



COMUNICATO STAMPA
Risultati del terzo trimestre 2005

Vendite nette: +30,7% a 81,6 milioni di euro
EBITDA (Margine operativo lordo) :+54,4% a 17,6 milioni di euro
EBIT (Utile operativo): +62,8% a 14,9 milioni di euro

UTILE NETTO CONSOLIDATO +66,5% A 7,4 MILIONI DI EURO

Risultati dei primi nove mesi 2005

Vendite nette delle operazioni continue* a 246,0 milioni di euro: +18,4%
EBITDA delle operazioni continue a 52,0 milioni di euro: +32,9%
Utile netto consolidato delle operazioni continue a 21,6 milioni di euro. +30,1%
UTILE NETTO CONSOLIDATO TOTALE A 76,0 MILIONI DI EURO
ROCE non annualizzato dei primi nove mesi delle operazioni continue: 15,5% contro 8,2% dei
primi nove mesi del 2004
Indebitamento finanziario netto sceso a 87,2 milioni di euro
rispetto ai 211,5 milioni al 31 dicembre 2004

“Il terzo trimestre 2005 è stato caratterizzato da un forte incremento delle vendite e di tutti gli indicatori reddituali. Ciò è stato reso possibile in particolare grazie alla alta crescita del settore delle Pompe ad alta pressione e del settore Oleodinamico. – ha dichiarato il Presidente Ing. Giovanni Cavallini – La recente acquisizione di Hammelmann ha ulteriormente contribuito agli eccellenti risultati ottenuti. La focalizzazione del business nei settori a più alto livello tecnologico ha inoltre prodotto un forte aumento della redditività che, unitamente alla plusvalenza connessa alla cessione del settore Cleaning nel maggio scorso, consente la distribuzione di un dividendo straordinario di 0,69 euro, senza che ciò pregiudichi la strategia di crescita del Gruppo sia organica, sia attraverso acquisizioni.”

Milano, 14 novembre 2005 – Interpump Group ha comunicato oggi i dati del terzo trimestre e quelli dei primi nove mesi del 2005.

* Le operazioni continue sono così definite dai principi contabili internazionali in quanto operazioni che continueranno, diversamente da quelle che cesseranno relative invece al dismesso Settore Cleaning che è stato consolidato per i primi cinque mesi del 2005 fino alla data della sua cessione e per tutti i nove mesi nel 2004.

Risultati consolidati del terzo trimestre 2005

Le vendite nette del terzo trimestre 2005 hanno raggiunto 81,6 milioni di euro (+30,7% rispetto ai 62,4 milioni di euro delle operazioni continue registrati nel terzo trimestre 2004). A parità di area di consolidamento, senza Hammelmann, le vendite sono cresciute del 7,8% a 67,3 milioni di euro.

Il Settore Oleodinamico è cresciuto del 15,5%, raggiungendo 37,7 milioni di euro, sia attraverso la controllata Muncie che opera prevalentemente in Nord America che è cresciuta del 23,8% in valuta locale, sia negli altri mercati (+8,6%). **Il Settore Industriale ha raggiunto un fatturato di 37,6 milioni di euro con una crescita del 74,2%** (+7,9% a parità di area di consolidamento). Le vendite di pompe ad alta pressione sono cresciute del 16,1% (+8,1% in valuta locale nel mercato nordamericano e +22,4% negli altri mercati). La seguente tabella mostra il dettaglio per Settore di attività:



	3° trimestre 2005 €/000	%	3° trimestre 2004 €/000	%	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	37.746	46	32.679	52	+15,5%
Settore Industriale	37.625	46	21.596	35	+74,2%
Settore Motori Elettrici	6.178	8	7.822	13	-21,0%
Settori Altri	56	-	336	-	n.s.
Totale	<u>81.605</u>	<u>100</u>	<u>62.433</u>	<u>100</u>	+30,7%

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 17,6 milioni di euro (21,5% delle vendite) a fronte di 11,4 milioni di euro (18,2% delle vendite) delle operazioni continue registrato nel terzo trimestre 2004, con un incremento del 54,4%. A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 15,0%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settori di attività:

	3° trimestre 2005 €/000	% sulle vendite totali*	3° trimestre 2004 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	8.522	22,6%	7.230	22,1%	+17,9%
Settore Industriale	9.201	24,4%	3.998	18,5%	+130,1%
Settore Motori Elettrici	113	1,7%	387	4,7%	-70,8%
Settore Altri	(273)	n.s.	(240)	n.s.	n.s.
Totale	<u>17.563</u>	<u>21,5%</u>	<u>11.375</u>	<u>18,2%</u>	+54,4%

L'EBITDA del Settore Industriale a parità di area di consolidamento è cresciuto del 18,0%.

