



## COMUNICATO STAMPA

*Interpump Group: risultati del primo semestre 2004*

**Ricavi netti: +11,9% a 311 milioni di euro**

**UTILE NETTO: +56,7% A 12,7 MILIONI DI EURO**

**Margine operativo lordo (EBITDA): +14,1% a 49,3 milioni di euro**

**Cash flow operativo: +156,9% a 31,1 milioni di euro**

**ROCE semestrale: 11,9% contro 9,9% del primo semestre 2003**

*Risultati del secondo trimestre 2004*

**Ricavi netti: +13,2% a 154,8 milioni di euro**

**Margine operativo lordo (EBITDA): +8,5% a 22,9 milioni di euro**

**Utile netto: +26,8% a 4,2 milioni di euro**

**Cash flow operativo: +138,8% a 17,5 milioni di euro**

*“Il primo semestre 2004 ha visto il rafforzamento delle posizioni competitive in tutti i settori di attività – ha dichiarato l’Ing. Giovanni Cavallini Vice Presidente ed Amministratore Delegato di Interpump Group – confermando la ripresa del Settore delle pompe ad alta pressione nel mercato Nord Americano ed evidenziando importanti segnali di ripresa anche nel mercato europeo. Anche il Settore Oleodinamico ha registrato importanti crescite in tutti i mercati, così come il Settore Cleaning. Nel semestre sono stati generati 31,1 milioni di cash flow operativo, oltre due volte e mezzo rispetto al 2003. La forte crescita del fatturato, accompagnata dalla politica di riduzione dei costi attuata già dallo scorso esercizio, ha consentito il miglioramento di tutti gli indicatori economici e finanziari del Gruppo”.*

*Sant’Ilario d’Enza, 12 agosto 2004* - Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di **Interpump Group** che ha approvato la Relazione sul secondo trimestre 2004.

### Risultati del primo semestre 2004

**I ricavi netti del primo semestre 2004 hanno raggiunto 311 milioni di euro, con una crescita dell’11,9%** rispetto ai 277,8 milioni di euro registrati nel primo semestre 2003. A **dollari costanti la crescita sarebbe stata del 17%**.

**Il Settore Cleaning è cresciuto dell’11,6%**, trainato ancora dalle vendite del segmento consumer. **Il Settore Oleodinamico è cresciuto del 15,3%** sia in Nord America (+37,6% in valuta locale) sia negli altri mercati (+9,8%). **Il Settore Industriale ha registrato un aumento del fatturato del 6,9%** anche in questo caso sia in Nord America (+21,8% in valuta locale), sia negli altri mercati (+11,1%).

**Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 49,3 milioni di euro** (43,2 milioni di euro nel primo semestre 2003) con una **crescita del 14,1%**. A dollari costanti l’EBITDA sarebbe stato di 61,3 milioni di euro con una crescita del 41,9% rispetto al primo semestre 2003.

**L’utile operativo (EBIT) è stato di 40,1 milioni di euro** incrementato dell’11,4% rispetto ai 35,2 milioni di euro registrati nel primo semestre 2003. A dollari costanti l’EBIT sarebbe stato di 52,0 milioni di euro con una crescita del 47,6% rispetto al primo semestre 2003.

**L’utile netto è stato di 12,7 milioni di euro** (8,1 milioni di euro nel primo semestre 2003) con un **incremento del 56,7%** ed è stato penalizzato per 7,5 milioni di euro dall’effetto dollaro.



**L'utile netto per azione (EPS)** rettificato per l'ammortamento dell'avviamento e per le azioni proprie ha raggiunto **0,231 euro con un incremento del 36,7%** rispetto ai 0,076 euro del primo semestre 2003.

Il **ROCE** (ritorno sul capitale investito) del semestre ha raggiunto **l'11,9%** a fronte del 9,9% del primo semestre 2003 con un **incremento del 20,2%**. Il **ROE** (ritorno sul patrimonio netto) è stato del **10,9%** a fronte dell'8,1% registrato nel primo semestre 2003 con un **incremento del 34,6%**.

La posizione finanziaria netta evidenzia un **indebitamento di 191,4 milioni** di euro che si è **ridotto di 14,2 milioni di euro** rispetto al 31/12/2003 (205,6 milioni di euro) dopo il pagamento di 10,4 milioni di euro di dividendi per l'elevato **cash flow reddituale di 28,6 milioni** di euro **cresciuto del 26,4%** rispetto al primo semestre 2003 quando era stato di 22,6 milioni di euro. La riduzione del capitale circolante, nonostante il forte incremento delle vendite, ha fatto salire il **cash flow operativo a 31,1 milioni di euro cresciuto oltre due volte e mezzo** rispetto ai 12,1 milioni di euro del 30/6/2003.

