



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI INTERPUMP GROUP DEL PRIMO TRIMESTRE 2005

Ricavi netti primo trimestre 2005: 139,6 milioni di euro (-10,6%)

EBITDA: 23,2 milioni di euro (-12,1%)

RIDOTTO L'INDEBITAMENTO: -11,6 MILIONI DI EURO

L'Ing. Giovanni Cavallini, Presidente di Interpump Group:

“Con l'acquisizione di Hammelmann, leader nelle pompe ad altissima pressione e la prevista uscita dal settore del Cleaning, Interpump Group si focalizza esclusivamente sui settori ad alta tecnologia. Gli effetti di questa scelta strategica si avvertiranno già a partire dal secondo trimestre. I minori ricavi ed i conseguenti minori risultati derivano da una situazione del tutto contingente ed in via di rapido recupero.”

Milano, venerdì 13 maggio 2005 - Si è riunito oggi a Milano il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group che ha approvato la Relazione trimestrale al 31 marzo 2005.

Il primo trimestre 2005 è caratterizzato dalla forte **crescita dei ricavi** nei settori di focalizzazione del Gruppo, in particolare del **Settore Oleodinamico** (+14,3% a 36,8 milioni di euro) e **Industriale** (+13,2% a 23,1 milioni di euro). Il settore Cleaning, (con un fatturato di 71,0 milioni di euro, in diminuzione del 24,5% rispetto al primo trimestre 2004), risente della flessione del mercato, soprattutto nel segmento consumer, già in fase di recupero. I **ricavi netti consolidati Interpump Group** nel primo trimestre 2005 ammontano **139,6 milioni di euro**, in diminuzione del 10,6% rispetto ai 156,2 milioni di euro del primo trimestre 2004.

I ricavi ripartiti per area geografica hanno fatto registrare **una forte crescita dell'Europa** (esclusa l'Italia) (+19,7% a 48,5 milioni di euro) e dell'Area Pacifico (+8,3% a 6,5 milioni di euro); in calo l'Italia (-6,2% a 26,8 milioni di euro); in calo i ricavi nel Nordamerica (-32,1% a 49,5 milioni di euro) soprattutto per effetto della diminuzione delle vendite nel segmento consumer del Settore Cleaning, rispetto a un primo trimestre 2004 in forte crescita in quel segmento, grazie all'eccezionalità nella tempistica degli ordinativi in quel periodo. **Si prevede un secondo semestre in forte crescita rispetto al secondo semestre 2004.** Il cambio medio del dollaro nel primo trimestre 2005 si è deprezzato del 4,9% rispetto al corrispondente valore del primo trimestre 2004, incidendo ulteriormente sul differenziale dei ricavi.

Il settore di maggior crescita nel primo trimestre 2005 è quello **Oleodinamico**, soprattutto in Nordamerica (+23,5% in valuta locale; +17,7% in euro). Il **Settore Industriale**, che risente della diversa classificazione rispetto all'esercizio precedente a seguito della cessione del Settore Cleaning annunciata lo scorso 18 aprile, cresce del 13,2% a 23,1 milioni di euro. Il Settore Industriale comprende ora le pompe ad alta ed altissima pressione, principale business del settore (+20,5% nel trimestre, raggiungendo 17,8 milioni di euro) i macchinari per la pulizia precedentemente classificati nel Settore Cleaning. In particolare in questo comparto va ricordata l'acquisizione in data 5 aprile 2005 della società tedesca **Hammelmann**, leader nelle pompe ad altissima pressione fino a 4.000 bar, con un fatturato 2004 pari a 49,0 milioni di euro e una elevata redditività: ciò comporterà il consolidamento dei risultati dal 1 aprile 2005 e l'accesso di Interpump Group a segmenti di mercato ad altissima tecnologia, in cui il Gruppo precedentemente non era presente, con conseguente rafforzamento in aree strategiche e ad alti margini. I risultati del primo trimestre 2005 devono pertanto essere



letti alla luce di queste importanti operazioni straordinarie, che hanno modificato profondamente le caratteristiche e il modello di business di Interpump Group.

