



PRIMA INDUSTRIE

RELAZIONE TRIMESTRALE AL 31 MARZO 2006

~~~~ ~~~ ~~~ ~~~

**Versione approvata dal C.d.A. del 12 maggio 2006**

---

---

**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](mailto:prima.dg@primaindustrie.com)

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE <sup>(1)</sup>**

***Presidente e Amministratore Delegato***  
Gianfranco Carbonato

***Amministratori***

Sandro D'Isidoro  
Fabrizio Lugaresi <sup>(2)</sup>  
Mario Mauri <sup>(2)</sup>  
Domenico Peiretti  
Pio Pellegrini <sup>(2)</sup> <sup>(3)</sup>  
Marco Pincioli <sup>(2)</sup>

***Segretario***

Massimo Ratti

**Direttore Generale**

Ezio Basso

**COLLEGIO SINDACALE <sup>(4)</sup>**

***Presidente***  
Riccardo Formica

***Sindaci effettivi***

Andrea Mosca  
Roberto Petrignani

***Sindaci supplenti***

Roberto Coda  
Gianluigi Frigerio

**SOCIETA' DI REVISIONE**

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

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

<sup>(2)</sup> Amministratore indipendente

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

<sup>(4)</sup> Nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 14 maggio 2004 per il triennio 2004-2006

**POTERI DELLE CARICHE SOCIALI**

Il Consiglio di Amministrazione, con delibere in data 13 maggio e 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.

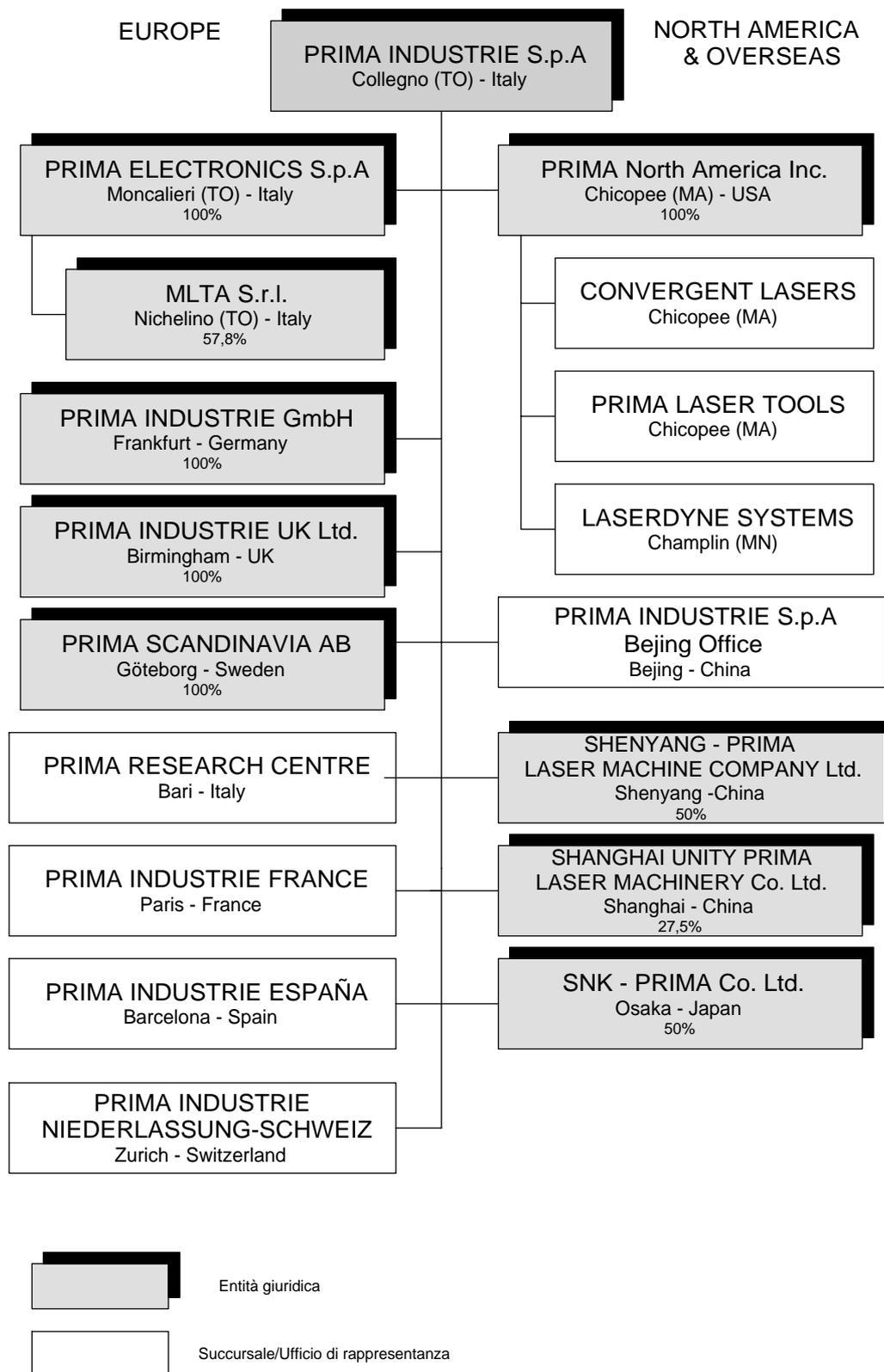
---

## Indice

---

|                                                                                 |           |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. STRUTTURA DEL GRUPPO</b>                                                  | <b>4</b>  |
| <b>2. INTRODUZIONE</b>                                                          | <b>5</b>  |
| □ QUADRO NORMATIVO                                                              | 6         |
| □ INFORMAZIONI GENERALI                                                         | 7         |
| <b>3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE</b>                                              | <b>9</b>  |
| □ RICAVI E REDDITIVITA'                                                         | 9         |
| □ ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO                                             | 10        |
| □ POSIZIONE FINANZIARIA NETTA                                                   | 10        |
| □ ATTIVITA' DI RICERCA                                                          | 11        |
| □ AZIONI PROPRIE E ANDAMENTO DEL TITOLO                                         | 11        |
| □ EVENTI SUCCESSIVI                                                             | 13        |
| <b>4. ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO</b>                        | <b>14</b> |
| □ PRINCIPI CONTABILI E COMMENTO GENERALE                                        | 14        |
| □ INDICAZIONE SINTETICA DEI PIÙ SIGNIFICATIVI<br>PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI | 15        |
| □ PRIMA INDUSTRIE S.p.A.                                                        | 16        |
| □ PRIMA ELECTRONICS S.p.A.                                                      | 16        |
| □ PRIMA North America Inc.                                                      | 16        |
| □ ALTRE SOCIETÀ CONTROLLATE                                                     | 17        |
| <b>5. BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2006</b>                                 | <b>18</b> |
| □ STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO                                                | 19        |
| □ CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO                                                   | 20        |
| □ MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO                                   | 21        |
| □ RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO                                            | 22        |
| <b>6. NOTA ILLUSTRATIVA</b>                                                     | <b>23</b> |
| □ ATTIVITA' DEL GRUPPO                                                          | 23        |
| □ CRITERI DI VALUTAZIONE                                                        | 23        |
| □ DETTAGLI ESPLICATIVI                                                          | 24        |
| □ BUSINESS COMBINATION                                                          | 27        |
| □ INFORMATIVA DI SETTORE                                                        | 28        |
| <b>7. PRIMA INDUSTRIE S.p.A. – BILANCIO D'ESERCIZIO 31/03/06:</b>               | <b>31</b> |
| □ STATO PATRIMONIALE                                                            | 32        |
| □ CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO                                                   | 33        |
| □ MOVIMENTAZIONE PATRIMONIO NETTO                                               | 34        |
| □ RENDICONTO FINANZIARIO                                                        | 35        |

# 1. STRUTTURA DEL GRUPPO PRIMA INDUSTRIE



## 2. INTRODUZIONE

---

### QUADRO NORMATIVO

In applicazione del Regolamento Europeo n. 1606 del 19 luglio 2002, e in accordo con l'art. 81 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 31 marzo 2006 in conformità ai Principi Contabili Internazionali omologati dalla Commissione Europea (di seguito singolarmente IAS/IFRS o complessivamente IFRS).

La relazione trimestrale al 31/03/06, 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 paragrafo 3 del citato art. 81 del Regolamento Emittenti n. 11971 la relazione trimestrale è costituita anche dai prospetti contabili della capogruppo, predisposti secondo gli IAS/IFRS in quanto a partire dall'esercizio 2006 PRIMA INDUSTRIE S.p.A. è tenuta a redigere anche il Bilancio d'esercizio secondo i Principi Contabili Internazionali. I corrispondenti dati dell'esercizio precedente sono stati pertanto rideterminati 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.

