



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2006

Vendite nette: 364,9 milioni di euro (+ 10,0% rispetto al 2005)

Utile netto consolidato a 41,6 milioni di euro (+53,6% rispetto ai 27,1 milioni delle operazioni continue nel 2005)

EBITDA: +16,4% a 79,1 milioni di euro (pari a 21,7% delle vendite)

EBIT: +21,5 % a 69,7 milioni di euro (pari a 19,1% delle vendite)

ROCE: 23,8% contro 20,2% dell'esercizio 2005

ROE: 26,7% contro il 17,3% del 2005

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2006

Vendite nette: 83,2 milioni di euro (-2,8% rispetto all'analogo periodo del 2005)

Utile netto consolidato pari a 13,3 milioni di euro (5,5 milioni l'utile netto consolidato delle operazioni continue nel quarto trimestre 2005)

EBITDA: 15,8 milioni di euro (pari al 19% delle vendite)

EBIT: 13 milioni di euro (pari al 15,6% delle vendite)

Milano, 14 febbraio 2007 – Interpump Group ha comunicato i **dati preliminari relativi all'esercizio 2006** e i **risultati del quarto trimestre 2006** approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

Dati preliminari dell'esercizio 2006

In base ai dati preliminari relativi all'esercizio 2006, Interpump Group ha registrato **un aumento delle vendite nette consolidate del 10,0%, pari a 364,9 milioni di euro** (rispetto ai 331,6 milioni di euro nel 2005). Le vendite delle operazioni continue includono le vendite del Gruppo Hammelmann per l'intero esercizio del 2006 e per 9 mesi nel 2005, dalla data di acquisizione. A parità di area di consolidamento (includendo Hammelmann per l'intero esercizio 2005), le vendite nette delle operazioni continue sono state superiori del 6,3% (+21,7 milioni di euro).

Il **Settore Oleodinamico** è cresciuto dell'**11,9%** a **173,2 milioni di euro**. Le vendite della controllata americana Muncie sono cresciute dell'11,0% in dollari (+10,0% dopo la traduzione in euro), dopo le già forti crescite registrate nel 2004 e 2005. Le vendite delle società europee sono cresciute del 13,5% rispetto al 2005. Il **Settore Industriale** è cresciuto del **10,2%** e ha raggiunto un fatturato di **155,5 milioni di euro**.

Le vendite dei **Motori Elettrici** sono state pari a **36,1 milioni di euro** (+5,1% rispetto al 2005).

In termini geografici, è stata registrata una forte crescita nell'Area Asia Pacifico, dovuta prevalentemente alla **Cina**, dove il fatturato è più che raddoppiato, mentre la crescita nel resto del mondo è da attribuirsi principalmente alle vendite in **India**, cresciute del 72%. Nel Nord America si è registrato un calo (-2,8%) dovuto alla cessione della divisione cleaning di General Pump.

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato pari a **79,1 milioni di euro** pari al 21,7% delle vendite, a fronte dei 68,0 milioni di euro del 2005, che rappresentava il 20,5% delle vendite (+16,4% e +9,2% a parità di area di consolidamento).

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2006 (dodici mesi) €/000	% sulle vendite totali*	2005 (dodici mesi) €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	37.868	21,9%	32.433	21,0%	+16,8%
Settore Industriale	43.608	28,0%	36.325	25,7%	+20,0%
Settore Motori Elettrici	(1.079)	n.s.	(308)	n.s.	n.s.
Settore Altri	(1.253)	n.s.	(465)	n.s.	n.s.
Totale	<u>79.144</u>	21,7%	<u>67.985</u>	20,5%	+16,4%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società appartenenti all'area delle operazioni continue, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo. Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

L'incremento dell'EBITDA del Settore Industriale a parità di area di consolidamento (incluso Hammelmann per l'intero esercizio 2005) è stato del 10,2 %.

Nel 2006 è stata ceduta la partecipazione nella società collegata X-Equity, realizzando una plusvalenza di 7,6 milioni di euro. Inoltre è stata registrata una perdita di valore di attività pari a 1,2 milioni di euro (4,0 milioni di euro nel 2005) relativa alla svalutazione dell'avviamento del Settore Motori Elettrici.

