



COMUNICATO STAMPA

Interpump Group: CdA approva i risultati dell'esercizio 2004

**Proposto dividendo di 13 centesimi di euro (+8,3%)
in pagamento il 16 giugno con data stacco il 13 giugno 2005**

RICAVI NETTI 2004 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 48,0 MILIONI DI EURO (+12,6%)

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%). Il Gruppo continua a generare valore per gli Azionisti, come confermato dalla distribuzione di un dividendo superiore dell'8,3% rispetto all'anno precedente. Questi risultati confermano la forza competitiva, la validità dei prodotti e la solidità complessiva del Gruppo”.*

Milano, 15 Marzo 2005 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., leader mondiale nelle pompe ad altissima pressione e nelle prese di forza oleodinamiche, riunitosi oggi a Milano, ha approvato i risultati relativi all'esercizio 2004. Contestualmente il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci, prevista in prima convocazione il 26 aprile e in seconda convocazione il successivo 27 aprile 2005 presso la sede di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza, di approvare la distribuzione **di un dividendo di 13 centesimi di euro** (+8,3% rispetto ai 12 centesimi di euro distribuiti lo scorso anno). Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 16 giugno 2005 con data stacco 13 giugno 2005.

RISULTATI ESERCIZIO 2004

Al 31 dicembre 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%.

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, in calo del 41.2%). La diminuzione è tuttavia totalmente da imputare per 2,5 milioni di euro al maggior carico fiscale, 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, che sta riconvertendo la sua attività nella produzione di accessori per le pompe ad alta ed altissima pressione.

L'**utile netto della Capogruppo** è stato **57,8 milioni** di euro, rispetto ai 9,5 milioni di euro dell'esercizio precedente. L'incremento dell'utile è dovuto anche a proventi straordinari per 30,3 milioni di euro, relativi al disinquinamento del bilancio dalle interferenze fiscali in base alla nuova normativa societaria e per 23,5 milioni di euro a plusvalenze relative al conferimento e cessione di partecipazioni alla controllata IP Cleaning S.p.A. nel quadro del processo di razionalizzazione societaria completato nel 2004. Di segno opposto, va considerata una svalutazione di partecipazioni per 10,7 milioni di euro (5,1 milioni nel 2003).

L'**indebitamento finanziario netto** è stato pari a 211,6 milioni di euro (rispetto ai 205,6 milioni di euro al 31 dicembre 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** del 2004 è stato pari a 48,0 milioni di euro con un incremento del 12,6% 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 stato pari a 0,322 euro, con un incremento del 2,2% rispetto ai **0,315 euro** del 2003.

COMMENTO AI DATI ECONOMICI

L'**incremento del fatturato 2004 di Interpump Group** 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 statunitense 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 (39% del fatturato totale) ha fatto registrare una crescita del 9,2%, mentre in Europa (29% 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 20% dei ricavi totali). L'Area Pacifico (5% dei ricavi) è cresciuta del 16,9% mentre il resto del Mondo (7% 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 (+1,9%) sia alle idropulitrici per uso hobbistico (segmento consumer) cresciute del 6,3%, soprattutto nel mercato americano.

TRANSIZIONE IAS/IFRS

La società ha avviato fin dall'aprile 2003 il progetto IAS/IFRS per l'adeguamento delle strutture contabili ed organizzative ai nuovi principi contabili che dovranno essere adottati nel Bilancio di Gruppo a partire dal 2005. La conversione delle procedure alle nuove esigenze contabili è in una fase avanzata, anche se il completamento di talune di esse è condizionato dalla definizione del trattamento di alcune poste di bilancio. Per le rendicontazioni infrannuali 2005 la Consob ha delineato un processo di graduale transizione, indicando un regime transitorio per le prime due trimestrali consolidate. E' intenzione della società predisporre la seconda trimestrale secondo i nuovi principi contabili e, nella stessa sede, presentare un prospetto di riconciliazione del patrimonio netto e dell'utile netto 2004.