L'utile operativo (EBIT) è stato pari a 14,9 milioni di euro (18,2% delle vendite) con una crescita del 62,8% rispetto ai 9,1 milioni di euro delle operazioni continue del terzo trimestre 2004 (14,6% delle vendite). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 20,3%.

L'utile netto consolidato del trimestre è stato pari a 7,4 milioni di euro in crescita del 66,5% rispetto ai 4,4 milioni di euro registrati dalle operazioni continue nel terzo trimestre 2004.

L'utile netto per azione base è stato pari a 0,095 euro (0,053 euro nel terzo trimestre 2004 riferito alle operazioni continue), con un **incremento del 79,2%**. L'utile netto per azione diluito, che tiene conto del possibile esercizio futuro dei diritti di stock option e dei relativi effetti di tale esercizio sul risultato, è stato pari a 0,093 euro (0,053 euro nel terzo trimestre 2004 riferito alle operazioni continue), con un incremento del 75,5%.



Risultati consolidati dei primi nove mesi del 2005 delle operazioni continue

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2005 delle operazioni continue hanno raggiunto **246,0 milioni di euro in crescita del 18,4%** rispetto ai 207,7 milioni registrati nei primi nove mesi del 2004. A parità di area di consolidamento la crescita è stata dell'8,4%.

Il Settore Oleodinamico è cresciuto del 13,2% a 115,1 milioni di euro. Le vendite della controllata Muncie sono aumentate del 21,4% in dollari; le vendite delle altre società sono cresciute del 9,7%. **Il Settore Industriale è cresciuto del 42,7%** raggiungendo 103,1 milioni di euro (+3,5% a parità di area di consolidamento). Le vendite di pompe ad alta pressione sono aumentate del 7,9% (+16,7% in Nord America in dollari e +3,6% negli altri mercati). La seguente tabella mostra il dettaglio delle vendite per settore di attività:

	30/9/2005 (nove mesi) 2005 €/000	%	30/9/2004 (nove mesi) €/000	%	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	115.147	47	101.749	49	+13,2%
Settore Industriale	103.092	42	72.258	35	+42,7%
Settore Motori Elettrici	27.001	11	31.993	15	-15,6%
Settore Altri	764	-	1.703	1	n.s.
Totale	<u>246.004</u>	<u>100</u>	<u>207.703</u>	<u>100</u>	+18,4%

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 52,0 milioni di euro uguale al 21,1% delle vendite, mentre era stato pari a 39,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2004 (18,8% delle vendite) con un incremento del 32,9% (+8,9% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella evidenzia il dettaglio dell'EBITDA per settore di attività:

	30/9/2005 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali	30/9/2004 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	26.963	23,4%	22.025	21,7%	+22,4%
Settore Industriale	24.641	23,9%	15.406	21,3%	+59,9%
Settore Motori Elettrici	939	3,4%	2.057	6,2%	-54,4%
Settore Altri	(557)	n.s.	(374)	n.s.	n.s.
Totale	<u>51.986</u>	21,1%	<u>39.114</u>	18,8%	+32,9%

L'utile operativo (EBIT) è stato pari a 44,4 milioni di euro (18,1% delle vendite), contro 32,5 milioni di euro registrati nei primi nove mesi del 2004 (15,7% delle vendite) e pertanto con un incremento del 36,7% (+16,3% a parità di area di consolidamento).

L'utile netto consolidato del periodo delle operazioni continue è stato pari a 21,6 milioni di euro con una crescita del 30,1% rispetto ai 16,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2004.

L'utile netto per azione base delle operazioni continue è stato pari a 0,287 euro (0,199 euro nei primi nove mesi del 2004), con un **incremento del 44,2%**. L'utile netto per azione diluito, che tiene conto del possibile esercizio futuro dei diritti di stock option e dei relativi effetti di tale esercizio sul risultato, è stato pari a 0,280 euro (0,197 euro nei primi nove mesi del 2004 riferito alle operazioni continue), con un incremento del 42,1%.



Il ROCE dei primi nove mesi ha raggiunto il 15,5%, mentre era stato pari all'8,2% nell'analogo periodo del 2004, **con una crescita di quasi il 90%**. **Il ROE per lo stesso periodo è stato pari al 10,8% (8,8% nel 2004) con un incremento del 22,7%**.

Indebitamento finanziario netto ed utile netto consolidato complessivo

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2005 è sceso a 87,2 milioni di euro da 211,5 milioni di euro registrato al 31 dicembre 2004. Il free cash flow, dopo la variazione del capitale circolante e gli investimenti, è stato pari a **42,1 milioni di euro** (6,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2004). La riduzione del debito è stata resa possibile, nonostante l'esborso netto di 89,4 milioni di euro per l'acquisizione di Hammelmann, dall'incasso della cessione del Cleaning per 185,8 milioni di euro, comprensivi dell'indebitamento ceduto ed al netto del reinvestimento in X Equity. Sono stati inoltre distribuiti 11,1 milioni di euro di dividendi (10,4 milioni di euro 2004).