Si precisa che al 31/03/2006 sono state oggetto di consolidamento le seguenti società:

| <b>IMPRESE CONTROLLATE</b>                   |                                                                                                                | <b>QUOTA<br/>POSSEDUTA</b>                                                                                | <b>METODO DI CONSOLIDAMENTO</b> |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| PRIMA ELECTRONICS                            | Strada Carignano 48/2<br>10024 Moncalieri (TO)                                                                 | 100%                                                                                                      | Metodo integrale                |
| PRIMA North America, Inc.                    | Convergent Lasers Divison &<br>PRIMA Laser Tools Division:<br>711 East Main Street Chicopee,<br>MA 01020 (USA) | Laserdyne Systems<br>Division:<br>8600 109 <sup>th</sup> Av. North<br>Champlin, MN 55316<br>(USA)<br>100% | Metodo integrale                |
| PRIMA INDUSTRIE GmbH                         | Shöne Aussicht 5a<br>Kronberg (D)                                                                              | 100%                                                                                                      | Metodo integrale                |
| PRIMA SCANDINAVIA AB                         | Mölnsdalsvägen 30c<br>SE-412 63 Goteborg (S)                                                                   | 100%                                                                                                      | Metodo integrale                |
| PRIMA INDUSTRIE UK LTD.                      | Unit 1, Phoenix Park<br>Bayton Road<br>Coventry CV7 90N<br>UK                                                  | 100%                                                                                                      | Metodo integrale                |
| M.L.T.A. Srl                                 | Via Cuneo, 31<br>10042 Nichelino (TO)                                                                          | 57,48                                                                                                     | Metodo integrale                |
| <b>IMPRESE COLLEGATE</b>                     |                                                                                                                |                                                                                                           |                                 |
| Shenyang PRIMA Laser Machine Company Ltd     | Shenyang Liaoning Province, China<br>45 Huanghai Rd, Yuhong District                                           | 50%                                                                                                       | Metodo del patrimonio netto     |
| SNK PRIMA Company Ltd (**)                   | Misaki Plant Fuke, Misaki-Cho, Sennan-Gun, Osaka -<br>Japan, Shanghai 201111 - China                           | 50%                                                                                                       | Metodo del patrimonio netto     |
| Shanghai Unity PRIMA Laser Machinery Co Ltd. | 2019, Kunyang Rd., Shanghai 201111 - China                                                                     | 27,50%                                                                                                    | Metodo del patrimonio netto     |

## INFORMAZIONI GENERALI

Fondata nel 1977, PRIMA INDUSTRIE S.p.A. (“la Società”) progetta, produce e commercializza sistemi laser ad alta potenza per il taglio, la microforatura e la saldatura di componenti tridimensionali (3D) e piani (2D).

Nel periodo 1995 – 2001 dopo la focalizzazione del business strategico sui sistemi laser per applicazioni industriali, la Società ha ripetutamente fatto registrare tassi di crescita a due cifre, divenendo al contempo uno dei leader sul mercato dei sistemi laser. Più di recente, mantenendo la propria leadership nelle applicazioni tridimensionali, PRIMA INDUSTRIE è divenuta anche un importante produttore sul mercato del taglio laser di superfici piane, grazie al forte impegno per l’innovazione di prodotto ed alla ampia rete commerciale e di assistenza al cliente.

Insieme alla Società controllata PRIMA ELECTRONICS S.p.A., PRIMA INDUSTRIE ha accumulato notevoli capacità e know-how nel campo dell’elettronica industriale, della tecnologia di controllo e software real-time, fattori di successo nella continua innovazione di prodotto necessaria per mantenere la leadership in un settore ad alta tecnologia e ad elevata dinamica evolutiva.

Nel maggio 2000 la Società ha acquisito la Convergent Energy Inc. negli Stati Uniti d’America (USA). Tramite tale acquisizione il Gruppo PRIMA ha integrato le conoscenze necessarie all’internalizzazione della progettazione e produzione di laser a CO<sub>2</sub> e di laser di stato solido, oltre a rafforzare la propria presenza sul mercato USA.

Nell’aprile 2001 la Società ha acquisito dalla GSI Lumonics le attività nette della divisione Laserdyne, leader nella progettazione, produzione e vendita di sistemi laser multi-assi, in particolare nel campo della microforatura di precisione, del taglio e della saldatura per l’industria aerospaziale ed energetica. Grazie a tale acquisizione il Gruppo PRIMA ha ampliato la propria presenza in Nord America e nel mercato aerospaziale.

Nel 2002 le attività USA sono state fuse e consolidate in un’unica entità giuridica – la PRIMA North America Inc. – ubicata su due sedi produttive: Chicopee in Massachusetts (CONVERGENT LASERS e PRIMA LASER TOOLS) e Champlin in Minnesota (LASERDYNE SYSTEMS).

Nel 2003 la Società ha accresciuto la presenza sul mercato asiatico, dove attualmente opera anche attraverso tre *Joint Ventures*, due in Cina ed una in Giappone.

Nel periodo 2004-2005 la Società ha ulteriormente consolidato le proprie strutture di vendita e assistenza in Europa tramite la costituzione della PRIMA SCANDINAVIA AB e della PRIMA INDUSTRIE UK Ltd., nonché l’acquisizione delle attività del precedente distributore tedesco da parte della PRIMA INDUSTRIE GmbH con efficacia dal 1/07/2005. Alle tre società sopra menzionate si aggiungono uffici distaccati in Spagna, Francia, Svizzera e Cina, oltre al centro di Ricerca e Sviluppo creato a Bari nel 2003.

In data 12/1/2006 il Gruppo, attraverso la controllata PRIMA ELECTRONICS S.p.A., ha portato al 57,84% la propria partecipazione in M.L.T.A. S.r.l., società operante nel settore dell'elettronica di potenza. Pertanto, a partire dall'1/1/2006 M.L.T.A. è entrata nel perimetro di consolidamento.

La missione del Gruppo PRIMA è quella di espandere sistematicamente la gamma dei propri prodotti e servizi e di continuare a crescere come fornitore mondiale di sistemi e soluzioni laser per applicazioni industriali ed elettronica industriale, mercati caratterizzati da alta tecnologia ed elevati tassi di crescita.

La capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. è quotata presso la Borsa Italiana dall'ottobre 1999 (attualmente segmento STAR); essa ha sede sociale ed operativa in Collegno (TO), via Antonelli 32.

La presente relazione trimestrale è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2006.

### 3. ANDAMENTO DELLA GESTIONE

---

#### RICAVI E REDDITIVITA'

I ricavi consolidati dei primi tre mesi del 2006, valutati in ottemperanza alle direttive dello IAS 18 (che prevede il riconoscimento dei ricavi generalmente all'atto dell'accettazione da parte del cliente finale) ammontano a 33.462 migliaia di euro.

Tale valore, che risulta in aumento del 26,6% rispetto al 31/3/05 (era 26.422 migliaia di euro), è stato realizzato per il 15,5% in Italia (28,8% al 31/3/05), per il 44,1% in Europa (43,5% al 31/3/05), per il 32,4% in Nord America (14,4% al 31/3/05) e per il 7,9% in Asia e resto del mondo (13,2% al 31/3/05). Tali ricavi non consolidano, come di consueto, il fatturato delle Joint Ventures in Cina e Giappone nelle quali il Gruppo non detiene una partecipazione di controllo.

Il decremento del mercato italiano è più che compensato dall'ottimo andamento dei mercati europei, che sono cresciuti sia in valore assoluto che in percentuale, a conferma della ripresa del mercato continentale dei beni d'investimento e degli sforzi continui volti all'internazionalizzazione del business, tradottisi ad esempio nel ritorno ad una presenza diretta sul mercato tedesco.

La grande crescita dell'incidenza degli USA è attribuibile all'ottima performance di PRIMA North America, particolarmente soddisfacente nel settore dei sistemi 3D, sia quelli LASERDYNE destinati all'industria aerospaziale, sia quelli commercializzati da PRIMA LASER TOOLS. Va infatti segnalato che il primo trimestre 2006 ha potuto beneficiare, a livello di ricavi e di redditività, di un elevato numero di sistemi LASERDYNE, consegnati nel 2005 ma la cui accettazione da parte dei clienti è avvenuta nel primo trimestre 2006, nonché di un cambio medio del dollaro più favorevole rispetto a quello del corrispondente trimestre del 2005.

Il calo percentuale dei mercati Overseas è imputabile, oltre che alla maggiore attività svolta direttamente dalle joint ventures cinesi non consolidate, all'andamento particolarmente favorevole di alcuni mercati nel primo trimestre 2005.

Conseguentemente, anche il valore della produzione al 31/3/06, pari a 31.883 migliaia di euro, risulta superiore del 24,9% al corrispondente valore dell'anno precedente (era infatti di 25.531 migliaia di euro al 31/3/05).

Tutti gli indici di redditività hanno registrato crescita rilevanti rispetto ai corrispondenti valori dell'anno precedente. L'EBITDA del Gruppo, pari a 4.346 migliaia di euro, è cresciuto del 69,2% rispetto alle 2.568 migliaia di euro al 31/3/05, mentre l'EBIT consolidato (4.041 migliaia di euro, pari a circa il 12,1% del fatturato) è migliorato del 76,2% rispetto all'anno precedente (2.293 migliaia di euro al 31/3/05, pari all' 8,7% del fatturato).

L'utile ante imposte di periodo è risultato pari a 3.670 migliaia di euro, con un incremento del 98,6% rispetto alle 1.863 migliaia di euro al 31/3/05.

Particolarmente significativo l'incremento del risultato netto (+330,7%), che si attesta a 3.044 migliaia di euro contro le 707 migliaia di euro del corrispondente periodo precedente esercizio. Il primo trimestre 2006, rispetto al primo trimestre 2005, ha infatti potuto beneficiare di un carico fiscale ridotto, in gran parte riconducibile al maggiore apporto al

risultato consolidato della società PRIMA North America che può beneficiare di perdite fiscali pregresse utilizzabili nel periodo.

Ne consegue che l'utile per azione del periodo, attribuibile agli azionisti della Capogruppo, tenuto conto del numero medio di azioni proprie possedute nel trimestre, ammonta a 0,67 euro per azione (contro 0,15 euro per azione al 31/3/05).

#### ACQUISIZIONE ORDINI E PORTAFOGLIO

L'acquisizione ordini consolidata al 31/3/06 ammonta a 36.757 migliaia di euro, con una crescita del 48,8% rispetto al valore di 24.697 migliaia di euro dei primi tre mesi del 2005; pertanto, prosegue e si rafforza la favorevole tendenza già riscontrata a partire dalla metà del 2005.

La crescita degli ordini riguarda in particolare il settore dei sistemi 2D, grazie all'ottima performance dei sistemi PLATINO e al crescente contributo del nuovo SINCRONO.

Il portafoglio ordini al 31/3/06 risulta pari a 44.869 migliaia di euro con un incremento del 42,6% rispetto alle 31.455 migliaia di euro del 31/3/05.

#### POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

|                                                                               | <b>31/03/06</b> | <b>31/12/05</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE                                                         | 10.159          | 11.495          |
| DEBITI A BREVE VERSO BANCHE ED ALTRI FINANZIATORI                             | (12.996)        | (13.913)        |
| DEBITI A MEDIO LUNGO TERMINE VERSO BANCHE E ALTRI FINANZIATORI <sup>(1)</sup> | (6.997)         | (5.315)         |
| TOTALE ESPOSIZIONE NETTA VERSO IL SISTEMA CREDITIZIO                          | (9.834)         | (7.733)         |

<sup>(1)</sup> *Comprendono anche i leasing e le poste debitorie a fronte delle pratiche Sabatini pro-solvendo in essere. Tali voci ammontano a 1.579 migliaia di euro al 31/03/06 (erano 1.827 migliaia di euro al 31/12/05).*

La posizione finanziaria netta evidenzia l'esposizione complessiva verso istituti di credito e verso altri finanziatori (tra i quali il Ministero delle Attività Produttive, e le società di leasing).

La posizione finanziaria netta (-9.834 migliaia di euro al 31/3/06) ha registrato un incremento pari a circa 2,1 milioni di euro rispetto al 31/12/05 (-7.733 migliaia di euro). Tale andamento è spiegabile con l'avvenuto pagamento a MATRA del prezzo d'acquisto del ramo d'azienda per la distribuzione delle macchine PRIMA in Germania (0,9 milioni di euro), con l'ingresso nel perimetro di consolidamento dell'indebitamento finanziario di M.L.T.A. (0,6 milioni di euro) e con le mutate condizioni di pagamento di un importante cliente, che hanno determinato un effetto una tantum di 0,8 milioni di euro. Il cash flow dell'attività operativa ha invece generato liquidità, nonostante l'incremento del fatturato, tale da compensare in parte il maggiore indebitamento sopra descritto.

Rispetto al 31/12/2005, sono stati stipulati nuovi finanziamenti a medio-lungo termine per 2.000 migliaia di euro, mentre nel corso del trimestre sono state rimborsate rate di finanziamenti per un importo totale di 1.965 migliaia di euro.

Il rapporto fra posizione finanziaria netta (principalmente costituita da finanziamenti a medio-lungo termine incluse le rate in scadenza entro 12 mesi) e il patrimonio netto stimato sulla base dei principi IAS/IFRS si attesta a 0,29 contro 0,25 al 31/12/05.

## ATTIVITA' DI RICERCA

L'attività di Ricerca svolta nel semestre è stata, come di consueto, interamente spesa a Conto Economico per un ammontare di 2.097 migliaia di euro (1.808 migliaia di euro al 31/03/05).

Durante il primo trimestre 2006 la capogruppo PRIMA INDUSTRIE ha effettuato alcune importanti consegne ed installazioni di sistemi innovativi in applicazioni di taglio e saldatura in campo tridimensionale quali, a titolo di esempio, un sistema OPTIMO dotato di una nuova testa di saldatura con apporto di filo (wirefeeder) per saldatura sia di inox che di alluminio. Inoltre è stata messa in produzione una linea completamente automatizzata ed ad alta flessibilità per la produzione di ricambi automobilistici che integra con una serie di presse di stampaggio due macchine RAPIDO ed un OPTIMO dedicati al taglio dei particolari.

Nell'ambito delle applicazioni bidimensionali, è iniziata la consegna e installazione a Clienti finali di diversi esemplari sia della rivoluzionaria macchina 2D SINCRONO, presentata per la prima volta alla fiera EMO di Hannover a Settembre 2005, che dei sistemi di carico-scarico COMPACT SERVER. Infine, in collaborazione con la controllata PRIMA ELECTRONICS, è stata deliberata la versione software 2.0.0 del controllo numerico Primach 20L con nuove importanti funzioni quali la velocizzazione dell'HMI e le tabelle dei parametri laser a bordo CN (T.O.B.)

Fra le attività di ricerca svolte da PRIMA ELECTRONICS nel primo trimestre 2006 meritano particolare evidenza il completamento della prima versione software del controllo P20L per macchine 3D, al quale hanno dato un significativo contributo i tecnici PRIMA INDUSTRIE della sede di Bari, e la progettazione di un dispositivo utilizzante la tecnologia GSM per inviare messaggi SMS pre-registrati da un'apparecchiatura industriale ad un telefono cellulare in caso di fermo macchina per guasto o per richiesta di intervento di manutenzione.

Per quanto concerne l'attività svolta da PRIMA North America, la controllata americana ha proseguito nell'attività di sviluppo di sorgenti laser di potenza superiore agli attuali 4 kW, che dovrebbero diventare disponibili in serie entro la fine del corrente anno.

## AZIONI PROPRIE E ANDAMENTO DEL TITOLO

PRIMA INDUSTRIE S.p.A. deteneva, alla data del 31/03/06, n. 2.255 azioni ordinarie (pari a circa lo 0,05% del capitale sociale) ad un prezzo medio ponderato di euro 17,4453 per azione; tali azioni sono state acquistate in esecuzione dell'autorizzazione concessa dall'Assemblea Ordinaria degli Azionisti dell'8/09/2005 che autorizza 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 delibera prevede un prezzo minimo di acquisto e vendita pari a € 2,5 per azione (pari al valore nominale), un prezzo massimo di acquisto pari a € 17,533, mentre il prezzo massimo di vendita potrà essere determinato secondo termini e modalità che saranno

ritenuti di volta in volta più opportuni. Per quanto concerne le vendite fuori mercato, il prezzo concordato non dovrà comunque determinare l'insorgere di minusvalenze in capo alla società.

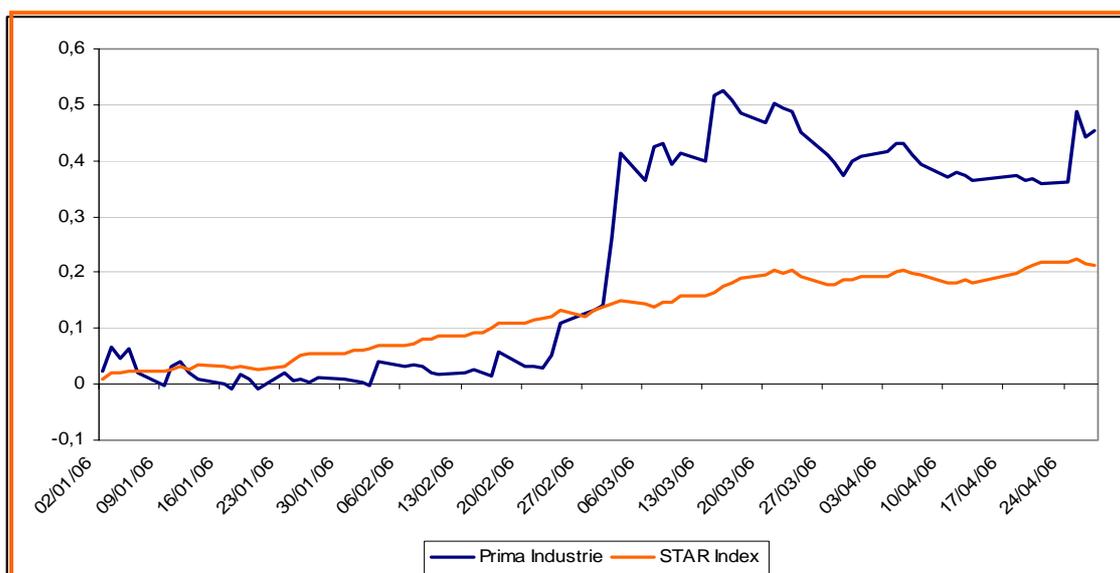
Proprio in quanto i corsi del titolo hanno registrato un forte apprezzamento a partire dalla fine del mese di febbraio, la delibera sopra ricordata rischiava di diventare non utilizzabile, con inevitabili riflessi nell'attività di specialist svolta da Banca Intermobiliare utilizzando azioni proprie di PRIMA INDUSTRIE. Di conseguenza, in data 9/3/2006, l'Assemblea degli Azionisti di PRIMA ELECTRONICS, società controllata al 100% da PRIMA INDUSTRIE, ha adottato una delibera di acquisto e vendita di azioni della controllante, fino a un importo massimo di 110.000 azioni (pari al 2,39% del capitale sociale), con un prezzo minimo di acquisto e vendita pari € 2,5 per azione (corrispondenti al valore nominale), un prezzo massimo di acquisto pari a € 26,375, mentre il prezzo massimo di vendita potrà essere determinato secondo termini e modalità che saranno ritenuti di volta in volta più opportuni. Per quanto concerne le vendite fuori mercato, il prezzo concordato non dovrà comunque determinare l'insorgere di minusvalenze in capo alla società.

Alla data del 31/3/2006 PRIMA ELECTRONICS deteneva n. 10.500 azioni di PRIMA INDUSTRIE (pari allo 0,23% del capitale sociale), ad un prezzo medio ponderato di euro 18,2984 per azione. Detto portafoglio si è decrementato, al 30/4/2006, a n. 8.000 azioni con un prezzo medio ponderato di 18.4298 euro per azione.

Per quanto riguarda le azioni proprie detenute da PRIMA INDUSTRIE, alla data del 30/4/06 il portafoglio si è decrementato a n.2.667 azioni detenute ad un prezzo medio ponderato di 17,4152 euro per azione.

Nel corso del primo trimestre 2006, anche in conseguenza dei favorevoli risultati dell'esercizio 2005, è proseguito il trend favorevole del prezzo dell'azione. La medesima tendenza è proseguita durante il mese di aprile.

Di seguito si riporta l'andamento, dall'1/1 al 30/4/2006, del corso del titolo e dell'indice di riferimento STAR.



## **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.

Nei primi tre mesi dell'anno 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° 6.168; pertanto l'utile per azione relativo al periodo gennaio-marzo 2006 ammonta a 0,67 euro per azione (contro 0,15 euro per azione relativi ai primi tre mesi 2005).

| <b>Utile per azione</b>                      | <b>31 marzo 2006</b> | <b>31 marzo 2005</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Utile spettanza degli azionisti (Euro/1.000) | 3.081                | 707                  |
| Media ponderata numero azioni ordinarie      | 4.593.832            | 4.592.900            |
| Utile base per azione (Euro)                 | 0,67                 | 0,15                 |

### **(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 31/03/06 non sono in circolazione diritti d'opzione su azioni PRIMA INDUSTRIE non è applicabile il calcolo dell'utile diluito per azione.

