



## COMUNICATO STAMPA

### Interpump Group approva i risultati del primo trimestre 2014

**VENDITE NETTE: €160,2 milioni (+21,1%) - €132,3 milioni nel primo trimestre 2013**  
**EBITDA: €32,0 milioni (+25,9%) pari al 20,0% delle vendite - €25,4 milioni nel primo trimestre 2013 pari al 19,2% delle vendite**  
**EBIT: €24,8 milioni (+21,7%) pari al 15,5% delle vendite - €20,4 milioni nel primo trimestre 2013 (15,4% delle vendite)**  
**UTILE NETTO consolidato: €13,6 milioni (+6,3%) - €12,8 milioni nel primo trimestre del 2013**  
**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA pari a €127,3 milioni dopo l'acquisizione del Gruppo IMM avvenuta a gennaio 2014**

*Sant'Ilario d'Enza, 14 maggio 2014* – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **primo trimestre 2014**. Si ricorda che dal primo trimestre 2014 sono stati consolidati interamente sia Gruppo Hydrocontrol acquisito il 6 maggio 2013 sia il Gruppo IMM Hydraulics, acquisito l'8 gennaio 2014 entrambi inclusi nel Settore Olio.

#### **VENDITE NETTE DEL PRIMO TRIMESTRE 2014**

Le **vendite nette** del primo trimestre 2014 sono state pari a 160,2 milioni di euro, superiori del 21,1% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2013 quando erano state pari a 132,3 milioni di euro (-1,8% a parità di area di consolidamento e +0,7% anche a parità di cambio di conversione). Pertanto l'effetto cambi ha penalizzato le vendite consolidate di 2,5 punti percentuali di crescita pari a Euro 3,3 milioni.

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

#### *1° trimestre 2014*

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Settore Olio	18.948	37.506	22.376	5.344	14.809	98.983
Settore Acqua	4.146	18.185	28.677	6.594	3.624	61.226
Totale	<u>23.094</u>	<u>55.691</u>	<u>51.053</u>	<u>11.938</u>	<u>18.433</u>	<u>160.209</u>

#### *1° trimestre 2013*

Settore Olio	13.039	17.121	18.966	2.393	13.453	64.972
Settore Acqua	4.967	20.195	29.413	9.287	3.430	67.292
Totale	<u>18.006</u>	<u>37.316</u>	<u>48.379</u>	<u>11.680</u>	<u>16.883</u>	<u>132.264</u>



# INTERPUMP GROUP

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Variazioni percentuali 2014/2013						
Settore Olio	+45,3%	+119,1%	+18,0%	+123,3%	+10,1%	+52,3%
Settore Acqua	-16,5%	-10,0%	-2,5%	-29,0%	+5,7%	-9,0%
Totale	+28,3%	+49,2%	+5,5%	+2,2%	+9,2%	+21,1%

A parità di area di consolidamento, le variazioni 2014/2013 sono le seguenti:

Settore Olio	+6,6%	+10,2%	+5,5%	+31,3%	-5,1%	+5,7%
Totale	+0,2%	-0,7%	+0,6%	-16,7%	-2,9%	-1,8%

L'analisi a parità di area di consolidamento ed anche a parità di cambio di conversione evidenzia per il Settore Olio una crescita dell'8,5%.

Da rilevare che il maggior portafoglio ordini del Settore Acqua al 31/3/2014 compensa il calo di fatturato avuto nel primo trimestre 2014 (+15% l'incremento percentuale del portafoglio ordini), mentre quello del Settore Olio su base comparabile ed a parità di cambio presenta un incremento del 30%.

## REDDITIVITÀ

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato pari a 32,0 milioni di euro (20,0% delle vendite) a fronte dei 25,4 milioni di euro del primo trimestre 2013 (19,2% delle vendite), con una crescita del 25,9%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 4,7%, raggiungendo 26,6 milioni di euro, pari al 20,5% del fatturato, incrementando la marginalità di 1,3 punti percentuali. A parità di cambio di conversione l'EBITDA sarebbe stato pari a 27,4 milioni (20,5% delle vendite); pertanto l'effetto cambi ha penalizzato l'EBITDA consolidato di Euro 0,8 milioni. 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>2014</i>	<i>vendite</i>	<i>2013</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita</i>
	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	
Settore Olio	17.322	17,5%	9.484	14,6%	+82,6%
Settore Acqua	14.723	23,9%	15.901	23,6%	-7,4%
Settore Altri	(42)	n.s.	26	n.s.	n.s.
<b>Totale</b>	<b><u>32.003</u></b>	<b>20,0%</b>	<b><u>25.411</u></b>	<b>19,2%</b>	<b>+25,9%</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 Olio, a parità di area di consolidamento è cresciuto del 25,8% (17,4% delle vendite nette).

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 24,8 milioni di euro (15,5% delle vendite) a fronte dei 20,4 milioni di euro del primo trimestre 2013 (15,4% delle vendite), con una crescita del 21,7%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto del 3,7%, raggiungendo 21,1 milioni di euro, pari al 16,3% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,9 punti percentuali.



