

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

**NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI
AI DATI CONSOLIDATI DEL
GRUPPO PRIMA INDUSTRIE
AL 30 SETTEMBRE 2003**

Consiglio di Amministrazione
13 novembre 2003

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: prima.dg@primaindustrie.com

**CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE (*)**

Presidente
Aldo Palmeri

Amministratore Delegato
Gianfranco Carbonato

Amministratori
Giulia Della Rosa
Sandro D'Isidoro
Domenico Peiretti
Rafic Y. Mansour
(**) Giuseppe Morfino
(**) Paolo Mazzotto

Segretario
Giuseppe Favaloro

Direttore Generale Corporate Alberto Delle Piane

Direttore Generale Ezio Basso

COLLEGIO SINDACALE (*)** *Presidente*
Riccardo Formica

Sindaci effettivi
Andrea Mosca
Roberto Petriagnani

Sindaci supplenti
Roberto Coda
Stefano Maria Ruggeri

SOCIETA' DI REVISIONE PricewaterhouseCoopers S.p.A.

- (*) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2002 per il triennio 2002 - 2004
(**) Amministratori indipendenti
(***) Nominato dall'Assemblea degli Azionisti dell'11 maggio 2001 per il triennio 2001-2003

POTERI DELLE CARICHE SOCIALI

Il Consiglio di Amministrazione, con delibera in data 14 maggio 2002, ha conferito l'incarico di Amministratore Delegato all'ing. Gianfranco Carbonato con tutti i poteri operativi salvo quelli che la legge riserva espressamente al Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato hanno la legale rappresentanza della Società ex articolo 23 dello Statuto Sociale.

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

NOTA DI COMMENTO DEGLI AMMINISTRATORI AI DATI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE AL 30/09/2003

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione della società del 13 novembre 2003)

INTRODUZIONE

La presente relazione trimestrale al 30 settembre 2003 sui dati consolidati del Gruppo Prima Industrie è stata redatta e viene divulgata in ossequio agli artt. 2.6.2. del Regolamento del Nuovo Mercato, IA 2.4.1 delle Istruzioni al Regolamento del Nuovo Mercato e all'art. 82 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 e successive modifiche. I dati e le informazioni trimestrali non sono stati sottoposti all'esame da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers SpA, in quanto ad oggi non è stato conferito (perché non obbligatorio) il corrispondente incarico.

L'informativa di seguito prodotta è stata predisposta seguendo gli stessi criteri applicati in passato dal Gruppo in occasione sia delle chiusure infrannuali che delle chiusure annuali. Pertanto, il confronto fra i due periodi interinali (01/01/2003-30/09/2003 e 01/01/2002-30/09/2002) avviene in totale costanza ed omogeneità di principi contabili applicati.

Tutti gli importi sono espressi in migliaia di euro, se non diversamente indicato.

In allegato è riportato il prospetto contabile al 30/09/2003 della capogruppo Prima Industrie S.p.A.

ATTIVITA' DEL GRUPPO

Nel periodo di riferimento non si sono verificate variazioni nell'attività della capogruppo Prima Industrie S.p.A. ed in quelle delle altre società del gruppo.

PRINCIPI CONTABILI

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

Nella stesura dei dati di cui infra non si è proceduto all'effettuazione di stime che possono avere un impatto significativo sulla situazione economica e patrimoniale del gruppo.

Eventuali procedure di stima, diverse da quelle normalmente adottate nella redazione dei conti annuali, assicurano comunque un'informazione attendibile nei limiti di una tempestiva informazione al mercato. Nelle note di commento ai prospetti contabili è data informazione circa tali, eventuali, procedure di stima.

Per quanto riguarda le azioni proprie detenute in portafoglio, esse sono state valutate (in accordo con i principi contabili di riferimento) al minore fra costo e valore di mercato, determinato come media delle quotazioni del mese precedente le date di chiusura del periodo.

FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Le società incluse nel consolidamento sono consolidate con il metodo integrale. L'area di consolidamento è omogenea rispetto al 31/12/02.

Le imprese controllate sono consolidate. Le altre imprese partecipate sono state valutate con il metodo del patrimonio netto.

