



COMUNICATO STAMPA

Interpump Group: risultati 2004 (preliminari anno e quarto trimestre)

RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2004

FATTURATO IN CRESCITA A 535,3 MILIONI DI EURO (+6,7%)

M.O.L. A 79,3 MILIONI DI EURO (+5,4%)

UTILE OPERATIVO A 61,8 MILIONI DI EURO (+4,4%)

CASHFLOW REDDITUALE A 48,2 MILIONI DI EURO (+13,2%)

Il Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group, **Ing. Giovanni Cavallini**, ha dichiarato: *“L’esercizio 2004 di Interpump Group, nonostante la difficile congiuntura economica e l’indebolimento del dollaro, ha visto crescere sia il fatturato (+6,7%), sia l’EBITDA (+5,4%), sia l’EBIT (+4,4%). Questi risultati confermano la forza competitiva, la validità dei prodotti e la solidità complessiva del Gruppo”*.

Milano, 14 febbraio 2005 – Interpump Group ha comunicato oggi i dati preliminari relativi all’esercizio 2004 e i risultati del quarto trimestre 2004 approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

DATI PRELIMINARI ESERCIZIO 2004

In base ai dati preliminari relativi all’esercizio 2004, **Interpump Group** ha fatto registrare **un aumento dei ricavi netti consolidati pari al 6,7%** a **535,3 milioni di euro** (rispetto ai 501,7 milioni di euro nel 2003). A parità di dollaro, il fatturato sarebbe stato superiore del 10%.

L’incremento del fatturato 2004 è in gran parte dovuto al **Settore Oleodinamico, cresciuto del 16,2%**. In particolare il dato relativo al mercato Nordamericano segna un aumento in dollari del 34,4% (+22,3 se convertito in euro) confermando e rafforzando i segnali di forte ripresa evidenziati già nella prima metà dell’anno. Nei mercati europeo ed asiatico la crescita del Settore Oleodinamico è stata pari al 12,1%, mostrando una decisa inversione di tendenza rispetto al calo del 2003.

Anche il **Settore Industriale**, che comprende le pompe ad alta ed altissima pressione, ha evidenziato una **crescita pari al 5,2% rispetto al 2003**. Le vendite di pompe ad alta pressione e relativi accessori sul mercato americano sono aumentate del 13,9% in valuta locale (+1,8% se convertite in euro). Sugli altri mercati il fatturato relativo alle pompe ad alta pressione è aumentato dell’8,3%.

Complessivamente il Nord America (38% del fatturato totale) ha fatto registrare una crescita del 9,2%, mentre in Europa (30% dei ricavi totali) la crescita è stata del 4,0% (a questa va aggiunta l’Italia, il cui dato è stabile: +0,3%, con il 21% dei ricavi totali). L’Area Pacifico (5% dei ricavi) è cresciuta del 16,9% mentre il resto del Mondo (6% del fatturato) è aumentato del 18,5%.



Il **Settore Cleaning** è cresciuto del 3,6%, grazie al forte incremento registrato nella prima metà dell'anno. La crescita è legata sia al segmento professionale (+3,9%) sia alle idropulitrici per uso hobbistico (segmento consumer) cresciute del 6,1%, soprattutto nel mercato americano.

Il **marginale operativo lordo consolidato (EBITDA)** al 31 dicembre 2004 è cresciuto del 5,4% a 79,3 milioni di euro, pari al 14,8% dei ricavi netti (75,3 milioni di euro nel 2003, pari al 15,0% dei ricavi netti).

L'**utile operativo consolidato (EBIT)** è stato pari a 61,8 milioni di euro (11,5% dei ricavi netti), con una crescita del 4,4% rispetto ai 59,2 milioni di euro del 2003 (pari all'11,8% dei ricavi netti).

L'**utile netto consolidato** dell'esercizio 2004 è pari a 8,4 milioni di euro (14,3 milioni di euro nel 2003). La diminuzione è tuttavia da imputare per 2,5 milioni di euro al minor carico fiscale beneficiato nel 2003, per ottimizzazioni non più ripetibili con l'attuale normativa, e per 6,4 milioni di euro alla svalutazione dell'avviamento riferito alla controllata General Technology, acquisita in diverse tranches, la principale delle quali nel 1998, quando la società presentava un EBITDA di 3 milioni di euro (31,1% dei ricavi netti). General Technology riconvertirà la sua attività nella produzione di accessori per le pompe ad alta ed altissima pressione, a causa dell'insostenibilità della concorrenza cinese nell'attuale produzione degli apparecchi a vapore.