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%). Il Gruppo continua a generare valore per gli Azionisti, come confermato dalla distribuzione di un dividendo superiore dell'8,3% rispetto all'anno precedente. 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

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>		<i>31/12/2003</i>	
Crediti commerciali	96.200		83.927	
Magazzino	107.344		100.546	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	2.514		2.478	
Altri crediti al netto delle imposte anticipate	13.075		14.300	
Debiti commerciali	(75.035)		(85.685)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(6.054)		(6.082)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(15.154)		(13.767)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	(302)		(759)	
<i>Capitale circolante netto operativo</i>	<u>122.588</u>	31,9%	<u>94.958</u>	25,0%
Immobilizzazioni materiali	105.928		105.495	
Avviamento	121.605		136.929	
Azioni proprie	33.253		33.253	
Altre immobilizzazioni finanziarie	5.548		11.092	
Altre attività non correnti	24.404		23.090	
Fondi rischi ed oneri	(12.225)		(9.057)	
Trattamento di fine rapporto	(16.838)		(15.739)	
Debiti per acquisto partecipazioni	-		(258)	
Altri passività non correnti	(253)		(350)	
<i>Totale immobilizzazioni nette</i>	<u>261.422</u>	68,1%	<u>284.455</u>	75,0%
<i>Totale capitale investito</i>	<u>384.010</u>	100,0%	<u>379.413</u>	100,0%
<i>Finanziato da:</i>				
Capitale sociale	43.694		43.447	
Riserve ed utili portati a nuovo	103.034		99.863	
Utile del periodo	8.396		14.253	
Totale patrimonio netto del Gruppo	<u>155.124</u>		<u>157.563</u>	
Capitale e riserve di terzi	17.242		16.234	
<i>Totale patrimonio netto consolidato</i>	<u>172.366</u>	44,9%	<u>173.797</u>	45,8%
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(22.390)		(42.634)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	47.173		30.915	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	61.673		57.424	
Ratei per interessi	967		1.424	
Totale indebitamento finanziario (liquidità) a breve termine	<u>87.423</u>		<u>47.129</u>	
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>124.221</u>		<u>158.487</u>	
<i>Totale indebitamento finanziario netto</i>	<u>211.644</u>	55,1%	<u>205.616</u>	54,2%
<i>Totale fonti di finanziamento</i>	<u>384.010</u>	100,0%	<u>379.413</u>	100,0%

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>		<i>31/12/2003</i>	
Ricavi netti	535.306	100,0%	501.721	100,0%
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze finali	<u>(251.366)</u>		<u>(228.118)</u>	
<i>Margine lordo industriale</i>	<u>283.940</u>	53,0%	<u>273.603</u>	54,5%
Costo del personale	(88.654)		(85.394)	
Altri costi operativi	<u>(115.937)</u>		<u>(112.942)</u>	
<i>Margine operativo lordo</i>	<u>79.349</u>	14,8%	<u>75.267</u>	15,0%
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(17.545)</u>		<u>(16.086)</u>	
<i>Risultato operativo</i>	<u>61.804</u>	11,5%	<u>59.181</u>	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 e rettifiche di attività finanziarie	296		(202)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>(1.462)</u>		<u>(182)</u>	
<i>Risultato di esercizio prima delle imposte e della quota di terzi</i>	<u>34.584</u>	6,5%	<u>34.932</u>	7,0%
Imposte sul reddito	(23.293)		(17.461)	
<i>Risultato di esercizio prima della quota di pertinenza di terzi</i>	<u>11.291</u>	2,1%	<u>17.471</u>	3,5%
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	<u>(2.895)</u>		<u>(3.218)</u>	
<i>Utile netto consolidato dell'esercizio</i>	<u><u>8.396</u></u>	1,6%	<u><u>14.253</u></u>	2,8%

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>31/12/2003</i>
Utile netto del periodo	8.396	14.253
Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi	2.895	3.218
Componenti reddituali non monetarie :		
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	26.804	26.118
Svalutazione dell'avviamento	6.443	-
Variazioni del TFR	1.099	822
Variazione fondo imposte differite/imposte anticipate	2.995	(929)
Perdite (Utili netti) di partecipazioni non consolidate	(296)	202
Minusvalenze (Plusvalenze) nette da alienazioni	(465)	(330)
(Utile) perdite su cambi su finanziamenti e crediti infragruppo	-	204
Dividendi incassati	-	(9)
Altre svalutazione delle immobilizzazioni	171	257
Variazione altri fondi	(41)	(1.194)
<i>Cash flow generato dalla gestione reddituale</i>	<i>48.001</i>	<i>42.612</i>
Impieghi per finanziare il capitale circolante netto operativo	(29.345)	(7.138)
<i>Cash flow operativo generato</i>	<i>18.656</i>	<i>35.474</i>
<i>Attività di investimento</i>		
Incremento delle immobilizzazioni materiali	(14.910)	(17.392)
Incremento immobilizzazioni immateriali	(3.135)	(3.845)
Acquisizioni di partecipazioni e rami di azienda	(1.258)	(20.662)
Variazione del debito per acquisto partecipazioni	(258)	-
Incassi per cessioni di partecipazioni	5.000	494
Acquisto di azioni proprie	-	(3.286)
Prezzo incassato dalla cessione di immobilizzazioni	653	1.710
Altre variazioni	(268)	155
<i>Totale cash flow impiegato da attività di investimento</i>	<i>(14.176)</i>	<i>(42.826)</i>
<i>Attività di finanziamento</i>		
Acquisizioni (rimborsi) di finanziamenti a medio -lungo termine	(29.330)	23.284
Acquisizione (rimborsi) di finanziamenti soci	(54)	(209)
Incasso (Incremento) di crediti finanziari e a medio-lungo termine	(121)	(1.329)
Aumento di capitale	247	369
Dividendi incassati da società non consolidate integralmente	-	327
Dividendi pagati	(10.574)	(24.914)
<i>Totale cash flow ottenuto (utilizzato) dall'attività di finanziamento</i>	<i>(39.832)</i>	<i>(2.472)</i>
Cash flow generato (impiegato)	(35.352)	(9.824)

