



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA I RISULTATI DELL'ESERCIZIO 2008**

Vendite nette a 424,5 milioni di euro (-1,8% rispetto a 432,2 milioni di euro nel 2007)

EBITDA a 87,0 milioni di euro (pari al 20,5% delle vendite, €94,3 milioni nel 2007)

EBIT a 75,7 milioni di euro (pari al 17,8% delle vendite, €82,2 milioni nel 2007)

Utile netto consolidato a 40,2 milioni di euro (-6,5% rispetto a 42,9 milioni di euro nel 2007) pari al 9,4% delle vendite

Milano, 12 marzo 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi oggi a Milano, ha approvato i risultati dell'esercizio 2008.

RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2008

Pur in presenza della grave crisi economica mondiale, **Interpump Group ha registrato nel 2008 un fatturato sostanzialmente stabile: le vendite nette si sono attestate a 424,5 milioni di euro** (432,2 milioni nel 2007, -1,8%) **con redditività di assoluta rilevanza**, quali un **marginale operativo lordo pari al 20,5% delle vendite** e un **utile netto dopo le tasse pari al 9,4% delle vendite**. Malgrado il perdurare della negativa congiuntura economica e le grandi incertezze sulla sua possibile evoluzione, **il Gruppo ritiene di poter nel 2009 avere un andamento positivo grazie anche alla forza delle proprie posizioni competitive e alla propria solidità patrimoniale**, anche se con fatturati e redditività probabilmente inferiori a quelli del 2008. Il Gruppo ritiene altresì che nei prossimi mesi **possano presentarsi sul mercato interessanti opportunità di crescita esterna a condizioni particolarmente favorevoli**.

In ragione di tutto ciò, il Consiglio ha deciso di proporre alla prossima Assemblea dei Soci di destinare tutto l'utile a riserve. **Tale decisione è legata sì in parte all'eccezionalità ed alle incertezze della situazione economica, ma è soprattutto orientata all'ulteriore sviluppo del Gruppo anche attraverso acquisizioni.**

Le **vendite nette per settore di business** possono essere riassunte come segue.

Il **Settore Oleodinamico** ha registrato un fatturato di 172,7 milioni di euro (-2,1%, a parità di area di consolidamento* -5,8%). Il nuovo Polo Cilindri ha contribuito per 6,5 milioni di euro. L'attività del settore ha risentito in parte della contrazione del business delle costruzioni sia negli Stati Uniti, che si era già manifestata nell'esercizio precedente, sia in Europa a partire dal secondo semestre 2008. Le vendite delle società europee, escluse quelle del nuovo polo dei cilindri, sono state pari a 110,3 milioni di euro (-1,8% rispetto al 2007). Le vendite della controllata americana Muncie sono state pari a 82,2 milioni di dollari (-6,4% rispetto al 2007 e, dopo la conversione in euro, -12,8%). Nonostante la congiuntura sfavorevole, **il Settore Oleodinamico nel suo complesso è cresciuto dello 0,2 % a parità di cambio euro/dollaro.**

*= Vedi nota in calce al comunicato



INTERPUMP GROUP

Il **Settore Industriale** ha raggiunto un fatturato di 216,4 milioni di euro **con una crescita dell'1,8%** (+0,2% a parità di area di consolidamento; +3,1% parità di cambio), confermando la forte competitività del Settore, nella pur negativa congiuntura mondiale, in particolare per quanto riguarda le pompe ad altissima pressione.

Le vendite dei **motori elettrici** sono state pari a 35,5 milioni di euro (-18,0% rispetto al 2007). Tale andamento è dovuto in gran parte alla riduzione delle vendite al principale cliente italiano produttore di idropulitrici, che ha deciso di far produrre una parte importante dei suoi prodotti in Estremo Oriente, anziché internamente in Italia.