### **(c) Dividendo per azione**

In data 11/5/06 l'Assemblea degli Azionisti ha deliberato di pagare un dividendo lordo per azione sull'utile 2005 di 0,28 euro da corrispondersi a tutte le azioni in circolazione ad esclusione delle azioni proprie detenute in portafoglio alla data di stacco del dividendo medesimo. In data 11/5/06 le azioni proprie detenute erano n° 2.255 e pertanto l'ammontare del dividendo da corrispondere deliberato risulta pari a 1.287.368,60 euro.

## **EVENTI SUCCESSIVI**

Non si segnalano eventi di rilievo intervenuti dopo il termine del primo trimestre 2006.

#### **4. ANDAMENTO DELLE PRINCIPALI SOCIETA' DEL GRUPPO**

---

##### **□ Principi contabili e commento generale**

Come già anticipato al paragrafo 2 (Introduzione- Quadro Normativo) il bilancio della capogruppo PRIMA INDUSTRIE S.p.A. e quello della PRIMA ELECTRONICS S.p.A., sono stati redatti, a partire dal primo trimestre 2006, utilizzando i principi contabili internazionali.

Per quanto concerne in particolare PRIMA North America si ricorda che, a partire dall'anno 2005, il riconoscimento dei ricavi avviene al momento dell'accettazione da parte del cliente finale anziché, come in passato, al momento della spedizione.

Come si evidenzia nella successiva tabella, le tre principali società del Gruppo (PRIMA INDUSTRIE, PRIMA North America e PRIMA ELECTRONICS) hanno realizzato al 31/03/06 fatturati in notevole aumento rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente, con incrementi che vanno dal 5,4% di Prima Industrie al 126,4% di PRIMA North America, mentre a livello di redditività presentano tutti risultati positivi ed in netto miglioramento rispetto al 31/03/05 (in particolare PRIMA North America, che ha registrato nel periodo un risultato operativo di 3,5 milioni di USD)

## INDICAZIONE SINTETICA DEI PIU' SIGNIFICATIVI PARAMETRI ED INDICI REDDITUALI

(IMPORTI ESPRESSI IN MIGLIAIA DI EURO)

|                                           | PRIMA INDUSTRIE S.p.A. |          | PRIMA ELECTRONICS S.p.A. |          | PRIMA North America Inc. |          | Altre società controllate |                         |                     |       |                     |       |                     |       |                     |       |
|-------------------------------------------|------------------------|----------|--------------------------|----------|--------------------------|----------|---------------------------|-------------------------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|---------------------|-------|
|                                           | 31/03/06               | 31/03/05 | 31/03/06                 | 31/03/05 | 31/03/06                 | 31/03/05 | 31/03/06 <sup>(2)</sup>   | 31/03/05 <sup>(3)</sup> |                     |       |                     |       |                     |       |                     |       |
|                                           | MIGLIAIA<br>DI EURO    | %        | MIGLIAIA<br>DI EURO      | %        | MIGLIAIA<br>DI EURO      | %        | MIGLIAIA<br>DI EURO       | %                       | MIGLIAIA<br>DI EURO | %     | MIGLIAIA<br>DI EURO | %     | MIGLIAIA<br>DI EURO | %     | MIGLIAIA<br>DI EURO | %     |
| Fatturato                                 | 18.446                 | 100,0    | 17.506                   | 100,0    | 5.145                    | 100,0    | 3.856                     | 100,0                   | 15.964              | 100,0 | 7.052               | 100,0 | 3.884               | 100,0 | 1.126               | 100,0 |
| MOL (EBITDA)                              | 986                    | 5,3      | 1.116                    | 6,4      | 873                      | 17,0     | 548                       | 14,2                    | 2.962               | 18,6  | 787                 | 11,2  | 185                 | 4,8   | 41                  | 3,7   |
| Risultato operativo (EBIT) <sup>(1)</sup> | 836                    | 4,5      | 973                      | 5,6      | 791                      | 15,4     | 470                       | 12,2                    | 2.903               | 18,2  | 729                 | 10,3  | 169                 | 4,4   | 39                  | 3,4   |

### CAMBI UTILIZZATI PER CONVERSIONE VALUTE NON EURO

| Valuta               | CAMBIO MEDIO DI PERIODO |          | CAMBIO CORRENTE DI FINE PERIODO |          |
|----------------------|-------------------------|----------|---------------------------------|----------|
|                      | 31/03/06                | 31/03/05 | 31/03/06                        | 31/12/05 |
| DOLLARO STATUNITENSE | 1,20205                 | 1,31114  | 1,2104                          | 1,1797   |
| STERLINA INGLESE     | 0,68610                 | 0,69356  | 0,6964                          | 0,6853   |
| CORONA SVEDESE       | 9,5139                  | 9,07375  | 9,4315                          | 9,3885   |

(1) LA SOMMATORIA DEI SINGOLI RISULTATI OPERATIVI (COME DA TABELLA) DIFFERISCE DAL RISULTATO OPERATIVO CONSOLIDATO PER EFFETTO DELLE RETTIFICHE DI CONSOLIDAMENTO E PER LA DISOMOGENEITÀ DEI PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO;

(2) I VALORI SONO RELATIVI ALLA PRIMA INDUSTRIE UK LTD., ALLA PRIMA SCANDINAVIA AB E ALLA PRIMA INDUSTRIE GMBH;

(3) I VALORI SONO RELATIVI ALLA PRIMA INDUSTRIE UK LTD. E ALLA PRIMA SCANDINAVIA AB.

## PRIMA INDUSTRIE S.p.A.

Il fatturato realizzato nel periodo (18.446 migliaia di euro) registra una crescita del 5,4% rispetto all'analogo periodo dell'esercizio precedente (17.506 migliaia di euro).

La redditività operativa si riduce a 836 migliaia di euro contro 973 migliaia di euro al 31/3/05 in larga misura per effetto di accantonamenti prudenziali al fondo svalutazione crediti.

Il buon andamento della capogruppo dovrebbe proseguire grazie al portafoglio ordini da clienti terzi che, al 31/3/06, ammonta a 27.096 migliaia di euro, in decisa crescita rispetto alle 18.821 migliaia di euro al 31/3/05.

## PRIMA ELECTRONICS S.p.A.

Il fatturato si è incrementato a 5.145 migliaia di euro rispetto a 3.856 migliaia di euro al 31/3/2005 (+33,4%); in deciso rafforzamento anche la redditività, con un EBIT pari a 792 migliaia di euro contro le 470 migliaia di euro al 31/3/05.

## PRIMA North America Inc.

Nel corso del trimestre è proseguito il trend positivo di PRIMA North America Inc., sia in termini di fatturato che di redditività, già evidente al 31/12/2005. Nei primi 3 mesi del 2006 PRIMA North America ha realizzato un fatturato di 19,2 milioni di dollari rispetto ai 9,2 milioni dello stesso periodo del 2005 (+107,6%), con un EBIT positivo per 3,5 milioni di dollari rispetto a 0,96 milioni di dollari al 31/3/2005.

A livello di divisione, va segnalato il miglioramento di tutte le tre business unit rispetto al corrispondente trimestre del 2005; in particolare CONVERGENT LASERS ha registrato un fatturato e un EBIT rispettivamente di 6,6 e 1,3 milioni di dollari (erano 4,1 e 0,5 milioni di dollari al 31/3/2005), mentre LASERDYNE ha visto fatturato ed EBIT rispettivamente pari a 8 e 1,8 milioni di dollari (erano 3,7 e 0,8 milioni di dollari al 31/3/2005). La Divisione PRIMA LASER TOOLS ha infine totalizzato nel trimestre fatturato ed EBIT rispettivamente pari a 5,2 e 0,5 milioni di dollari, a fronte di 2,7 e -0,1 milioni di dollari del primo trimestre 2005.

Come già ricordato in precedenza, l'ottima performance di LASERDYNE in termini di fatturato e redditività rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente è in larga misura attribuibile al fatto che un elevato numero di sistemi consegnati nel 2005 sono stati accettati dai clienti (e quindi riconosciuti come ricavi) nel corso del primo trimestre 2006.

## ALTRE SOCIETA' CONTROLLATE

La controllata PRIMA INDUSTRIE UK ha generato una redditività positiva nel trimestre, sebbene inferiore rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.

Rispetto al 31/3/2005, la controllata PRIMA SCANDINAVIA ha registrato un forte incremento del fatturato e, conseguentemente della redditività.

PRIMA INDUSTRIE GmbH ha registrato nel primo trimestre 2006 un fatturato pari a 1.384 migliaia di euro, con un EBIT particolarmente soddisfacente grazie al mix dei sistemi venduti. Si ricorda che nel primo trimestre 2005 PRIMA INDUSTRIE GmbH era sostanzialmente non operativa.

Per quanto riguarda M.L.T.A. S.r.l., entrata nel perimetro di consolidamento proprio nel primo trimestre 2006, si rimanda a quanto detto nel Capitolo 6, paragrafo "Business Combination".



