale.

INDICE

1.	STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE.....	5
2.	INTRODUZIONE.....	6
	□ QUADRO NORMATIVO	6
	□ INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE	9
3.	ANDAMENTO DELLA GESTIONE	8
	□ RICAVI E REDDITIVITA'	8
	□ ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO	10
	□ ATTIVITA' COMMERCIALE	10
	□ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.....	11
	□ ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO	11
	□ AZIONI PROPRIE E ANDAMENTO DEL TITOLO	12
	□ UTILE PER AZIONE E DIVIDENDO PER AZIONE.....	14
	□ EVENTI DEL TRIMESTRE	15
	□ PERFEZIONAMENTO ACQUISIZIONE DI OSAI S.P.A.....	15
	□ EVENTI SUCCESSIVI.....	16
	□ ACCORDO CON I PARTNER DELLA JV SHANGHAI UNITY PRIMA.....	16
	□ OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI	16
	□ PROSPETTO DI RACCORDO TRA BILANCIO ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 RELATIVAMENTE AL PATRIMONIO NETTO ED ALL'UTILE	17
4.	ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO	19
	□ INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI	20
	□ CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO	20
	□ PRIMA INDUSTRIE S.P.A.....	21
	□ PRIMA ELECTRONICS S.P.A.	21
	□ PRIMA NORTH AMERICA INC.....	22
	□ OSAI S.P.A.....	22
	□ ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE.....	22
	□ SOCIETA' COLLEGATE E JOINT VENTURES	23

5.	BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 ≈ PROSPETTI CONTABILI.....	24
□	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 31 DICEMBRE 2006	25
□	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006	26
□	MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2006 E 30 SETTEMBRE 2007	27
□	RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006	28
6.	NOTA ILLUSTRATIVA	29
□	ATTIVITÀ DEL GRUPPO	29
□	CRITERI DI VALUTAZIONE.....	30
□	SCELTA DEGLI SCHEMI DI BILANCIO	30
□	DETTAGLI ESPLICATIVI	31
□	BUSINESS COMBINATION	37
□	INFORMATIVA DI SETTORE	40
7.	BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007	42
□	STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2007 E 31 DICEMBRE 2006	43
□	CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006	44
□	MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006	45
□	RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006	46

1. STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE



(1) per l'elenco delle Società Controllate si rimanda all'apposita tabella elencante le società consolidate (pag.7)

2. INTRODUZIONE

QUADRO NORMATIVO

In applicazione del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, e in accordo con l'art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971, modificato dalla delibera CONSOB n. 14990 del 14 aprile 2005, il Gruppo PRIMA INDUSTRIE ha predisposto la relazione trimestrale al 30 settembre 2007 in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Commissione Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS) .

La relazione trimestrale al 30/09/2007, in accordo con il paragrafo 8 dello IAS 34 ("Bilanci intermedi"), include i seguenti componenti minimi:

- a) stato patrimoniale sintetico;
- b) conto economico sintetico;
- c) prospetto sintetico delle variazioni di patrimonio netto;
- d) rendiconto finanziario sintetico e
- e) note illustrative specifiche richieste dal paragrafo 16 dello IAS 34.

Inoltre, in accordo con il citato art. 82 del Regolamento Emittenti n. 11971 la relazione trimestrale è costituita anche dai prospetti contabili della capogruppo, predisposti secondo gli IAS/IFRS.

Si precisa che i dati e le informazioni trimestrali non sono stati sottoposti all'esame da parte della Società di Revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., in quanto non è stato conferito (perché non obbligatorio) il corrispondente incarico.

La presente relazione trimestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 13 novembre 2007.

Si precisa che al 30/09/2007 sono state oggetto di consolidamento le seguenti società:

IMPRESE CONTROLLATE	sede	Capitale Sociale	Quota posseduta	Metodo di consolidamento
PRIMA ELECTRONICS S.p.A.	Strada Carignano 48/2, 10024 Moncalieri, Torino	€ 1.500.000	100%	Metodo integrale
PRIMA North America, Inc.	CONVERGENT LASERS Divison & PRIMA LASER SYSTEMS Division: 711 East Main Street, Chicopee, MA 01020, U.S.A. LASERDYNE SYSTEMS Division: 8600, 109th Av. North, Champlin, MN 55316, U.S.A.	USD 24.000.000	100%	Metodo integrale
OSAI S.p.A	Via Torino 14, 10010 Barone Canavese, Torino	€ 1.172.000	100%	Metodo integrale
OSAI-USA, LLC	105A West Dudley Town Road, Bloomfield, CT 06002, U.S.A.	USD 39.985	100%	Metodo integrale
OSAI UK LTD.	Mount House - Bond Avenue, Bletchley, MK1 1SF Milton Keynes, UK	GBP 160.000	82%	Metodo integrale
OSAI GmbH	Am Stegskeuz 6, 65719 Hofheim, Deutschland	€ 25.000	100%	Metodo integrale
Techmark S.r.l.	Via Torino 14, 10018 Barone Canavese, Torino	€ 50.000	100%	Metodo integrale
PRIMA INDUSTRIE GmbH	Lise-Meitner Strasse 5, Dietzenbach, Deutschland	€ 500.000	100%	Metodo integrale
PRIMA SCANDINAVIA AB	MöIndalsvägen 30 C, Göteborg, SE	SEK 100.000	100%	Metodo integrale
PRIMA INDUSTRIE UK LTD.	Unit 1, Phoenix Park, Bayton Road, Coventry CV7 9QN, UK	GBP 1	100%	Metodo integrale
PRIMA INDUSTRIE POLSKA Sp.z.o.o.	ul. Przemysłowa 25 - 32-083 Balice	PLN 350.000	100%	Metodo integrale

IMPRESA COLLEGATE E JOINT VENTURES	sede	Capitale Sociale	Quota posseduta	Metodo di consolidamento
Shenyang PRIMA Laser Machine Company Ltd	45 Huanghai Rd, Yuhong District	USD 2.000.000	50%	Metodo del patrimonio netto
SNK PRIMA Company Ltd	Misaki Plant Fuke, Misaki Sennan-Gun, Osaka Japan, Shanghai 201111	Yen 90.000.000	50%	Metodo del patrimonio netto
Shanghai Unity PRIMA Laser Machinery Co Ltd.	2019, Kunyang Rd., Shanghai 201111 - China	Rmb 16.000.000	27,50%	Metodo del patrimonio netto
Wuhan OVL Convergent Laser Co., Ltd.	Building No.1, Great Wall Technology Industry Park, no.1, Townson Lake Road, Wuhan East Lake High-Tech Development Zone Wuhan, 430223, Hubei, P.R. China	USD 6.800.000	30%	Metodo del patrimonio netto
Macro Meccanica S.p.A. (in liquidazione)	Via don Sapino 134, 10040 Venaria, Fraz. Savonera, Torino	L./mil. 630	35,48%	Metodo del patrimonio netto
e-motion GmbH	Zettachring 2 (Businesspark), D-70567 Stuttgart, Deutschland	€ 150.000	61%	Metodo del costo (attività destinata alla vendita)

A partire dal trimestre in esame è entrata a fare parte del perimetro di consolidamento OSAI S.p.A., società acquisita da PRIMA ELECTRONICS S.p.A. in data 2/07/2007, nonché le società da essa controllate.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo e la società, nel misurare i propri risultati reddituali, oltre agli indicatori previsti dagli schemi di bilancio redatti secondo i Principi Contabili Internazionali, utilizza anche l'EBITDA ("Utile prima degli interessi tasse ed ammortamenti"), che è determinato sommando al Risultato Operativo risultante dallo schema di Bilancio la voce "Ammortamenti" ed il Capitale Circolante Operativo, calcolato come somma di "Rimanenze" e "Crediti commerciali" al netto di "Debiti commerciali" e "Acconti".

3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

RICAVI E REDDITIVITA'

I **ricavi consolidati** al 30/09/2007, valutati in accordo allo IAS 18 (che prevede il riconoscimento dei ricavi generalmente all'atto dell'accettazione da parte del cliente finale) ammontano a 117.739 migliaia di euro, in aumento del 17 % rispetto alle 100.479 migliaia di euro al 30/09/2006.

A livello di terzo trimestre l'importo risulta pari a 44.431 migliaia di euro rispetto a 33.802 migliaia di euro del terzo trimestre 2006 (+31% ca.). Detto importo tiene conto di un apporto del Gruppo OSAI, consolidato a partire dal trimestre, pari a 4.297 migliaia di euro.

La ripartizione geografica dei ricavi al 30/09/2007 è la seguente:

	9 MESI 30/09/2007		9 MESI 30/09/2006		3° TRIMESTRE 2007		3° TRIMESTRE 2006	
	<i>migliaia di euro</i>	<i>%</i>	<i>migliaia di euro</i>	<i>%</i>	<i>migliaia di euro</i>	<i>%</i>	<i>migliaia di euro</i>	<i>%</i>
ITALIA	29.965	25.4	23.412	23.3	13.792	31.0	7.924	23.4
EUROPA	55.758	47.4	46.048	45.8	19.606	44.1	16.677	49.3
NORD AMERICA	19.348	16.4	21.562	21.5	5.135	11.6	6.712	19.9
ASIA & RESTO DEL MONDO	12.668	10.8	9.457	9.4	5.898	13.3	2.489	7.4
TOTALE	117.739	100,0	100.479	100,0	44.431	100,0	33.802	100

Come si può osservare l'importante crescita di fatturato riguarda in primo luogo l'Italia ed i Paesi europei, ma anche l'Asia e Resto del Mondo, mercati che sono cresciuti non solo a livello di peso percentuale ma anche in valore assoluto grazie all'ottima performance della capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. e della controllata PRIMA ELECTRONICS S.p.A., nonché della filiale PRIMA INDUSTRIE GmbH.

E' utile rammentare che fra i Paesi europei stanno acquistando sempre maggiore importanza i Paesi dell'Europa dell'Est, il cui peso percentuale rappresenta al 30/09/2007 circa il 9% del fatturato del Gruppo.

La contrazione delle vendite in Nord America, invece, è da attribuirsi da un lato al fatto che i primi nove mesi del 2006 avevano beneficiato di un elevato numero di sistemi Laserdyne consegnati ancora nel 2005, ma accettati dai clienti, e pertanto iscritti fra i ricavi, solo all'inizio del 2006, dall'altro al forte deprezzamento del rapporto di cambio dollaro/euro rispetto al 30/09/2006 (-8% circa).

A livello di mercati di riferimento, si rileva l'importante crescita del settore dell'elettronica, anche per effetto della nuova acquisizione, oltre al proseguimento del trend di espansione delle vendite nel settore dei sistemi 2D (in particolare PLATINO e SINCRONO), accompagnato da un buon incremento dei ricavi provenienti da servizi di post-vendita e ricambi.

Le vendite dei sistemi 3D hanno subito una contrazione, principalmente dovuta, come si è detto, al minor numero di sistemi Laserdyne contabilizzati fra i ricavi rispetto al corrispondente periodo del 2006.

