



COMUNICATO STAMPA

INTERPUMP GROUP APPROVA I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2007

Vendite nette: +13% a 108,8 milioni di euro

EBITDA: +4,6% a 22,2 milioni di euro (20,4% dei ricavi)

EBIT: +2,6% a 19,7 milioni di euro (18,1% dei ricavi)

Utile netto consolidato: +4,1% a 10,1 milioni di euro

Sant'Ilario d' Enza (RE), 9 maggio 2007 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi nella serata di ieri, ha approvato i risultati relativi al primo trimestre chiuso al 31 marzo 2007.

Per una migliore comprensione dei risultati si ricorda che in data 31 gennaio 2007 è stato acquisito l'80% di NLB, uno dei principali produttori mondiali di sistemi e di pompe ad altissima pressione, pertanto il primo trimestre 2007 include NLB Corporation per due mesi, mentre il 2006 non include NLB.

Le vendite nette di Interpump Group nel primo trimestre 2007 sono state pari a **108,8 milioni di euro (+13,0% rispetto all'analogo periodo del 2006**, quando erano state pari a 96,3 milioni di euro). A parità di area di consolidamento le vendite nette sono state pari a 100,2 milioni di euro, superiori del 4,1% rispetto al 1° trimestre 2006. I risultati sono stati raggiunti nonostante l'ulteriore indebolimento del dollaro. A parità di cambio con il primo trimestre 2006, la crescita del fatturato sarebbe stata pari al 15,7% (+6,8% a parità di cambio e a parità di area di consolidamento).

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

	<i>1° trimestre</i>	<i>%</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>%</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	<i>2007</i>		<i>2006</i>		
	<i>€/000</i>		<i>€/000</i>		
Settore Oleodinamico	46.988	43	45.334	47	+3,6%
Settore Industriale	49.765	46	38.996	41	+27,6%
Settore Motori Elettrici	12.058	11	11.942	12	+1,0%
Settori Altri	-	-	22	-	n.s.
Totale	<u>108.811</u>	<u>100</u>	<u>96.304</u>	<u>100</u>	+13,0%

Il **Settore Oleodinamico** è cresciuto del 3,6%. Le vendite delle società europee sono cresciute del 15,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente, proseguendo la forte crescita già evidenziatasi nel 2006. Il Settore oleodinamico nel suo complesso è cresciuto del 7,3% a parità di cambio.

Il **Settore Industriale** ha registrato un fatturato di 49,8 milioni di euro, con una crescita del 27,6% (+5,6% a parità di area di consolidamento). Anche questo settore ha risentito dell'indebolimento del dollaro rispetto



INTERPUMP GROUP

all'euro: a parità di cambio, la crescita sarebbe stata del 30,1% (+8,0% a parità di cambio e a parità di area di consolidamento).

La seguente tabella consente di comprendere le vendite del Settore Industriale per tipologia di prodotto

	<i>1° trimestre</i> 2007	<i>1° trimestre</i> 2006	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	€/000	€/000	
Pompe ad alta pressione	20.736	19.472	+6,5%
Sistemi ad altissima pressione	24.967	14.866	+67,9%
Imbutitura tranciatura e stampaggio lamiera	1.142	774	+47,5%
Macchinari per la pulizia	<u>2.920</u>	<u>3.884</u>	-24,8%
Totale	<u>49.765</u>	<u>38.996</u>	+27,6%

La crescita dei sistemi ad altissima pressione, a parità di area di consolidamento, è stata del 10,2%.

Le vendite dei **motori elettrici** sono state pari a 12,1 milioni di euro (+1,0% rispetto al primo trimestre 2006).

Le vendite ripartite per area geografica sono le seguenti:

	<i>1° trimestre</i> 2007	%	<i>1° trimestre</i> 2006	%	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	€/000		€/000		
Italia	25.416	24	24.524	26	+3,6%
Resto d'Europa	31.766	29	27.378	28	+16,0%
Nord America	33.905	31	31.553	33	+7,5%
Area Pacifico	6.983	6	4.224	4	+65,3%
Resto del Mondo	<u>10.741</u>	<u>10</u>	<u>8.625</u>	<u>9</u>	+24,5%
Totale	<u>108.811</u>	<u>100</u>	<u>96.304</u>	<u>100</u>	+13,0%

L'**incremento nell'Area Pacifico è guidato dalla Cina** (+66,1%), mentre quello nel Resto del Mondo dall'India ove le vendite sono state superiori del 36,7% rispetto a quelle del primo trimestre 2006.

