



**INTERPUMP  
GROUP**

**COMUNICATO STAMPA**

**Interpump Group  
approva i risultati del primo trimestre 2012**

**Vendite nette: €138,6 milioni (€116,1 milioni nel primo trimestre 2011): +19,4%**  
**EBITDA: a €29,8 milioni (21,5% delle vendite): +31,0%**  
**EBIT: €25,0 milioni (18,0% delle vendite): +35,4%**  
**Utile netto consolidato: €13,7 milioni (€1,0 milioni nel primo trimestre del 2011): +25,4%**  
**Indebitamento finanziario netto: €138,3 milioni (€127,0 milioni al 31/12/2011)**

Milano, 9 maggio 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **primo trimestre 2012**.

**VENDITE NETTE DEL PRIMO TRIMESTRE 2012**

Le **vendite nette** del primo trimestre 2012 sono state pari a 138,6 milioni di euro, superiori del 19,4% rispetto all'analogo periodo del 2011 (116,1 milioni di euro).

Il fatturato per area di attività e per area geografica è il seguente:

*1° trimestre 2012*

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Area Pacifico</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Settore Oleodinamico	14.844	16.638	20.472	3.446	14.445	69.845
Settore Industriale	<u>5.128</u>	<u>20.216</u>	<u>27.766</u>	<u>12.276</u>	<u>3.334</u>	<u>68.720</u>
Totale	<u>19.972</u>	<u>36.854</u>	<u>48.238</u>	<u>15.722</u>	<u>17.779</u>	<u>138.565</u>

*1° trimestre 2011*

Settore Oleodinamico	15.089	15.574	13.858	2.227	9.068	55.816
Settore Industriale	<u>4.903</u>	<u>18.464</u>	<u>23.719</u>	<u>8.853</u>	<u>4.343</u>	<u>60.282</u>
Totale operazioni continue	<u>19.992</u>	<u>34.038</u>	<u>37.577</u>	<u>11.080</u>	<u>13.411</u>	<u>116.098</u>



# INTERPUMP GROUP

Settore Oleodinamico	-1,6%	+6,8%	+47,7%	+54,7%	+59,3%	+25,1%
Settore Industriale	+4,6%	+9,5%	+17,1%	+38,7%	-23,2%	+14,0%
Totale	-0,1%	+8,3%	+28,4%	+41,9%	+32,6%	+19,4%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-8,0%	+2,1%	+21,8%	+34,6%	+16,2%	+11,5%

Il Settore Oleodinamico è cresciuto dell'8,7% a parità di area di consolidamento.

Un importante contributo alla crescita è venuto dai Paesi cosiddetti BRIC (Brasile, Russia, India e Cina), che hanno registrato una crescita del 40,1% (+18,0% a parità di area di consolidamento), pur se con volumi ancora limitati (15,0 milioni di euro nel primo trimestre 2012).

## REDDITIVITÀ

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 25,0 milioni di euro (18,0% delle vendite) a fronte dei 18,4 milioni di euro del primo trimestre 2011 riferito alle sole operazioni continue (15,9% delle vendite) con una crescita del 35,4%.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato pari a 29,8 milioni di euro (21,5% delle vendite) a fronte dei 22,8 milioni di euro del primo trimestre 2011, riferito alle sole operazioni continue, che rappresentava il 19,6% delle vendite (+31,0%). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>2012</i>	<i>vendite</i>	<i>2011</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	
Settore Oleodinamico	11.768	16,8%	8.028	14,4%	+46,6%
Settore Industriale	18.001	26,1%	14.731	24,4%	+22,2%
Settore Altri	<u>60</u>	n.s.	<u>16</u>	n.s.	n.s.
<b>Totale</b>	<b><u>29.829</u></b>	<b>21,5%</b>	<b><u>22.775</u></b>	<b>19,6%</b>	<b>+31,0%</b>

\* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo. Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

L'EBITDA del Settore Oleodinamico a parità di area di consolidamento è stato pari a 10,3 milioni di euro (17,0% delle vendite) con una crescita del 28,3%.