Per quanto riguarda in particolare l'andamento del fatturato nel terzo trimestre 2007, esso è stato realizzato per il 31% in Italia (in netta crescita rispetto al 23.4% nel terzo trimestre 2006), per il 44.1% in Europa (49.3% nel terzo trimestre 2006), per l'11.6% in Nord America (19.9% nel terzo trimestre 2006) e per il 13.3% in Asia e resto del mondo (7.4 % nel terzo trimestre 2006).

A livello di singolo trimestre si evidenzia un'importante crescita registrata sul mercato italiano e sui mercati "overseas", nonostante, peraltro, il fatturato realizzato dalle *Joint ventures* situate in Cina non rientri nel perimetro di consolidamento.

Il **valore della produzione** al 30/09/2007 risulta pari a 128.665 migliaia di euro, in crescita del 27% rispetto al corrispondente valore dell'anno precedente (101.199 migliaia di euro), grazie alla presenza di un elevato numero di sistemi laser già consegnati ma non ancora contabilizzati fra i ricavi alla data del 30/09/2007.

Si ricorda infatti che, ai sensi dello IAS 18, il Gruppo riconosce i ricavi al momento dell'accettazione dei sistemi da parte del cliente finale

A livello di terzo trimestre, l'importo è stato di 47.815 migliaia di euro, rispetto a 32.709 migliaia di euro del corrispondente periodo del 2006 (+46%).

	9 MESI 30/09/2007		9 MESI 30/09/2006		3° TRIMESTRE 2007		3° TRIMESTRE 2006	
	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%	migliaia di euro	%
EBITDA	16.212	13.8	11.853	11.8	6.896	15.5	4.505	13.3
EBIT	15.190	12.9	10.887	10.8	6.536	14.7	4.182	12.4
EBT	14.542	12.4	10.295	10.2	6.161	13.9	4.077	12.1
UTILE NETTO	7.781	6.6	7.514	7.5	3.753	8.4	3.021	8.9

Tutti gli indici di redditività hanno registrato crescita rilevanti rispetto ai corrispondenti valori dell'anno precedente, anche in conseguenza dell'effetto di leva operativa e delle economie di scala e di apprendimento realizzate nel trimestre.

L'**EBITDA** del Gruppo, pari a 16.212 migliaia di euro (13,8% del fatturato), cresce del 37% rispetto alle 11.853 migliaia di euro al 30/09/2006 (11,8% del fatturato).

L'**EBIT** consolidato (15.190 migliaia di euro, pari al 12,9% del fatturato) è cresciuto del 39% rispetto alle 10.887 migliaia di euro al 30/09/2006 (10,8% del fatturato).

Per quanto concerne il terzo trimestre 2007, EBITDA ed EBIT consolidati sono stati rispettivamente pari a 6.896 e 6.536 migliaia di euro, contro 4.505 e 4.182 migliaia di euro del terzo trimestre del 2006.

L'incremento della redditività operativa si è riflesso sul **risultato ante imposte** al 30/09/2007, che ammonta a 14.542 migliaia di euro, rispetto alle 10.295 migliaia di euro al 30/09/2006 (+41%). Il valore relativo al trimestre è stato di 6.161 migliaia di euro (era 4.077 migliaia di euro nel terzo trimestre 2006).

Il **risultato netto** generato al 30/09/2007 risulta di 7.781 migliaia di euro (di cui 7.774 migliaia di euro di competenza del gruppo), rispetto alle 7.514 migliaia di euro al 30/09/2006, in conseguenza del maggiore carico fiscale rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente che invece beneficiava ancora delle considerevoli perdite fiscali pregresse relative a PRIMA North America.

Il terzo trimestre 2007, in particolare, ha contribuito a questo importo per 3.753 migliaia di euro rispetto ad un ammontare del terzo trimestre 2006 di 3.021 migliaia di euro.

ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO

L'**acquisizione ordini consolidata** al 30/09/2007 ammonta a 126.456 migliaia di euro (di cui 4.612 migliaia di euro relativi al gruppo OSAI), con una crescita di oltre il 9% rispetto al valore di 115.779 migliaia di euro dell'analogo periodo del 2006.

Per quanto concerne in particolare il terzo trimestre 2007, l'acquisizione ordini è risultata di 33.887 migliaia di euro (era 33.562 migliaia di euro nel terzo trimestre 2006).

La crescita degli ordini nei primi nove mesi dell'anno ha confermato in particolare il buon andamento del settore 2D, la tendenza a vendere macchine sempre più integrate con sistemi di automazione, nonché una crescita della domanda per le sorgenti laser Convergent proveniente dal mercato cinese.

Buono è anche il **portafoglio ordini consolidato** al 30/09/2007 che risulta pari a 65.115 migliaia di euro (di cui 1.813 migliaia di euro relativi al gruppo OSAI), con un incremento di circa il 19% rispetto alle 54.575 migliaia di euro del 30/09/2006.

ATTIVITA' COMMERCIALE

Nel mese di settembre 2007 il Gruppo ha preso parte all'importante fiera EMO di Hannover (Germania). In tale sede PRIMA INDUSTRIE ha presentato il nuovo OPTIMO EVOLUZIONE, l'ultima generazione di questa storica macchina 3D, con le stesse grandi dimensioni della precedente, ma dotata di prestazioni molto più elevate in termini di velocità ed accelerazione.

Sempre alla fiera Emo di Hannover PRIMA INDUSTRIE ha esposto una macchina SINCRONO equipaggiata con alcune nuove opzioni per migliorare ulteriormente le prestazioni tecnologiche della macchina. Il riscontro dei visitatori è stato molto positivo.

La fiera è stata, inoltre, l'occasione per PRIMA INDUSTRIE per concretizzare numerose trattative con clienti già precedentemente avviate.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

La posizione finanziaria netta risultava pari a -5.417 migliaia di euro al 30/09/2007.

La variazione rispetto al 30/06/2007 tiene conto del pagamento del prezzo relativo all'acquisizione di OSAI, pari a circa 9,6 milioni di euro (comprensivi di spese accessorie), al netto della generazione di cassa del periodo.

Proprio in conseguenza della buona generazione di cassa del Gruppo, la posizione finanziaria è in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, nonostante, per l'appunto, l'esborso per l'acquisizione nonché la distribuzione di dividendi per un importo di circa 3 milioni di euro.

	30/09/07	30/06/07	30/09/06
DISPONIBILITÀ LIQUIDE	15.784	22.126	13.956
DEBITI A BREVE	(1.812)	(3.306)	(3.757)
DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE	(19.389)	(15.874)	(15.476)
TOTALE POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(5.417)	2.946	(5.277)

L'indebitamento finanziario evidenzia l'esposizione complessiva verso istituti di credito e verso altri finanziatori (inclusi canoni di leasing).

Rispetto al 31/12/2006, sono stati stipulati nuovi finanziamenti per 7.002 migliaia di euro, mentre sono state rimborsati prestiti e finanziamenti per un importo totale di 4.035 migliaia di euro.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

L'attività di Ricerca e Sviluppo svolta nei nove mesi è stata, come di consueto, interamente spesa a Conto Economico per un ammontare di 6.945 migliaia di euro (6.111 migliaia di euro al 30/09/2006), pari al 5,9% del fatturato dei nove mesi.

In particolare nel terzo trimestre 2007 è proseguita da parte della capogruppo PRIMA INDUSTRIE la messa a punto del nuovo DOMINO Evoluzione (con nuovo controllo numerico P20L) e la prima unità è stata spedita negli Stati Uniti, dove avverrà la presentazione al mercato alla fiera Fabtech a Chicago.

Presso la sede di R&D di Bari, a fine settembre si è effettuata la visita ispettiva del Ministero dell'Università e della Ricerca relativa alla chiusura del progetto finanziato europeo Pamela. Il progetto e la visita si sono chiusi con estremo successo. Alcuni risultati altamente innovativi sviluppati durante tale progetto avranno un impatto sull'innovazione tecnologica dei prodotti del Gruppo nei prossimi anni.

E' proseguita l'attività di messa a punto e certificazione del laser CV5000 sui prodotti PRIMA INDUSTRIE ed è stata completata la realizzazione del primo prototipo del nuovo magazzino e carico scarico lamiera Tower Server, prodotto internamente ed interamente da PRIMA INDUSTRIE e basato su elettronica di controllo PRIMA ELECTRONICS.

PRIMA ELECTRONICS ha inoltre proseguito lo sviluppo della nuova serie di moduli I/O basati sul *fieldbus Canopen*, di cui sono stati realizzati i primi prototipi attualmente in fase di test. La loro introduzione in produzione è prevista per l'inizio del 2008.

E' iniziato, in collaborazione con Osai, lo sviluppo di una nuova famiglia di *servodrives* di nuova generazione che, oltre ad ampliare la gamma di potenze disponibili, implementerà una serie di funzioni innovative. In particolare è in corso di sviluppo una funzionalità denominata *autotuning*, attualmente in fase di sperimentazione, che consentirà il calcolo automatico dei parametri di controllo ottimali.

L'attività di Ricerca e Sviluppo in CONVERGENT LASERS ha continuato ad incentrarsi sulla nuova sorgente laser CV5000 e sulla sua integrazione sulla macchina PLATINO.

La divisione LASERDYNE ha effettuato i test sui primi esemplari di *LASERDYNE® 795*, una nuova generazione di macchina dedicata all'aerospace. La nuova macchina, che monta una testa di focalizzazione con prestazioni nettamente superiori, è stata presentata all'Open House che si è tenuta a Champlin (Minnesota) presso la società nei giorni 1-2 ottobre scorsi. Durante tale evento sono state presentate a clienti le prestazioni della nuova *LASERDYNE® 795*, in particolare per la realizzazione di fori sagomati su componenti di motori aerospaziali.

AZIONI PROPRIE E ANDAMENTO DEL TITOLO

Come già reso noto, con efficacia 1/07/2007 l'emittente ha affidato il contratto per svolgere l'attività di *specialist* ai sensi dei Regolamenti di Borsa Italiana S.p.A. a Banca Akros S.p.A, che, pertanto, sostituisce il precedente soggetto (Banca Intermobiliare S.p.A.).

Di seguito si riporta l'andamento, dall'01/01/2007 al 7/11/2007, del corso del titolo a fronte dell'indice di riferimento *Allstar*.

Tale andamento evidenzia un forte generale apprezzamento (quasi il 50%) rispetto all'inizio dell'anno (con forti rialzi, in particolare, successivamente alla data di pubblicazione dei risultati relativi all'esercizio 2006).

Il ribasso della quotazione che si è avuto a partire dalla seconda metà di luglio ha anticipato il ribasso generalizzato accusato dalle borse mondiali legato alla crisi dei cosiddetti mutui "*subprime*". Il titolo ha però fatto registrare una ripresa abbastanza rapida già dalla metà del mese di agosto, riportando il corso del titolo intorno a quota 34 euro, livello attorno a cui si mantiene negli ultimi mesi.