Le transazioni economiche tra le società del gruppo consolidate integralmente e le società valutate con il metodo del patrimonio netto non determinano impatto significativo sul risultato del gruppo.

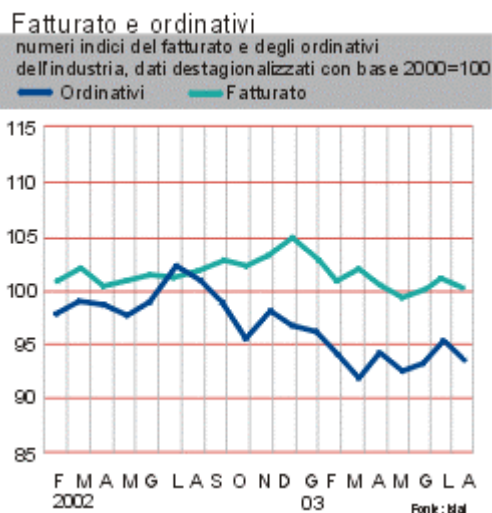
ACCADIMENTI SIGNIFICATIVI

TENUTA DEL FATTURATO E ANDAMENTO COMMERCIALE

Il fatturato consolidato dei primi nove mesi dell'esercizio 2003 (pari a 66.513 migliaia di euro) è in tenuta rispetto a quello dell'analogo periodo 2002 (pari a 68.902 migliaia di euro). Come già osservato in occasione dell'analisi dei dati al 30/06/2003, la lieve contrazione del 3,5% è più che ampiamente spiegata dal deprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro. Essendo il fatturato denominato in dollari al 30/09/2003 pari al 34% del fatturato consolidato, a parità di rapporto di cambio del dollaro il fatturato consolidato avrebbe registrato un incremento del 3,3% rispetto al 30/09/2002.

Per quanto concerne l'acquisizione ordini nei primi nove mesi del 2003, relativamente alla capogruppo sono stati acquisiti ordini per un controvalore complessivo di 39.603 migliaia di euro contro 48.378 migliaia di euro acquisiti nell'analogo periodo 2002.

Nel grafico qui sotto (fonte: ISTAT) il fenomeno, particolarmente marcato sul mercato nazionale, è visibile distintamente: ad un contenuto calo nel fatturato industriale si accompagna un'acquisizione ordini in netta contrazione.



La situazione ha penalizzato particolarmente il settore dei beni strumentali (UCIMU ha registrato una contrazione degli ordini durante tutto il corso del 2003, con una particolare variazione al ribasso del 18% e del 10,6% nel secondo e nel terzo trimestre).

Ciò è stato determinato non solo dall'assenza nel periodo di riferimento di misure incentivanti gli investimenti presenti nel corrispondente periodo del 2002 (effetto "Tremonti bis"), ma anche dalla congiuntura economica nazionale che stenta a recepire i leggeri segnali di miglioramento del quadro economico internazionale (provenienti in particolare da U.S.A. e Asia) oltre che dalla perdurante mancanza di

forti piani di sostegno all'investimento.

Di conseguenza al termine del periodo il backlog relativo alla capogruppo ammonta a 13.055 migliaia di euro contro 20.457 migliaia di euro del 30/09/2002.

Nei primi nove mesi dell'esercizio l'acquisizione ordini consolidata è stata pari a 64.659 migliaia di euro.

Il portafoglio ordini al 30/09/03, pari a quasi 3 mesi di fatturato, ammonta a 22.169 migliaia di euro. Esso è in riduzione rispetto al valore di 35.087 migliaia di euro del 30/09/2002, ma risulta stabile rispetto al 30/06/03 (22.143 migliaia di Euro) ed al 31/03/03 (21.985 migliaia di Euro). La riduzione di visibilità, fenomeno condiviso peraltro anche dai principali concorrenti del Gruppo, non necessariamente implica una contrazione di fatturato, in quanto le aziende sono chiamate ad una maggiore flessibilità produttiva verso un mercato che chiede consegne in tempi sempre più rapidi.

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30/09/03 l'ammontare complessivo di ricerca e sviluppo spesa è stata di 4.261 migliaia di euro contro le 5.080 migliaia di euro al 30/09/02.

