



COMUNICATO STAMPA

Interpump Group: risultati del primo trimestre 2003
PROPOSTO DIVIDENDO STRAORDINARIO DI 0,20 EURO
Ricavi netti: + 10,6% a 141 milioni di euro

“Il primo trimestre 2003 registra ancora una volta una significativa crescita del fatturato, grazie soprattutto al rafforzamento delle posizioni di leadership del Gruppo nel Settore Cleaning - ha dichiarato l’Ing. Giovanni Cavallini, Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump. Il rafforzamento dell’euro sul dollaro ha influenzato i risultati reddituali, che peraltro sarebbero stati in crescita, se depurati dall’effetto valutario. La riconferma della forza competitiva del Gruppo e della sua capacità di generazione di liquidità ha consentito di proporre all’Assemblea la distribuzione di un dividendo straordinario di 0,20 euro per azione, che si aggiunge al dividendo ordinario di 0,11 euro già deliberato in sede di approvazione del bilancio”.

Milano, 8 maggio 2003 - Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group che ha approvato la Relazione trimestrale al 31 marzo 2003.

Il primo trimestre 2003 è caratterizzato da una **crescita dei ricavi netti del 10,6% a 141,0 milioni di euro** (a parità di area di consolidamento +7,4% a 137,0 milioni di euro). La crescita del fatturato è stata conseguita in particolare attraverso l’acquisizione di quote di mercato nel segmento consumer del Settore Cleaning, a dimostrazione della forza competitiva che il Gruppo ha dimostrato ancora una volta di possedere. Il fatturato è cresciuto del 6,1% in Europa e del 19,8% in Nord America.

La crescita del fatturato in Nord America, come la redditività, sono stati influenzati dall’indebolimento del dollaro. La seguente tabella evidenzia gli effetti del deprezzamento del dollaro sui principali parametri reddituali:

	Ricavi netti	Margine operativo lordo (EBITDA)	%	Utile operativo (EBIT)	%	Utile netto	%
	€000	€000		€000		€000	
Relazione trimestrale al 31/03/2003	141.023	22.079	15,7	18.219	12,9	4.777	3,4
Effetto della conversione dei bilanci delle società americane in euro	4.787	409		289		150	
Effetto della conversione in euro del fatturato in dollari delle società italiane	2.468	2.468		2.468		1.524	
Effetto della conversione dei costi in euro delle società americane	-	286		286		179	
Effetto della valutazione al mercato degli strumenti finanziari e della conversione di un finanziamento infragruppo in valuta	-	-		-		554	
Saldi rettificati al 31/03/2003	<u>148.278</u>	<u>25.242</u>	17,0	<u>21.262</u>	14,3	<u>7.184</u>	<u>4,8</u>
Relazione trimestrale al 31/03/2002	127.496	23.197	18,2	19.730	15,5	5.967	4,7



I ricavi netti sarebbero stati pertanto superiori di 7,3 milioni di euro rispetto a quelli presentati nella relazione trimestrale, e pertanto superiori del 16,3% rispetto al 31/03/2002 nell'ipotesi di utilizzo dello stesso cambio euro/dollaro del primo trimestre 2002 (0,87); nella stessa ipotesi, anche tutti i risultati reddituali sarebbero stati superiori sia a quelli presentati nella relazione trimestrale sia rispetto a quelli del primo trimestre 2002. Da rilevare che da aprile 2003 è stato ottenuto un aumento medio dell'8% dei prezzi sulle vendite in dollari delle società italiane, che consentirà di limitare l'impatto per i prossimi mesi.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato di **22,1 milioni** di euro, rispetto ai 23,2 milioni di euro registrato nel primo trimestre 2002. **Al netto dell'effetto dollaro l'EBITDA** sarebbe stato pari a 25,2 milioni di euro **superiore dell'8,8%** rispetto a quello del primo trimestre 2002. In termini percentuali sul fatturato l'EBITDA, al netto dell'effetto dollaro, è stato pari al 17% (18,2% nel primo trimestre 2002); il decremento è dovuto ad un diverso mix di fatturato più spostato verso il segmento consumer del settore cleaning a minor marginalità per la concentrazione della catena distributiva.

Analogamente l'utile operativo (**EBIT**), **che è stato di 18,2 milioni di euro** (19,7 milioni di euro nel primo trimestre 2002), sarebbe stato pari 21,3 milioni di euro, **al netto dell'effetto dollaro, con una crescita del 7,8%**.

L'utile netto è stato di 4,8 milioni di euro (6,0 milioni di euro nel primo trimestre 2002) ed è stato penalizzato per 2,4 milioni di euro dall'effetto dollaro: **Depurato di questo effetto l'utile netto avrebbe raggiunto 7,2 milioni di euro con un incremento del 20,4%**.

La posizione finanziaria netta evidenzia un indebitamento di **176,4 milioni di euro** in linea con quella del 31/12/2002 (175,4 milioni di euro). Il cash flow reddituale è stato di 12,8 milioni di euro (14,4 milioni di euro nel primo trimestre 2002).

Il patrimonio netto raggiunge **198,6 milioni di euro**, con un incremento del 4% rispetto ai 190,9 milioni di euro al 31/03/2002.