Il **patrimonio netto** consolidato al 30 giugno 2004 è stato pari a **179 milioni di euro**, rispetto ai 173,8 milioni di euro al 31/12/2003.

### **Risultati del secondo trimestre 2004**

Il **secondo trimestre 2004** è stato caratterizzato da una crescita di tutti gli indicatori economici e finanziari, nonostante l'indebolimento del dollaro rispetto all'euro.

I **ricavi netti**, pari a 154,8 milioni di euro, sono stati superiori del 13,2% rispetto a quelli del secondo trimestre 2003 (pari a 136,8 milioni di euro). A dollaro costante ed al netto dell'aumento prezzi praticato in conseguenza delle fluttuazioni valutarie, i ricavi netti sarebbero stati superiori del 18,9% raggiungendo 162,7 milioni di euro.

Per quanto riguarda i settori di attività, il **Settore Oleodinamico è cresciuto del 23%**, sia nel Nord America (+42,4% in valuta locale), sia negli altri mercati (+15,9%). Il **Settore Industriale**, che comprende le pompe ad alta ed altissima pressione, **è cresciuto del 13,9%**, anche in questo caso sia nel Nord America (+23,3% in valuta locale) sia negli altri mercati (+23,6%). Il **Settore Cleaning è cresciuto del 9,8%** grazie al segmento consumer.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato di **22,9 milioni** di euro, rispetto ai 21,1 milioni di euro registrati nel secondo trimestre 2003, con un incremento dell'8,5%. **Al netto dell'effetto dollaro l'EBITDA** sarebbe stato pari a 31,1 milioni di euro con una crescita del 47,3%.

Analogamente l'utile operativo (**EBIT**), **che è stato di 17,6 milioni di euro** (17,0 milioni di euro nel secondo trimestre 2003), sarebbe stato pari 25,8 milioni di euro, **al netto dell'effetto dollaro**.

**L'utile netto è stato di 4,2 milioni di euro** (3,3 milioni di euro nel secondo trimestre 2003) **con una crescita del 26,8%** ed è stato penalizzato per 5,1 milioni di euro dall'effetto dollaro.

**L'utile netto per azione (EPS)** rettificato per l'ammortamento dell'avviamento e per le azioni proprie ha raggiunto **0,088 euro con un incremento del 15,8%** rispetto ai 0,076 euro del primo trimestre 2003.

*“Il primo semestre 2004 ha visto il rafforzamento delle posizioni competitive in tutti i settori di attività – ha dichiarato l'Ing. Giovanni Cavallini Vice Presidente ed Amministratore Delegato di Interpump Group – confermando la ripresa del Settore delle pompe ad alta pressione nel mercato Nord Americano ed evidenziando importanti segnali di ripresa anche nel mercato europeo. Anche il Settore Oleodinamico ha registrato importanti crescite in tutti i mercati, così come il Settore Cleaning. Nel semestre sono stati generati 31,1 milioni di cash flow operativo, oltre due volte e mezzo rispetto al 2003. La forte crescita del fatturato, accompagnata dalla politica di riduzione dei costi*



*attuata già dallo scorso esercizio, ha consentito il miglioramento di tutti gli indicatori economici e finanziari del Gruppo”.*

Per informazioni:

**Daniele Comboni (348 2660714)**

Moccagatta Associati

Tel 02 86451419,

fax 02 86452082

[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

## Conto economico consolidato riclassificato trimestrale

|  | 2°trimestre<br>2004<br>€/000 | %            | 2°trimestre<br>2003<br>€/000 | %            |
|--|------------------------------|--------------|------------------------------|--------------|
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>154.772</b>               | <b>100,0</b> | <b>136.780</b>               | <b>100,0</b> |
| Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze                                      | <u>(73.173)</u>              |              | <u>(63.809)</u>              |              |
| <b>Margine lordo industriale</b>   | <b>81.599</b>                | <b>52,7</b>  | <b>72.971</b>                | <b>53,3</b>  |
| Costo del personale  | (23.661)                     |              | (22.597)                     |              |
| Altri costi operativi  | <u>(35.038)</u>              |              | <u>(29.260)</u>              |              |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>22.900</b>                | <b>14,8</b>  | <b>21.114</b>                | <b>15,4</b>  |
| Ammortamenti operativi ed accantonamenti   | <u>(5.257)</u>               |              | <u>(4.111)</u>               |              |
| <b>Utile operativo</b>   | <b>17.643</b>                | <b>11,4</b>  | <b>17.003</b>                | <b>12,4</b>  |
| Ammortamento dell'avviamento   | (2.532)                      |              | (2.519)                      |              |
| Ammortamento della differenza di consolidamento<br>allocata a fabbricati                 | (52)                         |              | (52)                         |              |
| Proventi (oneri) finanziari netti  | (1.773)                      |              | (1.994)                      |              |
| Differenze cambio  | (87)                         |              | (1.851)                      |              |
| Sconti finanziari concessi a clienti   | (615)                        |              | (516)                        |              |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del<br>patrimonio netto                       | 156                          |              | (319)                        |              |
| Proventi (oneri) straordinari netti  | <u>(833)</u>                 |              | <u>(428)</u>                 |              |
| <b>Risultato di periodo prima delle imposte e della<br/>quota di pertinenza di terzi</b> | <b>11.907</b>                | <b>7,7</b>   | <b>9.324</b>                 | <b>6,8</b>   |
| Imposte sul reddito  | <u>(6.797)</u>               |              | <u>(5.331)</u>               |              |
| <b>Risultato di periodo prima della quota di<br/>pertinenza di terzi</b>                 | <b>5.110</b>                 | <b>3,3</b>   | <b>3.993</b>                 | <b>2,9</b>   |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi  | <u>(875)</u>                 |              | <u>(653)</u>                 |              |
| <b>Utile netto consolidato di periodo</b>  | <b><u>4.235</u></b>          | <b>2,7</b>   | <b><u>3.340</u></b>          | <b>2,4</b>   |