Sono proseguite le consuete attività del Gruppo di sviluppo dei nuovi prodotti nell'ambito di sistemi laser (3D e 2D), di miglioramento delle prestazioni dei controlli numerici e del generatore laser di produzione interna (CP3500 e CP4000).

L'attività di Ricerca e Sviluppo è stata realizzata anche presso la sede di Bari, ormai completamente operativa, localizzata presso il consorzio SINTESI di cui la Prima Industrie fa parte insieme con il CNR ed altri istituti di ricerca.

ESPANSIONE IN SCANDINAVIA

Nel mese di settembre 2003 è stata costituita la Prima Scandinavia AB, società controllata al 100% della Prima Industrie S.p.A., che consolida così la propria presenza diretta nell'Europa Settentrionale.

Nella regione scandinava (Svezia, Danimarca, Norvegia, Finlandia) il mercato dei sistemi laser ha una dimensione di circa 75 macchine all'anno (non dissimile pertanto da quello spagnolo o francese) corrispondenti a circa 50 milioni di euro. Su tale mercato attualmente Prima Industrie è leader nel segmento delle macchine tridimensionali (con circa 30 macchine installate) e possiede una significativa presenza nel comparto delle macchine bidimensionali (circa il 10% del mercato). Tramite la neo-costituita Prima Scandinavia con sede a Goteborg (Svezia), Prima Industrie intende rafforzare la propria presenza diretta allo scopo di migliorare il servizio ai clienti ed incrementare la propria quota in un mercato con ottime prospettive di crescita (tasso atteso medio pari al 10% annuo fino al 2010) e solida clientela.

ACQUISTO AZIONI PROPRIE

Nel trimestre in esame la Prima Industrie S.p.A. ha continuato ad effettuare operazioni su azioni proprie, nei casi in cui le quotazioni di mercato determinano l'esigenza di stabilizzare il corso dei titoli, così come autorizzato dalla Delibera Assembleare del 15/05/2003.

In particolare, con contratto datato 1° agosto 2003, la società ha conferito l'incarico di curare per proprio conto l'acquisto e la vendita delle azioni proprie a Banca Intermobiliare (B.I.M., che ha assunto anche l'incarico di specialist a partire dal 27/10/03) al fine di garantire una gestione più professionale del buy-back stesso.

Dal momento però che l'obiettivo della società non è quello dell'investimento in azioni proprie, laddove se ne è manifestata l'opportunità, la Società ha venduto parte delle azioni in portafoglio, realizzando un capital gain.

Dopo gli acquisti e le vendite del periodo, al 30/09/2003 Prima Industrie ha pertanto in portafoglio n° 33.252 azioni proprie (pari allo 0,7% del capitale sociale) ad un valore medio di carico pari a 6,8543 euro per azione.

ANDAMENTO DELLA PRIMA NORTH AMERICA

Archiviato il processo di riorganizzazione, la controllata americana Prima North America Inc ha chiuso i primi nove mesi dell'esercizio 2003 con un sostanziale miglioramento a livello di redditività rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Tale incremento nelle redditività deriva, non solo da una riduzione dei costi delle proprie divisioni (conseguenza diretta del processo di ristrutturazione), ma anche da un mercato di riferimento che inizia a manifestare segnali di miglioramento, in particolare per quel che riguarda il mercato di riferimento della Laserdyne Systems Division (mercato aeronautico) la quale ha incrementato il proprio fatturato di oltre il 50% rispetto all'analogo periodo del 2002 conseguendo un risultato operativo positivo.

Per quanto riguarda la situazione della Convergent Lasers Division, ad una completata ristrutturazione dal punto di vista dei costi e della struttura, non si contrappongono ancora adeguati livelli di ricavi. Infatti la produzione di serie dei laser CP3500 e CP4000, prevalentemente destinati alle aziende del Gruppo, si trova in fase iniziale.

Un importante riconoscimento della validità del business della Prima North America è venuto anche dall'organo legislativo del comune di Chicopee (ove sono insediate le Divisioni Convergent Lasers e Prima Laser Tools) che, nel concedere una significativa riduzione dalla tassazione sull'immobile appositamente costruito per la Prima North America, ha riconosciuto che la stessa ha contribuito in maniera sostanziale all'economia del Chicopee River Business Park investendo 4,5 milioni di dollari in stabilimento e locali annessi e creando 70 nuovi posti di lavoro.