---

**5. BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 MARZO 2006**

**PROSPETTI CONTABILI**

---

## GRUPPO PRIMA INDUSTRIE - Bilancio Consolidato al 31 /03/ 2006 e 31/12/2005

### STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Valori in euro)

|                                                                               | 31/03/06           | 31/12/05           |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Immobilizzazioni materiali                                                    | 5.956.612          | 5.778.520          |
| Immobilizzazioni immateriali                                                  | 2.788.250          | 2.738.927          |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto                    | 1.792.247          | 1.809.079          |
| Partecipazioni valutate con il metodo del costo                               | 51.832             | 51.832             |
| Altre attività finanziarie                                                    | 272.117            | 272.117            |
| Altri crediti                                                                 | 50.058             | 52.391             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                                          | <b>10.911.116</b>  | <b>10.702.866</b>  |
| Rimanenze                                                                     | 37.850.719         | 36.319.402         |
| Crediti commerciali                                                           | 33.683.695         | 39.869.959         |
| Altri crediti                                                                 | 3.959.943          | 3.048.672          |
| Altre attività fiscali                                                        | 2.182.913          | 1.357.085          |
| Attività fiscali per imposte anticipate                                       | 6.601.882          | 6.946.898          |
| Strumenti finanziari derivati                                                 | -                  | 4.595              |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                     | 10.159.133         | 11.495.383         |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                                              | <b>94.438.285</b>  | <b>99.041.994</b>  |
| <b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>                           | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                       | <b>105.349.401</b> | <b>109.744.860</b> |
| Capitale sociale                                                              | 11.500.000         | 11.500.000         |
| Azioni proprie                                                                | (39.339)           | (92.872)           |
| Azioni proprie possedute da controllate                                       | (192.134)          | -                  |
| Altre riserve                                                                 | 16.656.427         | 16.656.427         |
| Riserva da differenza di conversione                                          | 155.966            | 329.937            |
| Utili (perdite) a nuovo                                                       | 2.477.558          | (2.661.910)        |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                | 3.081.383          | 5.107.631          |
| <i>Totale patrimonio netto di Gruppo</i>                                      | <i>33.639.861</i>  | <i>30.839.213</i>  |
| Interessenze di minoranza                                                     | 9.169              | -                  |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                | <b>33.649.030</b>  | <b>30.839.213</b>  |
| Finanziamenti                                                                 | 7.258.326          | 5.570.596          |
| Benefici ai dipendenti                                                        | 4.838.473          | 4.936.694          |
| Fondi per rischi ed oneri                                                     | 29.110             | 29.110             |
| Strumenti finanziari derivati                                                 | 10.617             | 15.970             |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                                         | <b>12.136.526</b>  | <b>10.552.370</b>  |
| Debiti commerciali                                                            | 23.584.399         | 23.089.151         |
| Acconti                                                                       | 9.103.066          | 18.371.290         |
| Altri debiti                                                                  | 4.814.120          | 4.668.838          |
| Debiti verso banche e finanziamenti                                           | 12.988.569         | 13.918.168         |
| Passività fiscali per imposte differite                                       | 2.211.025          | 2.502.156          |
| Passività fiscali per imposte correnti                                        | 2.785.577          | 2.027.955          |
| Fondo per rischi ed oneri                                                     | 4.069.694          | 3.775.719          |
| Strumenti finanziari derivati                                                 | 7.395              | -                  |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                                             | <b>59.563.845</b>  | <b>68.353.277</b>  |
| <b>Passività attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita</b> | <b>-</b>           | <b>-</b>           |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                                   | <b>105.349.401</b> | <b>109.744.860</b> |

## GRUPPO PRIMA INDUSTRIE - Bilancio Consolidato al 31 marzo 2006 e 2005

### CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Valori in euro)

|                                                                              | per il periodo<br>1/01/06-31/03/06 | per il periodo<br>1/01/05-31/03/05 |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni                               | 33.462.128                         | 26.422.176                         |
| Altri ricavi operativi                                                       | 467.920                            | 470.100                            |
| Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti                  | (2.073.534)                        | (1.376.753)                        |
| Incrementi per lavori interni                                                | 26.736                             | 15.216                             |
| Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci          | (13.302.890)                       | (11.657.699)                       |
| Costo del personale                                                          | (7.253.830)                        | (5.995.031)                        |
| Ammortamenti                                                                 | (305.134)                          | (275.137)                          |
| Altri costi operativi                                                        | (6.980.370)                        | (5.310.002)                        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                   | <b>4.041.026</b>                   | <b>2.292.870</b>                   |
| Proventi finanziari                                                          | 89.161                             | 154.599                            |
| Oneri finanziari                                                             | (419.723)                          | (549.348)                          |
| Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera                    | (21.089)                           | (35.588)                           |
| Risultato netto di società collegate e joint venture                         | 10.185                             | -                                  |
| Risultato netto derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita | -                                  | -                                  |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                                                | <b>3.699.560</b>                   | <b>1.862.533</b>                   |
| Imposte correnti e differite                                                 | (655.330)                          | (1.155.805)                        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>                                             | <b>3.044.230</b>                   | <b>706.728</b>                     |
| Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione             | -                                  | -                                  |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                                       | <b>3.044.230</b>                   | <b>706.728</b>                     |
| - di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo                        | <b>3.081.383</b>                   | <b>706.728</b>                     |
| - di cui attribuibile ai minoritari                                          | (37.153)                           | -                                  |

## GRUPPO PRIMA INDUSTRIE - Bilancio Consolidato al 31 marzo 2006 e 2005

### MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

Importi in euro

dal 1° Gennaio 2005 al 31 Marzo 2005

|                                        | 01/01/2005        | Acquisto /<br>Vendita azioni<br>proprie | Plusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Minusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Destinazione<br>Utile Esercizio<br>precedente | Distribuzione<br>Dividendi | Utile di periodo | Riserva<br>conversione | 31/03/2005        |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Capitale sociale                       | 11.500.000        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 11.500.000        |
| Azioni proprie                         | (170.606)         | 72.548                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | (98.058)          |
| Azioni proprie detenute da controllate | -                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | -                 |
| Riserva sovrapprezzo azioni            | 15.664.893        | 72.548                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 15.737.441        |
| Riserva legale                         | 729.550           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 729.550           |
| Altre riserve                          | 0                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 0                 |
| Riserva di conversione                 | (173.718)         |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 94.028                 | (79.690)          |
| Utili / (perdite) a nuovo              | (2.911.767)       | (72.548)                                | 12.108                                    | (2.146)                                    | 1.043.212                                     |                            |                  |                        | (1.931.141)       |
| Risultato di periodo                   | 1.043.212         |                                         |                                           |                                            | (1.043.212)                                   |                            | 706.728          |                        | 706.728           |
| <b>Risultato del Gruppo</b>            | <b>25.681.564</b> | <b>72.548</b>                           | <b>12.108</b>                             | <b>(2.146)</b>                             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                   | <b>706.728</b>   | <b>94.028</b>          | <b>26.564.830</b> |
| Quota di terzi                         |                   |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 0                 |
| <b>Risultato del Gruppo</b>            |                   |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | <b>26.564.830</b> |

dal 1° Gennaio 2006 al 31 Marzo 2006

|                                        | 01/01/2006        | Acquisto /<br>Vendita azioni<br>proprie | Plusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Minusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Destinazione<br>Utile Esercizio<br>precedente | Distribuzione<br>Dividendi | Utile di periodo | Riserva<br>conversione | 31/03/2006        |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|------------------------|-------------------|
| Capitale sociale                       | 11.500.000        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 11.500.000        |
| Azioni proprie                         | (92.872)          | 53.533                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | (39.339)          |
| Azioni proprie detenute da controllate | -                 | (192.134)                               |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | (192.134)         |
| Riserva sovrapprezzo azioni            | 15.664.893        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 15.664.893        |
| Riserva legale                         | 770.910           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 770.910           |
| Altre riserve                          | 220.624           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 220.624           |
| Riserva di conversione                 | 329.937           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | (173.971)              | 155.966           |
| Utili / (perdite) a nuovo              | (2.661.910)       |                                         | 33.018                                    | (1.181)                                    | 5.107.631                                     |                            |                  |                        | 2.477.558         |
| Risultato di periodo                   | 5.107.631         |                                         |                                           |                                            | (5.107.631)                                   |                            | 3.081.383        |                        | 3.081.383         |
| <b>Risultato del Gruppo</b>            | <b>30.839.213</b> | <b>(138.601)</b>                        | <b>33.018</b>                             | <b>(1.181)</b>                             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                   | <b>3.081.383</b> | <b>(173.971)</b>       | <b>33.639.861</b> |
| Quota di terzi                         |                   |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | 9.169             |
| <b>Risultato del Gruppo</b>            |                   |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  |                        | <b>33.649.030</b> |

**GRUPPO PRIMA INDUSTRIE - Bilancio Consolidato al 31 marzo 2006 e 2005**
**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**
*(Valori in migliaia di euro)*

|                                                                 | <b>31/03/06</b> | <b>31/03/05</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Cash flow derivante dall'attività operativa</b>              |                 |                 |
| <b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>                      | <b>3.700</b>    | <b>1.863</b>    |
| <b>Rettifiche</b>                                               | <b>1.072</b>    | <b>870</b>      |
| Ammortamento dell'esercizio                                     | 305             | 275             |
| Accantonamento al fondo TFR                                     | 425             | 165             |
| Perdite (utile) su cambi per operazioni in valuta               | 21              | 36              |
| Perdite (proventi) da partecipazioni                            | (10)            | -               |
| Oneri finanziari                                                | 420             | 549             |
| (Proventi) finanziari                                           | (89)            | (155)           |
|                                                                 | 4.771           | 2.733           |
| (Aumento) /Diminuzione crediti vs clienti e altri crediti       | 5.597           | 6.129           |
| (Aumento) /Diminuzione delle rimanenze                          | (1.154)         | (1.142)         |
| Aumento / (Diminuzione) dei debiti commerciali                  | (9.224)         | (4.173)         |
| Aumento / (Diminuzione) altri debiti                            | (488)           | (908)           |
| <i>Flussi di cassa generati (utilizzati) da attività tipica</i> | (499)           | 2.639           |
| Pagamento di interessi                                          | (369)           | (505)           |
| Pagamento di imposte                                            | -               | -               |
| <i>Flusso di cassa netto dall'attività operativa</i>            | <b>(868)</b>    | <b>2.133</b>    |
| <b>Cash flow derivante dall'attività di investimento</b>        |                 |                 |
| Acquisto MLTA                                                   | (39)            | -               |
| Acquisto di immobilizzazioni materiali                          | (370)           | (95)            |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali                        | (84)            | (130)           |
| Vendita / (Acquisto) di attività finanziarie (al costo)         | -               | (16)            |
| Vendita / (Acquisto) di partecipazioni al patrimonio netto      | 27              | -               |
| Incassi da vendita di immobilizzazioni                          | -               | 4               |
| Interessi incassati                                             | 89              | 155             |
| <i>Flusso di cassa netto dalla gestione di investimento</i>     | <b>(377)</b>    | <b>(83)</b>     |
| <b>Cash flow derivante dall'attività di finanziamento</b>       |                 |                 |
| Variazione riserva differenza conversione                       | (174)           | 94              |
| (Acquisto) /vendita azioni proprie                              | (107)           | 83              |
| Variazione altre voci del patrimonio netto                      | 46              | -               |
| Variazione saldo strumenti derivati (al FV)                     | 7               | 110             |
| Stipulazione di prestiti e finanziamenti                        | 2.000           | 2.000           |
| Rimborsi di prestiti e finanziamenti                            | (1.614)         | (1.421)         |
| (Rimborsi)/ Accensione di leasing finanziari                    | (59)            | (65)            |
| (Rimborsi)/ Accensioni di operazioni Sabatini                   | (190)           | (213)           |
| Dividendi pagati                                                | -               | -               |
| <i>Flusso di cassa netto dalla gestione di finanziamento</i>    | <b>(91)</b>     | <b>587</b>      |
| <b>Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide</b>        | <b>(1.336)</b>  | <b>2.638</b>    |
| <b>Disponibilità liquide di inizio periodo</b>                  | <b>11.495</b>   | <b>6.448</b>    |
| <b>Disponibilità liquide di fine periodo</b>                    | <b>10.159</b>   | <b>9.086</b>    |

## 6. NOTA ILLUSTRATIVA

---

### □ ATTIVITÀ DEL GRUPPO

La 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.