I risultati reddituali Interpump Group nel primo trimestre 2005

Il **marginale operativo lordo consolidato** di Interpump Group (EBITDA) è pari a **23,2 milioni di euro**, (-12,1% rispetto ai 26,4 milioni di euro del trimestre 2004). In termini percentuali è stato pari al **16,6% dei ricavi netti** (16,9% nel primo trimestre 2004). Il calo è dovuto essenzialmente al decremento del fatturato nel segmento consumer, come spiegato in precedenza.

L'**utile operativo consolidato (EBIT)**, che è stato di **18,7 milioni di euro** (22,4 milioni di euro nel primo trimestre 2004), è diminuito del 17,7%. In termini percentuali è stato pari al **13,4% dei ricavi netti** (14,4% nel primo trimestre 2004).

L'**utile netto consolidato** è stato pari a 6,4 milioni di euro (- 25,0% rispetto ai 8,5 milioni di euro nel primo trimestre 2004). Il **cash flow** reddituale è stato pari a 13,5 milioni di euro (16,5 milioni di euro generati nel primo trimestre 2004).

L'utile netto per azione (**EPS**) rettificato per l'ammortamento dell'avviamento e calcolato sulle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie, è stato pari a 0,118 euro, rispetto a 0,143 euro registrati nel primo trimestre 2004. Al riguardo va ricordata la cancellazione di 4.106.240 azioni proprie in data 2 febbraio 2005 in esecuzione della delibera assembleare del 19 ottobre 2004, al fine di massimizzare il valore e ottimizzare la struttura patrimoniale riducendo il costo del capitale. Tale operazione ha comportato una riduzione del patrimonio netto di 16,8 milioni di euro. Il **patrimonio netto consolidato** raggiunge i 164,4 milioni di euro, rispetto ai 184,3 milioni di euro al 31/12/2004.

La **posizione finanziaria netta** evidenzia un indebitamento di 200,0 milioni di euro, **diminuito di 11,6 milioni di euro**, rispetto al 31/12/2004.

Il Presidente di Interpump Group, Ing. Giovanni Cavallini, commentando i risultati del primo trimestre 2005, ha dichiarato:

“Con l'acquisizione di Hammelmann, leader nelle pompe ad altissima pressione e la prevista uscita dal settore del Cleaning, Interpump Group si focalizza esclusivamente sui settori ad alta tecnologia. Gli effetti di questa scelta strategica si avvertiranno già a partire dal secondo trimestre. I minori ricavi ed i conseguenti minori risultati derivano da una situazione del tutto contingente ed in via di rapido recupero.”

Adeguamento rispetto ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS)

Interpump Group ha di fatto concluso il processo di transizione ai Principi contabili internazionali IAS/IFRS. Sulla base della nuova normativa, Interpump Group ritiene di poter presentare la relazione semestrale al 30 giugno 2005 facendo riferimento allo IAS 34. In tal senso la società annuncia la decisione di utilizzare la deroga prevista dal nuovo Regolamento di Borsa, che consente di non redigere la seconda trimestrale nel caso in cui la società presenti la relazione semestrale adottando i principi contabili IAS/IFRS entro il 26 settembre 2005; in tale data saranno annunciati i risultati del primo semestre, in accordo con i principi contabili internazionali (I.F.R.S.).

Per informazioni: Moccagatta Associati

Tel. 02/86451419 Fax 02/ 86452082

segreteria@moccagatta.it

INTERPUMP GROUP S.p.A. - Via E. FERMI, 25 - 42040 S. ILARIO - REGGIO EMILIA (ITALY) - TEL. +39.0522.904311

FAX. +39.0522.904444 - E-mail info@interpumpgroup.it

CAP. SOC. Euro 41.558.535,20 I.V. - REG. IMPRESE R.E. N. 117217 - C.C.I.A.A. R.E.A. N. 204185 - COD.FISCALE 11666900151 -

PARTITA IVA IT 01682900350

Prospetti contabili.