Al fine di garantire un'adeguata capitalizzazione ed un bilanciamento tra mezzi propri e capitale di debito, nel mese di settembre la Prima Industrie ha provveduto ad

effettuare un aumento di Capitale Sociale della controllata Prima North America di 2 milioni di dollari. L'operazione è stata effettuata mediante la trasformazione di 2 milioni di dollari di crediti finanziari (dei quali 1 milione di dollari erano stati preventivamente trasformati da crediti commerciali in crediti finanziari), in patrimonio netto della controllata.

EVOLUZIONE A BREVE

ATTIVITA' COMMERCIALE

Il risultato dell'acquisizione ordini del mese di ottobre 2003 è positivo (9.302 migliaia di euro) e si presenta in miglioramento rispetto ad un già soddisfacente mese di ottobre 2002 (9.066 migliaia di euro).

Nel mese di ottobre la Prima Industrie ha esposto i suoi prodotti alla Fiera EMO di Milano. In tale sede le visite agli stand di Prima Industrie da parte dei clienti sono state particolarmente numerose, e in diversi casi dovrebbero portare a breve all'acquisizione di nuovi ordini. Nel corso del mese di novembre Prima North America parteciperà alla Fiera FABTECH di Chicago (U.S.A.) dove l'azienda auspica un positivo riscontro ai primi segnali di ripresa dell'economia americana.

JOINT VENTURE IN CINA

Nel mese di ottobre la Prima Industrie ha costituito insieme alla Shanghai Unity Bestchoice, principale produttore cinese di sistemi laser, una Joint Venture sul mercato ad alto tasso di crescita della Repubblica Popolare Cinese.

La Shanghai Unity Bestchoice, di recente costituzione (2000), detiene una quota consistente del mercato globale cinese ed è leader assoluto sul mercato servito da produttori locali.

La Società ha realizzato nei primi nove mesi del 2003 un fatturato di circa 4,1 milioni di dollari (3,9 milioni di dollari nel 2002) e possedeva al 30/09/2003 un portafoglio pari a 4,5 milioni di dollari (3,2 milioni di dollari al 31/12/2002).

L'operazione consentirà a Prima Industrie, già leader sul mercato cinese dei sistemi 3D, un controllo di circa il 50% del mercato dei sistemi laser 2D, stimato attualmente in 120 unità vendute all'anno con previsioni di oltre 200 macchine entro il 2005.

Tecnicamente la Shanghai Unity Bestchoice ha conferito i propri asset in una nuova Società denominata Shanghai Unity Prima, la quale aumenterà il proprio capitale sociale, che sarà sottoscritto in parte dagli attuali azionisti ed in parte da Prima Industrie, che verrà così a detenere il 27,5% della nuova società.

In base all'accordo Shanghai Unity Prima fabbricherà e venderà sul mercato cinese il sistema Domino di Prima Industrie (oltre alle proprie linee di prodotto) e acquisterà dal Gruppo Prima Industrie alcuni fondamentali componenti tecnologici (controlli numerici, generatori laser e teste di taglio e saldatura), per i quali sono già stati firmati due contratti per un valore complessivo di circa 500.000 euro.

L'investimento per la Prima Industrie, che ammonta a circa 450.000 euro sarà pagato per 200.000 euro circa mediante il trasferimento di tecnologia e per la restante parte in cash, nel corso del quarto trimestre 2003.

EVENTI

Il 25/11/03 la Prima Industrie sarà presente al 4° Road Show del Nuovo Mercato organizzato ed ospitato da Borsa Italiana S.p.A.

L'evento costituirà un' occasione di incontro tra la società e la comunità finanziaria.