L'utile netto consolidato complessivo è stato pari a 76,0 milioni di euro, comprensivi oltre che dell'utile netto delle operazioni continue di 21,6 milioni di euro della **plusvalenza netta della cessione del Cleaning** pari a **50,2 milioni di euro** e dell'utile netto dei primi cinque mesi del Cleaning per 4,2 milioni di euro. L'utile netto complessivo dei primi nove mesi del 2004 era stato pari a 24,7 milioni di euro, dei quali 16,6 milioni di euro relativi ad operazioni continue.

Risultati della Capogruppo Interpump Group S.p.A.

Lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario della Capogruppo, redatti secondo i principi contabili italiani, sono allegati a questo documento.

I ricavi delle vendite e prestazioni sono stati pari a 51,0 milioni di euro (+5,4% rispetto ai 48,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2004).

La differenza fra valore e costi della produzione è stata pari a 10,3 milioni di euro (8,4 milioni di euro nell'analogo periodo del 2004) con un incremento del 21,8%.

L'utile netto della Capogruppo nei primi nove mesi del 2005 è stato pari a 37,6 milioni di euro dei quali 33,3 milioni di euro costituiti da proventi straordinari netti, relativi alle plusvalenze nette per la cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A. e di due fabbricati industriali non più utilizzati. Inoltre nei primi nove mesi del 2005 sono state svalutate partecipazioni per 6,2 milioni di euro per perdite permanenti di valore, prevalentemente collegabili con la cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A.. L'utile netto dei primi nove mesi del 2004 era stato pari a 68,9 milioni di euro, dei quali 54,0 milioni di euro di proventi straordinari relativi alla cessione e conferimento di alcune partecipazioni ad IP Cleaning ed agli effetti del disinquinamento fiscale per le svalutazioni di partecipazioni effettuate in esercizi precedenti al solo fine di ottenere benefici fiscali.

“Il terzo trimestre 2005 è stato caratterizzato da un forte incremento delle vendite e di tutti gli indicatori reddituali. Ciò è stato reso possibile in particolare grazie alla alta crescita del settore delle Pompe ad alta pressione e del settore Oleodinamico. – ha dichiarato il Presidente Ing. Giovanni Cavallini – La recente acquisizione di Hammelmann ha ulteriormente contribuito agli eccellenti risultati ottenuti. La focalizzazione del business nei settori a più alto livello tecnologico ha inoltre prodotto un forte aumento della redditività che, unitamente alla plusvalenza connessa alla cessione del settore Cleaning nel maggio scorso, consente la distribuzione di un dividendo straordinario di 0,69 euro, senza che ciò pregiudichi la strategia di crescita del Gruppo sia organica, sia attraverso acquisizioni.”

Prospetti contabili

Stato patrimoniale consolidato

	30/09/2005	30/09/2004	31/12/2004
	€/000	€/000	€/000
ATTIVITA'			
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	51.073	110.755	109.928
Avviamento	135.433	138.239	130.329
Altre immobilizzazioni immateriali	15.439	7.424	7.597
Partecipazioni in società collegate	5.390	1.445	1.505
Azioni proprie	-	27.957	27.957
Altre attività finanziarie	14.025	4.285	3.804
Crediti tributari	369	657	864
Imposte differite attive	7.854	13.429	12.506
Altre attività non correnti	247	3.968	3.915
Totale attività non correnti	229.830	308.159	298.405
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	71.528	32.833	22.391
Crediti commerciali	70.823	93.769	96.200
Rimanenze	85.052	116.209	107.250
Crediti tributari	8.522	9.341	11.940
Azioni proprie	-	5.296	5.296
Strumenti finanziari derivati	141	-	-
Altre attività finanziarie	-	-	265
Immobilizzazioni disponibili per la vendita	2.454	-	-
Altre attività correnti	2.695	12.746	4.057
Totale attività correnti	241.215	270.194	247.399
Totale attività	471.045	578.353	545.804
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	41.559	43.694	43.694
Riserva legale	8.747	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	15.862	15.043	15.094
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(624)	-	-
Riserva di conversione	(5.827)	(7.586)	(11.107)
Altre riserve	133.677	111.630	106.182
Patrimonio netto di Gruppo	193.394	171.528	162.610
Quota di pertinenza di terzi	7.000	17.144	17.245
Totale patrimonio netto	200.394	188.672	179.855

