



COMUNICATO STAMPA

Interpump Group: risultati del terzo trimestre 2004

UTILE NETTO DEI PRIMI NOVE MESI: +41,9% a 15,1 milioni di euro

Ricavi netti del terzo trimestre: +2,2% a 109,1 milioni di euro
Ricavi netti dei primi nove mesi 2004: +9,2% a 420 milioni di euro
EBITDA dei primi nove mesi: +8,3% a 65,2 milioni di euro

Forte crescita del Settore Oleodinamico (+18,5% nel terzo trimestre 2004)

“Il terzo trimestre 2004 ha evidenziato ancora –ha dichiarato il Vice Presidente ed Amministratore Delegato Ing. Giovanni Cavallini – la capacità di Interpump Group di sfruttare le favorevoli condizioni di mercato. I settori tradizionali del Gruppo, quali il Settore delle pompe ad alta ed altissima pressione, il Settore Oleodinamico ed il Cleaning professionale, hanno mostrato forti crescite, sia in termini di vendite sia di incremento della redditività. Il segmento consumer ha subito una flessione, peraltro attesa dopo la fortissima crescita del primo semestre, che ha influenzato i risultati consolidati. I risultati dei primi nove mesi evidenziano una buona crescita delle vendite e della redditività, nonostante la debolezza del dollaro, mostrando un quadro più rappresentativo dell’andamento del Gruppo nel 2004 e confermando le forti posizioni competitive di Interpump Group.”

Milano, 12 novembre 2004 - Si è riunito oggi il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group, che ha approvato la Relazione sul terzo trimestre 2004.

Il **terzo trimestre 2004**, è stato caratterizzato dalla conferma della forte crescita dei settori tradizionali di Interpump Group quali il settore oleodinamico, quello industriale ed il segmento professionale del settore cleaning. Per contro, il segmento consumer, dopo le forti crescite degli ultimi anni ed in particolare quella del primo semestre 2004, ha registrato una flessione dovuta al rallentamento di ordini di clienti statunitensi, che peraltro nel primo semestre avevano notevolmente incrementato i propri acquisti.

I **ricavi netti consolidati**, pari a 109,1 milioni di euro, sono cresciuti del 2,2% rispetto a quelli del terzo trimestre 2003 (pari a 106,7 milioni di euro). Il fatturato dei settori industriale, oleodinamico e cleaning professionale è aumentato complessivamente dell’8,9%, mentre quello del segmento consumer ha avuto una flessione del 30,9%.

In particolare il **Settore Cleaning è calato del 5,3%**, a causa della flessione nelle vendite delle idropultrici per uso hobbistico. Il segmento professionale è invece cresciuto del 7,8%. Il **Settore Oleodinamico** è cresciuto del 18,5%. Negli **USA si confermano i segnali di forte crescita, con un aumento del 32,9% in valuta locale** (+22,3% in euro). **Nei mercati europeo ed asiatico** si è avuto **un incremento del 15,6%** evidenziando un’importante inversione di tendenza rispetto al calo fatto registrare nel 2003 e confermando la crescita registrata nel primo semestre 2004. Il **Settore Industriale**, che comprende le pompe ad alta ed altissima pressione, **è cresciuto del 6,4%**.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è **stato di 15,9 milioni** di euro, rispetto ai 17 milioni di euro registrati nel terzo trimestre 2003. **L’EBITDA dei settori diversi dal consumer è stato pari a 17,7 milioni di euro**,



con un incremento del 9,2% rispetto al terzo trimestre 2003. Il segmento consumer ha invece scontato la fortissima crescita del primo semestre, facendo registrare un EBITDA negativo per 1,8 milioni di euro, a fronte di un EBITDA positivo di 574 mila euro del terzo trimestre 2003. Va altresì rilevato che in tutti i primi nove mesi il segmento consumer ha registrato un EBITDA di 5,5 milioni di euro, sostanzialmente in linea con l'analogo periodo del 2003 che ha mostrato un EBITDA di 5,7 milioni di euro. In termini percentuali sul fatturato l'EBITDA delle attività diverse dal consumer è stato del 18,2%, in linea con quello del terzo trimestre 2003; per quanto detto relativamente al segmento consumer, l'EBITDA consolidato è stato del 14,6% delle vendite, a fronte del 15,9% del terzo trimestre 2003.