Per quanto concerne le azioni proprie, PRIMA INDUSTRIE S.p.A. deteneva, alla data del 30/09/2007, n. 3.000 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,07% del capitale sociale) ad un prezzo medio ponderato di euro 29,2934 per azione; tali azioni sono state acquistate in esecuzione del deliberato dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dell'11/05/2006 che autorizzava l'acquisto e vendita di azioni proprie della Società fino ad un massimo di n° 200.000 azioni (pari a circa il 4,3% del capitale sottoscritto e versato) per la durata di 18 mesi dalla data di delibera.

Tale autorizzazione (che si era rivelata non più utilizzabile, avendo il prezzo di mercato superato il prezzo massimo stabilito per l'acquisto delle azioni) è stata revocata e sostituita da una nuova delibera presa dall'Assemblea dei Soci in data 14/05/2007.

Tale nuova delibera, con validità 18 mesi dalla data dell'Assemblea, prevede che il prezzo d'acquisto minimo possa essere pari al valore nominale, mentre il prezzo massimo possa essere pari a Euro 60.

Il numero massimo di azioni oggetto della deliberazione è pari a 200.000 (pari al 4,35% del totale capitale sociale composto da n. 4.600.000 azioni) per un controvalore massimo complessivo di Euro 12.000.000.

UTILE PER AZIONE E DIVIDENDO PER AZIONE

(a) *Utile base per azione*

L'utile base per azione è determinato dividendo il profitto spettante agli azionisti della Capogruppo per il numero medio d'azioni in circolazione nel periodo, escludendo le azioni ordinarie acquistate dalla Capogruppo, detenute come azioni proprie in portafoglio.

Nel corso dei primi nove mesi le azioni in circolazione sono state pari a n° 4.600.000, mentre le azioni proprie detenute in media nel periodo sono state pari a n° 2.944; pertanto l'utile per azione relativo al periodo gennaio-settembre 2007 ammonta a 1,69 euro per azione (contro 1,63 euro per azione relativi ai primi nove mesi del 2006).

<i>Utile per azione</i>	<i>30 settembre 2007</i>	<i>30 settembre 2006</i>
Utile spettanza degli azionisti (Euro/1.000)	7.774	7.506
Media ponderata numero azioni ordinarie	4.597.056	4.594.429
Utile base per azione (Euro)	1,69	1,63

(b) *Utile diluito per azione*

L'utile per azione diluito è determinato dividendo il profitto spettante agli azionisti della Capogruppo per il numero medio d'azioni in circolazione nel periodo, corretto con il numero d'azioni potenziali, rappresentate dai diritti d'opzione. La stima del numero d'azioni potenziali è determinata come stima probabilistica del numero d'azioni sottoscrivibili, al prezzo d'esercizio, dato il valore dell'opzione.

Dal momento che al 30/09/2007 non sono in circolazione diritti d'opzione su azioni PRIMA INDUSTRIE il calcolo dell'utile diluito per azione non è applicabile.

(c) *Dividendo per azione*

In data 14/5/2007 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di distribuire un dividendo lordo per azione sull'utile 2006 di 0,65 euro da corrisondersi a tutte le azioni in circolazione ad esclusione delle azioni proprie detenute in portafoglio alla data di stacco del dividendo medesimo. Poiché in tale data le azioni proprie detenute erano n° 3.000, l'ammontare del dividendo distribuito è risultato pari a euro 2.988.050.

Le date di stacco cedola e messa in pagamento sono state rispettivamente il 28/5/2007 ed il 31/05/2007.

EVENTI DEL TRIMESTRE

PERFEZIONAMENTO ACQUISIZIONE DI OSAI S.p.A.

Come già ricordato, in data 2/07/2007 la controllata PRIMA ELECTRONICS S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione del 100% del capitale di OSAI S.p.A., società leader nel settore del controllo numerico applicato a macchine per la lavorazione di marmo, legno e vetro, mercati complementari a quelli in cui opera la capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A..

Il corrispettivo dell'acquisizione è risultato pari a 9,6 milioni di euro (inclusivo di oneri accessori) ed è stato determinato sulla base di un EBITDA consolidato del Gruppo OSAI al 31/12/2006 pari a 1,25 milioni di euro (*Italian Gaap*), di una posizione finanziaria netta positiva per 0,95 milioni di euro (*Italian Gaap*) e tenendo conto degli asset immobiliari della società acquisita.

Il patrimonio netto consolidato del Gruppo OSAI al 31/12/2006, determinato secondo gli *Italian Gaap*, risultava pari a 4.678 migliaia di euro.

E' prevista un'integrazione di prezzo a titolo di *earn-out* pari a 3 volte la crescita dell'EBITDA fra il 2006 ed il 2007, con *floor* a zero e *cap* a 1,5 milioni di euro, che sarà regolata dopo l'approvazione del Bilancio Consolidato 2007. I dati ad oggi disponibili fanno ritenere che l'importo dovrebbe essere nell'intorno degli 0,4 – 0,5 milioni di euro.

I vantaggi di tale acquisizione per il Gruppo sono rappresentati da una maggiore presenza nel settore dell'elettronica caratterizzato da una ridotta ciclicità, dalla strategia del Gruppo di migliorare la leadership in un settore dove è già presente e dove già possiede elevate competenze, pur acquisendo prodotti e know-how complementari, oltre ad una presenza diretta ed una rete di assistenza tecnica in USA, UK e Germania con il vantaggio di rendere più efficiente la commercializzazione dei prodotti di PRIMA ELECTRONICS su scala globale.

Con questa operazione la divisione elettronica del Gruppo raggiunge una dimensione adeguata ai mercati in cui si trova a competere, con un fatturato pro-forma superiore a 41 milioni di euro già nell'esercizio 2006 ed un EBITDA pro-forma di 4,7 milioni (dati *Italian Gaap*).

A regime (circa 18 mesi dall'acquisizione) sono, inoltre, attese sinergie per un valore di circa 1 milione di euro a livello di margine operativo lordo che dovrebbero scaturire dall'area Acquisti (maggiore forza contrattuale nell'acquisto di componenti elettronici), Produzione (*insourcing* di schede elettroniche di OSAI), Vendite e Marketing (forza vendite comune con un portafoglio prodotti più ampio), oltre che da ottimizzazioni sui prodotti in ambito di Ricerca e Sviluppo e risparmi a livello di costi di struttura.

Per quanto riguarda l'avviamento generato dalla transazione e l'illustrazione del fair value relativo alle attività e passività risultanti dalla *Business Combination*, si rimanda allo specifico paragrafo.

EVENTI SUCCESSIVI

ACCORDO CON I PARTNER DELLA JV SHANGHAI UNITY PRIMA

Nel mese di ottobre PRIMA INDUSTRIE ha raggiunto un accordo con i propri partner nella joint venture cinese Shanghai Unity Prima, per il riassetto organizzativo della stessa.

Tale accordo prevede che, entro il termine massimo di 15 mesi, ci sia un riassetto delle partecipazioni nella JV e che, a seguito di ciò, PRIMA INDUSTRIE abbia un diritto di opzione ad incrementare la propria quota dal 27,5% al 35% con un esborso pari a circa 900 migliaia di euro.

L'accordo rispecchia la volontà strategica di PRIMA INDUSTRIE di rafforzare la propria presenza sul mercato cinese puntando ad una maggiore influenza nella JV di Shanghai oltre che, per i prodotti di alta gamma, ad un potenziamento della struttura diretta di Pechino. Si ricorda che il Gruppo, anche e soprattutto tramite tale JV, ha uno share del mercato cinese di assoluta rilevanza (circa il 40%).

OPERAZIONI ATIPICHE E/O INUSUALI

Non si segnalano operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel periodo.

**PROSPETTO DI RACCORDO TRA BILANCIO ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO E BILANCIO CONSOLIDATO AL
30 SETTEMBRE 2007 RELATIVAMENTE AL PATRIMONIO NETTO ED ALL'UTILE**

	Patrimonio Netto al 31/12/006	Aumento Capitale	Increment/decrementi Patrimonio Netto	Risultato Esercizio	Patrimonio Netto al 30/09/2007
Come da bilancio Capogruppo	32.096.622		(2.943.042)	5.419.623	34.573.203
Azioni capogruppo possedute da società del gruppo					
Bilanci di esercizio società consolidate integralmente	24.530.646		2.563.502	5.451.160	32.545.308
Rettifiche per adeguamento a principi contabili IAS-IFRS:					
- Rettifiche su immobilizzazioni immateriali e relativi ammortamenti	(731.364)		52.045		(679.319)
- Rettifiche valore partecipazione MLTA detenuta da PRIMA ELECTRONICS	28.370		(28.370)		-
Rettifiche di consolidamento:					
- Eliminazione valore di carico delle partecipazioni	(12.973.416)		(10.257.707)		(23.231.123)
- Goodwill per acquisizione gruppo OSAI			4.060.121		4.060.121
- Storno effetto margini intragruppo e verso JV	(2.605.431)		(39.523)	(1.217.418)	(3.862.372)
- Storno dividendi da società gruppo	-		2.715.804	(2.715.804)	-
- Altre minori	-		13.630	(13.630)	-
- Adeguamento valutazione JV a PN	778.112		(14.155)	409.481	1.173.438
- Imposte differite nette su rettifiche di consolidamento	1.235.536		(18.394)	447.807	1.664.949
- Patrimonio e risultato di terzi	(60.266)		(171.206)	(7.414)	(238.886)
Come da bilancio consolidato	42.298.809		(4.067.295)	7.773.805	46.005.319

4. ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO

Come si evidenzia nella successiva tabella, le società italiane del Gruppo (PRIMA INDUSTRIE e PRIMA ELECTRONICS) hanno registrato al 30/09/2007 un ottimo andamento sia in termini di fatturato, in notevole aumento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, e cioè +40% per PRIMA ELECTRONICS e +17% per la capogruppo PRIMA INDUSTRIE, sia in termini di margine operativo lordo (+67% per PRIMA ELECTRONICS e addirittura +95% per PRIMA INDUSTRIE).

Come si è detto, l'andamento di PRIMA North America, invece, tiene conto, da un lato, del fatto che essa, nei primi nove mesi del 2006, aveva beneficiato di un elevato numero di sistemi Laserdyne (ad alta redditività) consegnati nel 2005, ma accettati dai clienti e pertanto iscritti fra i ricavi all'inizio del 2006 e, dall'altro, del forte deprezzamento del rapporto di cambio dollaro/euro (circa -8%) nel periodo considerato.

INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI

(I DATI RIPORTATI SI RIFERISCONO AI BILANCI DELLE SOCIETÀ RICLASSIFICATI IN BASE AI PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS)

	PRIMA INDUSTRIE S.p.A.		PRIMA ELECTRONICS S.p.A. ⁽³⁾		PRIMA North America Inc.		Gruppo OSAI ⁽⁴⁾				Altre Società Controllate									
	30/9/07		30/9/06		30/9/07		30/9/06		30/9/07		30/9/06		30/09/2007 ⁽²⁾		30/9/06					
	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%	K€	%				
Fatturato	76.154	100	64.843	100	22.011	100	15.709	100	33.258	100	36.253	100	4.297	100	-	-	16.775	100	13.378	100
MOL (EBITDA)	7.015	9,2	3.598	5,5	4.492	20,4	2.691	17,1	5.410	16,3	6.185	16,9	519	12,1	-	-	(174)	(1)	336	2,5
Risultato operativo (EBIT) ⁽¹⁾	6.513	8,6	3.127	4,8	4.216	19,2	2.393	15,2	5.254	15,8	6.013	16,5	477	11,1	-	-	(218)	(1)	312	2,3

CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO

VALUTA	CAMBIO MEDIO DI PERIODO		CAMBIO CORRENTE DI FINE PERIODO	
	30/09/2007		30/09/2006	
	30/09/2007	30/09/2006	30/09/2007	30/09/2006
DOLLARO STATUNITENSE	1,344439	1,244163	1,4179	1,266
STERLINA INGLESE	0,676541	0,684722	0,6968	0,6777
CORONA SVEDESE	9,236816	9,294216	9,2147	9,2797

INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI

- (1) La sommatoria dei singoli risultati operativi (come da tabella) differisce dal risultato operativo consolidato per effetto delle rettifiche di consolidamento.
- (2) I valori sono relativi a PRIMA INDUSTRIE UK Ltd., PRIMA SCANDINAVIA AB, PRIMA INDUSTRIE GmbH.
- (3) I dati al 30/09/07 e 30/09/06 includono anche l'attività di M.L.T.A., fusa per incorporazione in PRIMA ELECTRONICS S.p.A.
- (4) Non sono stati considerati i dati relativi al 3Q06 del Gruppo OSAI, in quanto a tale data non facente parte del Gruppo.

PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

La capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha proseguito nel trend di costante, considerevole miglioramento sia del fatturato che della redditività.

Il fatturato realizzato al 30/09/2007 (76.154 migliaia di euro) è, infatti, in crescita del 17% rispetto al 30/09/2006 (64.843 migliaia di euro). In particolare, nel terzo trimestre il fatturato è stato pari a 25.908 migliaia di euro rispetto a 21.091 migliaia di euro del terzo trimestre 2006 (+23%).

La redditività operativa al 30/09/2007 si incrementa anch'essa passando a 6.513 migliaia di euro da 3.127 migliaia di euro al 30/09/2006.

Tale miglioramento, pari a circa 3,4 milioni di euro, riflette anzi tutto un miglioramento dei margini realizzati sui sistemi venduti, dovuti, oltre che ad un favorevole andamento dei prezzi di vendita, alle importanti economie di scala e di apprendimento; il risultato tiene altresì, conto di :

- un effetto positivo per circa 500 migliaia di euro relativo al minor onere per la passività TFR ricalcolata ai sensi dello IAS 19 (ricalcolo resosi necessario a seguito dell'introduzione della più recente normativa);
- un impatto sfavorevole dovuto ad accantonamenti su crediti per 570 migliaia di euro ed extra-bonus al management per circa 520 migliaia di euro.

Nel trimestre l'EBIT generato è stato pari a 2.557 migliaia di euro (era 971 migliaia di euro nel terzo trimestre 2006).

Per quanto concerne la gestione finanziaria, i dati dei nove mesi dell'esercizio e quelli relativi all'esercizio precedente, tengono conto dei dividendi ricevuti dalle controllate, che sono stati contabilizzati in base alla data in cui è sorto il diritto al percepimento

Il risultato netto dei primi nove mesi del 2007, che beneficia, fra l'altro, dei dividendi distribuiti dalla controllata PRIMA North America per circa 2.268 migliaia di euro e della più bassa aliquota fiscale applicata agli stessi (5% rispetto ad un *tax rate* medio di oltre il 50%), è passato da 1.299 migliaia di euro al 30/09/2006 a 5.420 migliaia di euro al 30/09/2007. Il risultato netto generato nel trimestre è stato di 1.211 migliaia di euro contro le 101 migliaia di euro del terzo trimestre 2006.

Il buon andamento della capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. dovrebbe proseguire anche nei prossimi mesi grazie al portafoglio ordini da clienti terzi che, al 30/09/2007, ammonta a 35.005 migliaia di euro, in crescita di oltre il 27% rispetto alle 27.542 migliaia di euro al 30/09/2006.

PRIMA ELECTRONICS S.p.A.

Il fatturato dei primi nove mesi dell'esercizio si è incrementato del 40% a 22.011 migliaia di euro rispetto a 15.709 migliaia di euro al 30/09/2006 (importo pro-forma ricalcolato tenendo conto della quota di vendite generate da M.L.T.A. S.r.l., che al 30/09/07 è fusa per incorporazione in PRIMA ELECTRONICS); i dati evidenziano anche un forte rafforzamento della redditività, con un EBIT pari a 4.216 migliaia di euro, in crescita di oltre il 76% rispetto alle 2.393 migliaia di euro al 30/09/2006, grazie a commesse particolarmente redditizie e ad un generale miglioramento dell'efficienza di gestione.

In particolare, nel corso del terzo trimestre dell'anno la società ha generato un importante giro d'affari pari a 6.843 migliaia di euro, contro le 5.047 migliaia di euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente (+35%), ed un EBIT di 1.307 migliaia di euro, contro le 922 migliaia di euro del terzo trimestre 2006 (+42%).

PRIMA NORTH AMERICA Inc.

Nel corso dei primi nove mesi dell'esercizio PRIMA North America Inc., ha realizzato un fatturato di 44,7 milioni di dollari rispetto ai 45,4 milioni dello stesso periodo del 2006 (importo che comprendeva circa 4 milioni di dollari relativi a sistemi Laserdyne consegnati a fine 2005 e accettati nei primi mesi del 2006).

L'EBIT di periodo ammonta a 7,1 milioni di dollari, pari al 15,8% del fatturato (era 7,5 milioni di dollari al 30/09/2006, pari al 16,5% del fatturato).

In particolare, nel corso del terzo trimestre dell'anno la società americana ha realizzato un giro d'affari pari a 13,8 milioni di dollari e un EBIT di 1,8 milioni di dollari (era 14,6 milioni di dollari con un EBIT di 2,6 milioni di dollari nel terzo trimestre 2006).

Occorre, infine, rammentare che, rispetto ai primi sei mesi del 2006 il rapporto dollaro/euro si è deprezzato di oltre l'8%, fattore che ha determinato la contrazione di ricavi e marginalità espressi in euro.

OSAI S.p.A

Il Gruppo OSAI, consolidato a partire dal trimestre in esame, ha generato nei tre mesi un fatturato pari a 4.297 migliaia di euro con un risultato ante imposte pari a 434 migliaia di euro (circa il 10% del fatturato), anche per effetto di alcuni proventi non ricorrenti sulla controllata OSAI USA.

ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE

La controllata PRIMA INDUSTRIE UK ha registrato al 30/09/2007 un giro d'affari superiore rispetto a quello dell'analogo periodo dell'esercizio precedente (4,2 milioni di euro contro 3,2 milioni di euro) con un EBIT leggermente negativo (-106 migliaia di euro; era -102 migliaia di euro al 30/09/2006).

La controllata PRIMA SCANDINAVIA presenta al 30/09/2007 un fatturato pari a 2.708 migliaia di euro (erano 4.654 migliaia di euro al 30/09/2006) con un EBIT pari a 144 migliaia di euro (erano 205 migliaia di euro al 30/09/2006).

PRIMA INDUSTRIE GmbH ha conseguito nei nove mesi un fatturato pari a 9,8 milioni di euro, in forte crescita rispetto ai primi nove mesi del 2006 (era 5,5 milioni di euro), con un EBIT negativo per 256 migliaia di euro (era 0,1 milione di euro al 30/09/2006), ma in miglioramento rispetto a -297 migliaia di euro del 30/06/2007.

Tutte le società europee (ed in particolar modo la PRIMA INDUSTRIE GmbH e la PRIMA INDUSTRIE UK) possiedono, al 30/09/2007, un buon portafoglio ordini che conferma il buono stato di salute dei rispettivi mercati di riferimento.

SOCIETA' COLLEGATE E JOINT VENTURES

Tra le società collegate si segnala, in particolare, la prosecuzione dell'importante crescita della JV cinese Shanghai Unity PRIMA, la quale ha realizzato nei primi nove mesi dell'esercizio 2007 un fatturato pari a 96,6 milioni di Rmb (pari a circa 9,4 milioni di euro) con un incremento di circa il 23% rispetto ai 78,7 milioni di Rmb (circa 7,7 milioni di euro) dell'analogo periodo del 2006.

In particolare nel terzo trimestre 2007 la JV ha realizzato un fatturato di 33,4 milioni di Rmb (pari a circa 3,2 milioni di euro).

La società presenta, inoltre, al 30/09/2007 una interessante redditività che ha portato l'utile netto di periodo a 16,1 milioni di Rmb (circa 1,6 milioni di euro), pari ad oltre il 16% del fatturato, in crescita rispetto a 9,9 milioni di Rmb (circa 1 milione di euro) al 30/09/2006.

A livello di trimestre, tale valore ammonta a 4 milioni di Rmb (circa 0,4 milioni di euro).

Per quanto concerne la JV Shenyang PRIMA Laser Machine Company, essa ha registrato nel periodo un andamento non favorevole; si ricorda, peraltro, che PRIMA INDUSTRIE S.p.A., socia della JV al 50%, aveva già provveduto ad azzerare il valore della partecipazione.

Si trova invece ancora in una fase di *start-up* la JV cinese Wuhan OVL nella quale PRIMA North America detiene il 30%. Il Gruppo ha ritenuto di iscrivere a zero il valore della partecipazione nella Joint Venture perché PRIMA North America manterrà un coinvolgimento manageriale nella JV (anche perché la licenza d'uso non è stata concessa in via esclusiva).