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>31/12/2003</i>
Disponibilità liquide e titoli liquidabili nette iniziali	10.295	19.601
A rettifica :		
Disponibilità liquide e titoli liquidabili (debiti) iniziali di società non consolidate nel periodo precedente	(813)	(145)
Disponibilità liquide nette iniziali	9.482	19.456
Cash flow generato (impiegato)	(35.352)	(9.824)
Differenze cambio	120	663
<i>Disponibilità liquide nette finali</i>	<i>(25.750)</i>	<i>10.295</i>

Le disponibilità liquide nette sono così composte :

Disponibilità liquide e titoli dell'attivo circolante	22.390	42.634
Debiti verso banche esigibili entro dodici mesi	(105.474)	(85.560)
A rettifica : quota corrente dei finanziamenti a medio termine	58.301	54.645
Ratei per interessi	(967)	(1.424)
<i>Disponibilità liquide nette</i>	<i>(25.750)</i>	<i>10.295</i>

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €000)

	Cleaning		Oleodinamico		Industriale		Altri		Eliminazioni		Interpump Group	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Ricavi netti esterni al Gruppo	336.050	324.419	135.731	116.853	60.962	57.964	2.563	2.485	-	-		
Vendite intersettoriali	<u>588</u>	<u>1.218</u>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>9.421</u>	<u>8.661</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10.016)</u>	<u>(9.885)</u>		
Totale ricavi netti	336.638	325.637	135.738	116.859	70.383	66.625	2.563	2.485	(10.016)	(9.885)	535.306	501.721
Acquisti al netto delle variazioni delle rimanenze	<u>(172.310)</u>	<u>(159.894)</u>	<u>(62.274)</u>	<u>(53.650)</u>	<u>(23.097)</u>	<u>(20.487)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.315</u>	<u>5.913</u>	<u>(251.366)</u>	<u>(228.118)</u>
Margine lordo industriale	164.328	165.743	73.464	63.209	47.286	46.138	2.563	2.485	(3.701)	(3.972)	283.940	273.603
<i>% sui ricavi netti</i>	48,8%	50,9%	54,1%	54,1%	67,2%	69,3%					53,0%	54,5%
Costo del personale	(47.576)	(46.073)	(25.976)	(23.922)	(15.102)	(15.399)	-	-	-	-	(88.654)	(85.394)
Altri costi operativi	<u>(85.091)</u>	<u>(85.394)</u>	<u>(19.470)</u>	<u>(16.978)</u>	<u>(15.077)</u>	<u>(14.542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.701</u>	<u>3.972</u>	<u>(115.937)</u>	<u>(112.942)</u>
Margine operativo lordo (EBITDA)	31.661	34.276	28.018	22.309	17.107	16.197	2.563	2.485	-	-	79.349	75.267
<i>% sui ricavi netti</i>	9,4%	10,5%	20,6%	19,1%	24,3%	24,3%					14,8%	15,0%
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(10.731)</u>	<u>(9.672)</u>	<u>(3.727)</u>	<u>(3.391)</u>	<u>(3.087)</u>	<u>(3.023)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			<u>(17.545)</u>	<u>(16.086)</u>
Risultato operativo (EBIT)	20.930	24.604	24.291	18.918	14.020	13.174	2.563	2.485			61.804	59.181
<i>% sui ricavi netti</i>	6,2%	7,6%	17,9%	16,2%	19,9%	19,8%					11,5%	11,8%
Utili da partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(122)	(477)	433	110	(15)	165	-	-			296	(202)
Ammortamento della differenza di consolidamento attribuita a fabbricati	-	-	(208)	(208)	-	-	-	-			(208)	(208)
Ammortamento e svalutazione dell'avviamento	<u>(12.788)</u>	<u>(6.410)</u>	<u>(1.565)</u>	<u>(1.420)</u>	<u>(2.059)</u>	<u>(2.066)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>			<u>(16.412)</u>	<u>(9.896)</u>
Risultato di settore	8.020	17.717	22.951	17.400	11.946	11.273	2.563	2.485			45.480	48.875
Oneri finanziari netti											(9.434)	(13.761)
Proventi (oneri) straordinari netti											<u>(1.462)</u>	<u>(182)</u>
Utile prima delle imposte											34.584	34.932
Imposte sul reddito											<u>(23.293)</u>	<u>(17.461)</u>
Risultato di esercizio di terzi											<u>(2.895)</u>	<u>(3.218)</u>
Utile netto											8.396	14.253