L'utile netto è stato pari a 13,7 milioni di euro (11,0 milioni di euro nel primo trimestre 2011) con una crescita del 25,4%.



## INTERPUMP GROUP

L'**indebitamento finanziario netto** è stato pari a 138,3 milioni di euro, a fronte dei 127,0 milioni di euro al 31/12/2011. L'importo non include impegni per acquisizioni di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 28,5 milioni di euro (19,0 milioni al 31/12/2011) La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 24,8 milioni di euro (20,1 milioni di euro nel primo trimestre 2011), con una crescita del 23,7%. Il free cash flow è stato di 6,7 milioni di euro (1,0 milioni di euro del primo trimestre 2011).

Il **ROCE** non annualizzato è stato del 5,1% (4,1% nel primo trimestre 2011). Il **ROE** non annualizzato è stato del 4,2% (3,7% nel primo trimestre 2011).

\* \* \*

### Eventi successivi alla chiusura del primo trimestre 2012

Il Consiglio di Amministrazione, in data 24 aprile 2012, ha deliberato, tra l'altro, di esercitare la facoltà di cui all'art. 2.2 del regolamento dei "Warrant Azioni Ordinarie Interpump Group S.p.A. 2009 - 2012" e di stabilire un ulteriore periodo di esercizio dei Warrant medesimi nel mese di giugno 2012.

Interpump ritiene che la fissazione di un Periodo di Esercizio Addizionale sia un vantaggio per i detentori di warrant, ed in genere per il mercato, avere un mese in più (giugno 2012), oltre al Periodo di Esercizio già previsto per ottobre prossimo, per esercitare i warrant stessi in un momento di elevata volatilità e imprevedibilità dei mercati. In tale quadro di estrema incertezza dei mercati, e tenendo anche conto del fatto che la società vuole continuare e, se possibile, accelerare i propri programmi di sviluppo e di investimento, è pure nell'interesse di Interpump Group concedere tale possibilità per eventualmente ottenere a tale fine ulteriori risorse finanziarie.

Per effetto della suddetta deliberazione i portatori dei Warrant potranno esercitarli in ciascun giorno di Borsa aperta dal 1° giugno 2012 fino al 30 giugno 2012, con diritto di sottoscrivere ulteriori azioni ordinarie Interpump di nuova emissione, in ragione di n. 59 Azioni di Compendio ogni n. 96 Warrant esercitati. Il prezzo di esercizio dei Warrant relativamente al Periodo di Esercizio Addizionale, calcolato *pro-rata temporis* con le modalità di cui all'art. 3.2 del Regolamento dei Warrant, è pari ad Euro 4,999 (quattro virgola novecentonovantanove) per ciascuna azione.

Resta, ovviamente, impregiudicato ogni ulteriore diritto dei portatori di Warrant con riferimento all'ultimo periodo ordinario di esercizio previsto dal Regolamento dei Warrant (ottobre 2012).

\* \* \*

Ai sensi degli articoli 65-bis, comma 2 e 82 della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2012** è a disposizione del **pubblico** presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., ed è altresì consultabile nella pagina "Bilanci e relazioni" della sezione "Investor relations" del sito web della Società [www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it).

\* \* \*

Milano, 9 maggio 2012

Per il Consiglio di Amministrazione  
Ing. Giovanni Cavallini  
Presidente



# INTERPUMP GROUP

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carlo Banci dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Milano, 9 maggio 2012

Dott. Carlo Banci  
Dirigente preposto alla redazione dei  
documenti contabili societari

*Per informazioni:*

**Moccagatta Associati**

Tel. 02 8645.1695 - [segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)      [www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it)