PRIMA INDUSTRIE

**5. BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 ≈
PROSPETTI CONTABILI**

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 31 DICEMBRE
2006

VALORI IN EURO	NOTE	30/09/2007	31/12/2006
Immobilizzazioni materiali		9.898.062	6.427.108
Immobilizzazioni immateriali		6.760.735	2.511.075
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		1.837.573	1.787.906
Partecipazioni valutate con il metodo del costo		801.885	801.885
Altre attività finanziarie		275.268	267.999
Attività fiscali per imposte anticipate		6.657.561	7.525.805
Altri crediti		-	38.791
Strumenti finanziari derivati		27.595	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		26.258.679	19.360.569
Rimanenze	1	51.399.984	33.870.201
Crediti commerciali	2	51.326.087	38.960.582
Altri crediti	3	3.552.184	2.802.967
Altre attività fiscali		4.216.741	1.643.701
Strumenti finanziari derivati		-	-
Titoli negoziabili valutati al fair value		364.603	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		15.143.649	20.702.707
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		126.003.248	97.980.158
Attività non correnti destinate alla vendita		1	-
TOTALE ATTIVITA'		152.261.928	117.340.727
Capitale sociale		11.500.000	11.500.000
Azioni proprie		(87.880)	(109.034)
Azioni proprie possedute da controllate		-	-
Riserva legale		2.300.000	2.300.000
Altre riserve		17.018.984	16.849.034
Riserva da differenza di conversione		(1.798.813)	(639.537)
Utili (perdite) a nuovo		9.299.223	(1.307.575)
Utile (perdita) dell'esercizio		7.773.805	13.705.921
Totale patrimonio netto di Gruppo		46.005.319	42.298.809
Interessenze di minoranza		238.886	60.266
TOTALE PATRIMONIO NETTO		46.244.205	42.359.075
Finanziamenti		19.416.068	12.657.033
Benefici ai dipendenti		7.546.084	5.544.236
Passività fiscali per imposte differite		3.322.088	2.384.507
Fondi per rischi ed oneri	5	27.688	33.500
Strumenti finanziari derivati		-	6.071
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		30.311.928	20.625.347
Debiti commerciali	4	37.100.757	26.054.651
Acconti	4	14.012.728	7.387.989
Altri debiti	4	10.491.990	5.905.438
Debiti verso banche e finanziamenti		1.704.025	5.231.281
Passività fiscali per imposte correnti		7.317.106	5.066.445
Fondo per rischi ed oneri	5	4.970.910	4.709.897
Strumenti finanziari derivati		108.279	604
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI		75.705.795	54.356.305
Passività attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita		-	-
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		152.261.928	117.340.727

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006

VALORI IN EURO	30/09/2007	30/09/2006	III trimestre 07	III trimestre 06
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	117.739.307	100.479.212	44.431.025	33.802.194
Altri ricavi operativi	2.117.047	1.079.216	899.728	294.588
Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti	8.601.380	(457.849)	2.389.191	(1.435.466)
Incrementi per lavori interni	208.097	98.850	95.394	48.451
Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci	(57.321.547)	(45.455.203)	(20.360.824)	(13.761.755)
Costo del personale	(26.080.876)	(21.067.914)	(9.771.599)	(6.527.601)
Ammortamenti	(1.021.444)	(966.187)	(359.627)	(323.518)
Impairment e Svalutazioni	-	-	-	-
Altri costi operativi	(29.051.338)	(22.823.268)	(10.787.015)	(7.915.308)
RISULTATO OPERATIVO	15.190.626	10.886.857	6.536.273	4.181.585
Proventi finanziari	515.948	428.620	154.901	263.249
Oneri finanziari	(1.203.232)	(1.210.504)	(570.586)	(489.826)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	(25.651)	71.990	(54.898)	(16.085)
Risultato netto di società collegate e joint venture	63.822	118.453	95.272	138.573
Risultato netto derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	-	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	14.541.513	10.295.416	6.160.962	4.077.496
Imposte correnti e differite	(6.760.294)	(2.781.392)	(2.407.438)	(1.056.839)
RISULTATO NETTO	7.781.219	7.514.024	3.753.524	3.020.657
Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione	-	-	-	-
UTILE NETTO	7.781.219	7.514.024	3.753.524	3.020.657
- di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo	7.773.805	7.506.474	3.746.110	2.985.604
- di cui attribuibile agli azionisti di minoranza	7.414	7.550	7.414	35.053
UTILE PER AZIONE (in euro)	1,7	1,6	0,8	0,7

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007

MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2006 E 30 SETTEMBRE 2007

dal 1° Gennaio 2006 al 30 Settembre 2006

VALORI IN EURO	1-gen-06	Variazione area consolidamento	Acquisto / Vendita azioni proprie	Plusvalenza cessione azioni proprie	Minusvalenza cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	Altri Movimenti	Riserva conversione	30-set-06
Capitale sociale	11.500.000										11.500.000
Azioni proprie	(92.872)		(11.798)								(104.670)
Azioni proprie detenute da controllate	-										0
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893										15.664.893
Riserva legale	770.910					1.529.090					2.300.000
Altre riserve	220.624					964.856					1.185.480
Riserva di conversione	329.937									(469.832)	(139.895)
Utili / (perdite) a nuovo	(2.661.910)	(28.370)		57.216	(20.252)	1.327.771					(1.325.545)
Risultato di periodo	5.107.631					(3.821.717)	(1.285.914)	7.506.474			7.506.474
Patrimonio Netto	30.839.213	(28.370)	(11.798)	57.216	(20.252)	-	(1.285.914)	7.506.474		(469.832)	36.586.737
Quota di terzi	-	53.871									53.871
Patrimonio Netto Totale	30.839.213	25.501	(11.798)	57.216	(20.252)	-	(1.285.914)	7.506.474	-	(469.832)	36.640.608

dal 1° Gennaio 2007 al 30 Settembre 2007

VALORI IN EURO	1-gen-07	Variazione area consolidamento	Acquisto / Vendita azioni proprie	Plusvalenza cessione azioni proprie	Minusvalenza cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	Altri Movimenti	Riserva conversione	30-set-07
Capitale sociale	11.500.000										11.500.000
Azioni proprie	(109.034)		21.154								(87.880)
Azioni proprie detenute da controllate	-										-
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893										15.664.893
Riserva legale	2.300.000										2.300.000
Altre riserve	1.184.141					169.950					1.354.091
Riserva di conversione	(639.537)									(1.159.276)	(1.798.813)
Utili / (perdite) a nuovo	(1.307.575)	21.393		38.630	(1.146)	10.547.921				-	9.299.223
Risultato di periodo	13.705.921	0				(10.717.871)	(2.988.050)	7.773.805			7.773.805
Patrimonio Netto	42.298.809	21.393	21.154	38.630	(1.146)	-	(2.988.050)	7.773.805	-	(1.159.276)	46.005.319
Quota di terzi	60.266	178.620									238.886
Patrimonio Netto Totale	42.359.075	200.013	21.154	38.630	(1.146)	-	(2.988.050)	7.773.805	-	(1.159.276)	46.244.205

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE BILANCIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006

VALORI IN MIGLIAIA DI EURO	30/09/2007	30/09/2006
Utile (Perdita) prima delle imposte	14.541.513	10.295.416
Rettifiche	1.729.220	2.257.681
Ammortamento dell'esercizio	1.021.444	966.187
Accantonamento per benefici a dipendenti	58.663	700.053
Perdite (utile) su cambi per operazioni in valuta	25.651	(71.990)
Perdite (proventi) da partecipazioni	(63.822)	(118.453)
Oneri finanziari	1.203.232	1.210.504
(Proventi) finanziari	(515.948)	(428.620)
	16.270.733	12.553.097
(Aumento) /Diminuzione crediti vs clienti e altri crediti	(7.196.199)	2.182.762
(Aumento) /Diminuzione delle rimanenze	(14.213.230)	(4.023.877)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti commerciali	12.189.361	(3.162.565)
Aumento / (Diminuzione) altri debiti	452.396	(152.131)
Cash flow da attività tipica	7.503.061	7.397.286
Pagamento di interessi	(1.203.232)	(1.158.000)
Pagamento di imposte	(1.577.542)	(482.242)
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	4.722.287	5.757.044
<i>Cash flow derivante dall'attività di investimento</i>		
Acquisizione Gruppo OSAI	(10.058.685)	-
Disponibilità liquide al momento dell'acquisizione OSAI	2.006.540	-
Acquisizione MLTA	-	(38.622)
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(1.044.492)	(1.275.949)
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(538.225)	17.498
Vendita / (Acquisto) di attività finanziarie (al costo)	(7.269)	(243.257)
Vendita / (Acquisto) di partecipazioni al patrimonio netto	14.155	26.039
Vendita / (Acquisto) di titoli negoziabili al fair value	300.122	-
Incassi da vendita di immobilizzazioni	41.803	53.094
Interessi incassati	515.948	428.620
Flusso di cassa netto dalla gestione di investimento	(8.770.104)	(1.032.577)
<i>Cash flow derivante dall'attività di finanziamento</i>		
Variazione riserva differenza conversione	(1.159.276)	(469.832)
(Acquisto) /vendita azioni proprie	58.638	25.166
Variazione altre voci del patrimonio netto	192.599	17.951
Variazione saldo strumenti derivati (al FV)	74.009	30.437
Stipulazione di prestiti e finanziamenti	7.002.108	11.674.366
Rimborsi di prestiti e finanziamenti	(4.034.720)	(11.777.015)
(Rimborsi)/ Accensione di leasing finanziari	(377.944)	(172.959)
(Rimborsi)/ Accensioni di operazioni Sabatini	(278.605)	(306.171)
Dividendi pagati	(2.988.050)	(1.285.914)
Flusso di cassa netto dalla gestione di finanziamento	(1.511.241)	(2.263.971)
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide	(5.559.058)	2.460.496
Disponibilità liquide di inizio periodo	20.702.707	11.495.383
Disponibilità liquide di fine periodo	15.143.649	13.955.879

6. NOTA ILLUSTRATIVA

ATTIVITÀ DEL GRUPPO

PRIMA INDUSTRIE S.p.A. ha per oggetto sociale la progettazione, la produzione ed il commercio di apparati, strumenti, macchine e sistemi meccanici, elettrici ed elettronici e della relativa programmazione (software) destinati all'automazione industriale o ad altri settori in cui le tecnologie della società possano essere utilmente impiegate.

La società può inoltre fornire servizi industriali di natura tecnica, progettuale ed organizzativa nel campo della produzione di beni strumentali e dell'automazione industriale.

L'attività principale è focalizzata nel settore delle macchine laser di taglio e saldatura.

PRIMA ELECTRONICS S.p.A. ha per oggetto sociale la progettazione, produzione e commercializzazione di apparati, sistemi ed impianti meccanici, elettrici ed elettronici e della relativa programmazione (software).

In particolare, grazie alla fusione di M.L.T.A. S.r.l., la società vanta anche una particolare expertise nel settore dell'elettronica di potenza.

Inoltre la società può assumere e concedere licenze di fabbricazione.

PRIMA NORTH AMERICA Inc. (di diritto americano) è strutturata su tre divisioni:

- CONVERGENT LASERS DIVISION: progetta, produce, commercializza ed assiste in tutto il mondo laser industriali.
- LASERDYNE SYSTEMS DIVISION: progetta, produce, commercializza ed assiste in tutto il mondo i sistemi Laserdyne, specializzati nel settore delle lavorazioni laser di componenti di motori aeronautici e di turbine per generazione di energia.
- PRIMA SYSTEMS DIVISION: si occupa di vendita, installazione ed assistenza in Nord America dei prodotti di Prima Industrie.

OSAI S.p.A. ha come attività principale la produzione di controlli numerici destinati a macchine utensili per la lavorazione di legno, vetro e marmo.