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a **69,7 milioni di euro**, pari al 19,1% delle vendite, a fronte dei 57,4 milioni di euro del 2005 (17,3% delle vendite), con **una crescita del 21,5 %**. A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 13,7%.

Il 2006 chiude con un **utile netto di 41,6 milioni di euro** (27,1 milioni di euro l'utile netto delle operazioni continue nel 2005) con una **crescita del 53,6%**.

Il capitale investito è passato da 284,4 milioni di euro al 31 dicembre 2005 a 293,4 milioni di euro al 31 dicembre 2006.

Il **ROCE** del 2006 è stato del **23,8%** (20,2% nel 2005).

Il **ROE** del 2006 è stato del **26,7%** (17,3% nel 2005).

L'**utile netto per azione** base è stato di **0,542 euro** con una **crescita del 49,3%** rispetto agli 0,363 euro realizzati nel 2005 dalle operazioni continue.

L'indebitamento finanziario netto è passato da 127,7 milioni di euro al 31 dicembre 2005 a 137,5 milioni di euro al 31/12/2006, per l'acquisizione delle quote di minoranza di Muncie prevista contrattualmente, per l'acquisto di 25,7 milioni di euro azioni proprie e per la distribuzione di dividendi per 12,9 milioni di euro. D'altro canto sono stati incassati 23,4 milioni dalla cessione della partecipazione in X-Equity e dal rimborso del Vendor Loan, inclusi 0,9 milioni di euro di interessi. La liquidità netta generata dalle attività operative, dopo la variazione del capitale circolante, è stata pari a 37,9 milioni di euro rispetto ai 31,7 milioni di euro registrata dalle operazioni continue nel 2005, con un incremento del 19,5%.

Risultati consolidati del quarto trimestre 2006

Le **vendite nette** del quarto trimestre 2006 sono state pari a **83,2 milioni di euro** inferiori del 2,8% rispetto all'analogo periodo del 2005, quando erano state pari a 85,6 milioni di euro.

Le vendite nette del quarto trimestre sono così ripartite, per area di attività:

	<i>4° trimestre</i> 2006 €/000	<i>%</i>	<i>4° trimestre</i> 2005 €/000	<i>%</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Oleodinamico	41.304	50	39.635	46	+4,2%
Settore Industriale	34.608	42	37.940	44	-8,8%
Settore Motori Elettrici	7.278	8	7.346	9	-0,9%
Settori Altri	9	-	683	1	n.s.
Totale	<u>83.199</u>	<u>100</u>	<u>85.604</u>	<u>100</u>	-2,8%

Il **Settore Oleodinamico** è cresciuto del 4,2%. Le vendite della nostra controllata Muncie sono cresciute del 2,9%. Le vendite delle società europee sono cresciute dell'11,9% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Il **Settore Industriale** ha registrato un fatturato di 34,6 milioni di euro, in calo dell'8,8% essenzialmente per il venir meno delle vendite di macchinari per la pulizia in nord america e per la flessione, peraltro solo contingente, delle vendite dei sistemi ad altissima pressione. Le vendite delle pompe ad alta pressione sono cresciute del 13%.

Le vendite dei **Motori Elettrici** sono state pari a 7,3 milioni di euro sostanzialmente in linea con quelle del quarto trimestre 2005.

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato pari a 15,8 milioni di euro, corrispondente al 19,0% delle vendite, a fronte dei 16,0 milioni di euro del quarto trimestre 2005, che rappresentava il 18,7% delle vendite.

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>4° trimestre</i> 2006 €/000	<i>% sulle</i> <i>vendite</i> <i>totali*</i>	<i>4° trimestre</i> 2005 €/000	<i>% sulle</i> <i>vendite</i> <i>totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Oleodinamico	8.629	20,9%	7.776	19,6%	+11,0%
Settore Industriale	8.343	24,0%	8.812	23,2%	-5,3%
Settore Motori Elettrici	(1.122)	n.s.	(688)	n.s.	n.s.
Settore Altri	(35)	n.s.	99	n.s.	n.s.
Totale	<u>15.815</u>	19,0%	<u>15.999</u>	18,7%	-1,2%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società appartenenti all'area delle operazioni continue, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo. Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 13,0 milioni di euro pari al 15,6% delle vendite a fronte dei 12,9 milioni di euro del quarto trimestre 2005 (15,1% delle vendite).