Altre informazioni
(Importi espressi in €000)

	Cleaning		Oleodinamico		Industriale		Altri		Eliminazioni		Interpump Group	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Attività del settore	<u>290.559</u>	<u>291.422</u>	<u>117.275</u>	<u>110.662</u>	<u>71.145</u>	<u>77.081</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.361)</u>	<u>(1.308)</u>	476.618	477.857
Cassa, conti correnti bancari e titoli											22.390	42.634
Azioni proprie											<u>33.253</u>	<u>33.253</u>
Totale attivo											<u>532.261</u>	<u>553.744</u>
Passività del settore	<u>84.546</u>	<u>95.102</u>	<u>30.305</u>	<u>24.378</u>	<u>13.876</u>	<u>14.504</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2.866)</u>	<u>(2.287)</u>	125.861	131.697
Finanziamenti											<u>234.034</u>	<u>248.250</u>
Totale passivo											<u>359.895</u>	<u>379.947</u>

ALL'ESERCIZIO

Investimenti in immobilizzazioni	11.302	14.428	4.354	2.286	2.389	4.523
Ammortamenti e svalutazioni	23.519	16.082	5.500	5.019	5.146	5.089
Altri costi non monetari	658	550	130	(67)	311	339

ROCE di settore*	10,2%	12,5%	27,9%	21,9%	24,5%	21,9%
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------

* = (Risultato operativo di settore/attività del settore meno passività del settore)

**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO
INTERPUMP GROUP S.p.A.**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>		<i>31/12/2003</i>	
Crediti commerciali	11.675		10.780	
Magazzino	12.300		10.834	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	370		329	
Altri crediti al netto delle imposte anticipate	5.889		1.803	
Debiti commerciali	(8.785)		(8.646)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(1.673)		(2.730)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(3.738)		(2.986)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	(1)		(1)	
<i>Capitale circolante netto operativo</i>	<u>16.037</u>	6,5%	<u>9.383</u>	4,8%
Immobilizzazioni materiali	19.431		17.444	
Avviamento	29.920		32.506	
Azioni proprie	33.253		33.253	
Immobilizzazioni finanziarie	148.397		105.399	
Altre attività non correnti	5.228		5.124	
Fondo per rischi ed oneri	(2.039)		(1.696)	
Trattamento di fine rapporto	(4.442)		(4.174)	
Debiti per acquisto partecipazioni	-		(258)	
Altri passività non correnti	-		(343)	
<i>Totale immobilizzazioni nette</i>	<u>229.748</u>	93,5%	<u>187.255</u>	95,2%
<i>Totale capitale investito</i>	<u>245.785</u>	100,0%	<u>196.638</u>	100,0%
<i>Finanziato da:</i>				
Capitale sociale	43.694		43.447	
Riserve ed utili portati a nuovo	68.846		68.420	
Utile del periodo	57.810		9.536	
<i>Totale patrimonio netto</i>	<u>170.350</u>	69,3%	<u>121.403</u>	61,7%
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(8.322)		(22.662)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti bancari	-		-	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	11.667		31.000	
Ratei per interessi	424		897	
<i>Totale indebitamento finanziario (liquidità)</i>	<u>3.769</u>		<u>9.235</u>	
a breve termine	3.769		9.235	
Finanziamenti a medio-lungo termine	71.666		66.000	
<i>Totale indebitamento finanziario netto</i>	<u>75.435</u>	30,7%	<u>75.235</u>	38,3%
<i>Totale fonti di finanziamento</i>	<u>245.785</u>	100,0%	<u>196.638</u>	100,0%

