



COMUNICATO STAMPA

Interpump Group: risultati del quarto trimestre 2003 e preconsuntivo 2003

QUARTO TRIMESTRE 2003

UTILE NETTO: +31,3% A 3,6 MILIONI DI EURO
RICAVI NETTI: 117,2 MILIONI DI EURO (118,1 NEL 2002)

PRECONSUNTIVO ESERCIZIO 2003

**FATTURATO IN CRESCITA E M.O.L. AL 15% NONOSTANTE DOLLARO DEBOLE E
STAGNAZIONE DEI MERCATI**
RICAVI NETTI: 501,7 MILIONI DI EURO
M.O.L. A 75,3 MILIONI DI EURO

Il Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group, **Ing. Giovanni Cavallini**, ha dichiarato: *“La debolezza del dollaro e la stagnazione dei mercati, in particolare europei, non hanno impedito a Interpump Group di registrare nel 2003 una crescita del fatturato (+1,8%; a parità di dollaro +5,8%) e un M.O.L. pari al 15% del fatturato. La forte posizione competitiva sui mercati mondiali, l’efficienza e la snellezza operativa e le capacità di reagire velocemente ai cambiamenti della congiuntura hanno permesso al Gruppo di raggiungere questi significativi risultati in un anno particolarmente difficile per l’economia mondiale. La forte crescita del settore Oleodinamico in America a partire dal secondo semestre 2003 e in questo inizio d’anno e il ritorno alla crescita nel quarto trimestre delle vendite delle pompe ad alta pressione sono incoraggianti segnali per l’esercizio in corso”.*

Milano, 12 febbraio 2004 – Interpump Group ha comunicato oggi i dati del quarto trimestre 2003 e quelli di preconsuntivo relativi all’esercizio 2003.

QUARTO TRIMESTRE 2003

Il quarto trimestre 2003 è stato ancora fortemente penalizzato dal deprezzamento del dollaro statunitense sull’euro (-19%). Tuttavia, grazie a una forte attenzione al contenimento dei costi posta in atto dal management, Interpump Group è riuscita a confermare alti parametri di redditività.



I ricavi netti sono stati pari a 117,2 milioni di euro (-0,7% rispetto ai 118,1 milioni di euro del quarto trimestre 2002).

La crisi dell'economia europea, che si era manifestata anche negli scorsi trimestri, è perdurata, facendo registrare una diminuzione delle vendite in Europa del 13,1%. Tuttavia il fatturato in Nord America è cresciuto del 15%, grazie soprattutto al Settore Cleaning, in una economia nordamericana in netta ripresa.

Il margine operativo lordo del trimestre (MOL.) è di 15,1 milioni di euro (pari al 12,5% dei ricavi netti) rispetto ai 16,4 milioni di euro nel quarto trimestre del 2002. La diminuzione è dovuta essenzialmente all'effetto del dollaro.

L'utile operativo (EBIT) è stato di 10,9 milioni di euro (12,3 milioni di euro nel quarto trimestre 2002).

L'utile netto del quarto trimestre è **superiore del 31,3%**, raggiungendo **3,6 milioni di euro** (2,7 milioni di euro nell'analogo periodo del 2002), essenzialmente per effetto di un minor carico fiscale.

Il cash flow reddituale è di 10,5 milioni di euro (13,4 milioni di euro nel quarto trimestre del 2002).

Nell'ipotesi di utilizzo degli stessi cambi del quarto trimestre 2002, il fatturato sarebbe cresciuto del 2,4%, l'EBITDA dell'1,8%; il risultato operativo sarebbe stato superiore dell'1,5% e l'utile netto addirittura sarebbe stato superiore del 67,3%.

PRECONSUNTIVO ESERCIZIO 2003

In base ai dati di preconsuntivo dell'esercizio 2003, **Interpump Group** ha fatto registrare **un aumento dei ricavi netti consolidati a 501,7 milioni di euro (+ 1,8% rispetto ai 492,9 milioni di euro** nel 2002). A parità di dollaro, il fatturato sarebbe stato superiore del 5,8%.

L'incremento del fatturato 2003 è in gran parte dovuto al Settore Cleaning, cresciuto del 12,1%, (+11,0% a parità di area di consolidamento), anche grazie all'aumento delle vendite del segmento consumer. Il Settore Oleodinamico ha ridotto, invece, il fatturato dell'8,8%, principalmente per la svalutazione del dollaro. Le vendite sul mercato americano sono aumentate dell'1,7% su base annua in valuta locale ma sono diminuite del 15% se convertite in euro. Il fatturato negli altri mercati è risultato inferiore del 4,1%. Il Settore Industriale è risultato in flessione del 10,8%, sia per la riduzione del fatturato nelle pompe ad alta pressione (-8,4%) sia per il decremento delle vendite di avvolgimenti e motori elettrici (-16%).