# INTERPUMP GROUP

## Prospetti contabili

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€000)	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	75.372	109.068
Crediti commerciali	107.433	95.912
Rimanenze	128.726	117.021
Crediti tributari	4.614	4.425
Strumenti finanziari derivati	104	-
Attività destinate al la vendita	2.121	2.123
Altre attività correnti	9.430	8.754
<b><i>Totale attività correnti</i></b>	<b><u>327.800</u></b>	<b><u>337.303</u></b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	111.054	102.777
Avviamento	227.535	213.400
Altre immobilizzazioni immateriali	23.609	23.562
Altre attività finanziarie	1.919	3.424
Crediti tributari	958	1.017
Imposte differite attive	15.608	15.057
Altre attività non correnti	1.536	1.490
<b><i>Totale attività non correnti</i></b>	<b><u>382.219</u></b>	<b><u>360.727</u></b>
<b><u>Totale attività</u></b>	<b><u>710.019</u></b>	<b><u>698.030</u></b>



# INTERPUMP GROUP

(€000)

	<u>31/03/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	63.743	57.962
Debiti bancari	8.430	8.762
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	98.321	113.700
Strumenti finanziari derivati	1.447	2.006
Debiti tributari	12.950	8.552
Altre passività correnti	25.155	22.943
Fondi rischi ed oneri	2.832	2.851
<b>Totale passività correnti</b>	<b><u>212.878</u></b>	<b><u>216.776</u></b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	106.922	113.569
Passività per benefit ai dipendenti	10.082	9.698
Imposte differite passive	22.350	20.668
Altre passività non correnti	30.089	20.439
Fondi rischi ed oneri	1.826	1.720
<b>Totale passività non correnti</b>	<b><u>171.269</u></b>	<b><u>166.094</u></b>
<b>Totale passività</b>	<b><u>384.147</u></b>	<b><u>382.870</u></b>
 <b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	48.186	47.936
Riserva legale	10.157	10.157
Riserva sovrapprezzo azioni	66.797	64.719
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(707)	(1.086)
Riserva di conversione	(8.289)	(2.908)
Altre riserve	204.308	190.879
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b><u>320.452</u></b>	<b><u>309.697</u></b>
Quota di pertinenza di terzi	5.420	5.463
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>325.872</u></b>	<b><u>315.160</u></b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b><u>710.019</u></b>	<b><u>698.030</u></b>



# INTERPUMP GROUP

## Conto economico consolidato del primo trimestre

(€000)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>138.565</b>	<b>116.098</b>
Costo del venduto	<u>(85.273)</u>	<u>(73.010)</u>
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>53.292</b>	<b>43.088</b>
Altri ricavi netti	2.045	1.579
Spese commerciali	(13.317)	(10.961)
Spese generali ed amministrative	(16.969)	(15.089)
Altri costi operativi	<u>(79)</u>	<u>(168)</u>
<b>Utile ordinario prima degli oneri finanziari</b>	<b>24.972</b>	<b>18.449</b>
Proventi finanziari	1.143	1.632
Oneri finanziari	(3.591)	(3.546)
Adegualemento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	<u>77</u>	<u>37</u>
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>22.601</b>	<b>16.572</b>
Imposte sul reddito	<u>(8.857)</u>	<u>(5.984)</u>
<b>Utile consolidato del periodo delle operazioni continue</b>	<b>13.744</b>	<b>10.588</b>
Utile netto delle operazioni discontinue	-	371
<b>Utile netto consolidato del periodo</b>	<b>13.744</b>	<b>10.959</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	13.429	10.535
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>315</u>	<u>424</u>
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>13.744</b>	<b>10.959</b>
Utile per azione base operazioni continue	0,145	0,112
Utile per azione base operazioni discontinue	-	(0,001)
Utile per azione base	<u>0,145</u>	<u>0,111</u>
Utile per azione diluito operazioni continue	0,141	0,109
Utile per azione diluito operazioni discontinue	-	(0,001)
Utile per azioni diluito	<u>0,141</u>	<u>0,108</u>



# INTERPUMP GROUP

## Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Utile consolidato (A)</b>	<b>13.744</b>	<b>10.959</b>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>151</u>	<u>1.043</u>
<i>Totale</i>	<i>151</i>	<i>1.043</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	46	54
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	306	(106)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>58</u>	<u>47</u>
<i>Totale</i>	<i>410</i>	<i>(5)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(5.407)</i>	<i>(8.399)</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>10</i>	<i>(18)</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(182)</i>	<i>(283)</i>
<b>Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)</b>	<b><u>(5.018)</u></b>	<b><u>(7.662)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo (A) + (B)</b>	<b><u>8.726</u></b>	<b><u>3.297</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	8.427	3.130
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>299</u>	<u>167</u>
<b>Utile consolidato complessivo</b>	<b><u>8.726</u></b>	<b><u>3.297</u></b>