# INTERPUMP GROUP

**L'aumento della marginalità**, a parità di area di consolidamento, è il primo risultato dell'attività di razionalizzazione del Settore Olio posta in essere nel 2013 e nel 2012.

**L'utile netto** è stato pari a 13,6 milioni di euro (12,8 milioni di euro nel primo trimestre 2013) con una crescita del 6,3%. L'utile per azione base è stato pari a 0,126 euro (0,123 euro nel primo trimestre 2013), con una crescita del 2,4%.

**La posizione finanziaria netta** è pari a 127,3 milioni di euro rispetto agli 88,7 milioni di euro al 31 dicembre 2013, a causa anche dell'acquisizione del Gruppo IMM Hydraulics, per 22,3 milioni di euro. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 69,4 milioni di euro (32,7 milioni al 31/12/2013). La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 26,8 milioni di euro (20,7 milioni di euro nel primo trimestre 2013) con una crescita del 29,8%.

Il capitale investito è passato da 554,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 643,2 milioni di euro al 31 marzo 2014. L'incremento è dovuto principalmente al consolidamento del Gruppo IMM Hydraulics. Il **ROCE** non annualizzato è stato del 3,9% (3,9% anche nel primo trimestre 2013 a dimostrazione che le acquisizioni non sono state dilutive). Il ROE non annualizzato è stato del 3,0% (3,1% nel primo trimestre 2013).

\* \* \*

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 2014** 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).

\* \* \*

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 maggio 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Dott. Fulvio Montipò  
Presidente del Consiglio di Amministrazione

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.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 maggio 2014

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)

## Prospetti contabili

### Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività correnti</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	85.500	105.312
Crediti commerciali	139.982	113.726
Rimanenze	170.893	145.994
Crediti tributari	7.001	6.029
Strumenti finanziari derivati	7	42
Altre attività correnti	6.830	5.582
<b>Totale attività correnti</b>	<u><b>410.213</b></u>	<u><b>376.685</b></u>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	194.035	150.668
Avviamento	248.108	234.792
Altre immobilizzazioni immateriali	26.321	23.755
Altre attività finanziarie	2.821	2.072
Crediti tributari	3.048	3.071
Imposte differite attive	21.404	19.525
Altre attività non correnti	725	565
<b>Totale attività non correnti</b>	<u><b>496.462</b></u>	<u><b>434.448</b></u>
<b>Totale attività</b>	<u><b>906.675</b></u>	<u><b>811.133</b></u>

(€/000)	<u>31/03/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	82.039	69.985
Debiti bancari	36.320	20.932
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	60.090	61.371
Strumenti finanziari derivati	221	279
Debiti tributari	8.539	5.723
Altre passività correnti	55.220	45.524
Fondi rischi ed oneri	4.055	3.972
<b>Totale passività correnti</b>	<b><u>246.484</u></b>	<b><u>207.786</u></b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	116.435	111.693
Passività per benefit ai dipendenti	12.635	11.942
Imposte differite passive	31.962	26.458
Altre passività non correnti	50.844	18.774
Fondi rischi ed oneri	1.846	1.531
<b>Totale passività non correnti</b>	<b><u>213.722</u></b>	<b><u>170.398</u></b>
<b>Totale passività</b>	<b><u>460.206</u></b>	<b><u>378.184</u></b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	55.258	55.003
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	127.026	125.039
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(16)	(27)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.396)	(3.396)
Riserva di conversione	(18.951)	(19.084)
Altre riserve	270.738	257.828
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b><u>441.982</u></b>	<b><u>426.686</u></b>
Patrimonio netto delle minoranze	4.487	6.263
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>446.469</u></b>	<b><u>432.949</u></b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b><u>906.675</u></b>	<b><u>811.133</u></b>

## Conto economico consolidato del primo trimestre

(€/000)	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Vendite nette</b>	<b>160.209</b>	<b>132.264</b>
Costo del venduto	(102.170)	(82.380)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>58.039</b>	<b>49.884</b>
Altri ricavi netti	2.995	1.862
Spese commerciali	(16.241)	(14.072)
Spese generali ed amministrative	(19.588)	(16.943)
Altri costi operativi	(390)	(349)
<b>Utile ordinario prima degli oneri finanziari</b>	<b>24.815</b>	<b>20.382</b>
Proventi finanziari	1.142	2.069
Oneri finanziari	(3.493)	(2.464)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(159)	(29)
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>22.305</b>	<b>19.958</b>
Imposte sul reddito	(8.710)	(7.174)
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>13.595</b>	<b>12.784</b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	13.394	12.433
Azionisti di minoranza delle società controllate	201	351
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>13.595</b>	<b>12.784</b>
Utile per azione base	0,126	0,123
Utile per azioni diluito	0,124	0,121

## Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€/000)	2014	2013
<b>Utile consolidato del periodo (A)</b>	<b>13.595</b>	<b>12.784</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</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>31</u>	<u>200</u>
<i>Totale</i>	<i>31</i>	<i>200</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	(115)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(14)	(89)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>(4)</u>
<i>Totale</i>	<i>(14)</i>	<i>(208)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>17</i>	<i>5.733</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>-</i>	<i>(30)</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(6)</i>	<i><u>10</u></i>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b><u>28</u></b>	<b><u>5.705</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo del periodo (A) + (B)</b>	<b><u>13.623</u></b>	<b><u>18.489</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	13.538	17.942
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>85</u>	<u>547</u>
<b>Utile consolidato complessivo del periodo</b>	<b><u>13.623</u></b>	<b><u>18.489</u></b>

## Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€/000)

	2014	2013
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte	22.305	19.958
<i>Rettifiche per componenti non monetarie:</i>		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(389)	(450)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di partecipazioni e rami d'azienda	(495)	-
Ammortamenti	6.859	4.931
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	337	209
Perdite (Utili) da partecipazioni	159	29
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(34)	(353)
Oneri finanziari netti	2.351	395
Altri	-	6
	<u>31.093</u>	<u>24.725</u>
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(1.181)	(1.252)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.055	874
Interessi passivi pagati	(1.389)	(1.176)
Differenze cambio realizzate	(194)	269
Imposte pagate	(2.555)	(2.770)
<i>Liquidità netta generata dalla gestione reddituale</i>	<u>26.829</u>	<u>20.670</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(13.006)	(13.251)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(11.781)	(5.598)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	908	3.311
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b><u>2.950</u></b>	<b><u>5.132</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	(20.539)	(287)
Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta	650	-
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(9.916)	(5.568)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	159	120
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.020)	(568)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	-	990
Proventi finanziari incassati	173	702
Altri	414	(249)
<b>Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento</b>	<b><u>(30.079)</u></b>	<b><u>(4.860)</u></b>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(7.239)	(17.111)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(3.762)	(402)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	2.561	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	3.106	-
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti a società controllate non consolidate	22	(117)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(62)	-
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.530)	(629)
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b><u>(7.904)</u></b>	<b><u>(18.259)</u></b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b><u>(35.033)</u></b>	<b><u>(17.987)</u></b>

(€/000)	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(35.033)</b>	<b>(17.987)</b>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(124)	717
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima con il metodo integrale	(43)	231
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	84.380	104.455
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>49.180</b>	<b>87.416</b>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2014	31/12/2013
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	85.500	105.312
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	<u>(36.320)</u>	<u>(20.932)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>49.180</u>	<u>84.380</u>

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva da rimisurazione e piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2013</i>	52.796	10.157	105.514	(333)	(2.850)	(8.243)	234.002	391.043	5.833	396.876
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	209	-	-	-	-	209	-	209
Acquisto azioni proprie	(36)	-	(366)	-	-	-	-	(402)	-	(402)
Acquisto ulteriori quote di Penta Africa	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)	-	(193)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	(398)	(398)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2013	-	-	-	2	-	5.507	12.433	17.942	547	18.489
<i>Saldi al 31 marzo 2013</i>	52.760	10.157	105.357	(331)	(2.850)	(2.736)	246.242	408.599	5.982	414.581
Destinazione dell'utile residuo 2012	-	1.166	-	-	-	-	(1.166)	-	-	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	838	-	-	-	-	838	-	838
Acquisto azioni proprie	(1.405)	-	(19.634)	-	-	-	-	(21.039)	-	(21.039)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	1.309	-	10.686	-	-	-	-	11.995	-	11.995
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	2.339	-	27.792	-	-	-	-	30.131	-	30.131
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(18.029)	(18.029)	(97)	(18.126)
Acquisto quota residua Golf	-	-	-	-	-	-	12	12	(102)	(90)
Acquisto Hydrocontrol	-	-	-	-	-	-	-	-	491	491
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2013	-	-	-	304	(546)	(16.348)	30.769	14.179	(11)	14.168
<i>Saldi al 31 dicembre 2013</i>	55.003	11.323	125.039	(27)	(3.396)	(19.084)	257.828	426.686	6.263	432.949
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	337	-	-	-	-	337	-	337
Acquisto azioni proprie	(199)	-	(3.563)	-	-	-	-	(3.762)	-	(3.762)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	310	-	2.796	-	-	-	-	3.106	-	3.106
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	144	-	2.417	-	-	-	-	2.561	-	2.561
Acquisto ulteriore quota di Hydrocar Chile	-	-	-	-	-	-	(542)	(542)	(1.870)	(2.412)
Effetto fusione Copa-Golf	-	-	-	-	-	-	58	58	(58)	0
Acquisto IMM	-	-	-	-	-	-	-	-	67	67
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2014	-	-	-	11	-	133	13.394	13.538	85	13.623
<i>Saldi al 31 marzo 2014</i>	55.258	11.323	127.026	(16)	(3.396)	(18.951)	270.738	441.982	4.487	446.469