



## 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 del primo semestre 2004: +156,9% a 31,1 milioni di euro**

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

*“Il primo semestre 2004 ha visto il rafforzamento delle posizioni competitive del Gruppo 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. La forte crescita del fatturato, accompagnata dalla politica di riduzione dei costi attuata già a partire dallo scorso esercizio, ha consentito un significativo aumento dell’utile netto (+56,7%) e il miglioramento di tutti gli indicatori economici e finanziari. I 31,1 milioni di cash flow operativo, oltre due volte e mezzo rispetto al 2003, hanno consentito di ridurre l’indebitamento di 14,2 milioni rispetto al 31/12/2003, dopo aver distribuito dividendi per 10,4 milioni.”.*

*Sant’Ilario d’Enza, 14 settembre 2004* - Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di **Interpump Group** che ha approvato la Relazione sul 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)** del primo semestre 2004 è stato pari a **49,3 milioni di euro** registrando un **incremento del 14,1%** rispetto al primo semestre 2003. 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 del 13,8% 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 0,169 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.

L'Ing. Giovanni Cavallini Vice Presidente ed Amministratore Delegato di Interpump Group ha dichiarato: *“Il primo semestre 2004 ha visto il rafforzamento delle posizioni competitive del Gruppo 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. La forte crescita del fatturato, accompagnata dalla politica di riduzione dei costi attuata già a partire dallo scorso esercizio, ha consentito un significativo aumento dell'utile netto (+56,7%) e il miglioramento di tutti gli indicatori economici e finanziari. I 31,1 milioni di cash flow operativo, oltre due volte e mezzo rispetto al 2003, hanno consentito di ridurre l'indebitamento di 14,2 milioni rispetto al 31/12/2003, dopo aver distribuito dividendi per 10,4 milioni.”*

Per maggiori informazioni:  
Moccagatta Associati  
Tel. 02 8645.1695,  
fax 02 8645.2082