PRIMA INDUSTRIE GmbH (di diritto tedesco) svolgeva principalmente attività di assistenza post-vendita. La società è tornata ad operare a far data dal 1/07/2005, a seguito dell'acquisto del ramo d'azienda da Matra relativo alla distribuzione delle macchine PRIMA sul mercato tedesco.

PRIMA SCANDINAVIA AB (di diritto svedese) svolge attività di gestione, promozione e assistenza dei prodotti Prima Industrie sul mercato scandinavo.

PRIMA INDUSTRIE UK LTD. (di diritto inglese) svolge attività di gestione, promozione ed assistenza dei prodotti Prima Industrie sul mercato inglese e sui mercati limitrofi.

PRIMA INDUSTRIE POLSKA S.p.z.o.o. (di diritto polacco), che inizierà la propria attività a partire dal secondo semestre 2007, svolgerà attività di gestione, promozione ed assistenza dei prodotti Prima Industrie sul mercato polacco e aree limitrofe.

CRITERI DI VALUTAZIONE

Per quanto riguarda i principi contabili applicati per la predisposizione del bilancio trimestrale, essi sono gli stessi utilizzati per il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, al quale si rimanda per ulteriori informazioni.

SCELTA DEGLI SCHEMI DI BILANCIO

Per quanto riguarda gli schemi di Bilancio, la Società ha effettuato la scelta di utilizzare gli stessi schemi sia per il bilancio consolidato che per il bilancio separato della Capogruppo.

Più precisamente:

- a) per quanto riguarda lo Stato Patrimoniale è stato adottato lo schema che presenta le attività e passività distinguendo tra "correnti" (ovvero liquidabili / esigibili entro 12 mesi) e "non correnti" (ovvero liquidabili / esigibili oltre i 12 mesi);
 - b) per quanto riguarda il Conto Economico, si è adottato lo schema che prevede la ripartizione dei costi per natura;
 - c) per quanto riguarda il prospetto delle variazioni di patrimonio netto, si è adottato lo schema che riconcilia l'apertura e la chiusura di ogni voce del patrimonio sia per il periodo in corso che per quello precedente;
 - d) per quanto riguarda il rendiconto finanziario si è scelto il metodo c.d. "indiretto", nel quale si determina il flusso finanziario netto dell'attività operativa rettificando l'utile e la perdita per gli effetti:
 - degli elementi non monetari quali ammortamenti, accantonamenti, utile e perdite su cambi e collegate non realizzate;
 - delle variazioni, delle rimanenze, dei crediti e dei debiti generati dall'attività operativa;
 - degli altri elementi i cui flussi finanziari sono generati dall'attività di investimento e di finanziamento.
-

DETTAGLI ESPLICATIVI

Si forniscono alcuni dettagli relativamente alle variazioni più significative delle voci di bilancio.

Nota 1.

Rimanenze	30/09/2007	31/12/2006
Materie prime	24.095.231	16.987.804
(Fondo svalutazione materie prime)	(2.869.490)	(2.758.456)
Semilavorati	15.127.252	9.769.767
(Fondo svalutazione semilavorati)	(11.239)	-
Prodotti finiti	16.492.146	10.516.205
(Fondo svalutazione prodotti finiti)	(1.433.916)	(645.119)
Acconti scorte	-	-
Totale rimanenze	51.399.984	33.870.201

La composizione del magazzino al 30/09/07 evidenzia una crescita di tutte le voci in conseguenza dell'incrementato livello di attività e produzione del Gruppo e dell'incremento del perimetro di consolidamento. Meno che proporzionale è invece l'incremento dei relativi fondi di svalutazione.

Nota 2.

Crediti verso clienti	30/09/2007	31/12/2006
Crediti verso clienti	53.578.824	40.303.952
Fondo svalutazione crediti	(3.076.669)	(2.596.306)
Crediti verso clienti netti	50.502.155	37.707.646
Crediti verso parti correlate	823.932	1.252.936
Finanziamenti erogati a parti correlate	-	-
TOTALE	51.326.087	38.960.582

La maggiore consistenza dei crediti commerciali è parimenti da attribuirsi all'incrementato giro d'affari, nonché all'ampliamento del perimetro di consolidamento del Gruppo.

Nota 3.

Altri crediti	30/09/2007	31/12/2006
Crediti per contributi da incassare	712.810	1.231.298
Altri crediti a breve	2.662.544	1.404.876
Ratei e risconti attivi	176.830	166.793
Totale altri crediti	3.552.184	2.802.967

Va segnalata, rispetto al 31/12/06, la significativa riduzione (-518 migliaia di euro) dell'ammontare dei crediti per contributi pubblici da incassare, a fronte di un incremento dei crediti diversi, legati essenzialmente ai maggiori volumi di attività.

Nota 4.

Debiti verso fornitori ed altri debiti	30/09/2007	31/12/2006
Debiti verso fornitori	37.100.757	26.054.651
Debiti verso parti correlate	-	-
Totale debiti commerciali	37.100.757	26.054.651
Acconti da clienti	14.012.728	7.387.989
Totale acconti da clienti	14.012.728	7.387.989
Debiti previdenziali ed assistenziali	1.323.411	1.445.012
Debiti v/so dipendenti	3.613.959	2.932.765
Altri debiti a breve	910.061	465.321
Ratei e risconti passivi	4.644.559	1.062.340
Totale altri debiti	10.491.990	5.905.438
TOTALE	61.605.475	39.348.078

Sempre a conferma dell'incrementato volume di attività, a fronte della crescita dei magazzini e dei crediti commerciali, si evidenzia un forte incremento dei debiti verso fornitori (+42% circa), a garanzia di una buona gestione del capitale circolante netto. Si segnala inoltre un significativo incremento negli acconti da clienti (+90% circa), attribuibile all'elevato numero di macchine già spedite e fatturate ma non ancora accettate dai clienti al 30/09/2007.

Nota 5.

Fondi rischi a medio/lungo	Fondo ind.cl. agenti	Fondo rischi contenzioso	Altri minori	Fondo ristruttur.	Fondo E	Totale
1 gennaio 2006	29.110					29.110
Importi a conto economico:						-
- Accantonamenti	5.500					5.500
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo	(1.110)					(1.110)
Importi assunti mediante acquisizioni						-
Differenze di cambio						-
31 dicembre 2006	33.500					33.500
Importi a conto economico:						-
- Accantonamenti						-
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo	(6.512)					(6.512)
Importi assunti mediante acquisizioni			700			700
Differenze di cambio						-
30 settembre 2007	26.988		700			27.688

Fondi rischi a breve	Fondo garanzia	Fondo osc.cambi	Fondo profit sharing	Fondo ristrutturaz.	Altri	Totale
1 gennaio 2006	3.377.994		46.000	144.875	206.850	3.775.719
Importi a conto economico:						-
- Accantonamenti	3.396.794				6.488	3.403.282
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo	(2.335.846)		(11.000)			(2.346.846)
Importi assunti mediante acquisizioni						-
Differenze di cambio	(122.258)					(122.258)
31 dicembre 2006	4.316.684		35.000	144.875	213.338	4.709.897
Importi a conto economico:						-
- Accantonamenti	4.186.603		2.500		86.386	4.275.489
- Rigiro di fondi eccedenti						-
Utilizzi del periodo	(3.799.633)			(144.875)	(22.017)	(3.966.525)
Importi assunti mediante acquisizioni	63.970					63.970
Differenze di cambio	(111.921)					(111.921)
30 settembre 2007	4.655.703		37.500	-	277.707	4.970.910

Il fondo garanzia ha subito maggiori accantonamenti ed utilizzi rispetto all'esercizio 2006 in funzione dell'incrementato giro d'affari del periodo.

Non si registrano altre variazioni di rilievo rispetto alla situazione al 31/12/2006.

Nota 6. Operazioni con parti correlate

Le operazioni con parti correlate hanno prevalentemente riguardato, oltre ai compensi al management strategico, le forniture di sistemi laser e di componenti alle Joint Ventures dell'Estremo Oriente. Dette forniture sono avvenute a valori di mercato.

Si fornisce di seguito una tabella che riepiloga effetti patrimoniali, economici e finanziari delle operazioni con parti correlate.

Periodo: 1/01/07 ÷ 30/09/07

Operazioni con parti correlate	SHENYANG PRIMA LASER MACHINE CO.LTD	SHANGHAI UNITY PRIMA LASER MACHINERY CO. LTD	SNK PRIMA CO. LTD	WUHAN OVL CONVERGENT	MANAGEMENT STRATEGICO	TOTALE
CREDITI AL 01/01/2007	1.209.586	-	660	379.651		1.589.897
CREDITI AL 30/09/2007	649.850		-	174.082		823.932
DEBITI AL 01/01/2007	-	-	-		165.937	165.937
DEBITI AL 30/09/2007	-	-	-		339.822	339.822
RICAVI 01/01/07 - 30/09/2007	429.211	92.692	-			521.903
COSTI 01/01/07 - 30/09/2007	-	-	-		1.430.089	1.430.089
VARIAZIONE CREDITI 01/01/07 - 30/09/2007	(559.736)	-	(660)	(205.569)		(765.965)
VARIAZIONE DEBITI 01/01/07 - 30/09/2007	-	-	-		173.885	173.885
	-	-	-			-

Nota 7. Eventi ed operazioni significative non ricorrenti

L'unica operazione significativa e non ricorrente del periodo è stata l'acquisizione del Gruppo OSAI, avvenuta il 2/07/2007.

Per gli effetti dell'operazione sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo Prima Industrie si rimanda al paragrafo "Business Combination", mentre sugli effetti sulla situazione finanziaria consolidata sono fornite informazioni in sede di Rendiconto Finanziario Consolidato, cui si rimanda.

Nota 8. Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel periodo

Non si segnalano operazioni posizioni o transazioni atipiche e/o inusuali avvenute nel periodo.

Nota 9. Posizione Finanziaria Netta

Si fornisce qui di seguito il dettaglio della composizione della Posizione Finanziaria Netta. Per i commenti si rimanda all'apposita sezione della Relazione della Gestione.

valori in migliaia di euro	30/09/2007	31/12/2006
A CASSA	15.144	20.703
B ALTRE DISPONIBILITA' LIQUIDE	275	268
C TITOLI DETENUTI PER LA NEGOZIAZIONE	365	-
D LIQUIDITA' (A+B+C)	15.784	20.971
E CREDITI FINANZIARI CORRENTI	-	-
F DEBITI BANCARI CORRENTI	209	413
G PARTE CORRENTE DELL'INDEBITAMENTO NON CORRENTE	1.228	4.258
H ALTRI DEBITI FINANZIARI CORRENTI	375	561
I INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE (F+G+H) (DISPONIBILITA')	1.812	5.232
J INDEBITAMENTO FINANZIARIO CORRENTE NETTO / (DISPONIBILITA') (I-E-D)	(13.972)	(15.739)
K DEBITI BANCARI NON CORRENTI	17.127	10.623
L OBBLIGAZIONI EMESSE	-	-
M ALTRI DEBITI NON CORRENTI	2.290	2.040
N ALTRI CREDITI NON CORRENTI	28	-
O INDEBITAMENTO FINANZIARIO NON CORRENTE NETTO (K+L+M-N)	19.389	12.663
P INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO (J+O)	5.417	(3.076)

Alcuni dei finanziamenti a medio-termine in essere, prevedono dei "covenant", normalmente basati sul rapporto tra Posizione Finanziaria Netta ed Ebitda, e sul rapporto tra Posizione Finanziaria Netta e Patrimonio Netto. A tale riguardo la società rispetta ampiamente tali "covenant".