**Conto economico consolidato riclassificato (sei mesi)**

|  | 30/6/2004<br>(sei mesi)<br>€/000 | %            | 30/6/2003<br>(sei mesi)<br>€/000 | %            |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
| <b>Ricavi netti</b>  | <b>310.964</b>                   | <b>100,0</b> | <b>277.803</b>                   | <b>100,0</b> |
| Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze                                      | <u>(145.979)</u>                 |              | <u>(129.793)</u>                 |              |
| <b>Margine lordo industriale</b>   | <b>164.985</b>                   | <b>53,1</b>  | <b>148.010</b>                   | <b>53,3</b>  |
| Costo del personale  | (45.815)                         |              | (45.035)                         |              |
| Altri costi operativi  | <u>(69.907)</u>                  |              | <u>(59.782)</u>                  |              |
| <b>Margine operativo lordo</b>   | <b>49.263</b>                    | <b>15,8</b>  | <b>43.193</b>                    | <b>15,5</b>  |
| Ammortamenti operativi ed accantonamenti   | <u>(9.184)</u>                   |              | <u>(7.971)</u>                   |              |
| <b>Utile operativo</b>   | <b>40.079</b>                    | <b>12,9</b>  | <b>35.222</b>                    | <b>12,7</b>  |
| Ammortamento dell'avviamento   | (5.044)                          |              | (4.874)                          |              |
| Ammortamento della differenza di consolidamento<br>allocata a fabbricati                 | (104)                            |              | (104)                            |              |
| Proventi (oneri) finanziari netti  | (3.537)                          |              | (4.048)                          |              |
| Differenze cambio  | 75                               |              | (2.748)                          |              |
| Sconti finanziari concessi a clienti   | (1.378)                          |              | (948)                            |              |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del<br>patrimonio netto                       | 292                              |              | (173)                            |              |
| Proventi (oneri) straordinari netti  | <u>(862)</u>                     |              | <u>(175)</u>                     |              |
| <b>Risultato di periodo prima delle imposte e della<br/>quota di pertinenza di terzi</b> | <b>29.521</b>                    | <b>9,5</b>   | <b>22.152</b>                    | <b>8,0</b>   |
| Imposte sul reddito  | <u>(15.074)</u>                  |              | <u>(12.071)</u>                  |              |
| <b>Risultato di periodo prima della quota di<br/>pertinenza di terzi</b>                 | <b>14.447</b>                    | <b>4,6</b>   | <b>10.081</b>                    | <b>3,6</b>   |
| Risultato di periodo di pertinenza di terzi  | <u>(1.731)</u>                   |              | <u>(1.964)</u>                   |              |
| <b>Utile netto consolidato di periodo</b>  | <b><u>12.716</u></b>             | <b>4,1</b>   | <b><u>8.117</u></b>              | <b>2,9</b>   |