L'utile operativo (**EBIT**), è pari a 11,9 milioni di euro (-9,1% rispetto ai 13,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2003). Il calo è dovuto a quanto commentato precedentemente riguardo al segmento consumer. **L'utile operativo delle attività diverse dal consumer è stato pari a 13,7 milioni di euro** (14,1% delle vendite), a fronte di 12,6 milioni di euro del terzo trimestre 2003 **con una crescita dell'8,3%**.

L'utile netto è stato di 2,4 milioni di euro (2,5 milioni di euro nel terzo trimestre 2003).

Risultati dei primi nove mesi 2004

I ricavi netti dei primi nove mesi 2004 hanno raggiunto 420 milioni di euro, con una crescita del 9,2% rispetto ai 384,5 milioni di euro registrati nei primi nove mesi 2003. Al netto dell'effetto dollaro la crescita sarebbe stata del 13,3% a 435,7 milioni di euro.

Il settore Cleaning è cresciuto del 7,2%, trainato ancora dalle vendite del segmento consumer che sono state superiori del 15,2%; il segmento professionale è cresciuto del 3%. Il settore Oleodinamico è cresciuto del 16,3%, sia per il fortissimo aumento delle vendite in Nord America, cresciute del 36% in valuta locale (+23,4% dopo la conversione in euro), sia per l'aumento negli altri mercati pari all'11,5%. Il settore Industriale è cresciuto del 6,7% anche in questo caso per la forte crescita nel mercato nordamericano del 16,4% in dollari (+4,7% a seguito della conversione in euro), sia per la crescita negli altri mercati che è stata dell'11,5%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) dei primi nove mesi del 2004 è stato pari a 65,2 milioni di euro (in aumento dell'8,3% rispetto ai 60,2 milioni di euro dei primi nove mesi del 2003). Al netto dell'effetto dollaro l'EBITDA sarebbe stato di 76,6 milioni di euro con una crescita del 27,3% rispetto ai primi nove mesi del 2003.

L'utile operativo (EBIT) dei primi nove mesi 2004 è stato di 52,0 milioni di euro con un aumento del 7,6% rispetto all'analogo periodo del 2003. Al netto dell'effetto dollaro l'EBIT sarebbe stato di 63,3 milioni di euro con un aumento del 31,1% rispetto ai primi nove mesi del 2003, che mostravano un utile operativo di 48,3 milioni di euro.

L'utile netto dei primi nove mesi 2004 è stato di 15,1 milioni di euro (10,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2003) **con una crescita del 41,9%**, nonostante la penalizzazione di 7,1 milioni di euro per l'effetto dollaro.

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2004 evidenzia un indebitamento di **206,8 milioni di euro** con un aumento di 1,2 milioni di euro rispetto a quella del 31/12/2003 (205,6 milioni di euro). L'incremento rispetto al 30/6/2004 che registrava un indebitamento di 191,4 milioni di euro è dovuto ad un aumento del capitale circolante nel terzo trimestre relativo al segmento consumer di 21,6 milioni di euro, in quanto sono venuti a coincidere nello stesso momento il pagamento dei fornitori relativi al forte aumento del fatturato del primo semestre con i ridotti incassi del terzo trimestre. **Il cash flow reddituale è stato di 38,6 milioni di euro** (32,1 milioni di euro nei primi nove mesi 2003) **con una crescita del 20,2%**.