INFORMAZIONI SULLA GESTIONE

Si forniscono di seguito alcuni sintetici dati consolidati (in migliaia di euro, escluso numero di azioni e risultato per azione):

	30/9/03		30/9/02	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Fatturato	66.513	100,0	68.902	100,0
MOL/EBITDA	1.758	2,9	(644)	(0,9)
Risultato operativo	143	0,4	(2.730)	(4,0)
Risultato ante imposte	(1.629)	(2,2)	(4.802)	(7,0)
Numero azioni (valore nominale 2,5 euro)	4.600.000		4.150.000	
MOL/EBITDA per azione	0,38		(0,16)	
Risultato operativo per azione	0,03		(0,66)	
Risultato ante imposte Per azione	(0,35)		(1,16)	

La tabella che segue evidenzia, invece, l'andamento delle tre aziende operative consolidate: si può facilmente rilevare il positivo andamento delle due aziende italiane i cui risultati sono diluiti in sede di consolidamento della Prima North America, che ha comunque messo a segno, nei nove mesi, un notevole recupero di redditività grazie soprattutto al turnaround di Laserdyne Systems Division tornata a risultati positivi.

INDICAZIONE SINTETICA DEI PIU' SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI

(in migliaia di euro, escluso numero azioni e risultato per azione)

Migliaia di euro	Prima Industrie S.p.A.				Prima Electronics S.p.A.				Prima North America Inc.			
	30/9/03		30/9/02		30/9/03		30/9/02		30/9/03		30/9/02	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Fatturato	43.114	100,0	44.745	100,0	10.585	100,0	11.624	100,0	19.085	100,0	19.704	100,0
MOL/EBITDA	1.245	2,9	1.749	3,9	1.951	18,4	2.169	18,7	(1.573)	(8,2)	(5.006)	(25,4)
Risultato operativo (EBIT) (2)	749	1,7	998	2,2	1.665	15,7	1.860	16,0	(1.947)	(10,2)	(5.487)	(27,8)
Risultato lordo attività caratteristica	132 (1)	0,3	401 (1)	0,9	1.629	15,4	1.831	15,8	(2.363)	(12,4)	(5.980)	(30,3)
Componenti straordinari	(429)	(1,0)	-	-	40	0,4	-	-	(336)	(1,8)	-	-
Risultato ante imposte	(297) (1)	(0,7)	401 (1)	0,9	1.669	15,8	1.831	15,8	(2.699)	(14,1)	(5.980)	(30,3)

- (1) Dato pro-forma, al lordo della svalutazione della partecipazione in Prima North America Inc, il cui risultato economico è evidenziato nella rispettiva colonna.
- (2) La sommatoria dei singoli risultati operativi (come da tabella) differisce dal risultato operativo consolidato per effetto di rettifiche di consolidamento

CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO

Valuta	Cambio medio di periodo		Cambio corrente di fine periodo	
	30/09/03	30/09/02	30/09/03	30/09/02
Dollaro statunitense	1,1114	0,92646	1,1652	0,9860

FATTURATO

Il fatturato è stato di 66.513 migliaia di euro rispetto alle 68.902 migliaia di euro dell'analogo periodo dello scorso esercizio.

Il fatturato al 30 settembre può essere così ripartito (dati espressi in migliaia di euro):

PER PRODOTTO E PER AREA GEOGRAFICA

	30/09/03	30/09/02
	Migliaia di euro	Migliaia di euro
Sistemi laser 2D:		
Italia	3.747	8.978
Europa	10.773	9.665
Nord America	4.016	3.148
Resto del mondo	2.737	3.405
Totale	21.273	25.196
Sistemi laser 3D:		
Italia	4.584	4.418
Europa	10.406	8.307
Nord America	4.913	4.315
Resto del mondo	3.205	1.547
Totale	23.108	18.587
Altri sistemi Laser:		
Italia	-	-
Europa	-	458
Nord America	-	-
Resto del mondo	-	97
Totale	-	555
Sistemi elettronici:		
Italia	951	2.015
Europa	6.450	6.906
Nord America	-	-
Resto del mondo	-	-
Totale	7.401	8.921

	30/09/03	30/09/02
	Migliaia di euro	Migliaia di euro
Generatori laser:		
Italia	-	-
Europa	-	500
Nord America	415	1.090
Resto del mondo	479	-
Totale	894	1.590
Assistenza e varie:		
Italia	3.994	3.599
Europa	4.497	3.226
Nord America	4.141	6.066
Resto del mondo	1.205	1.162
Totale	13.837	14.053
Totale fatturato	66.513	68.902