	30/09/2005	30/09/2004	31/12/2004
	€/000	€/000	€/000
PASSIVITA'			
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	98.314	139.140	123.854
Passività per benefit ai dipendenti	10.294	15.406	17.208
Imposte differite passive	14.176	14.059	15.133
Altre passività non correnti	667	352	417
Fondi rischi ed oneri	1.446	1.665	1.671
Totale passività non correnti	124.897	170.622	158.283
Passività correnti			
Debiti commerciali	41.401	82.459	75.035
Debiti bancari	10.735	38.477	48.141
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	49.651	61.203	62.029
Strumenti finanziari derivati	1.254	-	-
Debiti tributari	12.791	16.625	6.053
Altre passività correnti	28.645	18.703	15.168
Fondi rischi ed oneri	1.277	1.592	1.240
Totale passività correnti	145.754	219.059	207.666
Totale passività	270.651	389.681	365.949
Totale patrimonio netto e passività	471.045	578.353	545.804

Conto economico consolidato al 30 settembre (nove mesi)

(€/000)	2005			2004		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Vendite nette	246.004	119.894	365.898	207.703	210.007	417.710
Costo del venduto	(155.192)	(84.776)	(239.968)	(136.136)	(147.181)	(283.317)
Utile lordo industriale	90.812	35.118	125.930	71.567	62.826	134.393
Altri ricavi netti	3.162	394	3.556	1.713	1.577	3.290
Spese commerciali	(18.342)	(15.469)	(33.811)	(14.470)	(28.241)	(42.711)
Spese generali ed amministrative	(30.720)	(8.542)	(39.262)	(25.970)	(16.355)	(42.325)
Altri costi operativi	(471)	(210)	(681)	(320)	(780)	(1.100)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	44.441	11.291	55.732	32.520	19.027	51.547
Proventi finanziari (vedi nota 14)	3.617	1.452	5.069	735	887	1.622
Oneri finanziari (vedi nota 14)	(7.967)	(4.051)	(12.018)	(4.202)	(4.167)	(8.369)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(12)	103	91	314	10	324
Risultato di periodo prima delle imposte	40.079	8.795	48.874	29.367	15.757	45.124
Imposte sul reddito	(18.505)	(4.600)	(23.105)	(12.785)	(7.610)	(20.395)
Risultato di periodo dopo le imposte ma prima della plusvalenza sulle operazioni discontinue	21.574	4.195	25.769	16.582	8.147	24.729
Plusvalenza sulle operazioni discontinue	-	50.230	50.230	-	-	-
Utile consolidato del periodo	21.574	54.425	75.999	16.582	8.147	24.729
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	21.056	53.778	74.834	15.322	6.941	22.263
Azionisti di minoranza delle società controllate	518	647	1.165	1.260	1.206	2.466
Utile consolidato del periodo	21.574	54.425	75.999	16.582	8.147	24.729
Utile per azione base (euro)	0,287		1,019	0,199		0,289
Utile per azione diluito (euro)	0,280		0,992	0,197		0,286

Nelle operazioni continue è incluso il Settore Industriale, quello Oleodinamico e le altre attività che rimangono nel Gruppo Interpump. Nel settore Industriale è incluso il Gruppo Hammelmann solo per il secondo e terzo trimestre 2005. Le operazioni discontinue comprendono l'apporto del Gruppo IP Cleaning per i primi nove mesi del 2004 e per i primi 5 mesi del 2005 fino alla sua cessione.

Conto economico consolidato del terzo trimestre 2005

<i>€/000</i>	<u>2005</u>	<u>2004</u>		<i>Totale</i>
	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	
Vendite nette	81.605	62.433	45.926	108.359
Costo del venduto	(50.507)	(40.979)	(31.238)	(72.217)
Utile lordo industriale	31.098	21.454	14.688	36.142
Altri ricavi netti	494	509	328	837
Spese commerciali	(6.256)	(4.544)	(7.376)	(11.920)
Spese generali ed amministrative	(10.388)	(8.212)	(4.648)	(12.860)
Altri costi operativi	(71)	(68)	(161)	(229)
Risultato ordinario prima degli oneri finanziari	14.877	9.139	2.831	11.970
Proventi finanziari	852	220	343	563
Oneri finanziari	(2.111)	(1.283)	(1.239)	(2.522)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	11	42	(10)	32
Risultato di periodo prima delle imposte	13.629	8.118	1.925	10.043
Imposte sul reddito	(6.227)	(3.673)	(937)	(4.610)
Utile consolidato del periodo	7.402	4.445	988	5.433
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	7.312	4.092	654	4.746
Azionisti di minoranza delle società controllate	90	353	334	687
Utile consolidato del periodo	7.402	4.445	988	5.433
Utile per azione base (euro)	0,095	0,053		0,062
Utile per azione diluito (euro)	0,093	0,053		0,061

Rendiconto finanziario consolidato al 30 settembre (nove mesi)