Il quarto trimestre si chiude con un **utile netto consolidato** di 13,3 milioni di euro (5,5 milioni di euro nel quarto trimestre 2005, prima degli importi relativi alle operazioni discontinue).

Risultati della Capogruppo Interpump Group S.p.A.

Le **vendite nette** di Interpump Group S.p.A. nel 2006 sono state pari a 72,5 milioni di euro, contro 65,2 milioni di euro nel 2005 (+11,1%). L'**utile netto** della Capogruppo nel 2006 è stato pari a 19,7 milioni di euro, contro i 29,7 milioni di euro del 2005. Il calo è dovuto essenzialmente ad operazioni straordinarie parzialmente compensate dal diverso ammontare dei dividendi.

Interpump Group aderisce al **Codice di Autodisciplina delle società quotate in borsa**, nella versione emanata il 14 marzo 2006.

Nel corso dei primi mesi del 2007 saranno completate le azioni necessarie per l'applicazione delle raccomandazioni del Codice che non trovano ancora riscontro in Interpump Group S.p.A.

Di tali attività sarà data comunicazione nella relazione sulla corporate governance relativa all'esercizio 2006.

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695

Fax 02 8645.2082

segreteria@moccagatta.it

Prospetti contabili
Stato patrimoniale consolidato

	<i>31/12/2006</i>	<i>30/09/2006</i>	<i>31/12/2005</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	58.386	37.721	56.078
Crediti commerciali	66.211	70.583	70.974
Rimanenze	83.323	80.285	85.239
Crediti tributari	1.088	1.198	5.229
Strumenti finanziari derivati	184	13	359
Attività disponibili per la vendita	21.669	24.099	2.454
Altre attività correnti	2.416	2.984	2.150
Totale attività correnti	<u>233.277</u>	<u>216.883</u>	<u>222.483</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	51.793	50.441	51.165
Avviamento	130.930	131.582	133.885
Altre immobilizzazioni immateriali	15.717	15.718	15.598
Partecipazioni in società collegate	-	4.905	5.390
Altre attività finanziarie	4.844	15.351	14.361
Crediti tributari	511	44	371
Imposte differite attive	11.245	10.531	11.926
Altre attività non correnti	641	608	210
Totale attività non correnti	<u>215.681</u>	<u>229.180</u>	<u>232.906</u>
Totale attività	<u>448.958</u>	<u>446.063</u>	<u>455.389</u>

	31/12/2006	30/09/2006	31/12/2005
	€/000	€/000	€/000
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali	40.724	37.817	43.874
Debiti bancari	9.739	9.692	11.591
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	50.114	38.225	50.673
Strumenti finanziari derivati	249	247	1.023
Debiti tributari	6.476	11.786	6.267
Passività correlate alle attività disponibili per la vendita	12.782	10.114	-
Altre passività correnti	11.013	11.683	33.960
Fondi rischi ed oneri	1.679	1.652	1.589
Totale passività correnti	132.776	121.216	148.977
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	134.509	148.760	121.515
Passività per benefit ai dipendenti	9.539	10.007	10.982
Debiti tributari	44	44	-
Imposte differite passive	13.697	13.301	14.493
Altre passività non correnti	190	184	229
Fondi rischi ed oneri	2.315	2.659	2.514
Totale passività non correnti	160.294	174.955	149.733
Totale passività	293.070	296.171	298.710
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	41.559	41.559	41.559
Riserva legale	8.747	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	17.587	17.421	16.739
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(105)	(146)	(558)
Riserva per valutazione al fair value Di partecipazioni	94	-	-
Riserva di conversione	(9.759)	(7.900)	(4.664)
Altre riserve	91.619	83.129	87.801
Patrimonio netto di Gruppo	149.742	142.810	149.624
Quota di pertinenza di terzi	6.146	7.082	7.055
Totale patrimonio netto	155.888	149.892	156.679
Totale patrimonio netto e passività	448.958	446.063	455.389

Conto economico consolidato (dodici mesi)