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

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<i>30/06/2004</i>		<i>30/06/2003</i>		<i>31/12/2003</i>	
Ricavi netti	310.964	100,0%	277.803	100,0%	501.721	100,0%
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze finali	<u>(145.979)</u>		<u>(129.793)</u>		<u>(228.118)</u>	
<i>Margine lordo industriale</i>	<u>164.985</u>	<i>53,1%</i>	<u>148.010</u>	<i>53,3%</i>	<u>273.603</u>	<i>54,5%</i>
Costo del personale	(45.815)		(45.035)		(85.394)	
Altri costi operativi	<u>(69.907)</u>		<u>(59.782)</u>		<u>(112.942)</u>	
<i>Margine operativo lordo</i>	<u>49.263</u>	<i>15,8%</i>	<u>43.193</u>	<i>15,5%</i>	<u>75.267</u>	<i>15,0%</i>
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(9.184)</u>		<u>(7.971)</u>		<u>(16.086)</u>	
<i>Risultato operativo</i>	<u>40.079</u>	<i>12,9%</i>	<u>35.222</u>	<i>12,7%</i>	<u>59.181</u>	<i>11,8%</i>
Ammortamento dell'avviamento	(5.044)		(4.875)		(9.896)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(104)		(104)		(208)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(3.537)		(4.047)		(8.422)	
Differenze cambio	75		(2.748)		(2.719)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(1.378)		(948)		(2.620)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	292		(173)		(202)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(862)</u>		<u>(175)</u>		<u>(182)</u>	
<i>Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi</i>	<u>29.521</u>	<i>9,5%</i>	<u>22.152</u>	<i>8,0%</i>	<u>34.932</u>	<i>7,0%</i>
Imposte sul reddito	<u>(15.074)</u>		<u>(12.071)</u>		<u>(17.461)</u>	
<i>Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi</i>	<u>14.447</u>	<i>4,6%</i>	<u>10.081</u>	<i>3,6%</i>	<u>17.471</u>	<i>3,5%</i>
Risultato di pertinenza di terzi	<u>(1.731)</u>		<u>(1.964)</u>		<u>(3.218)</u>	
<i>Utile netto consolidato del periodo</i>	<u><u>12.716</u></u>	<i>4,1%</i>	<u><u>8.117</u></u>	<i>2,9%</i>	<u><u>14.253</u></u>	<i>2,8%</i>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<i>30/06/2004</i>	<i>30/06/2003</i>	<i>31/12/2003</i>
Crediti commerciali	113.268	110.087	83.927
Magazzino	110.222	99.068	100.546
Ratei e risconti attivi			
che si riversano entro dodici mesi	3.435	3.439	2.478
Altri crediti	19.782	27.464	14.300
Debiti commerciali	(115.918)	(96.067)	(85.685)
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(17.705)	(25.746)	(6.082)
Altri debiti correnti al netto dei debiti			
per acquisto di partecipazioni	(18.380)	(16.550)	(13.767)
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	(857)	(626)	(759)
<i>Capitale circolante netto operativo</i>	<u>93.847</u>	<u>101.069</u>	<u>94.958</u>
	25,3%	25,9%	25,0%
Immobilizzazioni materiali	107.142	105.925	105.495
Avviamento	132.973	141.922	136.929
Azioni proprie	33.253	33.253	33.253
Altre immobilizzazioni finanziarie	5.684	10.730	11.092
Altre attività non correnti	25.711	20.683	23.090
Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte			
differite sui dividendi ancora da incassare	(11.474)	(7.710)	(9.057)
Trattamento di fine rapporto	(16.272)	(15.064)	(15.739)
Debiti per acquisto partecipazioni	(258)	(258)	(258)
Altre passività non correnti	(165)	(1)	(350)
<i>Totale immobilizzazioni nette</i>	<u>276.594</u>	<u>289.480</u>	<u>284.455</u>
	74,7%	74,1%	75,0%
<i>Totale capitale investito</i>	<u>370.441</u>	<u>390.549</u>	<u>379.413</u>
	100,0%	100,0%	100,0%
<i>Finanziato da:</i>			
Capitale sociale	43.694	43.447	43.447
Riserve ed utili portati a nuovo	106.120	117.279	99.863
Utile del periodo	12.716	8.117	14.253
<i>Totale patrimonio netto del Gruppo</i>	<u>162.530</u>	<u>168.843</u>	<u>157.563</u>
Capitale e riserve di terzi	16.495	15.384	16.234
<i>Totale patrimonio netto consolidato</i>	<u>179.025</u>	<u>184.227</u>	<u>173.797</u>
	48,3%	47,2%	45,8%
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(48.843)	(46.304)	(42.634)
Debiti verso banche a breve			
per anticipi e scoperti di c/c	35.477	29.134	30.915
Quota corrente dei finanziamenti			
a medio-lungo termine	49.326	86.565	57.424
Ratei per interessi	1.012	1.190	1.424
<i>Totale indebitamento finanziario</i>	<u>36.972</u>	<u>70.585</u>	<u>47.129</u>
(liquidità) a breve termine			
Finanziamenti a medio-lungo termine	154.444	135.737	158.487
<i>Totale indebitamento finanziario netto</i>	<u>191.416</u>	<u>206.322</u>	<u>205.616</u>
	51,7%	52,8%	54,2%
<i>Totale fonti di finanziamento</i>	<u>370.441</u>	<u>390.549</u>	<u>379.413</u>
	100,0%	100,0%	100,0%

## PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<i>30/06/2004</i>	<i>30/06/2003</i>	<i>31/12/2003</i>
Utile netto del periodo	12.716	8.117	14.253
Utile di pertinenza di terzi	1.731	1.964	3.218
<i>Componenti reddituali non monetarie:</i>			
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	13.465	13.017	26.118
Variazioni del TFR	533	146	822
Variazione del fondo imposte differite			
al netto dei crediti per imposte anticipate	35	694	(929)
Perdite (Utili netti) di partecipazioni non consolidate	(292)	173	202
Variazione altri fondi	626	(1.374)	(1.194)
Dividendi incassati	-	-	(9)
Svalutazione delle immobilizzazioni	-	-	257
Minusvalenze (Plusvalenze) nette da alienazione	(232)	(366)	(330)
(Utile) perdite su cambi su finanziamenti e crediti infragruppo	-	236	204
<i>Cash flow generato dalla gestione reddituale</i>	<u>28.582</u>	<u>22.607</u>	<u>42.612</u>
(Impieghi) Fonti (per il) dal capitale circolante netto operativo	<u>2.557</u>	<u>(10.488)</u>	<u>(7.138)</u>
<i>Cash flow operativo generato</i>	<u>31.139</u>	<u>12.119</u>	<u>35.474</u>
<i>Attività di investimento</i>			
Incremento delle immobilizzazioni materiali	(8.138)	(9.165)	(17.392)
Incremento delle immobilizzazioni immateriali	(1.616)	(1.718)	(3.845)
Acquisizioni di partecipazioni e rami di azienda	(1.258)	(20.524)	(20.662)
Prezzo incassato dalla cessione di partecipazioni	5.000	494	494
Acquisto di azioni proprie	-	(3.286)	(3.286)
Prezzo incassato dalla cessione di immobilizzazioni	296	239	1.710
Altre variazioni	320	(179)	155
<i>Totale cash flow impiegato da attività di investimento</i>	<u>(5.396)</u>	<u>(34.139)</u>	<u>(42.826)</u>
<i>Attività di finanziamento</i>			
Acquisizioni (rimborsi) di finanziamenti a medio-lungo termine	(12.550)	28.455	23.284
Acquisizioni (rimborsi) di finanziamenti soci	(54)	(209)	(209)
Incasso (Incremento) di crediti finanziari e a medio-lungo termine	(28)	(1.142)	(1.329)
Aumenti di capitale per stock options	247	369	369
Dividendi pagati	(10.424)	(9.622)	(24.914)
Dividendi incassati da società non consolidate integralmente	-	319	327
<i>Totale cash flow ottenuto</i>	<u>(22.809)</u>	<u>18.170</u>	<u>(2.472)</u>
<i>(utilizzato) dall'attività di finanziamento</i>	<u>(22.809)</u>	<u>18.170</u>	<u>(2.472)</u>
<i>Cash flow generato (impiegato)</i>	<u>2.934</u>	<u>(3.850)</u>	<u>(9.824)</u>

## PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA CONSOLIDATO

<i>(importi in migliaia di Euro)</i>	<i>30/06/2004</i>	<i>30/06/2003</i>	<i>31/12/2003</i>
Disponibilità liquide e titoli liquidabili nette iniziali	10.295	19.601	19.601
A rettifica:			
Disponibilità liquide e titoli liquidabili (debiti) iniziali di società non consolidate nel periodo precedente	(813)	(145)	(145)
Disponibilità liquide nette iniziali	<u>9.482</u>	<u>19.456</u>	<u>19.456</u>
Cash flow generato (impiegato)	2.934	(3.850)	(9.824)
Differenza cambio	(62)	374	663
<i>Disponibilità liquide nette finali</i>	<u><u>12.354</u></u>	<u><u>15.980</u></u>	<u><u>10.295</u></u>

Le disponibilità liquide nette sono così composte:

Disponibilità liquide e titoli assimilabili	48.843	46.304	42.634
Debiti verso banche esigibili entro dodici mesi	(81.589)	(112.447)	(85.560)
A rettifica: quota corrente dei finanziamenti bancari a medio	46.112	83.313	54.645
Ratei per interessi	(1.012)	(1.190)	(1.424)
<i>Disponibilità liquide nette</i>	<u><u>12.354</u></u>	<u><u>15.980</u></u>	<u><u>10.295</u></u>

	<u>1996</u>	<u>1997</u>	<u>1998</u>	<u>1999</u>	<u>2000</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>	<u>2003</u>	<u>2004</u>	<u>Media ponderata</u>
ROE 1° semestre	12,4%	8,4%	10,0%	10,0%	12,8%	11,9%	11,9%	8,1%	10,9%	10,6%
ROE annuale	11,4%	16,8%	17,9%	18,4%	20,4%	20,0%	18,4%	15,7%		17,6%
ROCE 1° semestre	11,9%	12,3%	13,1%	12,9%	13,1%	12,6%	12,6%	9,9%	11,9%	12,2%
ROCE annuale	18,4%	22,2%	23,3%	17,3%	21,3%	20,3%	20,4%	17,1%		19,8%