La **crescita delle vendite in Nord America è influenzata dal consolidamento di NLB** dal 1° febbraio 2007, che ha contribuito per 6,6 milioni di euro nel trimestre. A parità di area di consolidamento si è verificato un calo del 13,4%. Da rilevare che il calo è dovuto anche all'indebolimento del dollaro nei confronti dell'euro: a parità di cambio, il calo del Settore Industriale in Nord America sarebbe stato del 3,0%. Il calo è dovuto principalmente al completamento della cessazione dell'attività della divisione cleaning della controllata General Pump, presente nel 2006 e non nel 2007; al netto di tale divisione il fatturato in dollari in Nord America del Settore Industriale è cresciuto del 6,4%.



INTERPUMP GROUP

L'EBITDA (margine operativo lordo) è stato pari a **22,2 milioni di euro** pari al 20,4% delle vendite a fronte dei 21,3 milioni di euro del primo trimestre 2006 che rappresentava il 22,1% delle vendite (+4,6%, e -1,7% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>2007</i>	<i>vendite</i>	<i>2006</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	
Settore Oleodinamico	10.258	21,8%	10.241	22,6%	+0,2%
Settore Industriale	11.580	23,2%	11.119	28,5%	+4,1%
Settore Motori Elettrici	391	3,1%	189	1,5%	+106,9%
Settore Altri	<u>15</u>	n.s.	<u>(275)</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>22.244</u>	20,4%	<u>21.274</u>	22,1%	+4,6%

* = 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 calo in percentuale è legato anche a difficoltà di consegna, soprattutto nella controllata Hammelmann, dovuti a ritardi contingenti di fornitura.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a **19,7 milioni di euro** (18,1% delle vendite) a fronte dei 19,2 milioni di euro del primo trimestre 2006 (19,9% delle vendite) con una crescita del 2,6%. A parità di area di consolidamento l'EBIT è calato del 2,8%.

Il primo trimestre si chiude con un **utile netto consolidato di 10,1 milioni di euro** (9,7 milioni di euro nel primo trimestre 2006) con una **crescita del 4,1%**. L'utile per azione base è stato pari a euro 0,132 (0,123 euro nel primo trimestre 2006) con un incremento del 7,3%.

Il capitale investito è passato da 293,4 milioni di euro al 31 dicembre 2006 a 342,5 milioni di euro al 31 marzo 2007, essenzialmente per l'acquisto di NLB per 62,4 milioni di dollari (48,2 milioni di euro). Il ROCE è stato del 5,7% (6,3 % nel primo trimestre 2006). Il **ROE** è stato del 6,2% (5,9% nel primo trimestre 2006).

L'**indebitamento finanziario netto** è aumentato a 178,9 milioni di euro da 137,5 milioni di euro registrati al 31/12/2006 essenzialmente a causa dell'acquisizione di NLB.

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695 - segreteria@moccagatta.it

www.interpumpgroup.it

Prospetti contabili

Stato patrimoniale consolidato

	31/03/2007	31/12/2006
	€/000	€/000
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	49.864	58.386
Crediti commerciali	93.756	66.211
Rimanenze	104.527	83.323
Crediti tributari	3.103	1.088
Strumenti finanziari derivati	220	184
Attività disponibili per la vendita	2.454	21.669
Altre attività correnti	3.344	2.416
Totale attività correnti	257.268	233.277
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	64.220	51.793
Avviamento	161.385	130.930
Altre immobilizzazioni immateriali	23.973	15.717
Altre attività finanziarie	2.817	4.844
Crediti tributari	511	511
Imposte differite attive	12.258	11.245
Altre attività non correnti	245	641
Totale attività non correnti	265.409	215.681
Totale attività	522.677	448.958