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DELLA CAPOGRUPPO
INTERPUMP GROUP S.p.A.**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>		<i>31/12/2003</i>	
Ricavi netti	64.183		59.468	
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze finali	<u>(20.567)</u>		<u>(18.379)</u>	
<i>Margine lordo industriale</i>	<u>43.616</u>	68,0%	<u>41.089</u>	69,1%
Costo del personale	(13.312)		(12.420)	
Altri costi operativi	<u>(13.043)</u>		<u>(10.530)</u>	
<i>Margine operativo lordo</i>	<u>17.261</u>	26,9%	<u>18.139</u>	30,5%
Ammortamenti operativi	<u>(4.828)</u>		<u>(5.199)</u>	
<i>Utile operativo</i>	<u>12.433</u>	19,4%	<u>12.940</u>	21,8%
Ammortamento dell'avviamento	(2.586)		(2.586)	
Dividendi e crediti d'imposta	12.919		17.623	
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.768)		(3.975)	
Sconti finanziari concessi a clienti	(1.257)		(1.261)	
Svalutazione di partecipazioni	(10.693)		(5.122)	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>53.971</u>		<u>178</u>	
<i>Utile di esercizio prima delle imposte</i>	<u>62.019</u>		<u>17.797</u>	
Imposte sul reddito	<u>(4.209)</u>		<u>(8.261)</u>	
<i>Utile netto dell'esercizio</i>	<u>57.810</u>		<u>9.536</u>	

**RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO
INTERPUMP GROUP S.p.A.**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>31/12/2003</i>
Utile netto del periodo	57.810	9.536
Componenti reddituali non monetarie :		
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	7.414	7.785
Variazioni del TFR	268	276
Variazione fondo imposte differite e crediti per imposte anticipate	493	(1.333)
Variazione altri fondi	(193)	152
Svalutazione di partecipazioni	10.693	5.122
Rivalutazioni di partecipazioni per disinquinamento interferenze fiscali	(30.304)	-
Plusvalenze da cessioni partecipazioni	(23.667)	-
Perdita su cambi su finanziamenti concessi in valuta	-	221
Minusvalenze (Plusvalenze) nette da alienazioni	-	(285)
Dividendi a conto economico	(12.920)	(11.279)
<i>Cash flow generato dalla gestione reddituale</i>	<i>9.594</i>	<i>10.195</i>
Impieghi per finanziare il capitale circolante netto operativo	(1.574)	(5.716)
 <i>Cash flow operativo generato</i>	 <i>8.020</i>	 <i>4.479</i>
 <i>Attività di investimento</i>		
Incremento delle immobilizzazioni materiali	(5.873)	(1.970)
Incremento immobilizzazioni immateriali	(1.247)	(1.249)
Acquisizioni di partecipazioni	(10)	(20.455)
Variazione del debito per acquisto partecipazioni	(258)	-
Prezzo incassato da cessioni di partecipazioni	5.000	295
Acquisto di azioni proprie	-	(3.286)
Prezzo incassato dalla cessione di immobilizzazioni	15	39
Altre variazioni	(701)	(17)
<i>Totale cash flow impiegato da attività di investimento</i>	<i>(3.074)</i>	<i>(26.643)</i>
 <i>Attività di finanziamento</i>		
Acquisizioni (rimborsi) di finanziamenti a medio -lungo termine	(13.667)	(3.924)
Incasso (Incremento) di crediti finanziari e a medio-lungo termine	51	(100)
Finanziamenti rimborsati (erogati) da (a) società controllate	(4.173)	36.401
Aumento di capitale	247	369
Dividendi incassati	7.839	11.279
Dividendi pagati	(9.110)	(23.392)
<i>Totale cash flow ottenuto (utilizzato) dall'attività di finanziamento</i>	<i>(18.813)</i>	<i>20.633</i>
 Cash flow generato (impiegato)	 <i>(13.867)</i>	 <i>(1.531)</i>

**RENDICONTO FINANZIARIO DELLA CAPOGRUPPO
INTERPUMP GROUP S.p.A.**

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>31/12/2004</i>	<i>31/12/2003</i>
Disponibilità liquide nette iniziali	21.765	23.296
Cash flow generato (impiegato)	(13.867)	(1.531)
<i>Disponibilità liquide nette finali</i>	<u>7.898</u>	<u>21.765</u>

Le disponibilità liquide nette sono così composte :

Disponibilità liquide e titoli dell'attivo circolante	8.322	22.662
Ratei per interessi	(424)	(897)
<i>Disponibilità liquide nette</i>	<u>7.898</u>	<u>21.765</u>