# INTERPUMP GROUP

## Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€000)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte e della minusvalenza su operazioni discontinue	22.601	16.572
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(415)	(307)
Ammortamenti	4.776	4.179
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	218	293
Perdite (Utili) da partecipazioni	(77)	(37)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(290)	92
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(1.276)	(973)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.502	773
Oneri finanziari netti	2.448	1.914
Altri	(63)	(8)
	<u>29.424</u>	<u>22.498</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(6.335)	(15.889)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(7.190)	(3.431)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	518	2.205
Interessi passivi pagati	(1.953)	(2.102)
Differenze cambio realizzate	(192)	(135)
Imposte pagate	(2.472)	(206)
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b><u>11.800</u></b>	<b><u>2.940</u></b>
<b>Flussi di cassa dalle attività di investimento</b>		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(18.163)	(210)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(4.774)	(1.767)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	92	74
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(700)	(632)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	1.614	-
Proventi finanziari incassati	531	672
Altri	(14)	(116)
<b>Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento</b>	<b><u>(21.414)</u></b>	<b><u>(1.979)</u></b>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(24.379)	34.464
Dividendi pagati a soci di società controllate	(342)	(207)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(781)	-
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	1.704	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	1.187	-
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti a società controllate non consolidate	16	(61)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(711)	(594)
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b><u>(23.306)</u></b>	<b><u>33.602</u></b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b><u>(32.920)</u></b>	<b><u>34.563</u></b>
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide delle operazioni discontinue	-	(2.818)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(444)	(934)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>100.306</u>	<u>130.970</u>
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b><u>66.942</u></b>	<b><u>161.781</u></b>



# INTERPUMP GROUP

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2012	31/12/2011
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	75.372	109.068
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(8.430)</u>	<u>(8.762)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>66.942</u>	<u>100.306</u>



## Movimenti di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Quota di pertinenza di terzi	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2011</i>	49.193	10.064	74.427	(1.730)	(8.196)	160.524	284.282	7.177	291.459
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	308	-	-	-	308	-	308
Dividendi a soci di società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(207)	(207)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2011	-	-	-	757	(8.162)	10.535	3.130	167	3.297
<i>Saldi al 31 marzo 2011</i>	49.193	10.064	74.735	(973)	(16.358)	171.059	287.720	7.137	294.857
Destinazione utile residuo 2010	-	93	-	-	-	(93)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(10.412)	(10.412)	(149)	(10.561)
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	-	31	-	31
Acquisto azioni proprie	(1.845)	-	(14.644)	-	-	-	(16.489)	-	(16.489)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	688	-	-	-	688	-	688
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	26	-	162	-	-	-	188	-	188
Cessione della partecipazione in Unielectric	-	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)
Acquisto ulteriore 49% di AVI	-	-	-	-	-	(372)	(372)	(899)	(1.271)
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	559	-	3.750	-	-	-	4.309	-	4.309
Utile (perdita) complessivi dall'1/4 al 31/12/ 2011	-	-	-	(113)	13.450	30.697	44.034	1.259	45.293
<i>Saldi al 31 dicembre 2011</i>	47.936	10.157	64.719	(1.086)	(2.908)	190.879	309.697	5.463	315.160
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	218	-	-	-	218	-	218
Acquisto azioni proprie	(70)	-	(711)	-	-	-	(781)	-	(781)
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni e stock options	320	-	2.571	-	-	-	2.891	-	2.891
Dividendi a soci di società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(342)	(342)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2012	-	-	-	379	(5.381)	13.429	8.427	299	8.726
<i>Saldi al 31 marzo 2012</i>	48.186	10.157	66.797	(707)	(8.289)	204.308	320.452	5.420	325.872