In relazione a quanto riportato nella tabella, è possibile evidenziare in sintesi che l'evoluzione della ripartizione percentuale dei prodotti, con riferimento al fatturato, è stata la seguente:

	30/09/03	30/09/02
Macchine laser 2D	32,0%	36,6%
Macchine laser 3D	34,8%	27,0%
Altri sistemi laser	0,0%	0,8%
Sistemi elettronici	11,1%	12,9%
Generatori laser	1,3%	2,3%
Assistenza e varie	20,8%	20,4%
Totale	100,0%	100,0%

Come già evidenziato al 30/06/2003, il peso percentuale dei diversi prodotti del gruppo mostra un forte recupero rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente nella categoria 3D (soprattutto all'estero) ed una più contenuta flessione di sistemi 2D. Le vendite relative ai prodotti elettronici sono in flessione, in particolare in Italia, mentre i ricavi derivanti dall'attività di servizio post-vendita delle società del Gruppo, si collocano stabilmente al di sopra del 20% del fatturato consolidato.

Il calo nella categoria “generatori laser” è dovuto al fatto che la Divisione Convergent Lasers sta focalizzando sempre più la propria produzione sulla realizzazione di sorgenti laser destinate all’interno del gruppo.

L’evoluzione della distribuzione geografica del fatturato è stata la seguente:

	30/09/03		30/09/02	
	Migliaia di euro	%	Migliaia di euro	%
Italia	13.276	20,0%	19.010	27,6%
Europa	32.126	48,3%	29.062	42,2%
Nord America	13.485	20,3%	14.619	21,2%
Resto del mondo	7.626	11,4%	6.211	9,0%
Totale	66.513	100,0%	68.902	100,0%

I dati evidenziano la crescita in valori assoluti e percentuali conseguita sui mercati europei e “overseas” a scapito del mercato italiano, penalizzato quest’anno, come si è detto, dall’esaurirsi degli effetti legati alla c.d. “Tremonti-bis” e dalla carenza di nuovi incentivi all’investimento. Tale diminuzione non ha peraltro pregiudicato la quota di mercato detenuta dal Gruppo in Italia.

Particolarmente importante ed in crescita rispetto allo scorso esercizio è stato il fatturato realizzato in mercati “overseas” ed in particolare in Cina (6% del fatturato consolidato). Detto fatturato dovrebbe ulteriormente incrementarsi in futuro grazie alle nuove iniziative realizzate dal Gruppo in quelle aree, la più importante delle quali è costituita dalla nuova Joint Venture cinese.

MOL (EBITDA) E RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

Nonostante condizioni di mercato ancora difficili, EBITDA e EBIT nei nove mesi tornano entrambi positivi. In particolare:

- Il margine operativo lordo al 30/09/2003 è stato positivo per 1.758 migliaia di euro (pari al 2,6 percento sul fatturato) contro un EBITDA negativo per 644 migliaia di euro (pari al - 0,9 percento sul fatturato) dell'analogo periodo 2002.
- Il risultato operativo conseguito al 30/09/03 è stato positivo per 143 migliaia di euro (pari allo 0,2 percento circa sul fatturato) rispetto alla perdita operativa di 2.730 migliaia di euro (pari al - 4 percento sul fatturato) dello stesso periodo 2002.

Il significativo miglioramento è soprattutto da mettere in relazione con la riorganizzazione della Prima North America che ha permesso una razionalizzazione dei costi e delle struttura, oltre che con un mix di prodotti venduti a marginalità più elevata.

RISULTATO ANTE IMPOSTE

Il risultato lordo è stato negativo per 1.629 migliaia di euro (- 2,4 percento sul fatturato) rispetto alla perdita di 4.802 migliaia di euro (- 7 percento sul fatturato) dell'esercizio precedente.