Il patrimonio netto consolidato al 30 settembre 2004 era pari a **181,4 milioni di euro**, rispetto ai 171,6 milioni di euro al 30/09/2003 con un aumento del 5,7%.

L'Assemblea di **Interpump Group S.p.A.** in data 18 ottobre 2004, ha deliberato **la riduzione del capitale sociale ai sensi dell'art. 2445 del Codice Civile, mediante l'annullamento e cancellazione di n. 4.106.240 azioni proprie**, rispetto al totale di 8.106.240 precedentemente detenute dalla Società (come da bilancio all'esercizio 2003). Le azioni proprie detenute dalla società anteriormente alla delibera assembleare odierna avevano un valore nominale complessivo di euro 4.215.244,80 e corrispondevano al 9,65% circa del capitale sociale, che risultava pari ad euro 43.693.780,00 ed era rappresentato da n. 84.026.500 azioni ordinarie. La riduzione del capitale ha lo scopo di **ottimizzare la struttura patrimoniale della Società, ridurre il costo medio del capitale e massimizzarne il valore** .

“Il terzo trimestre 2004 ha evidenziato ancora –ha dichiarato il Vice Presidente ed Amministratore Delegato Ing. Giovanni Cavallini – la capacità di Interpump Group di sfruttare le favorevoli condizioni di mercato. I settori tradizionali del Gruppo, quali il Settore delle pompe ad alta ed altissima pressione, il Settore Oleodinamico ed il Cleaning professionale, hanno mostrato forti crescite, sia in termini di vendite sia di incremento della redditività. Il segmento consumer ha subito una flessione, peraltro attesa dopo la fortissima crescita del primo semestre, che ha influenzato i risultati consolidati. I risultati dei primi nove mesi evidenziano una buona crescita delle vendite e della redditività, nonostante la debolezza del dollaro, mostrando un quadro più rappresentativo dell'andamento del Gruppo nel 2004 e confermando le forti posizioni competitive di Interpump Group.”

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel 02 8645.1419

Fax 02 8645.2082

Email: segreteria@moccagatta.it

Prospetti contabili.

Conto economico consolidato riclassificato trimestrale

	<i>3°trimestre</i> <i>2004</i> €/000	%	<i>3°trimestre</i> <i>2003</i> €/000	%
Ricavi netti	109.061	100,0	106.699	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(50.210)</u>		<u>(47.296)</u>	
Margine lordo industriale	58.851	54,0	59.403	55,7
Costo del personale	(19.755)		(18.998)	
Altri costi operativi	<u>(23.208)</u>		<u>(23.413)</u>	
Margine operativo lordo	15.888	14,6	16.992	15,9
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(3.987)</u>		<u>(3.903)</u>	
Utile operativo	11.901	10,9	13.089	12,3
Ammortamento dell'avviamento	(2.528)		(2.513)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(52)		(52)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.805)		(2.590)	
Differenze cambio	158		(109)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(362)		(402)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	31		103	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(13)</u>		<u>15</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	7.330	6,7	7.541	7,1
Imposte sul reddito	<u>(4.253)</u>		<u>(4.552)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	3.077		2.989	
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(664)</u>		<u>(441)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>2.413</u>	2,2	<u>2.548</u>	2,4

Conto economico consolidato riclassificato (nove mesi)

	30/9/2004 €/000	%	30/9/2003 €/000	%
Ricavi netti	420.025	100,0	384.502	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(196.189)</u>		<u>(177.089)</u>	
Margine lordo industriale	223.836	53,3	207.413	53,9
Costo del personale	(65.570)		(64.033)	
Altri costi operativi	<u>(93.115)</u>		<u>(83.195)</u>	
Margine operativo lordo	65.151	15,5	60.185	15,7
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(13.171)</u>		<u>(11.874)</u>	
Utile operativo	51.980	12,4	48.311	12,6
Ammortamento dell'avviamento	(7.572)		(7.387)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(156)		(156)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(5.342)		(6.638)	
Differenze cambio	233		(2.857)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(1.740)		(1.350)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	323		(70)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(875)</u>		<u>(160)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	36.851	8,8	29.693	7,7
Imposte sul reddito	<u>(19.327)</u>		<u>(16.623)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	17.524		13.070	
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(2.395)</u>		<u>(2.405)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>15.129</u>	3,6	<u>10.665</u>	2,8