(€000)	2005			2004		
	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	<i>Totale</i>	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	<i>Totale</i>
Flussi di cassa dalle attività operative						
Utile prima delle imposte e delle plusvalenze sulle operazioni discontinue	40.079	8.795	48.874	29.367	15.757	45.124
Rettifiche per componenti non monetarie:						
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(1.305)	(21)	(1.326)	(134)	(57)	(191)
Plusvalenze su cessioni di partecipazioni	(142)	-	(142)	(191)	-	(191)
Ammortamenti	6.876	3.130	10.006	6.358	5.381	11.739
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	768	-	768	244	-	244
Utili da partecipazioni	12	(103)	(91)	(314)	(10)	(324)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	985	828	1.813	505	458	963
Oneri finanziari netti	4.350	2.599	6.949	3.467	3.280	6.747
Altri	(17)	-	(17)	1	-	1
	51.606	15.228	66.834	39.303	24.809	64.112
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(6.664)	(10.290)	(16.954)	(5.753)	(5.108)	(10.861)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(8.748)	4.903	(3.845)	(5.871)	(9.189)	(15.060)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(497)	17.253	16.756	2.792	(5.345)	(2.553)
Interessi passivi pagati	(3.988)	(1.597)	(5.585)	(4.645)	(4.250)	(8.895)
Differenze cambio realizzate	348	(151)	197	(9)	82	73
Imposte sul reddito pagate	(11.578)	-	(11.578)	(7.039)	(1.811)	(8.850)
Liquidità netta dalle attività operative	20.479	25.346	45.825	18.778	(812)	17.966
Flussi di cassa dalle attività di investimento						
Acquisizione di Hammelmann, al netto della liquidità ricevuta	(87.152)	-	(87.152)	-	-	-
Incasso per la cessione di IP Cleaning S.p.A.	-	75.067	75.067	-	-	-
Costi accessori relativi alla cessione del Cleaning iscritti a riduzione della plusvalenza	-	(1.800)	(1.800)	-	-	-
Debiti bancari ricorrenti (liquidità) ceduti relativi al Gruppo IP Cleaning	-	10.671	10.671	-	-	-
Investimento in X Equity	-	(12.500)	(12.500)	-	-	-
Acquisizione di quote di minoranza di società controllate	-	(1.408)	(1.408)	(166)	(1.092)	(1.258)
Incasso dalla cessione di società collegate	1.557	-	1.557	5.000	-	5.000
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(2.301)	-	(2.301)	-	-	-
Incassi per cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options	2.092	-	2.092	-	-	-

(€000)	2005			2004		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.792)	(1.328)	(5.120)	(3.808)	(6.811)	(10.619)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.984	105	3.089	423	395	818
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.154)	(339)	(1.493)	(1.054)	(944)	(1.998)
Proventi finanziari incassati	700	146	846	1.030	467	1.497
Dividendi distribuiti da società dell'area delle operazioni discontinue ed incassati dalla Capogruppo	-	-	-	1.340	(1.340)	-
Altri	605	(23)	582	79	(457)	(378)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(86.461)	68.591	(17.870)	2.844	(9.782)	(6.938)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento						
Finanziamento concesso a X Equity	-	(10.000)	(10.000)	-	-	-
Incassi da aumento di capitale	-	-	-	247	-	247
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	22.478	58.680	81.158	(11.582)	(3.435)	(15.017)
Rimborso finanziamento soci	-	(54)	(54)	-	(54)	(54)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(166)	(1.120)	(1.286)	(231)	(1.476)	(1.707)
Dividendi pagati	(10.180)	(893)	(11.073)	(9.436)	(987)	(10.423)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	12.132	46.613	58.745	(21.002)	(5.952)	(26.954)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(53.850)	140.550	86.700	620	(16.546)	(15.926)
Disponibilità liquide nette delle società consolidate per la prima volta			-			(830)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE			(157)			(30)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo			<u>(25.750)</u>			<u>10.303</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo			<u>60.793</u>			<u>(6.483)</u>

Le operazioni discontinue sono incluse per 5 mesi nel 2005 e per nove mesi nel 2004.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2005	31/12/2004
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	71.528	22.391
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(10.735)</u>	<u>(48.141)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>60.793</u>	<u>(25.750)</u>