Nota 10. Informazioni ex § 116 e seguenti IAS-IFRS 1

La predisposizione del bilancio richiede al management l'effettuazione di una serie di assunzioni soggettive e di stime fondate sull'esperienza passata.

L'applicazione di tali stime e assunzioni influenza l'ammontare degli importi delle attività e passività iscritte nello stato patrimoniale, nonché dei costi e proventi rilevati nel conto economico. I risultati effettivi possono differire in misura anche significativa dalle stime effettuate, considerata la naturale incertezza che circonda le assunzioni e le condizioni su cui si fondano le stime.

Si fornisce qui di seguito un elenco delle principali poste contabili la cui formulazione ha richiesto al management in maggior misura la formulazione di assunzioni e l'effettuazione di stime soggettive.

Impairment dell'avviamento

L'avviamento relativo alle divisioni Laserdyne e Convergent Laser di PRIMA North America, nonché al Gruppo OSAI, è soggetto periodicamente a impairment test sulla base della previsione dei flussi di cassa futuri generati dalle predette business units.

Le stime dei flussi di cassa sono basate sulla miglior previsione dei risultati futuri e richiedono una serie di assunzioni relativamente all'andamento dei mercati di riferimento, dello scenario concorrenziale e dei costi di produzione.

Nel caso di inadeguatezza di tali stime, si renderà necessario procedere alla rideterminazione del valore dell'avviamento iscritto a bilancio, con possibili riflessi negativi sul risultato economico.

Imposte differite

Le imposte differite attive e passive iscritte in bilancio sono determinate applicando alle differenze tra il valore civilistico e quello fiscalmente riconosciuto delle diverse attività e passività le aliquote fiscali che si presume siano in vigore nei diversi paesi nell'anno in cui si prevede che le differenze temporanee vengano meno.

Le imposte differite relative alle perdite fiscali riportabili agli esercizi successivi sono iscritte in bilancio solo se e nella misura in cui il management ritenga probabile che negli esercizi successivi la società interessata consegua un risultato fiscale positivo tale da consentirne l'assorbimento.

Nel caso in cui successivamente al momento di effettuazione delle stime sopravvengano circostanze che inducono a modificare tali valutazioni, ovvero sia variata l'aliquota utilizzata per il calcolo delle imposte differite, le poste iscritte a bilancio subiranno degli aggiustamenti.

Attribuzione del valore alle attività e passività derivanti da business combination

Nel caso di business combination, si richiede al soggetto acquirente di effettuare una valutazione delle attività e passività acquisite, attribuendo ad esse il "fair value" che può differire in misura anche significativa dal loro valore contabile.

Nella determinazione del fair value, l'acquirente effettua una serie di stime e valutazioni che prendono in considerazione i flussi di cassa futuri, le prospettive economiche e di mercato e tutta una serie di fattori che possono rivelarsi utili per la determinazione del valore corretto.

I risultati effettivi possono essere significativamente differenti rispetto alle stime effettuate, richiedendo una modifica degli importi iscritti a bilancio relativi alle attività e passività acquisite.

Accantonamenti per obsolescenza di magazzino

Nella determinazione delle riserve per obsolescenza di magazzino, le società del Gruppo effettuano una serie di stime relativamente ai futuri fabbisogni delle varie tipologie di prodotti e materiali presenti in inventario, sulla base dei propri piani di produzione e dell'esperienza passata delle richieste della clientela.

Nel caso in cui tali stime non si rivelino appropriate, ciò si tradurrà in un aggiustamento delle riserve di obsolescenza, con il relativo impatto in sede di conto economico.

Accantonamenti per svalutazione crediti

Gli accantonamenti per svalutazione crediti sono determinati sulla base di un'analisi delle singole posizioni creditorie e alla luce dell'esperienza passata in termini di recupero crediti e delle relazioni con i singoli clienti.

Nel caso in cui si verifichi un improvviso deterioramento delle condizioni economico-finanziarie di un importante cliente, ciò potrebbe tradursi nella necessità di provvedere all'adeguamento del fondo svalutazione crediti, con i conseguenti riflessi negativi in termini di risultato economico.

Benefici a dipendenti

In numerose società del Gruppo (in particolare in Italia e in Germania) sono presenti programmi, previsti dalla legge o da contratto, di benefici a dipendenti da percepirsi successivamente alla conclusione del rapporto di lavoro.

La determinazione dell'importo da iscrivere a bilancio richiede l'effettuazione di stime attuariali che prendono in considerazione una serie di assunzioni relativamente a parametri quali i tassi annui d'inflazione, di crescita dei salari, l'aliquota annuale di turn-over del personale e ulteriori altre variabili.

Un'eventuale variazione di tali parametri richiede un riadeguamento delle stime attuariali e, conseguentemente, degli importi rilevati a bilancio.

BUSINESS COMBINATION

In data 2/07/2007 PRIMA ELECTRONICS S.p.A. ha acquisito il 100% del capitale di OSAI S.p.A.

Il corrispettivo pagato è stato pari a 9.621 migliaia di euro, comprensivo di spese accessorie all'acquisizione (*due diligence* e consulenze) per 121 migliaia di euro, oltre ad un earn out stimabile attualmente in 438 migliaia di euro (per un ammontare totale di 10.059 migliaia di euro).

Secondo quanto previsto dall'IFRS 3 paragrafo 67, si fornisce la composizione in pari data delle attività e passività acquisite e, per differenza, il saldo delle attività nette:

ATTIVITA'	(migliaia di Euro)
Immobilizzazioni immateriali	32
Immobilizzazioni materiali	1.039
Immobilizzazioni finanziarie (al costo)	0
Attività fiscali per imposte anticipate	19
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.090
Rimanenze	3.684
Crediti commerciali e altri crediti	7.492
Attività finanziarie	568
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.007
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	13.751
TOTALE ATTIVITA'	14.841
PASSIVITA'	(migliaia di Euro)
Finanziamenti	707
Passività differite verso dipendenti a beneficio definito (TFR)	3.072
Passività fiscali per imposte differite	17
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	3.796
Debiti verso banche e finanziamenti	214
Debiti commerciali e altri debiti	5.481
Passività fiscali per imposte correnti	424
Fondo rischi e oneri	661
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	6.780
TOTALE PASSIVITA'	10.576
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE	4.265

L'analisi richiesta dall'IFRS 3 relativa all'iscrivibilità in bilancio delle varie classi di attività e passività ha portato ai seguenti risultati:

ATTIVITA'	(migliaia di Euro)
Immobilizzazioni immateriali	15
Immobilizzazioni materiali	3.366
Immobilizzazioni finanziarie (al costo)	0
Attività fiscali per imposte anticipate	328
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	3.709
Rimanenze	3.316
Crediti commerciali e altri crediti	7.256
Attività finanziarie	665
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.007
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	13.244
TOTALE ATTIVITA'	16.953
PASSIVITA'	(migliaia di Euro)
Finanziamenti	707
Passività differite verso dipendenti a beneficio definito (TFR)	2.677
Passività fiscali per imposte differite	1147
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	4.531
Debiti verso banche e finanziamenti	214
Debiti commerciali e altri debiti	5.481
Passività fiscali per imposte correnti	424
Fondo rischi e oneri	65
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	6.184
TOTALE PASSIVITA'	10.715
ATTIVITA' NETTE ACQUISITE E ISCRIVIBILI A BILANCIO	6.238

La differenza fra le attività nette risultanti da bilancio e quelle maggiori iscrivibili (pari a 1.973 migliaia di euro) è attribuibile principalmente all'incremento di valore attribuito all'immobile di proprietà di Barone Canavese (ove ha sede OSAI S.p.A.) sulla base di una valutazione peritale aggiornata.

Nel corso della valutazione si è inoltre deciso di considerare la partecipazione nella società E-Motion (del valore pari a un euro) fra le attività destinate alla vendita.

Tenendo conto che al 30/06/2007 è stato acquisito il 96,16% del Gruppo OSAI, da tale analisi emerge un'eccedenza, pari a 4.060 migliaia di euro, corrispondente alla differenza fra il prezzo pagato e le corrispondenti attività acquisite ed iscrivibili nel bilancio consolidato di gruppo.

Detto importo è da considerarsi quale *goodwill* e tiene conto anche della stima dell'*earn-out* da pagarsi ai venditori sulla base dei risultati del bilancio 2007 (pari a 3 volte l'incremento di EBITDA nel 2007 rispetto al 2006, con un *cap* a 1.500 migliaia di euro e *floor* a zero); poiché tale importo è stato solo stimato sulla base dei dati disponibili al 30/09/2007, esso è senz'altro soggetto a variazioni e pertanto anche il *goodwill* varierà di conseguenza.

Nel corso del terzo trimestre 2007, che è stato il primo periodo in cui i risultati economici del Gruppo OSAI sono stati considerati nel bilancio consolidato del Gruppo Prima Industrie, OSAI ha realizzato un risultato operativo (EBIT) di 477 migliaia di euro, con un fatturato di 4.297 migliaia di euro.

Tale fatturato e risultati sono stati determinati secondo i principi contabili IAS-IFRS.

Per quanto riguarda l'informazione richiesta dall'IFRS 3 paragrafo 70, relativamente al fatturato e al risultato economico pro-forma di OSAI, se l'acquisto dell'azienda fosse stato effettuato all'1/1/2007, il fatturato aggiuntivo sarebbe risultato pari a 9.370 migliaia di euro, mentre il risultato netto di periodo non avrebbe subito variazioni di rilievo.

INFORMATIVA DI SETTORE

I ricavi intrasettoriali sono stati determinati sulla base dei prezzi di mercato adottando la metodologia del “cost plus”.

Per quanto concerne l’andamento dei due settori di business, si osserva che il segmento “Sistemi laser” ha registrato, al netto dei ricavi intersettoriali, una crescita al 30/09/2007 pari al 7,4% rispetto al 30/09/2006, mentre il segmento “Elettronica” ha realizzato, sempre al netto dei ricavi intersettoriali, una crescita pari al 76,6%, anche in conseguenza dell’acquisizione del Gruppo OSAI (2/07/2007).