La 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).

Inoltre la società può assumere e concedere licenze di fabbricazione.

La 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 LASER TOOLS DIVISION: si occupa di vendita, installazione ed assistenza in Nord America dei prodotti di Prima Industrie.

La 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.

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

La 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.

### □ 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 2005, al quale si rimanda per ulteriori informazioni.

## □ DETTAGLI ESPLICATIVI

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

### Rimanenze

|                                      | <u>31/03/2006</u>        | <u>31/12/2005</u>        |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Materie prime                        | 18.994.544               | 15.423.367               |
| (Fondo svalutazione materie prime)   | (2.649.741)              | (2.554.326)              |
| Semilavorati                         | 9.197.335                | 6.877.487                |
| (Fondo svalutazione semilavorati)    |                          |                          |
| Prodotti finiti                      | 12.930.120               | 17.203.750               |
| (Fondo svalutazione prodotti finiti) | (621.539)                | (630.876)                |
| Acconti scorte                       |                          |                          |
|                                      | <u><b>37.850.719</b></u> | <u><b>36.319.402</b></u> |

La composizione del magazzino al 31/03/06 presenta un aumento del valore delle materie prime e dei semilavorati, legato all'incremento degli ordini in portafoglio e alla periodicità del processo produttivo, ed un decremento delle rimanenze di prodotti finiti dovuto all'elevato numero di macchine già consegnate ma non ancora accettate dai clienti al 31/12/05.

### Crediti verso clienti

|                                         | <u>31/03/2006</u>        | <u>31/12/2005</u>        |
|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Crediti verso clienti                   | 34.269.653               | 39.857.176               |
| Fondo svalutazione crediti              | (2.257.079)              | (2.223.954)              |
| Crediti verso clienti netti             | <u>32.012.574</u>        | <u>37.633.222</u>        |
| Crediti verso parti correlate           | 1.671.121                | 2.236.737                |
| Finanziamenti erogati a parti correlate | -                        | -                        |
|                                         | <u><b>33.683.695</b></u> | <u><b>39.869.959</b></u> |

I crediti verso clienti presentano un decremento pari a 6.186 migliaia di euro dovuto all'elevato volume di fatturazione a fine 2005; il relativo incasso di tali crediti è avvenuto nel primo trimestre 2006.

### Altri crediti

|                                     | <u>31/03/2006</u>       | <u>31/12/2005</u>       |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Crediti per contributi da incassare | 2.114.618               | 1.865.620               |
| Altri crediti a breve               | 1.393.772               | 1.076.995               |
| Ratei e risconti attivi             | 451.553                 | 106.057                 |
| <b>Totale altri debiti</b>          | <u><b>3.959.943</b></u> | <u><b>3.048.672</b></u> |

## Debiti verso fornitori ed altri debiti

|                                       | <u>31/03/2006</u>        | <u>31/12/2005</u>        |
|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Debiti verso fornitori                | 23.584.399               | 23.089.151               |
| Debiti verso parti correlate          |                          |                          |
| <b>Totale debiti commerciali</b>      | <b>23.584.399</b>        | <b>23.089.151</b>        |
| Acconti da clienti                    | 9.103.066                | 18.371.290               |
| <b>Totale acconti da clienti</b>      | <b>9.103.066</b>         | <b>18.371.290</b>        |
| Debiti previdenziali ed assistenziali | 1.177.180                | 1.090.953                |
| Debiti v/so dipendenti                | 2.719.561                | 2.625.638                |
| Altri debiti a breve                  | 255.936                  | 257.633                  |
| Ratei e risconti passivi              | 661.443                  | 694.614                  |
| <b>Totale altri debiti</b>            | <b>4.814.120</b>         | <b>4.668.838</b>         |
| <b>TOTALE</b>                         | <b><u>37.501.585</u></b> | <b><u>46.129.279</u></b> |

Tra le variazioni dei debiti si evidenzia la riduzione degli acconti da clienti per 9.268 migliaia di euro dovuta all'elevato numero di macchine già fatturate al 31/12/05 ed accettate dai clienti nel primo trimestre 2006; in particolare, tale fenomeno è riconducibile a PRIMA North America e, in misura minore, a PRIMA INDUSTRIE.

## Fondi rischi

|                                       | Fondo ind.cl. agenti | Fondo rischi contenzioso | Altri minori | Fondo ristruttur. | Totale        |
|---------------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------|-------------------|---------------|
| <b>1 gennaio 2005</b>                 | 88.890               | -                        | 2.000        | -                 | 90.890        |
| Importi a conto economico:            | -                    |                          |              |                   | -             |
| - <i>Accantonamenti</i>               | 8.758                |                          |              |                   | 8.758         |
| - <i>Rigiro di fondi eccedenti</i>    |                      |                          |              |                   | -             |
| Utilizzi del periodo                  | (68.538)             | -                        | (2.000)      | -                 | (70.538)      |
| Importi assunti mediante acquisizioni |                      |                          |              |                   | -             |
| Differenze di cambio                  |                      |                          |              |                   | -             |
| <b>31 dicembre 2005</b>               | <b>29.110</b>        | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>29.110</b> |
| Importi a conto economico:            | -                    |                          |              |                   | -             |
| - <i>Accantonamenti</i>               | -                    |                          |              |                   | -             |
| - <i>Rigiro di fondi eccedenti</i>    |                      |                          |              |                   | -             |
| Utilizzi del periodo                  | -                    |                          | -            |                   | -             |
| Importi assunti mediante acquisizioni |                      |                          |              |                   | -             |
| Differenze di cambio                  |                      |                          |              |                   | -             |
| <b>31 marzo 2006</b>                  | <b>29.110</b>        | <b>-</b>                 | <b>-</b>     | <b>-</b>          | <b>29.110</b> |

### Fondi rischi a breve

|                                       | Fondo garanzia   | Fondo osc.cambi | Fondo profit sharing | Fondo ristrutturaz. | Altri          | Totale           |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>1 gennaio 2005</b>                 | 1.968.972        | -               |                      |                     |                | 1.968.972        |
| Importi a conto economico:            |                  |                 |                      |                     |                | -                |
| - <i>Accantonamenti</i>               | 5.013.287        |                 |                      |                     | 233.552        | 5.246.839        |
| - <i>Rigiro di fondi eccedenti</i>    |                  |                 |                      |                     |                | -                |
| Utilizzi del periodo                  | (3.744.219)      | -               |                      | (5.125)             | (376.702)      | (4.126.046)      |
| Importi assunti mediante acquisizioni |                  |                 | 46.000               | 150.000             | 350.000        | 546.000          |
| Differenze di cambio                  | 139.954          |                 |                      |                     |                | 139.954          |
| <b>31 dicembre 2005</b>               | <b>3.377.994</b> | <b>-</b>        | <b>46.000</b>        | <b>144.875</b>      | <b>206.850</b> | <b>3.775.719</b> |
| Importi a conto economico:            |                  |                 |                      |                     |                | -                |
| - <i>Accantonamenti</i>               | 1.905.493        |                 |                      |                     | -              | 1.905.493        |
| - <i>Rigiro di fondi eccedenti</i>    | -                |                 |                      |                     | -              | -                |
| Utilizzi del periodo                  | (1.464.678)      |                 | (26.000)             | -                   | -              | (1.580.278)      |
| Importi assunti mediante acquisizioni |                  |                 | -                    | -                   | -              | -                |
| Differenze di cambio                  | (31.240)         |                 |                      |                     |                | (31.240)         |
| <b>31 marzo 2006</b>                  | <b>3.787.569</b> | <b>-</b>        | <b>20.000</b>        | <b>144.875</b>      | <b>206.850</b> | <b>4.069.694</b> |

L'unico incremento di rilievo riguarda il fondo garanzia che è aumentato per effetto dell'elevato numero di macchine accettate dai clienti nel primo trimestre 2006.

## □ BUSINESS COMBINATION

In data 12/1/2006 PRIMA ELECTRONICS S.p.A., attraverso un aumento di capitale ad essa riservato, ha incrementato al 57,84% la propria partecipazione in M.L.T.A. S.r.l., società operante nel settore dell'elettronica di potenza, acquisendone così il controllo. Pertanto, a partire dall'1/1/2006 M.L.T.A. è entrata nel perimetro di consolidamento del Gruppo PRIMA INDUSTRIE.

Pur avendo PRIMA ELECTRONICS incrementato la quota di partecipazione in M.L.T.A. in più fasi, non si è proceduto alla determinazione del goodwill relativo alle varie acquisizioni di azioni, in quanto il limitato importo degli ammontari pagati non avrebbe determinato risultati significativamente differenti rispetto alla determinazione del goodwill riferito ad una sola operazione di acquisizione di azioni.