A livello di settori di attività, il Settore Cleaning è cresciuto del 27,5% . Il Settore Oleodinamico ha subito una riduzione del 3,5% nel confronto in dollari nel Nord America, mentre è cresciuto del 2,6%; negli altri mercati. Complessivamente, soprattutto per l'apprezzamento dell'euro sul dollaro, il Settore Oleodinamico ha subito una flessione dell'8,1%. Il Settore Industriale ha avuto un decremento del 7,4% prevalentemente per la contrazione delle vendite di pompe ad alta pressione nel mercato Nordamericano, condizionate anche dall'effetto dollaro.

In considerazione dell'alta capacità di generazione di liquidità del Gruppo e della conclusione del piano di investimenti in fabbricati industriali degli anni 2002 e 2001 che ha comportato un esborso di 29,5 milioni di euro, senza modificare il livello di indebitamento del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea **un dividendo straordinario di 0,20 euro per azione**, in pagamento dall'11 settembre, con data stacco 8 settembre, con prelievo dalla riserva sovrapprezzo azioni. L'Assemblea sarà convocata il 9 luglio in prima convocazione ed il giorno successivo in seconda convocazione.

“Il primo trimestre 2003 registra ancora una volta una significativa crescita del fatturato, grazie soprattutto al rafforzamento delle posizioni di leadership del Gruppo nel Settore Cleaning - ha dichiarato l'Ing. Giovanni Cavallini, Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump . Il rafforzamento dell'euro sul dollaro ha influenzato i risultati reddituali, che peraltro sarebbero stati in crescita, se depurati dall'effetto valutario. La riconferma della forza competitiva del Gruppo e della sua capacità di generazione di liquidità ha consentito di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo straordinario di 0,20 euro per azione, che si aggiunge al dividendo ordinario di 0,11 euro già deliberato in sede di approvazione del bilancio”.

**Conto economico consolidato riclassificato
trimestrale**

	31/03/2003 €000 <i>(tre mesi)</i>	%	31/03/2002 €000 <i>(tre mesi)</i>	%
Ricavi netti	141.023	100,0	127.496	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(65.984)</u>		<u>(58.488)</u>	
Margine lordo industriale	75.039	53,2	69.008	54,1
Costo del personale	(22.438)		(20.885)	
Altri costi operativi	<u>(30.522)</u>		<u>(24.926)</u>	
Margine operativo lordo	22.079	15,7	23.197	18,2
Ammortamenti operativi	<u>(3.860)</u>		<u>(3.467)</u>	
Utile operativo	18.219	12,9	19.730	15,5
Ammortamento dell'avviamento	(2.355)		(2.343)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(52)		(52)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.951)		(2.280)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(432)		(410)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	146		57	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>253</u>		<u>(225)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	12.828	9,1	14.477	11,4
Imposte sul reddito	<u>(6.740)</u>		<u>(7.069)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	6.088	4,3	7.408	5,8
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(1.311)</u>		<u>(1.441)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>4.777</u>	3,4	<u>5.967</u>	4,7

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31/03/2003	%	31/03/02		31/12/2002	%
	€000		€000		€000	
Crediti commerciali	110.432		107.743		92.379	
Magazzino	105.557		95.137		103.075	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	3.255		3.500		2.410	
Altri crediti al netto delle imposte anticipate	14.291		7.912		11.769	
Debiti commerciali	(102.786)		(88.030)		(92.741)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(12.771)		(13.556)		(7.731)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(14.348)		(11.625)		(12.810)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	(488)		(699)		(781)	
Capitale circolante netto operativo	103.142	27,5	100.382	27,4	95.570	25,9
Immobilizzazioni materiali	105.189		92.609		104.504	
Avviamento	131.824		137.895		134.093	
Azioni proprie	31.687		25.726		29.967	
Altre immobilizzazioni finanziarie	10.343		15.432		10.233	
Altre attività non correnti	20.180		22.131		22.046	
Fondi rischi ed oneri	(8.908)		(8.543)		(9.582)	
Trattamento di fine rapporto	(15.120)		(13.783)		(14.918)	
Debiti per acquisto partecipazioni	(258)		(516)		(258)	
Altri passività non correnti	(3.097)		(5.292)		(2.885)	
Totale immobilizzazioni nette	271.840	72,5	265.659	72,6	273.200	74,1
Totale capitale investito	374.982	100,0	366.041	100	368.770	100,0
Finanziato da:						
Capitale sociale	43.200		42.923		43.078	
Riserve ed utili portati a nuovo	126.928		117.728		106.563	
Utile del periodo	<u>4.777</u>		<u>5.967</u>		<u>21.085</u>	
Totale patrimonio netto del Gruppo	174.905		166.618		170.726	
Capitale e riserve di terzi	<u>23.704</u>		<u>24.305</u>		<u>22.636</u>	
Totale patrimonio netto consolidato	<u>198.609</u>	53,0	<u>190.923</u>	52,2	<u>193.362</u>	52,4
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(47.887)		(42.197)		(42.958)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	32.580		34.746		22.464	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	75.259		57.162		81.820	
Ratei per interessi	<u>1.314</u>		<u>1.698</u>		<u>893</u>	
Totale indebitamento finanziario a breve termine	61.266		51.409		62.219	
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>115.107</u>		<u>123.709</u>		<u>113.189</u>	
Totale indebitamento finanziario netto	<u>176.373</u>	47,0	<u>175.118</u>	47,8	<u>175.408</u>	47,6
Totale fonti di finanziamento	<u>374.982</u>	<u>100,0</u>	<u>366.041</u>	100,0	<u>368.770</u>	100,0