Movimenti di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Quota di pertinenza di terzi	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2004</i>	43.447	8.747	14.799	-	(8.209)	98.477	157.261	16.221	173.482
Aumento di capitale sottoscritto in data 31/5/2004 per stock options	247	-	-	-	-	-	247	-	247
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	(9.110)	(9.110)	(1.423)	(10.533)
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società estere	-	-	-	-	438	-	438	29	467
Differenze cambio su conversione degli avviamenti in società extra area UE	-	-	-	-	185	-	185	-	185
Capitale e riserve di terzi delle società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	5	5
Quote di terzi acquisite dal Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	(154)	(154)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	244	-	-	-	244	-	244
Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	22.263	22.263	2.466	24.729
<i>Saldi al 30 settembre 2004</i>	43.694	8.747	15.043	-	(7.586)	111.630	171.528	17.144	188.672
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	51	-	-	-	51	-	51
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società estere	-	-	-	-	(2.420)	-	(2.420)	(303)	(2.723)
Differenze cambio su conversione degli avviamenti in società extra area UE	-	-	-	-	(1.101)	-	(1.101)	-	(1.101)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
Utile (perdita) del quarto trimestre	-	-	-	-	-	(5.448)	(5.448)	445	(5.003)
<i>Saldi al 31 dicembre 2004</i>	43.694	8.747	15.094	-	(11.107)	106.182	162.610	17.245	179.855

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva legale</i>	<i>Riserva sovrapprezzo azioni</i>	<i>Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura</i>	<i>Riserva di conversione</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Patrimonio netto del Gruppo</i>	<i>Quota di pertinenza di terzi</i>	<i>Totale</i>
<i>Saldi al 31 dicembre 2004</i>	<i>43.694</i>	<i>8.747</i>	<i>15.094</i>	<i>-</i>	<i>(11.107)</i>	<i>106.182</i>	<i>162.610</i>	<i>17.245</i>	<i>179.855</i>
Contabilizzazione degli effetti degli IAS 32 ed IAS 39:									
Eliminazione delle azioni proprie dall'attivo patrimoniale	-	-	-	-	-	(33.253)	(33.253)	-	(33.253)
Contabilizzazione del fair value degli strumenti finanziari derivati	-	-	-	(695)	303	(608)	(1.000)	-	(1.000)
Contabilizzazione fra i debiti degli impegni di acquisto delle quote di minoranza in società controllate	-	-	-	-	(1.024)	(5.515)	(6.539)	(3.443)	(9.982)
Diversa contabilizzazione degli oneri accessori sui finanziamenti	-	-	-	-	-	11	11	-	11
<i>Saldi al 1° gennaio 2005</i>	<i>43.694</i>	<i>8.747</i>	<i>15.094</i>	<i>(695)</i>	<i>(11.828)</i>	<i>66.817</i>	<i>121.829</i>	<i>13.802</i>	<i>135.631</i>
Annullamento delle azioni proprie	(2.135)	-	-	-	-	2.135	-	-	-
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società estere	-	-	-	-	3.729	-	3.729	85	3.814
Differenze cambio su conversione degli avviamenti in società extra area UE	-	-	-	-	2.272	-	2.272	-	2.272
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(9.900)	(9.900)	(1.184)	(11.084)
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(1.032)	-	-	(1.032)	-	(1.032)
Variazione della riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura a seguito della cessione del Cleaning	-	-	-	717	-	-	717	-	717
Imputazione a patrimonio netto del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura contratti nel periodo e variazione del fair value per quelli esistenti all'1/1/2005 ed al 30/9/2005	-	-	-	386	-	-	386	-	386
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	768	-	-	-	768	-	768
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	(2.301)	(2.301)	-	(2.301)
Vendita azioni proprie per esercizio di stock options	-	-	-	-	-	2.092	2.092	-	2.092
Quote di minoranza acquisite dal Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	(307)	(307)
Quote di minoranza cedute dal Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	(6.561)	(6.561)
Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	74.834	74.834	1.165	75.999
<i>Saldi al 30 settembre 2005</i>	<i>41.559</i>	<i>8.747</i>	<i>15.862</i>	<i>(624)</i>	<i>(5.827)</i>	<i>133.677</i>	<i>193.394</i>	<i>7.000</i>	<i>200.394</i>

Prospetti contabili della Capogruppo Interpump Group S.p.A.
(redatti secondo principi contabili italiani)

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO		
<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
Immobilizzazioni		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
Costi di ricerca, sviluppo e di pubblicità	830	1.275
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	23	-
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	88	118
Avviamento	27.981	29.920
Immobilizzazioni in corso ed acconti	1.661	1.146
Altre	343	143
<i>Totale</i>	<u>30.926</u>	<u>32.602</u>
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Terreni e fabbricati	11.470	12.973
Impianti e macchinario	3.729	4.765
Attrezzature industriali e commerciali	965	1.034
Altri beni	418	321
Immobilizzazioni in corso ed acconti	438	338
<i>Totale</i>	<u>17.020</u>	<u>19.431</u>
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
Partecipazioni in:		
Imprese controllate	95.713	89.606
Imprese collegate	12.500	-
Altre imprese	483	483
<i>Totale partecipazioni</i>	<u>108.696</u>	<u>90.089</u>
Crediti:		
Verso imprese controllate		
Esigibili entro dodici mesi	8.320	57.100
Esigibili oltre dodici mesi	49.500	1.140
Verso imprese collegate		
Esigibili oltre dodici mesi	10.000	-
Verso altri		
Esigibili entro dodici mesi	49	67
<i>Totale crediti finanziari</i>	<u>67.869</u>	<u>58.307</u>
Azioni proprie (per un valore nominale complessivo di €000 775 nel 2005)	6.361	27.957
<i>Totale immobilizzazioni finanziarie</i>	<u>182.926</u>	<u>176.353</u>
<i>Totale immobilizzazioni</i>	<u>230.872</u>	<u>228.386</u>