Il prezzo d'acquisto del 57,84%, al netto delle precedenti rettifiche di valore della partecipazione e della quota di competenza dell'incremento di patrimonio netto risultante dall'aumento di capitale riservato sottoscritto nel gennaio 2006, è risultato pari a euro 54 migliaia.

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

| <b>ATTIVITA'</b>                                                | <i>(migliaia di Euro)</i> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali                                    | 3                         |
| Immobilizzazioni materiali                                      | 78                        |
| Immobilizzazioni finanziarie (al costo)                         | 3                         |
| Magazzino prodotti finiti e materie prime                       | 377                       |
| Crediti clienti e verso altri                                   | 787                       |
| Cassa                                                           | 6                         |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                         | <b>1.254</b>              |
| <b>PASSIVITA' (migliaia di Euro)</b>                            |                           |
| Passività differite verso dipendenti a beneficio definito (TFR) | 117                       |
| Debiti finanziari correnti                                      | 493                       |
| non correnti                                                    | 128                       |
| Debiti verso fornitori e verso altri                            | 451                       |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                        | <b>1.189</b>              |
| <b>ATTIVITA' NETTE ACQUISITE</b>                                | <b>65</b>                 |

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

| <b>ATTIVITA'</b>                                                | <i>(migliaia di Euro)</i> |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Immobilizzazioni immateriali                                    | 3                         |
| Immobilizzazioni materiali                                      | 75                        |
| Immobilizzazioni finanziarie (al costo)                         | 0                         |
| Magazzino prodotti finiti e materie prime                       | 377                       |
| Crediti clienti e verso altri                                   | 787                       |
| Imposte differite                                               | 13                        |
| Cassa                                                           | 6                         |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                         | <b>1.261</b>              |
| <b>PASSIVITA' (migliaia di Euro)</b>                            |                           |
| Passività differite verso dipendenti a beneficio definito (TFR) | 108                       |
| Debiti finanziari correnti                                      | 493                       |
| non correnti                                                    | 128                       |
| Debiti verso fornitori e verso altri                            | 452                       |
| Imposte differite                                               | 3                         |
| Fondi rischi                                                    | 32                        |
| <b>TOTALE PASSIVITA'</b>                                        | <b>1.216</b>              |
| <b>ATTIVITA' NETTE ACQUISITE E ISCRIVIBILI A BILANCIO</b>       | <b>45</b>                 |

La differenza tra 45 migliaia di euro e il saldo delle attività nette risultanti da bilancio (65 migliaia di euro) è attribuibile prevalentemente all'iscrizione di un fondo rischi per oneri aggiuntivi nei confronti dei dipendenti, nonché all'effetto fiscale delle modifiche apportate. Si è anche proceduto all'eliminazione di alcune immobilizzazioni materiali e finanziarie prive dei requisiti per la loro iscrिवibilità secondo gli IAS/IFRS.

Da tale analisi è pertanto emersa un'eccedenza pari a 28 migliaia di euro tra il prezzo d'acquisto pagato da PRIMA ELECTRONICS al netto delle precedenti svalutazioni della partecipazione (54 migliaia di euro) e la quota del saldo netto delle attività e delle passività iscrिवibili nel bilancio consolidato del Gruppo PRIMA (26 migliaia di euro) da considerarsi come *goodwill*.

Nel corso del primo trimestre 2006, che è risultato il primo periodo in cui i risultati economici del ramo d'azienda sono stati considerati nel bilancio consolidato del Gruppo, M.L.T.A. ha realizzato un risultato operativo (EBIT) negativo per 67 migliaia di euro, con un fatturato di 372 migliaia di euro. Tale fatturato e risultati sono stati determinati secondo i principi contabili IAS-IFRS. Il risultato di periodo negativo è prevalentemente attribuibile ad una periodicità dei ricavi che ha penalizzato il primo trimestre, nonché ad alcuni oneri relativi al personale.

□ **INFORMATIVA DI SETTORE**

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

**Risultato di settore - 31/03/2006**

|                                                       | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b>     |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|-------------------|
| Ricavi totale di settore<br>(Ricavi intra-settoriali) | 29.378                   | 5.397<br>(1.313)   | -                   | 34.775<br>(1.313) |
| <b>Ricavi</b>                                         | <b>29.378</b>            | <b>4.084</b>       | -                   | <b>33.462</b>     |
| Risultato operativo                                   | 3.681                    | 360                | -                   | 4.041             |
| Oneri/proventi finanziari netti                       | (340)                    | (12)               | -                   | (352)             |
| Proventi/oneri da collegate e joint ventures          | 10                       | -                  | -                   | 10                |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  |                          |                    |                     | <b>3.699</b>      |
| Imposte                                               |                          |                    |                     | (655)             |
| <b>Risultato netto</b>                                |                          |                    |                     | <b>3.044</b>      |

**Risultato di settore - 31/03/2005**

|                                                       | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b>   |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| Ricavi totale di settore<br>(Ricavi intra-settoriali) | 23.411                   | 3.856<br>(845)     | -                   | 27.267<br>(845) |
| <b>Ricavi</b>                                         | <b>23.411</b>            | <b>3.011</b>       | -                   | <b>26.422</b>   |
| Risultato operativo                                   | 2.100                    | 193                | -                   | 2.293           |
| Oneri/proventi finanziari netti                       | (423)                    | (7)                | -                   | (430)           |
| Proventi/oneri da collegate e joint ventures          | -                        | -                  | -                   | -               |
| <b>Risultato prima delle imposte</b>                  |                          |                    |                     | <b>1.863</b>    |
| Imposte                                               |                          |                    |                     | (1.156)         |
| <b>Risultato netto</b>                                |                          |                    |                     | <b>707</b>      |

**Ammortamenti - 31/03/2006**

|                                           | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Amm.to delle immobilizzazioni materiali   | 189                      | 78                 | -                   | 267           |
| Amm.to delle immobilizzazioni immateriali | 25                       | 13                 | -                   | 38            |
| <b>Totale</b>                             | <b>214</b>               | <b>91</b>          | <b>-</b>            | <b>305</b>    |

**Ammortamenti - 31/03/2005**

|                                           | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b> |
|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Amm.to delle immobilizzazioni materiali   | 182                      | 66                 | -                   | 248           |
| Amm.to delle immobilizzazioni immateriali | 15                       | 12                 | -                   | 27            |
| <b>Totale</b>                             | <b>197</b>               | <b>78</b>          | <b>-</b>            | <b>275</b>    |

**Attività e passività - 31/03/2006**

|                                    | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b>  |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Attività                           | 68.942                   | 15.399             | 19.216              | 103.557        |
| Imprese collegate e joint ventures | 1.792                    | -                  | -                   | 1.792          |
| <b>Totale attività</b>             | <b>70.734</b>            | <b>15.399</b>      | <b>19.216</b>       | <b>105.349</b> |
| Passività                          | 39.018                   | 7.420              | 25.262              | 71.700         |

**Attività e passività - 31/03/2005**

|                                    | <b>Sistemi<br/>laser</b> | <b>Elettronica</b> | <b>Non allocati</b> | <b>Gruppo</b> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------|---------------------|---------------|
| Attività                           | 65.851                   | 12.502             | 18.108              | 96.461        |
| Imprese collegate e joint ventures | 918                      | 68                 | -                   | 986           |
| <b>Totale attività</b>             | <b>66.769</b>            | <b>12.570</b>      | <b>18.108</b>       | <b>97.447</b> |
| Passività                          | 37.220                   | 6.508              | 27.154              | 70.882        |

*per il Consiglio di Amministrazione*

*Il Presidente*



*ing. Gianfranco Carbonato*



**PRIMA INDUSTRIE S.p.A.**

---

**7. BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006**

---

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006 e 31/12/2005

### STATO PATRIMONIALE

| <i>(Importi in Euro)</i>                                                      | <b>31/03/06</b>   | <b>31/12/05</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Immobilizzazioni materiali                                                    | 3.026.698         | 3.038.861         |
| Immobilizzazioni immateriali                                                  | 192.547           | 98.697            |
| Partecipazioni in società controllate                                         | 12.840.913        | 12.840.913        |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto                    | 1.249.778         | 1.249.778         |
| Partecipazioni valutate con il metodo del costo                               | 51.832            | 51.832            |
| Attività finanziarie - finanziamenti erogati alle controllate                 | 3.141.866         | 2.898.962         |
| Altre attività finanziarie                                                    | 258.484           | 258.484           |
| Altri crediti                                                                 | 9.232             | 9.446             |
| <b>TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI</b>                                          | <b>20.771.350</b> | <b>20.446.973</b> |
| Rimanenze                                                                     | 21.653.531        | 18.081.051        |
| Crediti commerciali                                                           | 28.754.474        | 33.997.642        |
| Altri crediti                                                                 | 3.426.727         | 2.652.279         |
| Altre attività fiscali                                                        | 2.085.666         | 1.264.262         |
| Attività fiscali per imposte anticipate                                       | 3.625.029         | 3.859.224         |
| Strumenti finanziari derivati                                                 |                   | 4.595             |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti                                     | 7.175.758         | 7.138.093         |
| <b>TOTALE ATTIVITA' CORRENTI</b>                                              | <b>66.721.185</b> | <b>66.997.146</b> |
| <b>Attività non correnti destinate alla vendita</b>                           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTALE ATTIVITA'</b>                                                       | <b>87.492.535</b> | <b>87.444.119</b> |
| Capitale sociale                                                              | 11.500.000        | 11.500.000        |
| Azioni proprie                                                                | (39.339)          | (92.872)          |
| Altre riserve                                                                 | 16.656.427        | 16.656.427        |
| Riserva da differenza di conversione                                          |                   |                   |
| Utili (perdite) a nuovo                                                       | 2.755.388         | (1.181.405)       |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                                | 114.320           | 3.904.952         |
| <i>Totale patrimonio netto di Gruppo</i>                                      | <i>30.986.796</i> | <i>30.787.102</i> |
| Interessenze di minoranza                                                     | -                 | -                 |
| <b>Totale patrimonio netto</b>                                                | <b>30.986.796</b> | <b>30.787.102</b> |
| Finanziamenti                                                                 | 6.095.667         | 4.535.931         |