(€000)	<u>2006</u>	<u>2005</u>		<i>Totale</i>
		<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	
Vendite nette	364.876	331.608	119.894	451.502
Costo del venduto	(229.712)	(209.386)	(84.776)	(294.162)
Utile lordo industriale	135.164	122.222	35.118	157.340
Altri ricavi netti	6.411	4.319	394	4.713
Spese commerciali	(27.782)	(25.460)	(15.469)	(40.929)
Spese generali ed amministrative	(43.145)	(43.039)	(8.542)	(51.581)
Altri costi operativi	(933)	(658)	(210)	(868)
Plusvalenza su cessione di partecipazioni in società collegate	7.595			
Perdita di valore di attività	(1.167)	(4.011)	-	(4.011)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	76.143	53.373	11.291	64.664
Proventi finanziari	3.884	4.673	1.452	6.125
Oneri finanziari	(12.486)	(10.636)	(4.051)	(14.687)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(780)	(42)	103	61
Risultato di periodo prima delle imposte	66.761	47.368	8.795	56.163
Imposte sul reddito	(25.169)	(20.294)	(4.600)	(24.894)
Risultato di periodo dopo le imposte ma prima della plusvalenza sulle operazioni discontinue	41.592	27.074	4.195	31.269
Plusvalenza sulle operazioni discontinue	-	-	47.978	47.978
Utile consolidato del periodo	41.592	27.074	52.173	79.247
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	40.980	26.539	51.526	78.065
Azionisti di minoranza delle società controllate	612	535	647	1.182
Utile consolidato del periodo	41.592	27.074	52.173	79.247
Utile per azione base (euro)	0,542	0,363		1,067
Utile per azione diluito (euro)	0,539	0,363		1,067

Nelle operazioni continue è incluso il Settore Industriale, quello Oleodinamico e le altre attività che sono rimaste nel Gruppo Interpump. Nel settore Industriale è incluso il Gruppo Hammelmann per l'intero esercizio 2006 e solo per nove mesi nel 2005. Le operazioni discontinue comprendono l'apporto del Gruppo IP Cleaning per i primi 5 mesi del 2005 fino alla sua cessione.

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€000)	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vendite nette	83.199	85.604
Costo del venduto	(53.237)	(54.194)
Utile lordo industriale	29.962	31.410
Altri ricavi netti	1.404	1.157
Spese commerciali	(7.264)	(7.118)
Spese generali ed amministrative	(10.773)	(12.319)
Altri costi operativi	(363)	(187)
Plusvalenza su cessione di partecipazioni in società collegate	7.595	-
Perdite di valore di attività	(1.167)	(4.011)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	19.394	8.932
Proventi finanziari	1.573	1.056
Oneri finanziari	(4.563)	(2.669)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(220)	(30)
Risultato di periodo prima delle imposte	16.184	7.289
Imposte sul reddito	(2.845)	(1.789)
Risultato di periodo dopo le imposte ma prima della plusvalenza sulle operazioni discontinue	13.339	5.500
Rettifica plusvalenza sulle operazioni discontinue	-	(2.252)
Utile consolidato del periodo	13.339	3.248
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	13.332	3.231
Azionisti di minoranza delle società controllate	7	17
Utile consolidato del periodo	13.339	3.248
Utile per azione base (euro)	0,180	0,074
Utile per azione diluito (euro)	0,179	0,074

Rendiconto finanziario consolidato al 31 dicembre (dodici mesi)