L'**utile netto della Capogruppo** è stato **57,8 milioni** di euro.

L'**indebitamento finanziario netto** è aumentato a 211,6 milioni di euro (rispetto ai 205,6 milioni di euro del 2003); dopo che nel primo trimestre 2004 era sceso di 14,2 milioni di euro dopo il pagamento di dividendi per 10,4 milioni di euro, nel secondo semestre si è verificato un aumento dell'indebitamento per incremento temporaneo del capitale circolante del segmento consumer.

Il **cash flow reddituale** al 31 dicembre 2004 è pari a 48,2 milioni di euro con un incremento del 13,2% rispetto ai 42,6 milioni di euro generati nel 2003.

L'**utile netto per azione (EPS)**, rettificato per l'ammortamento e la svalutazione dell'avviamento e calcolato sul numero medio ponderato di azioni in circolazione, è pari a 0,322 euro, con un incremento del 2,2% rispetto ai **0,315 euro** al 31 dicembre 2003.



QUARTO TRIMESTRE 2004

RICAVI NETTI A 115,3 MILIONI DI EURO (-1,7%)

M.O.L. A 14,2 MILIONI DI EURO (-5,9%)

UTILE OPERATIVO A 9,8 MILIONI DI EURO (-9,6%)

I ricavi netti Interpump Group nel quarto trimestre 2004 sono stati pari a 115,3 milioni di euro, in lieve diminuzione (-1,7%) rispetto ai 117,2 milioni di euro del quarto trimestre 2003. Il calo dei ricavi è da imputarsi principalmente alla diminuzione delle vendite nel **Settore Cleaning**, in flessione del 9% a 66,3 milioni di euro, soprattutto a causa della diminuzione nelle vendite delle idropulitrici per uso hobbistico (segmento consumer) sul mercato nordamericano, pur cresciute nel primo semestre del 34,1% sullo stesso mercato, nonostante il deprezzamento del dollaro. Per contro il fatturato del **Settore Oleodinamico** è cresciuto del 15,7% a 33,9 milioni di euro (+ 18,8% sul mercato americano a cambi correnti e +13,7 nei mercati europeo ed asiatico. Il **Settore Industriale** (pompe ad alta ed altissima pressione) è cresciuto dello 0,3% a 14,1 milioni di euro.

Il **marginale operativo lordo del trimestre (EBITDA)** è di 14,2 milioni di euro (pari al 12,3% dei ricavi netti) rispetto ai 15,1 milioni di euro nel quarto trimestre del 2003. La diminuzione è dovuta essenzialmente al calo del margine lordo industriale del segmento consumer.

L'**utile operativo (EBIT)** è stato di 9,8 milioni di euro, pari all'8,5% dei ricavi netti (10,9 milioni di euro nel quarto trimestre 2003).

= = =

Da segnalare, infine, dopo la chiusura dell'esercizio, l'operazione di cancellazione di 4.106.240 azioni proprie annunciata da Interpump Group S.p.A. lo scorso 2 febbraio 2005, al fine di massimizzare il valore e ottimizzare la struttura patrimoniale, riducendo il costo del capitale. Tale cancellazione consentirà peraltro la ripresa del piano di *buy-back* fino a 3.992.026 azioni, con l'obiettivo di restituire liquidità agli Azionisti in modo fiscalmente efficiente.

Il Consiglio d'Amministrazione per l'approvazione definitiva dei risultati relativi all'esercizio 2004 è fissato per il 15 marzo 2005.

Il Vice Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group, **Ing. Giovanni Cavallini**, ha dichiarato: *‘L'esercizio 2004 di Interpump Group., nonostante la difficile congiuntura economica e l'indebolimento del dollaro, ha visto crescere sia il fatturato (+6,7%), sia l'EBITDA (+5,4%), sia l'EBIT (+4,4%). Questi risultati confermano la forza competitiva, la validità dei prodotti e la solidità complessiva del Gruppo’.*

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

Conto economico consolidato riclassificato (dodici mesi)