(valori in migliaia di euro)

Risultato di settore - 30/09/2007	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Ricavi totale di settore	96.114	26.218	-	122.332
(Ricavi inter-settoriali)	-	(4.593)	-	(4.593)
Ricavi	96.114	21.625	-	117.739
Risultato operativo	11.809	3.382	-	15.191
Oneri/proventi finanziari netti	(494)	(219)	-	(713)
Proventi/oneri da collegate e joint ventures	63	-	-	63
Risultato prima delle imposte	-	-	-	14.541
Imposte	-	-	-	(6.760)
Risultato netto	-	-	-	7.781

Risultato di settore - 30/09/2006	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Ricavi totale di settore	89.522	14.844	-	104.366
(Ricavi inter-settoriali)	-	(3.887)	-	(3.887)
Ricavi	89.522	10.957	-	100.479
Risultato operativo	9.613	1274	-	10.887
Oneri/proventi finanziari netti	(723)	13	-	(710)
Proventi/oneri da collegate e joint ventures	118	-	-	118
Risultato prima delle imposte	-	-	-	10.295
Imposte	-	-	-	(2.781)
Risultato netto	-	-	-	7.514

(valori in migliaia di euro)

Informazioni di settore - 30/09/2007	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Amm.to delle immobilizzazioni materiali	603	294	-	897
Amm.to delle immobilizzazioni immateriali	100	24	-	124
Totale	703	318		1.021

Informazioni di settore - 30/09/2006	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Amm.to delle immobilizzazioni materiali	624	229	-	853
Amm.to delle immobilizzazioni immateriali	73	40	-	113
Totale	697	269		966

Attività e passività - 30/09/2007	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Attività	78.419	44.516	26.687	149.622
Imprese collegate e joint ventures	2.640	-	-	2.640
Totale attività	81.059	44.516	26.687	152.262
Passività	57.727	16.424	31.867	106.018

Attività e passività - 30/09/2006	Sistemi laser	Elettronica	Non allocati	Gruppo
Attività	76.067	15.242	22.359	113.668
Imprese collegate e joint ventures	2.070	133	-	2.203
Totale attività	78.137	15.375	22.359	115.871
Passività	45.863	7.897	25.470	79.230

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 sottoscritto, Massimo Ratti, dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, del Gruppo Prima Industrie, 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 nella presente Relazione Trimestrale corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente



ing. Gianfranco Carbonato



PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

7. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007
STATO PATRIMONIALE AL 30 SETTEMBRE 2007 E 31 DICEMBRE 2006

VALORI IN EURO	30/09/2007	31/12/2006
Immobilizzazioni materiali	3.389.370	3.153.790
Immobilizzazioni immateriali	346.978	161.036
Partecipazioni in società controllate	12.933.734	12.840.913
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	664.135	1.009.794
Partecipazioni valutate con il metodo del costo	51.832	51.832
Attività finanziarie - finanziamenti erogati alle controllate	6.635.729	626.000
Altre attività finanziarie	275.268	267.999
Attività fiscali per imposte anticipate	3.298.930	2.784.368
Strumenti finanziari derivati	27.595	
Altri crediti	-	8.800
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	27.623.571	20.904.532
Rimanenze	28.955.464	19.957.839
Crediti commerciali	39.095.555	33.666.729
Altri crediti	1.968.074	2.340.099
Altre attività fiscali	3.692.812	1.592.722
Strumenti finanziari derivati		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.698.236	14.470.160
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	80.410.141	72.027.549
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVITA'	108.033.712	92.932.081
Capitale sociale	11.500.000	11.500.000
Azioni proprie	(87.880)	(109.034)
Riserva legale	2.300.000	2.300.000
Altre riserve	17.018.984	16.849.034
Utili (perdite) a nuovo	(1.577.524)	(1.601.378)
Utile (perdita) dell'esercizio	5.419.623	3.158.000
Totale patrimonio netto di Gruppo	34.573.203	32.096.622
TOTALE PATRIMONIO NETTO	34.573.203	32.096.622
Finanziamenti	16.148.883	11.680.253
Benefici ai dipendenti	3.384.970	3.935.385
Fondi per rischi ed oneri	26.988	33.500
Passività fiscali per imposte differite	1.610.074	1.661.121
Strumenti finanziari derivati	-	6.071
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	21.170.915	17.316.330
Debiti commerciali	30.115.141	23.765.426
Acconti	10.261.235	5.299.076
Altri debiti	3.563.192	3.446.243
Debiti verso banche e finanziamenti	1.428.374	4.982.898
Passività fiscali per imposte correnti	4.164.073	3.666.882
Fondo per rischi ed oneri	2.649.300	2.358.000
Strumenti finanziari derivati	108.279	604
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	52.289.594	43.519.129
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	108.033.712	92.932.081

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007
CONTO ECONOMICO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006

VALORI IN EURO	30/09/2007	30/09/2006	III trimestre 2007	III trimestre 2006
Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni	76.154.190	64.843.453	25.908.248	21.091.564
Altri ricavi operativi	1.549.951	1.086.138	206.483	300.280
Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti	5.324.247	1.038.019	2.932.352	(88.420)
Incrementi per lavori interni	122.698	74.850	41.995	45.451
Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci	(42.786.084)	(35.745.991)	(15.168.198)	(10.967.545)
Costo del personale	(13.196.180)	(11.218.524)	(4.358.611)	(3.427.551)
Ammortamenti	(502.473)	(470.745)	(154.088)	(158.432)
Impairment e Svalutazioni	-	-	-	-
Altri costi operativi	(20.152.977)	(16.480.114)	(6.850.924)	(5.824.432)
RISULTATO OPERATIVO	6.513.372	3.127.086	2.557.257	970.915
Proventi finanziari	3.385.025	1.039.242	221.563	245.989
Oneri finanziari	(1.019.309)	(1.050.596)	(478.727)	(468.839)
Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera	73.901	142.951	35.281	10.168
Risultato netto di società collegate e joint venture	(345.659)	-	-	-
Risultato netto derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita	-	-	0	0
RISULTATO ANTE IMPOSTE	8.607.330	3.258.683	2.335.374	758.233
Imposte correnti e differite	(3.187.707)	(1.959.651)	(1.123.955)	(657.466)
UTILE/ (PERDITA) NETTO	5.419.623	1.299.032	1.211.419	100.767

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007**MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006**

dal 1° Gennaio 2006 al 30 Settembre 2006

VALORI IN EURO	1-gen-06	Acq./ Vendita az. proprie	Plusvalenza cessione az. proprie	Minusvalenz a cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	30-set-06
Capitale sociale	11.500.000							11.500.000
Azioni proprie	(92.872)	-11.798						(104.670)
Azioni proprie detenute da controllate	-							-
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893							15.664.893
Riserva legale	770.910				1.529.090			2.300.000
Altre riserve	220.624	-			964.856			1.185.480
Riserva di conversione					0			-
Utili / (perdite) a nuovo	(1.181.405)	-	57.216	(20.252)	125.092			(1.019.349)
Risultato di periodo	3.904.952				(2.619.038)	(1.285.914)	1.299.032	1.299.032
Patrimonio Netto	30.787.102	(11.798)	57.216	(20.252)	-	(1.285.914)	1.299.032	30.825.386

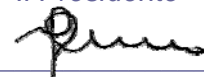
dal 1° Gennaio 2007 al 30 Settembre 2007

VALORI IN EURO	1-gen-07	Acquisto / Vendita azioni proprie	Plusvalenza cessione azioni proprie	Minusvalenz a cessione azioni proprie	Destinazione Utile Esercizio precedente	Distribuzione Dividendi	Utile di periodo	30-set-07
Capitale sociale	11.500.000							11.500.000
Azioni proprie	(109.034)	21.154						(87.880)
Riserva sovrapprezzo azioni	15.664.893							15.664.893
Riserva legale	2.300.000				-			2.300.000
Altre riserve	1.184.141				169.950			1.354.091
Riserva di conversione	-				-			-
Utili / (perdite) a nuovo	(1.601.378)		25.000	(1.146)				(1.577.524)
Risultato di periodo	3.158.000				(169.950)	(2.988.050)	5.419.623	5.419.623
Patrimonio Netto	32.096.622	21.154	25.000	(1.146)	-	(2.988.050)	5.419.623	34.573.203

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 30 SETTEMBRE 2007**RENDICONTO FINANZIARIO AL 30 SETTEMBRE 2007 E 30 SETTEMBRE 2006**

VALORI IN EURO	30/09/2007	30/09/2006
Utile (Perdita) prima delle imposte	8.607.330	3.258.683
Rettifiche	(1.554.745)	756.746
Ammortamento dell'esercizio	502.473	470.745
Accantonamento al fondo TFR	36.740	417.598
Perdite (utile) su cambi per operazioni in valuta	(73.901)	(142.951)
Perdite (proventi) da partecipazioni	(2.522.600)	(600.000)
Oneri finanziari	1.019.309	1.050.596
(Proventi) finanziari	(516.766)	(439.242)
	7.052.585	4.015.429
(Aumento) /Diminuzione crediti vs clienti e altri crediti	(7.662.653)	(387.924)
(Aumento) /Diminuzione delle rimanenze	(8.997.625)	(5.121.397)
Aumento / (Diminuzione) dei debiti commerciali	12.811.874	3.403.314
Aumento / (Diminuzione) altri debiti	(1.476.524)	(405.460)
Cash flow da attività tipica	1.727.657	1.503.962
Pagamento di interessi	(945.408)	(907.645)
Pagamento di imposte	(1.450.457)	(412.242)
Flusso di cassa derivante dall'attività operativa	(668.208)	184.075
Cash flow derivante dall'attività di investimento		
Acquisto di immobilizzazioni materiali	(638.267)	(461.948)
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	(285.728)	(126.422)
Vendita / (Acquisto) di attività finanziarie (al costo)	(6.016.998)	146.108
Vendita / (Acquisto) di partecipazioni in soc.controllate	(92.821)	-
Vendita / (Acquisto) di partecipazioni al patrimonio netto	-	-
Incassi da vendita di immobilizzazioni	-	19.923
Dividendi incassati	2.868.259	600.000
Proventi finanziari incassati	516.766	439.242
Flusso di cassa netto dalla gestione di investimento	(3.648.789)	616.903
Cash flow derivante dall'attività di finanziamento		
Variazione riserva differenza conversione	-	-
(Acquisto) /vendita azioni proprie	45.008	25.166
Variazione saldo strumenti derivati (al FV)	74.009	30.437
Stipulazione di prestiti e finanziamenti	5.000.000	11.674.366
Rimborsi di prestiti e finanziamenti	(3.556.437)	(8.875.817)
(Rimborsi)/ Accensione di leasing finanziari	(151.513)	(172.959)
(Rimborsi)/ Accensioni di operazioni Sabatini	(377.944)	(306.171)
(Rimborsi)/Accensioni di finanziamenti infragruppo	(1.500.000)	-
Dividendi pagati	(2.988.050)	(1.285.914)
Flusso di cassa netto dalla gestione di finanziamento	(3.454.927)	1.089.108
Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide	(7.771.924)	1.890.086
Disponibilità liquide di inizio periodo	14.470.160	7.138.093
Disponibilità liquide di fine periodo	6.698.236	9.028.179

per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente



ing. Gianfranco Carbonato.