## Stato patrimoniale consolidato riclassificato

|   | 30/06/2004            | %            | 30/06/2003            | %            | 31/03/2004            | %            | 31/12/2003            | %            |
|---|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
|   | €000                  |              | €000                  |              | €000                  |              | €000                  |              |
| Crediti commerciali   | 113.268               |              | 110.087               |              | 112.768               |              | 83.906                |              |
| Magazzino   | 110.222               |              | 99.068                |              | 104.146               |              | 100.546               |              |
| Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi                                  | 3.435                 |              | 3.439                 |              | 3.266                 |              | 2.478                 |              |
| Altri crediti al netto delle imposte anticipate   | 19.782                |              | 27.464                |              | 14.522                |              | 14.347                |              |
| Debiti commerciali  | (115.918)             |              | (96.067)              |              | (107.633)             |              | (85.685)              |              |
| Debiti tributari esigibili entro dodici mesi  | (17.705)              |              | (25.746)              |              | (13.318)              |              | (6.082)               |              |
| Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni                    | (18.380)              |              | (16.550)              |              | (13.621)              |              | (13.049)              |              |
| Ratei e risconti passivi al netto degli interessi   | <u>(857)</u>          |              | <u>(626)</u>          |              | <u>(658)</u>          |              | <u>(759)</u>          |              |
| <b>Capitale circolante netto operativo</b>  | <b><u>93.847</u></b>  | <b>25,3</b>  | <b><u>101.069</u></b> | <b>25,9</b>  | <b><u>99.472</u></b>  | <b>26,1</b>  | <b><u>95.702</u></b>  | <b>25,2</b>  |
| Immobilizzazioni materiali  | 107.142               |              | 105.925               |              | 106.883               |              | 105.495               |              |
| Avviamento  | 132.973               |              | 141.922               |              | 134.417               |              | 136.930               |              |
| Azioni proprie  | 33.253                |              | 33.253                |              | 33.253                |              | 33.253                |              |
| Altre immobilizzazioni finanziarie  | 5.684                 |              | 10.730                |              | 10.602                |              | 11.092                |              |
| Altre attività non correnti   | 22.929                |              | 20.683                |              | 21.952                |              | 23.063                |              |
| Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte differite su dividendi ancora da incassare | (8.692)               |              | (7.710)               |              | (7.930)               |              | (9.057)               |              |
| Trattamento di fine rapporto  | (16.272)              |              | (15.064)              |              | (16.041)              |              | (15.739)              |              |
| Debiti per acquisto partecipazioni  | (258)                 |              | (258)                 |              | (258)                 |              | (258)                 |              |
| Altri passività non correnti  | <u>(165)</u>          |              | <u>(1)</u>            |              | <u>(549)</u>          |              | <u>(1.068)</u>        |              |
| <b>Totale immobilizzazioni nette</b>  | <b><u>276.594</u></b> | <b>76,7</b>  | <b><u>289.480</u></b> | <b>74,1</b>  | <b><u>282.329</u></b> | <b>73,9</b>  | <b><u>283.711</u></b> | <b>74,8</b>  |
| <b>Totale capitale investito</b>  | <b><u>370.441</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>390.549</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>381.801</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>379.413</u></b> | <b>100,0</b> |
| <b>Finanziato da:</b>   |                       |              |                       |              |                       |              |                       |              |
| Capitale sociale  | 43.694                |              | 43.447                |              | 43.694                |              | 43.447                |              |
| Riserve ed utili portati a nuovo  | 106.120               |              | 117.279               |              | 115.067               |              | 99.863                |              |
| Utile del periodo   | <u>12.716</u>         |              | <u>8.117</u>          |              | <u>8.481</u>          |              | <u>14.253</u>         |              |
| Totale patrimonio netto del Gruppo  | 162.530               |              | 168.843               |              | 167.242               |              | 157.563               |              |
| Capitale e riserve di terzi   | <u>16.495</u>         |              | <u>15.384</u>         |              | <u>17.079</u>         |              | <u>16.234</u>         |              |
| <b>Totale patrimonio netto consolidato</b>  | <b><u>179.025</u></b> | <b>48,3</b>  | <b><u>184.227</u></b> | <b>47,2</b>  | <b><u>184.321</u></b> | <b>48,3</b>  | <b><u>173.797</u></b> | <b>45,8</b>  |
| Disponibilità liquide e titoli assimilabili   | (48.843)              |              | (46.304)              |              | (53.376)              |              | (42.634)              |              |
| Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c                                  | 35.477                |              | 29.134                |              | 36.977                |              | 33.415                |              |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine                                      | 35.326                |              | 86.565                |              | 53.933                |              | 54.924                |              |
| Ratei per interessi   | <u>1.012</u>          |              | <u>1.190</u>          |              | <u>851</u>            |              | <u>1.424</u>          |              |
| Totale indebitamento finanziario a breve termine  | 22.972                |              | 70.585                |              | 38.385                |              | 47.129                |              |
| Finanziamenti a medio-lungo termine   | <u>168.444</u>        |              | <u>135.737</u>        |              | <u>159.095</u>        |              | <u>158.487</u>        |              |
| <b>Totale indebitamento finanziario netto</b>   | <b><u>191.416</u></b> | <b>51,7</b>  | <b><u>206.322</u></b> | <b>52,8</b>  | <b><u>197.480</u></b> | <b>51,7</b>  | <b><u>205.616</u></b> | <b>54,2</b>  |
| <b>Totale fonti di finanziamento</b>  | <b><u>370.441</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>390.549</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>381.801</u></b> | <b>100,0</b> | <b><u>379.413</u></b> | <b>100,0</b> |