(€000)	2006	2005		
		Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Flussi di cassa dalle attività operative				
Utile prima delle imposte e delle plusvalenze sulle operazioni discontinue	66.761	47.368	8.795	56.163
Rettifiche per componenti non monetarie:				
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(9)	(1.343)	(21)	(1.364)
Plusvalenze su cessioni di partecipazioni	(8.542)	(366)	-	(366)
Ammortamenti	8.527	9.521	3.130	12.651
Perdite di valore di attività	1.167	4.011	-	4.011
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	848	1.645	-	1.645
(Utili) perdite da partecipazioni	780	42	(103)	(61)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	652	1.966	828	2.794
Oneri finanziari netti	8.602	5.963	2.599	8.562
Altri	5	(18)	-	(18)
	78.791	68.789	15.228	84.017
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(3.834)	(2.786)	(10.290)	(13.076)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(7.197)	(8.663)	4.903	(3.760)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	1.994	1.069	17.253	18.322
Interessi passivi pagati	(7.089)	(5.899)	(1.597)	(7.496)
Differenze cambio realizzate	(493)	416	(151)	265
Imposte sul reddito pagate	(24.296)	(21.221)	-	(21.221)
Liquidità netta dalle attività operative	37.876	31.705	25.346	57.051
Flussi di cassa dalle attività di investimento				
Acquisizione di Hammelmann, al netto della liquidità ricevuta	(1.000)	(87.163)	-	(87.163)
Incasso (conguaglio) per la cessione di IP Cleaning S.p.A.	(1.471)	-	75.233	75.233
Debiti bancari ricorrenti (liquidità) ceduti relativi al Gruppo IP Cleaning	-	-	10.671	10.671
Costi accessori relativi alla cessione del Cleaning iscritti a riduzione della plusvalenza	-	-	(1.881)	(1.881)
(Investimento) Dismissione in (di) X Equity	12.500	-	(12.500)	(12.500)
Acquisizione di quote di minoranza di società controllate	(17.921)	-	(1.408)	(1.408)
Sottoscrizioni capitale di società controllate	(592)	-	-	-
Incasso dalla cessione di società collegate ed altre imprese	500	1.557	-	1.557

(€000)	2006	2005		
		<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	<i>Totale</i>
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(25.667)	(8.829)	-	(8.829)
Incassi per cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options	15	12.939	-	12.939
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(10.164)	(5.743)	(1.328)	(7.071)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	562	3.099	105	3.204
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.104)	(1.859)	(339)	(2.198)
Proventi finanziari incassati	1.911	1.064	146	1.210
Altri	291	14	(23)	(9)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(43.140)	(84.921)	68.676	(16.245)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento				
Finanziamento (concesso) incassato a (da) X Equity	10.000	-	(10.000)	(10.000)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	11.151	46.919	58.680	105.599
Erogazione (Rimborso) finanziamento soci	128	-	(54)	(54)
Erogazione finanziamenti a società controllate non consolidate	(489)	-	-	-
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(210)	(219)	(1.120)	(1.339)
Dividendi pagati	(12.929)	(63.725)	(893)	(64.618)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	7.651	(17.025)	46.613	29.588
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	2.387	(70.241)	140.635	70.394
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	285			(157)
A rettifica: disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo delle attività disponibili per la vendita	879			-
A rettifica: (incremento) decremento delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti delle attività disponibili per la vendita	609			-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	44.487			(25.750)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	48.647			44.487

Le operazioni discontinue sono incluse per 5 mesi nel 2005.

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2006	31/12/2005	01/01/2005
	€000	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	58.386	56.078	22.391
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(9.739)</u>	<u>(11.591)</u>	<u>(48.141)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>48.647</u>	<u>44.487</u>	<u>(25.750)</u>

Movimenti di patrimonio netto consolidato

	<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 per valutazione al fair value di partecipazioni</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 1° gennaio 2005</i>	43.694	8.747	15.094	(695)	-	(11.828)	66.817	121.829	13.802	135.631
Annullamento delle azioni proprie	(2.135)	-	-	-	-	-	2.135	-	-	-
Dividendi ordinari distribuiti	-	-	-	-	-	-	(9.900)	(9.900)	(1.184)	(11.084)
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	-	5.053	-	5.053	123	5.176
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	-	2.111	-	2.111	-	2.111
Quote di minoranza acquisite dal Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	(307)	(307)
Quote di minoranza cedute dal Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.561)	(6.561)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.645	-	-	-	-	1.645	-	1.645
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(1.090)	-	-	-	(1.090)	-	(1.090)
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 31/12/2005	-	-	-	510	-	-	-	510	-	510
Distribuzione del dividendo straordinario	-	-	-	-	-	-	(53.426)	(53.426)	-	(53.426)
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(8.829)	(8.829)	-	(8.829)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	-	-	-	-	-	-	12.939	12.939	-	12.939
Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	-	78.065	78.065	1.182	79.247
<i>Saldi al 31 dicembre 2005</i>	<i>41.559</i>	<i>8.747</i>	<i>16.739</i>	<i>(558)</i>	<i>-</i>	<i>(4.664)</i>	<i>87.801</i>	<i>149.624</i>	<i>7.055</i>	<i>156.679</i>