Complessivamente il Nordamerica ha fatto registrare una crescita del 17,8%, mentre in Europa (compresa l'Italia) si è verificata una flessione del 9,4%.



Anche i risultati reddituali dell'esercizio 2003 sono stati fortemente penalizzati dall'andamento del dollaro americano, dal cambiamento di mix e dalla riduzione dei volumi in alcuni settori del Gruppo.

Il **marginе operativo lordo consolidato (MOL.)** è di **75,3 milioni di euro** (-11,0% rispetto agli 84,5 milioni di euro del precedente esercizio).

L'**utile operativo consolidato (EBIT)** è diminuito del 14,5% a **59,2 milioni di euro** (69,2 nell'esercizio 2002). L'**utile netto consolidato** nel 2003 è stato di **14,3 milioni di euro** (rispetto ai 21,1 milioni di euro del 2002).

Nell'ipotesi di utilizzo degli stessi cambi del 2002, il fatturato sarebbe cresciuto del 5,8% mentre la flessione del margine operativo lordo sarebbe stata limitata al 2,1% rispetto all'11% registrato a cambi correnti; la flessione dell'utile operativo sarebbe stata contenuta al 4,2% rispetto al 14,5% rilevato a cambi correnti.

Il **patrimonio netto consolidato** è stato di **173,8 milioni di euro** (-10,1% rispetto ai 193,4 milioni di euro registrati al 31 dicembre 2002).

L'**indebitamento finanziario netto** è aumentato a 205,6 milioni di euro rispetto ai 175,4 milioni di euro nel 2002, principalmente per l'acquisto di quote di minoranza di società controllate (20,6 milioni di euro), per la distribuzione del dividendo straordinario (15,1 milioni di euro) e per l'acquisto di azioni proprie (3,3 milioni di euro).

Il **cash flow reddituale** al 31 dicembre 2003 è pari a 42,7 milioni di euro (55,9 milioni di euro nel 2002).

L'**utile netto per azione (EPS)**, rettificato per l'ammortamento dell'avviamento e calcolato sul numero medio ponderato di azioni in circolazione, è pari a **0,315 euro** (0,398 euro al 31 dicembre 2002).

Interpump Group sta inoltre proseguendo nel processo di razionalizzazione societaria e operativa del Settore Cleaning, annunciato lo scorso 22 gennaio, che prevede di ultimare entro fine 2004.

Il Consiglio d'Amministrazione per l'approvazione dei risultati relativi all'esercizio 2003 è fissato per il giorno 18 marzo 2004.

Il Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group, Ing. Giovanni Cavallini, ha dichiarato: *“La debolezza del dollaro e la stagnazione dei mercati, in particolare europei, non hanno impedito a Interpump Group di registrare nel 2003 una crescita del fatturato (+1,8%; a parità di dollaro +5,8%) e un M. O.L. pari al 15% del fatturato. La forte posizione competitiva sui mercati mondiali, l'efficienza e la snellezza operativa e le capacità di reagire velocemente ai cambiamenti della congiuntura hanno permesso al Gruppo di raggiungere questi significativi risultati in un anno particolarmente difficile per l'economia mondiale. La forte crescita del*



settore Oleodinamico in America a partire dal secondo semestre 2003 e in questo inizio d'anno e il ritorno alla crescita nel quarto trimestre delle vendite delle pompe ad alta pressione sono incoraggianti segnali per l'esercizio in corso”.

*Per informazioni: Moccagatta Associati
Tel. 02 8645.1695 – Fax 02 8645.2082
segreteria@moccagatta.it*

Conto economico consolidato riclassificato trimestrale	<i>4°trimestre 2003 €/000</i>	<i>%</i>	<i>4°trimestre 2002 €/000</i>	<i>%</i>
Ricavi netti	117.219	100,0	118.058	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(51.029)</u>		<u>(52.242)</u>	
Margine lordo industriale	66.190	56,5	65.816	55,7
Costo del personale	(21.361)		(22.897)	
Altri costi operativi	<u>(29.747)</u>		<u>(26.437)</u>	
Margine operativo lordo	15.082	12,9	16.482	14,0
Ammortamenti operativi	<u>(4.212)</u>		<u>(4.199)</u>	
Utile operativo	10.870	9,3	12.283	10,4
Ammortamento dell'avviamento	(2.509)		(2.354)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(52)		(52)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.784)		(1.829)	
Differenze cambio	138		735	
Sconti finanziari concessi a clienti	(1.270)		(430)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(132)		(48)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(22)</u>		<u>(1.414)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	5.239	4,5	6.891	5,8
Imposte sul reddito	<u>(838)</u>		<u>(3.096)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	4.401	3,8	3.795	3,2
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(813)</u>		<u>(1.063)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>3.588</u>	3,1	<u>2.732</u>	2,3