STATO PATRIMONIALE

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
Attivo circolante		
<i>Rimanenze</i>		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	6.562	5.578
Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	5.200	5.146
Prodotti finiti e merci	1.596	1.576
<i>Totale</i>	13.358	12.300
<i>Crediti</i>		
Verso clienti		
Esigibili entro dodici mesi	8.502	5.000
Verso imprese controllate		
Esigibili entro dodici mesi	10.743	11.755
Crediti tributari		
Esigibili entro dodici mesi	3.682	715
Esigibili oltre dodici mesi	-	517
Imposte anticipate		
Esigibili entro dodici mesi	687	784
Esigibili oltre dodici mesi	666	1.007
Verso altri		
Esigibili entro dodici mesi	106	94
Esigibili oltre dodici mesi	3	5
<i>Totale</i>	24.389	19.877
<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>		
Azioni proprie (per un valore nominale di €/000 1.296 nel 2005)	10.257	5.296
<i>Totale attività finanziarie non immobilizzate</i>	10.257	5.296
<i>Disponibilità liquide</i>		
Depositi bancari e postali	50.707	8.317
Denaro e valori in cassa	27	5
<i>Totale</i>	50.734	8.322
<i>Totale attivo circolante</i>	98.738	45.795
<i>Ratei e risconti</i>		
Altri ratei e risconti		
Esigibili entro dodici mesi	156	370
Esigibili oltre dodici mesi	-	234
<i>Totale ratei e risconti</i>	156	604
<i>Totale attivo</i>	329.766	274.785

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	30/09/2005	31/12/2004
<i>(importi in migliaia di euro)</i>		
<i>Patrimonio netto</i>		
Capitale sociale	41.559	43.694
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	14.757	14.757
Riserva di rivalutazione	8.308	8.308
Riserva legale	8.747	8.747
Riserva per azioni proprie in portafoglio	16.618	33.253
Riserva straordinaria	53.616	646
Riserva ammortamenti anticipati	-	3.134
Utile (perdita) del periodo	37.592	57.810
<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>181.197</i>	<i>170.349</i>
<i>Fondo per rischi ed oneri</i>		
Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili		
Fondo per imposte anche differite	5.705	1.427
Altri	663	613
<i>Totale</i>	<i>6.368</i>	<i>2.040</i>
<i>Trattamento di fine rapporto</i>	<i>4.676</i>	<i>4.441</i>
<i>Debiti</i>		
Debiti verso banche		
Esigibili entro dodici mesi	31.666	11.667
Esigibili oltre dodici mesi	91.667	71.667
Acconti		
Esigibili entro dodici mesi	31	40
Debiti verso fornitori		
Esigibili entro dodici mesi	7.554	7.695
Debiti verso imprese controllate		
Esigibili entro dodici mesi	2.674	1.090
Debiti tributari		
Esigibili entro dodici mesi	191	1.673
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
Esigibili entro dodici mesi	649	835
Altri debiti		
Esigibili entro dodici mesi	2.589	2.863
<i>Totale debiti</i>	<i>137.021</i>	<i>97.350</i>
<i>Ratei e risconti</i>		
Altri ratei e risconti	504	425
<i>Totale ratei e risconti</i>	<i>504</i>	<i>425</i>
<i>Totale passivo</i>	<i>329.766</i>	<i>274.785</i>

STATO PATRIMONIALE

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>31/12/2004</i>
Conti d'ordine		
Fidejussioni	<u>120</u>	<u>5.027</u>
<i>Totale conti d'ordine</i>	<u><u>120</u></u>	<u><u>5.027</u></u>

CONTO ECONOMICO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>30/09/2004</i>
Valore della produzione		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.982	48.385
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	74	35
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	21	5
Altri ricavi e proventi	102	124
<i>Totale</i>	<i>51.179</i>	<i>48.549</i>
Costi della produzione		
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	16.820	16.954
Per servizi	9.552	9.039
Per godimento di beni di terzi	33	27
Per il personale:		
Salari e stipendi	7.358	6.699
Oneri sociali	2.489	2.340
Trattamento di fine rapporto	587	533
Ammortamenti e svalutazioni:		
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	2.513	2.635
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.156	2.890
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(984)	(1.311)
Oneri diversi di gestione	357	293
<i>Totale</i>	<i>40.883</i>	<i>40.099</i>
<i>Differenza tra valore e costi della produzione</i>	<i>10.296</i>	<i>8.450</i>
Proventi ed oneri finanziari		
Proventi da partecipazioni:		
Dividendi da imprese controllate	8.082	12.920
<i>Altri proventi finanziari:</i>		
Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:		
Imprese controllate	128	69
Imprese collegate	34	-
	<i>162</i>	<i>69</i>