	31/12/2004	%	31/12/2003	%
	€/000		€/000	
Ricavi netti	535.306	100,0	501.721	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(251.366)</u>		<u>(228.118)</u>	
Margine lordo industriale	283.940	53,0	273.603	54,5
Costo del personale	(88.654)		(85.394)	
Altri costi operativi	<u>(115.937)</u>		<u>(112.942)</u>	
Margine operativo lordo	79.349	14,8	75.267	15,0
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(17.545)</u>		<u>(16.086)</u>	
Utile operativo	61.804	11,5	59.181	11,8
Ammortamento e svalutazione dell'avviamento	(16.412)		(9.896)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(208)		(208)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(7.151)		(8.422)	
Differenze cambio	70		(2.719)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(2.353)		(2.620)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	296		(202)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(1.462)</u>		<u>(182)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	34.584	6,5	34.932	7,0
Imposte sul reddito	<u>(23.293)</u>		<u>(17.461)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	11.291	2,1	17.471	3,5
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(2.895)</u>		<u>(3.218)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>8.396</u>	1,6	<u>14.253</u>	2,8

Conto economico consolidato riclassificato trimestrale

	4°trimestre 2004 €/000	%	4°trimestre 2003 €/000	%
Ricavi netti	115.281	100,0	117.219	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	<u>(55.177)</u>		<u>(51.029)</u>	
Margine lordo industriale	60.104	52,1	66.190	56,5
Costo del personale	(23.084)		(21.361)	
Altri costi operativi	<u>(22.822)</u>		<u>(29.747)</u>	
Margine operativo lordo	14.198	12,3	15.082	12,9
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(4.374)</u>		<u>(4.212)</u>	
Utile operativo	9.824	8,5	10.870	9,3
Ammortamento e svalutazione dell'avviamento	(8.840)		(2.509)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(52)		(52)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(1.809)		(1.784)	
Differenze cambio	(163)		138	
Sconti finanziari concessi a clienti	(613)		(1.270)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(27)		(132)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(587)</u>		<u>(22)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	(2.267)	-2,0	5.239	4,5
Imposte sul reddito	<u>(3.966)</u>		<u>(838)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	(6.233)	-5,4	4.401	3,8
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(500)</u>		<u>(813)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>(6.733)</u>	-5,8	<u>3.588</u>	3,1

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31/12/2004	%	30/09/2004	%	31/12/2003	%
	€000		€000		€000	
Crediti commerciali	96.200		93.769		83.906	
Magazzino	107.344		116.209		100.546	
Altri crediti	13.289		23.224		14.347	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	2.514		3.328		2.478	
Debiti commerciali	(75.035)		(82.459)		(85.685)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(6.054)		(21.278)		(6.082)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(15.154)		(16.853)		(13.049)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	<u>(302)</u>		<u>(708)</u>		<u>(759)</u>	
Capitale circolante netto operativo	<u>122.802</u>	32,0	<u>115.232</u>	29,7	<u>95.702</u>	25,2
Immobilizzazioni materiali	105.928		106.835		105.495	
Avviamento	121.605		130.445		136.930	
Azioni proprie	33.253		33.253		33.253	
Altre immobilizzazioni finanziarie	5.548		5.891		11.092	
Altre attività non correnti	23.938		24.248		23.063	
Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte differite su dividendi ancora da incassare	(11.973)		(10.770)		(9.057)	
Trattamento di fine rapporto	(16.838)		(16.433)		(15.739)	
Debiti per acquisto partecipazioni	-		(258)		(258)	
Altri passività non correnti	<u>(253)</u>		<u>(210)</u>		<u>(1.068)</u>	
Totale immobilizzazioni nette	<u>261.208</u>	68,0	<u>273.001</u>	70,3	<u>283.711</u>	74,8
Totale capitale investito	<u>384.010</u>	100,0	<u>388.233</u>	100,0	<u>379.413</u>	100,0
Finanziato da:						
Capitale sociale	43.694		43.694		43.447	
Riserve ed utili portati a nuovo	103.034		105.491		99.863	
Utile del periodo	8.396		15.129		14.253	
Totale patrimonio netto del Gruppo	155.124		164.314		157.563	
Capitale e riserve di terzi	<u>17.242</u>		<u>17.093</u>		<u>16.234</u>	
Totale patrimonio netto consolidato	<u>172.366</u>	44,9	<u>181.407</u>	46,7	<u>173.797</u>	45,8
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(22.390)		(32.833)		(42.634)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	47.173		38.477		33.415	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	61.673		61.203		54.924	
Ratei per interessi	<u>967</u>		<u>839</u>		<u>1.424</u>	
Totale indebitamento finanziario a breve termine	87.423		67.686		47.129	
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>124.221</u>		<u>139.140</u>		<u>158.487</u>	
Totale indebitamento finanziario netto	<u>211.644</u>	55,1	<u>206.826</u>	53,3	<u>205.616</u>	54,2
Totale fonti di finanziamento	<u>384.010</u>	100,0	<u>388.233</u>	100,0	<u>379.413</u>	100,0