	<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 per valutazione al fair value di partecipazioni</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 1° gennaio 2006</i>	41.559	8.747	16.739	(558)	-	(4.664)	87.801	149.624	7.055	156.679
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	-	(3.304)	-	(3.304)	(105)	(3.409)
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	-	(1.791)	-	(1.791)	-	(1.791)
Distribuzione del dividendo	-	-	-	-	-	-	(11.510)	(11.510)	(1.419)	(12.929)
Quota di partecipazioni cedute a terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(25.667)	(25.667)	-	(25.667)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	848	-	-	-	-	848	-	848
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value delle partecipazioni	-	-	-	-	1.012	-	-	1.012	-	1.012
Imputazione a conto economico della riserva per valutazione di partecipazioni al fair value per cessione Metalprint	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)	-	(918)
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'1/1/2006 ed al 31/12/2006	-	-	-	435	-	-	-	435	-	435
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	18	-	-	-	18	-	18
Utile netto del periodo	-	-	-	-	-	-	40.980	40.980	612	41.592
<i>Saldi al 31 dicembre 2006</i>	41.559	8.747	17.587	(105)	94	(9.759)	91.619	149.742	6.146	155.888

Prospetti contabili della Capogruppo Interpump Group S.p.A.

Stato patrimoniale

	31/12/2006	31/12/2005
	€/000	€/000
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	37.405	34.938
Crediti commerciali	11.946	10.610
Rimanenze	14.286	13.653
Crediti tributari	293	320
Strumenti finanziari derivati	139	-
Immobilizzazioni disponibili per la vendita	7.951	3.500
Altre attività correnti	890	336
Totale attività correnti	72.910	63.357
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	13.224	12.169
Avviamento	32.506	32.506
Altre immobilizzazioni immateriali	2.704	2.609
Partecipazioni in società controllate	83.498	90.798
Partecipazioni in società collegate	-	9.306
Altre attività finanziarie	26.050	44.362
Crediti tributari	17	17
Imposte differite attive	3.856	4.576
Altre attività non correnti	501	17
Totale attività non correnti	162.356	196.360
Totale attività	235.266	259.717

	<i>31/12/2006</i>	<i>31/12/2005</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	12.059	9.801
Debiti bancari	1.126	526
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	35.000	41.666
Strumenti finanziari derivati	234	907
Debiti tributari	1.258	2.668
Altre passività correnti	3.948	5.228
Fondi rischi ed oneri	310	901
Totale passività correnti	53.935	61.697
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	79.788	79.677
Passività per benefit ai dipendenti	4.730	4.710
Imposte differite passive	2.287	2.156
Fondi rischi ed oneri	301	1.000
Totale passività non correnti	87.106	87.543
Totale passività	141.041	149.240
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	41.559	41.559
Riserva legale	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	17.318	16.596
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(110)	(558)
Altre riserve	26.711	44.133
Totale patrimonio netto	94.225	110.477
Totale patrimonio netto e passività	235.266	259.717

Conto economico

(€000)	<i>2006</i>	<i>2005</i>
Vendite nette	72.506	65.234
Costo del venduto	(45.815)	(38.506)
Utile lordo industriale	26.691	26.728
Altri ricavi netti	3.421	3.088
Spese commerciali	(2.965)	(2.629)
Spese generali ed amministrative	(11.068)	(11.653)
Plusvalenza su cessione di partecipazioni in società collegate	3.194	-
Ripristino di valore di attività	1.129	-
Perdita di valore di attività	(5.861)	(13.032)
Altri costi operativi	(250)	(52)
Dividendi	14.928	8.082
Utile ordinario prima dei componenti finanziari	29.219	10.532
Proventi finanziari	3.060	984
Oneri finanziari	(6.703)	(5.158)
Risultato di periodo prima delle imposte	25.576	6.358
Imposte sul reddito	(5.836)	(3.749)
Utile di periodo dopo le imposte ma prima della plusvalenza su operazioni discontinue	19.740	2.609
Plusvalenza su operazioni discontinue	-	26.464
Utile netto del periodo	19.740	29.073
Utile per azione base	0,262	0,397
Utile per azioni diluito	0,260	0,397