| Benefici ai dipendenti                                                        | 3.390.507         | 3.616.835         |
| Fondi per rischi ed oneri                                                     | 28.000            | 28.000            |
| Strumenti finanziari derivati                                                 | 10.617            | 15.970            |
| <b>TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI</b>                                         | <b>9.524.791</b>  | <b>8.196.736</b>  |
| Debiti commerciali                                                            | 22.676.338        | 20.521.385        |
| Acconti                                                                       | 6.183.672         | 8.726.329         |
| Altri debiti                                                                  | 2.621.747         | 2.510.061         |
| Debiti verso banche e finanziamenti                                           | 9.627.763         | 11.386.273        |
| Passività fiscali per imposte differite                                       | 2.043.424         | 2.014.840         |
| Passività fiscali per imposte correnti                                        | 1.862.809         | 1.405.393         |
| Fondo per rischi ed oneri                                                     | 1.957.800         | 1.896.000         |
| Strumenti finanziari derivati                                                 | 7.395             | -                 |
| <b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>                                             | <b>46.980.948</b> | <b>48.460.281</b> |
| <b>Passività attribuibili ad attività non correnti destinate alla vendita</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>                                   | <b>87.492.535</b> | <b>87.444.119</b> |

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006 e 2005

### CONTO ECONOMICO

(Importi in Euro)

|                                                                              | 31/03/06       | 31/03/05         |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Ricavi netti delle vendite e delle prestazioni                               | 18.445.764     | 17.506.309       |
| Altri ricavi operativi                                                       | 476.059        | 458.272          |
| Variazione delle rimanenze di semilavorati, prodotti finiti                  | 819.694        | (620.806)        |
| Incrementi per lavori interni                                                | 20.736         | 8.216            |
| Consumi di materie prime, sussidiarie, materiali di consumo e merci          | (10.328.947)   | (8.779.706)      |
| Costo del personale                                                          | (3.864.685)    | (3.252.649)      |
| Ammortamenti                                                                 | (149.916)      | (142.917)        |
| Impairment e Svalutazioni                                                    |                | (93.483)         |
| Altri costi operativi                                                        | (4.582.890)    | (4.110.381)      |
| <b>RISULTATO OPERATIVO</b>                                                   | <b>835.815</b> | <b>972.855</b>   |
| Proventi finanziari                                                          | 111.384        | 158.887          |
| Oneri finanziari                                                             | (356.649)      | (464.567)        |
| Risultato netto derivante da transazioni in valuta estera                    | (888)          | (88.264)         |
| Risultato netto di società collegate e joint venture                         |                |                  |
| Risultato netto derivante da attività finanziarie disponibili per la vendita |                |                  |
| <b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>                                                | <b>589.662</b> | <b>578.911</b>   |
| Imposte correnti e differite                                                 | (475.342)      | (728.755)        |
| <b>RISULTATO OPERATIVO NETTO</b>                                             | <b>114.320</b> | <b>(149.844)</b> |
| <b>Risultato netto derivante da attività destinate alla dismissione</b>      | -              | -                |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                                       | <b>114.320</b> | <b>(149.844)</b> |
| - di cui attribuibile agli azionisti della capogruppo                        | 114.320        | (149.844)        |
| - di cui attribuibile ai minoritari                                          | -              | -                |

## BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006

### MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

Importi in euro

dal 1° Gennaio 2005 al 31 Marzo 2005

|                                        | 01/01/2005        | Acquisto /<br>Vendita azioni<br>proprie | Plusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Minusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Destinazione<br>Utile Esercizio<br>precedente | Distribuzione<br>Dividendi | Utile di periodo | 31/03/2005        |
|----------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| Capitale sociale                       | 11.500.000        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 11.500.000        |
| Azioni proprie                         | (170.606)         | 72.548                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  | (98.058)          |
| Azioni proprie detenute da controllate | -                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 0                 |
| Riserva sovrapprezzo azioni            | 15.664.893        | 72.548                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 15.737.441        |
| Riserva legale                         | 729.550           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 729.550           |
| Altre riserve                          | 0                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 0                 |
| Riserva di conversione                 | -                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 0                 |
| Utili / (perdite) a nuovo              | (1.319.776)       | (72.548)                                | 12.108                                    | (2.146)                                    | 931.735                                       |                            |                  | (450.627)         |
| Risultato di periodo                   | 931.735           |                                         |                                           |                                            | (931.735)                                     |                            | (149.844)        | (149.844)         |
| <b>Patrimonio Netto</b>                | <b>27.335.796</b> | <b>72.548</b>                           | <b>12.108</b>                             | <b>(2.146)</b>                             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                   | <b>(149.844)</b> | <b>27.268.462</b> |

dal 1° Gennaio 2006 al 31 Marzo 2006

|                             | 01/01/2006        | Acquisto /<br>Vendita azioni<br>proprie | Plusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Minusvalenza<br>cessione azioni<br>proprie | Destinazione<br>Utile Esercizio<br>precedente | Distribuzione<br>Dividendi | Utile di periodo | 31/03/2006        |
|-----------------------------|-------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------|------------------|-------------------|
| Capitale sociale            | 11.500.000        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 11.500.000        |
| Azioni proprie              | (92.872)          | 53.533                                  |                                           |                                            |                                               |                            |                  | (39.339)          |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 15.664.893        |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 15.664.893        |
| Riserva legale              | 770.910           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 770.910           |
| Altre riserve               | 220.624           |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 220.624           |
| Riserva di conversione      | -                 |                                         |                                           |                                            |                                               |                            |                  | 0                 |
| Utili / (perdite) a nuovo   | (1.181.405)       |                                         | 33.018                                    | (1.177)                                    | 3.904.952                                     |                            |                  | 2.755.388         |
| Risultato di periodo        | 3.904.952         |                                         |                                           |                                            | (3.904.952)                                   |                            | 114.320          | 114.320           |
| <b>Patrimonio Netto</b>     | <b>30.787.102</b> | <b>53.533</b>                           | <b>33.018</b>                             | <b>(1.177)</b>                             | <b>-</b>                                      | <b>-</b>                   | <b>114.320</b>   | <b>30.986.796</b> |

**BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 MARZO 2006 e 2005****RENDICONTO FINANZIARIO AL 31/03/2005 e 31/03/2006***Valori in migliaia di euro*

|                                                                 | <b>31/03/2006</b>   | <b>31/03/2005</b>   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cash flow derivante dall'attività operativa</b>              |                     |                     |
| <b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>                      | <b>590</b>          | <b>579</b>          |
| <b>Rettifiche</b>                                               | <b>504</b>          | <b>741</b>          |
| Ammortamento dell'esercizio                                     | 150                 | 143                 |
| Accantonamento al fondo TFR                                     | 108                 | 110                 |
| Perdite (utile) su cambi per operazioni in valuta               | 1                   | 88                  |
| Perdite (proventi) da partecipazioni                            | 0                   | 93                  |
| Oneri finanziari                                                | 357                 | 465                 |
| (Proventi) finanziari                                           | (111)               | (159)               |
|                                                                 | <u>1.094</u>        | <u>1.320</u>        |
| (Aumento) /Diminuzione crediti vs clienti e altri crediti       | 3.647               | 4.182               |
| (Aumento) /Diminuzione delle rimanenze                          | (3.572)             | (352)               |
| Aumento / (Diminuzione) dei debiti commerciali                  | (388)               | (2.145)             |
| Aumento / (Diminuzione) altri debiti                            | 33                  | (247)               |
| <i>Flusso di cassa generato (utilizzato) da attività tipica</i> | <i>814</i>          | <i>2.758</i>        |
| Pagamento di interessi                                          | (307)               | (509)               |
| Pagamento di imposte                                            | 0                   | 0                   |
| <i>Flusso di cassa netto dall' attività operativa</i>           | <u><b>507</b></u>   | <u><b>2.249</b></u> |
| <b>Cash flow derivante dall'attività di investimento</b>        |                     |                     |
| Acquisto di immobilizzazioni materiali                          | (114)               | (23)                |
| Acquisto di immobilizzazioni immateriali                        | (118)               | (17)                |
| Vendita / (Acquisto) di attività finanziarie (al costo)         | (243)               | (146)               |
| Vendita / (Acquisto) di partecipazioni al patrimonio netto      | 0                   | 0                   |
| Incassi da vendita di immobilizzazioni                          | 0                   | 0                   |
| Interessi incassati                                             | 111                 | 159                 |
| <i>Flusso di cassa netto dalla gestione di investimento</i>     | <u><b>(363)</b></u> | <u><b>(27)</b></u>  |
| <b>Cash flow derivante dall'attività di finanziamento</b>       |                     |                     |
| Variazione riserva differenza conversione                       | 0                   | 0                   |
| (Acquisto) /vendita azioni proprie                              | 85                  | 83                  |
| Variazione saldo strumenti derivati (al FV)                     | 7                   | 139                 |
| Stipulazione di prestiti e finanziamenti                        | 2.000               | 2.000               |
| Rimborsi di prestiti e finanziamenti                            | (2.009)             | (1.035)             |
| (Rimborsi)/ Accensione di leasing finanziari                    | (190)               | (213)               |
| (Rimborsi)/ Accensioni di operazioni Sabatini                   | 0                   | 0                   |
| Dividendi pagati                                                | 0                   | 0                   |
| <i>Flusso di cassa netto dalla gestione di finanziamento</i>    | <u><b>(107)</b></u> | <u><b>973</b></u>   |
| <b>Aumento (diminuzione) delle disponibilità liquide</b>        | <b>38</b>           | <b>3.195</b>        |
| <b>Disponibilità liquide di inizio periodo</b>                  | <b>7.138</b>        | <b>3.141</b>        |
| <b>Disponibilità liquide di fine periodo</b>                    | <b>7.176</b>        | <b>6.336</b>        |

*per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente*



---

*ing. Gianfranco Carbonato.*