	<i>31/03/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	58.565	40.724
Debiti bancari	12.432	9.739
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	55.599	50.114
Strumenti finanziari derivati	118	249
Debiti tributari	11.777	6.476
Passività correlate alle attività disponibili per la vendita	-	12.782
Altre passività correnti	24.109	11.013
Fondi rischi ed oneri	1.838	1.679
Totale passività correnti	164.438	132.776
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	160.762	134.509
Passività per benefit ai dipendenti	11.293	9.539
Debiti tributari	44	44
Imposte differite passive	14.563	13.697
Altre passività non correnti	5.662	190
Fondi rischi ed oneri	2.339	2.315
Totale passività non correnti	194.663	160.294
Totale passività	359.101	293.070
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	38.130	41.559
Riserva legale	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	17.753	17.587
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(18)	(105)
Riserva per valutazione al fair value Di partecipazioni	-	94
Riserva di conversione	(12.086)	(9.759)
Altre riserve	104.858	91.619
Patrimonio netto di Gruppo	157.384	149.742
Quota di pertinenza di terzi	6.192	6.146
Totale patrimonio netto	163.576	155.888
Totale patrimonio netto e passività	522.677	448.958

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€000)	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Vendite nette	108.811	96.304
Costo del venduto	(69.523)	(60.556)
Utile lordo industriale	39.288	35.748
Altri ricavi netti	1.324	1.290
Spese commerciali	(8.694)	(7.030)
Spese generali ed amministrative	(12.048)	(10.707)
Altri costi operativi	(192)	(129)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	19.678	19.172
Proventi finanziari	926	645
Oneri finanziari	(3.173)	(2.477)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(4)	(9)
Risultato di periodo prima delle imposte	17.427	17.331
Imposte sul reddito	(7.350)	(7.651)
Utile consolidato del periodo	10.077	9.680
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	9.652	9.438
Azionisti di minoranza delle società controllate	425	242
Utile consolidato del periodo	10.077	9.680
Utile per azione base	0,132	0,123
Utile per azioni diluito	0,131	0,123

Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€000)	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	17.427	17.331
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	4	12
Ammortamenti	2.426	2.033
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	166	-
Perdite (Utili) da partecipazioni	4	9
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(110)	194
Oneri finanziari netti	2.247	1.832
Altri	-	(2)
	<u>22.164</u>	<u>21.409</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(12.434)	(9.692)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(5.462)	(2.889)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	7.988	5.474
Interessi passivi pagati	(2.052)	(1.331)
Differenze cambio realizzate	(199)	(79)
Imposte pagate	(1.131)	(1.379)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>8.874</u>	<u>11.513</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di NLB al netto della liquidità ricevuta	(48.206)	-
Conguaglio prezzo di cessione del settore Cleaning	-	(1.171)
Pagamento di oneri accessori relativi all'acquisto di Hammelmann	-	(1.000)
Acquisizione di quote di minoranza Muncie	-	(17.825)
Incasso di credito per cessione di partecipazioni	480	-
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(2.448)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(2.639)	(1.763)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	329	121
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(567)	(485)
Proventi finanziari incassati	230	109
Altri	(107)	(6)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(50.480)</u>	<u>(24.468)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	31.204	(1.775)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(54)	(55)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>31.150</u>	<u>(1.830)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(10.456)</u>	<u>(14.785)</u>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1	65
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di società consolidate per la prima volta	728	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>47.159</u>	<u>44.487</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>37.432</u>	<u>29.767</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2007	31/12/2006
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	49.864	58.386
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	(12.432)	(9.739)
Debiti bancari netti di attività classificate come disponibili per la vendita	-	(1.488)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>37.432</u>	<u>47.159</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	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimoni o netto del Gruppo	Quota di pertinenza di terzi	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2006</i>	41.559	8.747	16.739	(558)	-	(4.664)	87.801	149.624	7.055	156.679
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(2.448)	(2.448)	-	(2.448)
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	-	(831)	-	(831)	(36)	(867)
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	-	(364)	-	(364)	-	(364)
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
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 31/3/2006	-	-	-	396	-	-	-	396	-	396
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value delle partecipazioni in altre imprese	-	-	-	-	918	-	-	918	-	918
Distribuzione di dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Utile del primo trimestre 2006	-	-	-	-	-	-	9.438	9.438	242	9.680
<i>Saldi al 31 marzo 2006</i>	41.559	8.747	16.739	(165)	918	(5.859)	94.791	156.730	7.065	163.795
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	(23.219)	(23.219)	-	(23.219)
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	-	(2.473)	-	(2.473)	(69)	(2.542)
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	-	(1.427)	-	(1.427)	-	(1.427)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(11.510)	(11.510)	(1.223)	(12.733)
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	21	-	-	-	21	-	21
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'1/4/2006 ed al 31/12/2006	-	-	-	39	-	-	-	39	-	39
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value delle partecipazioni	-	-	-	-	94	-	-	94	-	94
Imputazione a conto economico della riserva per valutazione di partecipazioni al fair value per cessione di Metalprint	-	-	-	-	(918)	-	-	(918)	-	(918)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	-	-	-	-	-	-	15	15	-	15
Quota di partecipazione ceduta a terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	848	-	-	-	-	848	-	848
Utile netto degli ultimi nove mesi	-	-	-	-	-	-	31.542	31.542	370	31.912
<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