Il risultato di gruppo ante imposte sconta oneri straordinari netti pari a 726 migliaia di euro. In particolare, il risultato della gestione straordinaria è generato dagli oneri sostenuti dalla Prima Industrie in relazione all'OPA (435 migliaia di euro), dagli oneri sostenuti dalla Prima North America relativi al trasferimento nei nuovi stabilimenti (259 migliaia di euro), da costi per una campagna di intervento su sistemi di nuova generazione (480 migliaia di euro), e da altri minori (77 migliaia di euro). A tali oneri si sono contrapposti proventi straordinari derivanti da plusvalenze su vendite di azioni proprie (42 migliaia di euro), e dalla contabilizzazione di contributi alla ricerca relativi ad esercizi precedenti (160 migliaia di euro), oltre che dalla cancellazione di un debito stanziato in anni passati e da 5 anni non reclamato dal creditore (324 migliaia di euro).

.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	30/09/03	30/06/03	31/12/02
Disponibilità liquide	5.626	7.208	3.329
Debiti a breve verso istituti di credito	(9.719)	(15.037)	(24.897)
Debiti a medio lungo termine verso banche e altri finanziatori (*)	(19.914)	(16.701)	(17.686)
Esposizione verso il sistema creditizio	(24.007)	(24.530)	(39.254)

(*) = comprendono anche il ricalcolo del Leasing secondo le norme IAS e le poste debitorie a fronte delle pratiche Sabatini pro.solvendo in essere. Tali voci ammontano a 4.198 migliaia di euro al 30/09/2003.

La posizione finanziaria netta risulta significativamente migliorata durante tutto il corso dell'esercizio 2003. In particolare ciò è dovuto per 3.982 migliaia di euro all'aumento di capitale a pagamento sottoscritto l'11/02/2003, ma soprattutto alla significativa diminuzione del capitale circolante netto (specialmente i crediti commerciali), comprese operazioni di factoring pro-soluto per circa 3.405 migliaia di euro.

Al 30/09/2003 il rapporto "debt to equity" si attesta a 0,8.

Il miglioramento della posizione finanziaria netta rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente (in cui ammontava a – 39.287 migliaia di euro) si è tradotto in una riduzione degli oneri finanziari da 1.192 a 1.046 migliaia di euro.

per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Ing. Gianfranco Carbonato

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE

PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2003

(importi espressi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

	30/09/2003	30/06/2003	31/12/2002
	Non soggetto a revisione contabile	Soggetto a revisione limitata	Soggetto a revisione contabile
ATTIVO			
Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	4.246	4.532	4.509
Immobilizzazioni materiali	5.167	5.326	5.394
Immobilizzazioni finanziarie	1.032	1.041	1.082
Totale capitale immobilizzato	10.445	10.899	10.985
Attivo circolante			
Rimanenze	27.355	30.707	28.077
Crediti	35.488	35.417	52.625
Altre attività diverse	9.970	10.134	10.477
Disponibilità liquide	5.626	7.208	3.329
Totale attivo circolante	78.439	83.466	94.508
Ratei e risconti attivi	118	180	144
Totale attivo	89.002	94.545	105.637
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto gruppo	(*) 29.226	(*) 29.149	27.248
Capitale e riserve di terzi	-	-	-
Totale patrimonio netto consolidato	29.226	29.149	27.248
TFR	3.943	3.785	3.708
Fondi per rischi ed oneri	4.466	4.519	4.730
Debiti			
Indebitamento a medio-lungo termine	19.914	16.701	17.686
Indebitamento a breve	9.719	15.037	24.897
Fornitori	16.216	20.679	21.412
Altri debiti	5.034	4.333	5.141
Totale debiti	50.883	56.750	69.136
Ratei e risconti passivi	484	342	815
Totale passivo	89.002	94.545	105.637

(*) al lordo dell'effetto fiscale di periodo

GRUPPO PRIMA INDUSTRIE**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2003**