Rendiconto finanziario

(€000)

	2006	2005
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e delle plusvalenze sulle operazioni discontinue	25.576	6.358
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(5)	(1.293)
Plusvalenze da cessione partecipazione	(4.141)	-
Ammortamenti	2.244	2.604
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	-	1.586
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	722	1.584
Perdita di valore (ripristini di valore) di attività	4.732	11.446
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(102)	752
Dividendi a conto economico	(14.928)	(8.082)
Oneri finanziari netti	3.643	4.174
	17.741	19.129
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(1.516)	2.438
(Incremento) decremento delle rimanenze	(1.919)	(1.353)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	7.328	5.627
Imposte pagate	(11.311)	(8.986)
Interessi passivi pagati	(5.360)	(4.844)
Differenze cambio realizzate	(56)	28
Liquidità netta dalle attività operative	4.907	12.039
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Prezzo incassato (Conguaglio pagato) dalla (per la) cessione di IP Cleaning S.p.A.	(1.471)	81.498
Ripianamento perdite di società controllate	-	(579)
Acquisizione di partecipazioni	(104)	(73.760)
Incassi da vendita di partecipazioni	13.003	-
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(25.667)	(8.829)
Incassi per vendita di azioni proprie per stock option	15	12.939
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.452)	(1.516)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	47	2.708
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.293)	(1.082)
Proventi finanziari incassati	2.005	912
Altri	(10)	217
Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento	(15.927)	12.508
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Dividendi pagati	(11.510)	(63.326)
Dividendi incassati	14.928	13.162
Finanziamento ad Hammelmann	-	(48.500)
Rimborso finanziamento IP Cleaning S.p.A.	-	56.000
Vendor loan a X-Equity	10.000	(10.000)

(€000)	2006	2005
Variazione di altri finanziamenti infragruppo	6.818	16.741
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(7.349)	37.890
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	12.887	1.967
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.867	26.514
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	34.412	7.898
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	36.279	34.412

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2006	31/12/2005	01/01/2005
		€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	37.405	34.938	8.322
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f e ratei per interessi passivi.)	<u>(1.126)</u>	<u>(526)</u>	<u>(424)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>(36.279)</u>	<u>34.412</u>	<u>7.898</u>

Movimenti di patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva per valutazione al fair value di partecipazioni	Altre riserve	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 1° gennaio 2005</i>	43.694	8.747	15.012	(928)	-	72.142	138.667
Annullamento delle azioni proprie	(2.135)	-	-	-	-	2.135	-
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura esistenti all'1/1/2005	-	-	-	370	-	-	370
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	(8.830)	(8.830)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	-	-	-	-	-	12.939	12.939
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.584	-	-	-	1.584
Dividendi ordinari distribuiti	-	-	-	-	-	(9.900)	(9.900)
Distribuzione del dividendo straordinario	-	-	-	-	-	(53.426)	(53.426)
Utile netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	29.073	29.073
<i>Saldi al 31 dicembre 2005</i>	<i>41.559</i>	<i>8.747</i>	<i>16.596</i>	<i>(558)</i>	<i>-</i>	<i>44.133</i>	<i>110.477</i>
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	(25.667)	(25.667)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	-	-	-	-	-	15	15
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(11.510)	(11.510)
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'1/1/2006 ed al 31/12/2006	-	-	-	430	-	-	430
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	18	-	-	18
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value delle partecipazioni in altre imprese	-	-	-	-	918	-	918
Imputazione a conto economico del fair value di una partecipazione alienata	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	722	-	-	-	722
Utile netto dell'esercizio	-	-	-	-	-	19.740	19.740
<i>Saldi al 31 dicembre 2006</i>	<i>41.559</i>	<i>8.747</i>	<i>17.318</i>	<i>(110)</i>	<i>-</i>	<i>26.711</i>	<i>94.225</i>