	<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>Patrimoni o 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	17.587	(105)	94	(9.759)	91.619	149.742	6.146	155.888
Riclassifica valore nominale delle azioni proprie all' 1/1/2007	(3.429)	-	-	-	-	-	3.429	-	-	-
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	-	(1.237)	-	(1.237)	(6)	(1.243)
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	-	(1.026)	-	(1.026)	-	(1.026)
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(47)	-	-	-	(47)	-	(47)
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' 1/1/2007 ed al 31/3/2007	-	-	-	134	-	-	-	134	-	134
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	-	(373)	(373)
Riclassifica della riserva per valutazione al fair value di partecipazioni a seguito del loro consolidamento	-	-	-	-	(94)	(64)	158	-	-	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	166	-	-	-	-	166	-	166
Utile del primo trimestre 2007	-	-	-	-	-	-	9.652	9.652	425	10.077
<i>Saldi al 31 marzo 2007</i>	<i>38.130</i>	<i>8.747</i>	<i>17.753</i>	<i>(18)</i>	<i>-</i>	<i>(12.086)</i>	<i>104.858</i>	<i>157.384</i>	<i>6.192</i>	<i>163.576</i>

Ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana S.p.A., che prevede per i comunicati stampa relativi alla diffusione dei dati contabili periodici, anche la pubblicazione dei prospetti contabili individuali della Capogruppo, sono stati presentati anche i prospetti contabili sotto riportati.

Stato patrimoniale della Capogruppo Interpump Group S.p.A.

	<i>31/03/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	21.699	37.405
Crediti commerciali	12.183	11.946
Rimanenze	16.288	14.286
Crediti tributari	440	293
Strumenti finanziari derivati	146	139
Immobilizzazioni disponibili per la vendita	3.500	7.951
Altre attività correnti	631	890
Totale attività correnti	54.887	72.910
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	13.590	13.224
Avviamento	32.506	32.506
Altre immobilizzazioni immateriali	3.177	2.704
Partecipazioni in società controllate	150.212	83.498
Altre attività finanziarie	26.050	26.050
Crediti tributari	17	17
Imposte differite attive	3.557	3.856
Altre attività non correnti	18	501
Totale attività non correnti	229.127	162.356
<i>Totale attività</i>	<i>284.014</i>	<i>235.266</i>

	<i>31/03/2007</i>	<i>31/12/2006</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	12.389	12.059
Debiti bancari	1.221	1.126
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	41.000	35.000
Strumenti finanziari derivati	86	234
Debiti tributari	2.121	1.258
Altre passività correnti	11.785	3.948
Fondi rischi ed oneri	221	310
Totale passività correnti	68.823	53.935
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	107.546	79.788
Passività per benefit ai dipendenti	4.740	4.730
Imposte differite passive	2.221	2.287
Altre passività non correnti	4.463	-
Fondi rischi ed oneri	301	301
Totale passività non correnti	119.271	87.106
Totale passività	188.094	141.041
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	38.130	41.559
Riserva legale	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	17.459	17.318
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(15)	(110)
Altre riserve	31.599	26.711
Totale patrimonio netto	95.920	94.225
Totale patrimonio netto e passività	284.014	235.266