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	30/09/2004	%	30/09/2003	%	30/06/2004	%	31/12/2003	%
	€000		€000		€000		€000	
Crediti commerciali	93.769		88.581		113.268		83.906	
Magazzino	116.209		98.050		110.222		100.546	
Altri crediti	23.224		26.965		19.782		14.347	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	3.328		3.118		3.435		2.478	
Debiti commerciali	(82.459)		(73.255)		(115.918)		(85.685)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(21.278)		(28.195)		(17.705)		(6.082)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(16.853)		(15.929)		(18.380)		(13.049)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	<u>(708)</u>		<u>(349)</u>		<u>(857)</u>		<u>(759)</u>	
Capitale circolante netto operativo	<u>115.232</u>	29,7	<u>98.986</u>	25,7	<u>93.847</u>	25,3	<u>95.702</u>	25,2
Immobilizzazioni materiali	106.835		105.370		107.142		105.495	
Avviamento	130.445		139.409		132.973		136.930	
Azioni proprie	33.253		33.253		33.253		33.253	
Altre immobilizzazioni finanziarie	5.891		11.248		5.684		11.092	
Altre attività non correnti	24.248		19.850		25.711		23.063	
Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte differite su dividendi ancora da incassare	(10.770)		(7.513)		(11.474)		(9.057)	
Trattamento di fine rapporto	(16.433)		(15.261)		(16.272)		(15.739)	
Debiti per acquisto partecipazioni	(258)		(258)		(258)		(258)	
Altri passività non correnti	<u>(210)</u>		<u>(110)</u>		<u>(165)</u>		<u>(1.068)</u>	
Totale immobilizzazioni nette	<u>273.001</u>	70,3	<u>285.988</u>	74,3	<u>276.594</u>	76,7	<u>283.711</u>	74,8
Totale capitale investito	<u>388.233</u>	100,0	<u>384.974</u>	100,0	<u>370.441</u>	100,0	<u>379.413</u>	100,0
Finanziato da:								
Capitale sociale	43.694		43.447		43.694		43.447	
Riserve ed utili portati a nuovo	105.491		101.800		106.120		99.863	
Utile del periodo	<u>15.129</u>		<u>10.665</u>		<u>12.716</u>		<u>14.253</u>	
Totale patrimonio netto del Gruppo	164.314		155.912		162.530		157.563	
Capitale e riserve di terzi	<u>17.093</u>		<u>15.675</u>		<u>16.495</u>		<u>16.234</u>	
Totale patrimonio netto consolidato	<u>181.407</u>	46,7	<u>171.587</u>	44,6	<u>179.025</u>	48,3	<u>173.797</u>	45,8
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(32.833)		(32.906)		(48.843)		(42.634)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	38.477		26.469		35.477		33.415	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	61.203		84.509		49.326		54.924	
Ratei per interessi	<u>839</u>		<u>1.004</u>		<u>1.012</u>		<u>1.424</u>	
Totale indebitamento finanziario a breve termine	67.686		79.076		36.972		47.129	
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>139.140</u>		<u>134.311</u>		<u>154.444</u>		<u>158.487</u>	
Totale indebitamento finanziario netto	<u>206.826</u>	53,3	<u>213.387</u>	55,4	<u>191.416</u>	51,7	<u>205.616</u>	54,2
Totale fonti di finanziamento	<u>388.233</u>	100,0	<u>384.974</u>	100,0	<u>370.441</u>	100,0	<u>379.413</u>	100,0