CONTO ECONOMICO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>30/09/2004</i>
<i>Proventi diversi dai precedenti</i>		
Interessi e commissioni da altri e proventi vari	423	264
<i>Interessi ed altri oneri finanziari</i>		
Interessi e commissioni ad altri ed oneri vari	(3.726)	(3.370)
Utili (perdite) su cambi	36	(2)
<i>Totale proventi (oneri) finanziari</i>	<u>4.977</u>	<u>9.881</u>
<i>Rettifiche di valore di attività finanziarie</i>		
Svalutazioni		
Di partecipazioni	(6.249)	-
<i>Proventi ed oneri straordinari</i>		
Proventi	35.323	53.971
Oneri	(2.039)	-
<i>Totale delle partite straordinarie</i>	<u>33.284</u>	<u>53.971</u>
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<u>42.308</u>	<u>72.302</u>
<i>Imposte sul reddito del periodo</i>		
Imposte correnti	(4.563)	(3.241)
Imposte differite ed anticipate	(153)	(189)
<i>Totale imposte sul reddito del periodo</i>	<u>(4.716)</u>	<u>(3.430)</u>
<i>Risultato del periodo</i>	<u><u>37.592</u></u>	<u><u>68.872</u></u>

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	<i>30/09/2005</i>	<i>30/09/2004</i>
Utile netto del periodo	37.592	68.872
Componenti reddituali non monetarie :		
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	4.670	5.525
Variazioni del TFR	234	131
Variazione fondo imposte differite e crediti per imposte anticipate	153	190
Variazione altri fondi	-	(164)
Svalutazione di partecipazioni	6.249	-
Rivalutazioni di partecipazioni per disinquinamento interferenze fiscali	-	(30.304)
Plusvalenze da cessioni/conferimenti di partecipazioni	(31.910)	(23.667)
Plusvalenze da cessione immobilizzazioni	(1.409)	-
Dividendi a conto economico	(8.082)	(12.920)
<i>Cash flow generato dalla gestione reddituale</i>	<u>7.497</u>	<u>7.663</u>
Impieghi per finanziare il capitale circolante netto operativo	<u>1.265</u>	<u>(2.082)</u>
<i>Cash flow operativo generato</i>	<u>8.762</u>	<u>5.581</u>
<i>Attività di investimento</i>		
Incremento delle immobilizzazioni materiali	(1.063)	(1.212)
Incremento immobilizzazioni immateriali	(837)	(489)
Prezzo incassato dalla cessione di immobilizzazioni	2.727	1
Acquisizioni di partecipazioni	(58.520)	(21)
Prezzo incassato da cessioni di partecipazioni	68.151	5.000
Oneri accessori alla cessione di partecipazioni	(1.800)	-
Acquisto di azioni proprie	(209)	-
Ripianamento perdite di una società controllata	(579)	-
Altre variazioni	224	(859)
<i>Totale cash flow impiegato da attività di investimento</i>	<u>8.094</u>	<u>2.420</u>
<i>Attività di finanziamento</i>		
Acquisizioni (rimborsi) di finanziamenti a medio -lungo termine	40.000	(12.000)
Incasso (Incremento) di crediti finanziari e a medio-lungo termine	(46)	89
Finanziamenti rimborsati (erogati) da (a) società controllate	(9.700)	(5.673)
Aumento di capitale	-	247
Dividendi incassati	5.162	7.840
Dividendi pagati	(9.900)	(9.110)
<i>Totale cash flow ottenuto (utilizzato) dall'attività di finanziamento</i>	<u>25.516</u>	<u>(18.607)</u>
Cash flow generato (impiegato)	<u>42.372</u>	<u>(10.606)</u>

RENDICONTO FINANZIARIO

<i>(importi in migliaia di euro)</i>	30/09/2005	30/09/2004
Disponibilità liquide nette iniziali	7.898	22.662
Cash flow generato (impiegato)	42.372	(10.606)
<i>Disponibilità liquide nette finali</i>	<u>50.270</u>	<u>12.056</u>

Le disponibilità liquide nette sono così composte:

Disponibilità liquide e titoli assimilabili	50.734	12.340
Ratei per interessi	(464)	(284)
<i>Disponibilità liquide nette</i>	<u>50.270</u>	<u>12.056</u>