Conto economico consolidato riclassificato (dodici mesi)	31/12/2003 €000	%	31/12/2002 €000	%
Ricavi netti	501.721	100,0	492.939	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(228.118)</u>		<u>(219.165)</u>	
Margine lordo industriale	273.603	54,5	273.774	55,5
Costo del personale	(85.394)		(88.262)	
Altri costi operativi	<u>(112.942)</u>		<u>(100.988)</u>	
Margine operativo lordo	75.267	15,0	84.524	17,1
Ammortamenti operativi	<u>(16.086)</u>		<u>(15.316)</u>	
Utile operativo	59.181	11,8	69.208	14,0
Ammortamento dell'avviamento	(9.896)		(9.524)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(208)		(208)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(8.422)		(8.448)	
Differenze cambio	(2.719)		862	
Sconti finanziari concessi a clienti	(2.620)		(1.623)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(202)		211	
Proventi (oneri) straordinari netti	(182)		(1.160)	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	34.932	7,0	49.318	10,0
Imposte sul reddito	<u>(17.461)</u>		<u>(23.276)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	17.471	3,5	26.042	5,3
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(3.218)</u>		<u>(4.957)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	14.253	2,8	21.085	4,3

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31/12/2003	%	30/09/2003	%	31/12/2002	%
	€000		€000		€000	
Crediti commerciali	83.906		88.581		92.379	
Magazzino	100.546		98.050		103.075	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	2.478		3.118		2.410	
Altri crediti al netto delle imposte anticipate	14.347		26.965		11.769	
Debiti commerciali	(85.685)		(73.255)		(92.741)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(6.082)		(28.195)		(7.731)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(13.049)		(15.929)		(12.810)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	<u>(759)</u>		<u>(349)</u>		<u>(781)</u>	
Capitale circolante netto operativo	<u>95.702</u>	25,2	<u>98.986</u>	25,7	<u>95.570</u>	25,9
Immobilizzazioni materiali	105.495		105.370		104.504	
Avviamento	136.930		139.409		134.093	
Azioni proprie	33.253		33.253		29.967	
Altre immobilizzazioni finanziarie	11.092		11.248		10.233	
Altre attività non correnti	23.063		19.850		22.046	
Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte differite su dividendi ancora da incassare	(9.057)		(7.513)		(9.582)	
Trattamento di fine rapporto	(15.739)		(15.261)		(14.918)	
Debiti per acquisto partecipazioni	(258)		(258)		(258)	
Altri passività non correnti	<u>(1.068)</u>		<u>(110)</u>		<u>(2.885)</u>	
Totale immobilizzazioni nette	<u>283.711</u>	74,8	<u>285.988</u>	74,3	<u>273.200</u>	74,1
Totale capitale investito	<u>379.413</u>	100,0	<u>384.974</u>	100,0	<u>368.770</u>	100,0
Finanziato da:						
Capitale sociale	43.447		43.447		43.078	
Riserve ed utili portati a nuovo	99.863		101.800		106.563	
Utile del periodo	<u>14.253</u>		<u>10.665</u>		<u>21.085</u>	
Totale patrimonio netto del Gruppo	157.563		155.912		170.726	
Capitale e riserve di terzi	<u>16.234</u>		<u>15.675</u>		<u>22.636</u>	
Totale patrimonio netto consolidato	<u>173.797</u>	45,8	<u>171.587</u>	44,6	<u>193.362</u>	52,4
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(42.634)		(32.906)		(42.958)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	33.415		26.469		22.464	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	54.924		84.509		81.820	
Ratei per interessi	<u>1.424</u>		<u>1.004</u>		<u>893</u>	
Totale indebitamento finanziario a breve termine	47.129		79.076		62.219	
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>158.487</u>		<u>134.311</u>		<u>113.189</u>	
Totale indebitamento finanziario netto	<u>205.616</u>	54,2	<u>213.387</u>	55,4	<u>175.408</u>	47,6
Totale fonti di finanziamento	<u>379.413</u>	100,0	<u>384.974</u>	100,0	<u>368.770</u>	100,0