(importi espressi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO

	Al 30/09/2003	Al 30/09/2002	Terzo trimestre 2003	Terzo trimestre 2002
Ricavi vendite e prestazioni	66.513	68.902	22.723	22.704
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	(289)	1.176	(2.411)	437
Incremento immobili per lavori interni	350	126	19	29
Altri ricavi e proventi	558	1.136	248	539
TOTALE VALORE PRODUZIONE	67.132	71.340	20.579	23.709
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(33.462)	(36.453)	(9.266)	(11.932)
Acquisto servizi	(12.940)	(13.975)	(4.048)	(4.557)
Godimento beni terzi	(1.273)	(1.524)	(411)	(537)
Oneri diversi di gestione (netti)	(322)	(491)	(465)	(745)
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(47.997)	(52.443)	(14.190)	(17.771)
VALORE AGGIUNTO	19.135	18.897	6.389	5.938
Personale	(17.377)	(19.541)	(5.521)	(5.691)
MOL (EBITDA)	1.758	(644)	868	247
Ammortamenti e svalutazioni	(1.615)	(2.086)	(461)	(760)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	143	(2.730)	407	(513)
Proventi ed oneri finanziari netti	(1.046)	(1.192)	(264)	(353)
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	-	(880)	-	(41)
Partite straordinarie nette	(726)	-	89	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(1.629)	(4.802)	232	(907)
- di cui terzi	-	-	-	-
- di cui gruppo	(1.629)	(4.802)	232	(907)

PRIMA INDUSTRIE SPA

PROSPETTI CONTABILI AL 30 SETTEMBRE 2003

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2003**

(importi espressi in migliaia di euro)

STATO PATRIMONIALE

	30/09/2003	30/06/2003	31/12/2002
	Non soggetto a revisione contabile	Soggetto a revisione limitata	Soggetto a revisione contabile
ATTIVO			
Immobilizzazioni			
Immobilizzazioni immateriali	478	546	660
Immobilizzazioni materiali	1.748	1.796	1.612
Immobilizzazioni finanziarie	13.261	11.715	9.106
Totale capitale immobilizzato	15.487	14.057	11.378
Attivo circolante			
Rimanenze	15.005	16.761	13.989
Crediti	27.474	26.320	45.527
Altri crediti diversi	7.601	8.031	8.018
Disponibilità liquide	4.263	6.774	2.672
Totale attivo circolante	54.343	57.886	70.206
Ratei e risconti attivi	382	480	541
Totale attivo	70.212	72.423	82.125
PASSIVO			
Patrimonio netto			
Patrimonio netto	(*) 28.027	(*) 28.111	26.917
TFR	2.852	2.736	2.725
Fondi per rischi ed oneri	3.489	3.350	3.905
Debiti			
Indebitamento a medio-lungo termine	13.115	14.177	16.757
Indebitamento a breve	2.624	2.758	7.811
Fornitori	16.194	18.216	19.663
Altri debiti	3.415	2.648	3.663
Totale debiti	35.348	37.799	47.894
Ratei e risconti passivi	496	427	683
Totale passivo	70.212	72.423	82.125

(*) al lordo dell'effetto fiscale di periodo

PRIMA INDUSTRIE SPA**PROSPETTO CONTABILE AL 30 SETTEMBRE 2003**

(importi espressi in migliaia di euro)

CONTO ECONOMICO

	Al 30/09/2003	Al 30/09/2002	Terzo trimestre 2003	Terzo trimestre 2002
Ricavi vendite e prestazioni	43.114	44.745	14.957	15.011
Variazione rimanenze semilavorati e prodotti finiti	393	1.856	(1.683)	1.061
Incremento immobilizzi per lavori interni	313	43	12	43
Altri ricavi e proventi	578	953	202	353
TOTALE VALORE PRODUZIONE	44.398	47.597	13.488	16.468
Acquisto materiali (netto var. giac.)	(23.652)	(25.624)	(6.585)	(9.020)
Acquisto servizi	(9.766)	(9.933)	(2.783)	(3.223)
Godimento beni terzi	(801)	(832)	(255)	(297)
Oneri diversi di gestione (netti)	168	(789)	(243)	(581)
TOTALE COSTI PRODUZIONE	(34.052)	(37.178)	(9.866)	(13.121)
VALORE AGGIUNTO	10.346	10.419	3.622	3.347
Personale	(9.103)	(8.670)	(2.811)	(2.700)
MOL (EBITDA)	1.243	1.749	811	647
Ammortamenti e svalutazioni	(494)	(751)	(167)	(337)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	749	998	644	310
Proventi ed oneri finanziari netti	(617)	(597)	(156)	19
Rettifiche di valore attività finanziarie nette	(2.574)	(6.499)	(576)	(1.428)
Partite straordinarie nette	(430)	-	5	-
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(2.872)	(6.098)	(83)	(1.428)