Conto economico consolidato riclassificato trimestrale	<i>1°trimestre 2005 €/000</i>	<i>%</i>	<i>1°trimestre 2004 €/000</i>	<i>%</i>
Ricavi netti	139.595	100,0	156.192	100,0
Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze	(65.102)		(72.806)	
Margine lordo industriale	74.493	53,4	83.386	53,4
Costo del personale	(22.587)		(22.154)	
Altri costi operativi	<u>(28.738)</u>		<u>(34.869)</u>	
Margine operativo lordo	23.168	16,6	26.363	16,9
Ammortamenti operativi ed accantonamenti	<u>(4.480)</u>		<u>(3.927)</u>	
Utile operativo	18.688	13,4	22.436	14,4
Ammortamento dell'avviamento	(2.395)		(2.512)	
Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati	(52)		(52)	
Proventi (oneri) finanziari netti	(2.112)		(1.764)	
Differenze cambio	(38)		162	
Sconti finanziari concessi a clienti	(585)		(763)	
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	40		136	
Proventi (oneri) straordinari netti	<u>761</u>		<u>(29)</u>	
Risultato di periodo prima delle imposte e della quota di pertinenza di terzi	14.307	10,2	17.614	11,3
Imposte sul reddito	<u>(7.075)</u>		<u>(8.277)</u>	
Risultato di periodo prima della quota di pertinenza di terzi	7.232	5,2	9.337	6,0
Risultato di periodo di pertinenza di terzi	<u>(874)</u>		<u>(856)</u>	
Utile netto consolidato di periodo	<u>6.358</u>	4,6	<u>8.481</u>	5,4

Stato patrimoniale consolidato riclassificato

	31/03/2005	%	31/03/2004	%	31/12/2004	%
	€000		€000		€000	
Crediti commerciali	114.389		112.768		96.200	
Magazzino	115.139		104.146		107.344	
Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi	2.773		3.266		2.514	
Altri crediti al netto delle imposte anticipate	13.750		14.522		13.075	
Debiti commerciali	(94.862)		(107.633)		(75.035)	
Debiti tributari esigibili entro dodici mesi	(10.410)		(13.318)		(6.054)	
Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni	(15.582)		(13.621)		(15.154)	
Ratei e risconti passivi al netto degli interessi	(281)		(658)		(302)	
Capitale circolante netto operativo	124.916	34,3	99.472	26,1	122.588	31,9
Immobilizzazioni materiali	103.648		106.883		105.928	
Avviamento	119.210		134.417		121.605	
Azioni proprie	17.606		33.253		33.253	
Altre immobilizzazioni finanziarie	5.760		10.602		5.548	
Altre attività non correnti	22.840		21.952		24.404	
Fondi rischi ed oneri al netto del fondo imposte differite su dividendi ancora da incassare	(12.341)		(7.930)		(12.225)	
Trattamento di fine rapporto	(16.872)		(16.041)		(16.838)	
Debiti per acquisto partecipazioni	-		(258)		-	
Altri passività non correnti	(321)		(549)		(253)	
Totale immobilizzazioni nette	239.530	65,7	282.329	73,9	261.422	68,1
Totale capitale investito	364.446	100,0	381.801	100,0	384.010	100,0
Finanziato da:						
Capitale sociale	41.559		43.694		43.694	
Riserve ed utili portati a nuovo	98.206		115.067		103.034	
Utile del periodo	6.358		8.481		8.396	
Totale patrimonio netto del Gruppo	146.123		167.242		155.124	
Capitale e riserve di terzi	18.288		17.079		17.242	
Totale patrimonio netto consolidato	164.411	45,1	184.321	48,3	172.366	44,9
Disponibilità liquide e titoli assimilabili	(133.086)		(53.376)		(22.390)	
Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c	55.626		36.977		47.173	
Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine	60.189		53.933		61.673	
Ratei per interessi	816		851		967	
Totale indebitamento finanziario (liquidità) a breve termine	(16.455)		38.385		87.423	
Finanziamenti a medio-lungo termine	216.490		159.095		124.221	
Totale indebitamento finanziario netto	200.035	54,9	197.480	51,7	211.644	55,1
Totale fonti di finanziamento	364.446	100,0	381.801	100,0	384.010	100,0