Conto economico della Capogruppo Interpump Group S.p.A. del primo trimestre

(€000)	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Vendite nette	19.382	18.006
Costo del venduto	(12.590)	(10.914)
Utile lordo industriale	6.792	7.092
Altri ricavi netti	573	470
Spese commerciali	(663)	(682)
Spese generali ed amministrative	(2.686)	(2.337)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	4.016	4.543
Proventi finanziari	879	627
Oneri finanziari	(1.963)	(1.359)
Risultato di periodo prima delle imposte	2.932	3.811
Imposte sul reddito	(1.473)	(1.750)
Utile del periodo	1.459	2.061
Utile per azione base	0,020	0,028
Utile per azioni diluito	0,020	0,028

Rendiconto finanziario del primo trimestre

(€000)	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	2.932	3.811
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(4)	-
Ammortamenti	484	468
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	141	-
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(79)	55
Oneri finanziari netti	1.084	732
	<u>4.558</u>	<u>5.066</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(133)	(1.848)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(2.002)	(1.201)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	338	872
Interessi passivi pagati	(1.697)	(1.252)
Differenze cambio realizzate	(62)	-
Liquidità netta dalle attività operative	<u>1.002</u>	<u>1.637</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per acquisizione NLB	(49.513)	-
Conguaglio prezzo per la cessione di IP Cleaning S.p.A.	-	(1.171)
Ripianamento perdite di società controllate	-	(952)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(2.448)
Incasso di credito per cessione di partecipazioni	480	-
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(1.003)	(448)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	5	-
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(601)	(605)
Proventi finanziari incassati	184	87
Altri	3	(2)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(50.445)</u>	<u>(5.539)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	33.642	(11.021)
Variazione finanziamenti infragruppo	-	1.270
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>33.642</u>	<u>(9.751)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(15.801)</u>	<u>(13.653)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>36.279</u>	<u>34.412</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>20.478</u>	<u>20.759</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2007	31/12/206	31/03/2006	01/01//2006
	€000	€000	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	21.699	37.405	21.265	34.938
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f e ratei per interessi passivi.)	<u>(1.221)</u>	<u>(1.126)</u>	<u>(506)</u>	<u>(526)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>20.478</u>	<u>36.279</u>	<u>20.759</u>	<u>34.412</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 2006</i>	41.559	8.747	16.596	(558)	-	44.133	110.477
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	(2.448)	(2.448)
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 31/3/2006	-	-	-	374	-	-	374
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Imputazione a patrimonio netto della variazione del fair value delle partecipazioni in altre imprese	-	-	-	-	918	-	918
Utile netto del primo trimestre 2006	-	-	-	-	-	2.061	2.061
<i>Saldi al 31 marzo 2006</i>	41.559	8.747	16.596	(187)	918	43.746	111.379
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	(23.219)	(23.219)
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'1/4/2006 ed al 31/12/2006	-	-	-	56	-	-	56
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	21	-	-	21
Imputazione a conto economico della riserva per valutazione ali fair value una partecipata alienata	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock options assegnate ed esercitabili	-	-	722	-	-	-	722
Utile degli ultimi nove mesi del 2006	-	-	-	-	-	17.679	17.679
<i>Saldi al 31 dicembre 2006</i>	41.559	8.747	17.318	(110)	-	26.711	94.225
Riclassifica valore nominale delle azioni proprie all'1/1/2007	(3.429)	-	-	-	-	3.429	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock options assegnate ed esercitabili	-	-	141	-	-	-	141
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'1/1/2007 ed al 31/3/2007	-	-	-	138	-	-	138
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(43)	-	-	(43)
Utile netto del primo trimestre 2007	-	-	-	-	-	1.459	1.459
<i>Saldi al 31 marzo 2007</i>	38.130	8.747	17.459	(5)	-	31.599	95.920