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato **pari a 87,0 milioni di euro, pari al 20,5%** delle vendite a fronte dei 94,3 milioni di euro del 2007 che rappresentava il 21,8% delle vendite (-7,7% e a parità di area di consolidamento -8,8%). Al netto di due eventi non ricorrenti, uno del 2007 e uno del 2008, la diminuzione sarebbe stata del 6,6% (a parità di area di consolidamento -7,8%). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

| | 2008 | % sulle | 2007 | % sulle | Crescita/ Decrescita |
|--------------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|-------------------------|
| | €/000 | vendite totali | €/000 | vendite totali | |
| Settore Oleodinamico | 33.436 | 19,4% | 38.453 | 21,8% | -13,0% |
| Settore Industriale | 53.226 | 24,6% | 53.607 | 25,2% | -0,7% |
| Settore Motori Elettrici | 262 | 0,7% | 2.188 | 4,9% | -88,0% |
| Settore Altri | 62 | n.s. | 7 | n.s. | n.s. |
| Totale | 86.986 | 20,5% | 94.255 | 21,8% | -7,7% |

L'**EBIT** (risultato operativo) è stato di **75,7 milioni di euro, pari al 17,8% delle vendite**, a fronte dei 82,2 milioni di euro del 2007 (19,0% delle vendite) con una riduzione dell'8% (a parità di area di consolidamento è stato dell'8,7%). Al netto dei due eventi non ricorrenti sopra citati l'EBIT sarebbe stato inferiore del 6,8% (a parità di area di consolidamento -7,5%).

Il 2008 si chiude con un **utile netto di 40,2 milioni di euro** rispetto ai 42,9 milioni di euro del 2007 (-6,5%).

Il **capitale investito** è passato da 349,9 milioni di euro al 31 dicembre 2007 a 406,2 milioni di euro al 31 dicembre 2008.

Il **ROCE** rettificato è stato del **19,7%** (23,6% nel 2007).

Il **ROE** rettificato è stato del **24%** (29,2% nel 2007).

L'**utile per azione base** è stato di **0,545 euro** (0,567 nel 2007, -3,9%).

L'**indebitamento finanziario netto** è passato da 175 milioni di euro al 31 dicembre 2007 a 206,4 milioni di euro al 31 dicembre 2008, principalmente per il pagamento del dividendo straordinario, per l'acquisto di un'ulteriore quota di NLB e per le acquisizioni delle aziende del polo cilindri sotto descritte. A tali importi vanno aggiunti 21,9 milioni di euro per il 2008 e 11,2 milioni di euro per il 2007 rappresentati da impegni e debiti per acquisto di partecipazioni.

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO INTERPUMP GROUP

L'**utile netto della Capogruppo** nel 2008 è stato pari a 28,3 milioni di euro, rispetto ai 27,4 milioni di euro del 2007, con una **crescita pari al 3%**.



INTERPUMP GROUP

FATTI RILEVANTI DELL'ESERCIZIO 2008

Nel 2008 il Gruppo Interpump ha deciso di dare vita ad un **nuovo segmento di attività**, rappresentato dai **cilindri oleodinamici e suoi componenti**, fortemente sinergico con le attività già svolte dal Settore Oleodinamico, e con l'ambizione di realizzare un polo industriale di rilevanza internazionale utilizzando lo stesso approccio strategico che ha consentito al Gruppo di acquisire la leadership mondiale negli altri segmenti nei quali opera. In particolare, la Interpump Hydraulics International ha acquistato il ramo d'azienda della **Oledinamica Modenflex S.p.A.**; ha acquistato il 51% della **Contarini Leopoldo S.r.l.**; ha acquisito il 51% della società **Cover S.r.l.** e il 59% della **Oleodinamica Panni S.r.l.** (per queste due ultime aziende il closing è avvenuto il 9 gennaio 2009). In data 19 dicembre 2008, Interpump Group ha annunciato l'acquisizione della **HS Penta S.p.A.**, leader italiano e uno dei leader europei specializzato nella produzione e vendita dei cilindri frontali e dei cilindri sotto cassa, acquisizione che verrà finalizzata entro maggio 2009.

* Ai fini di una migliore comprensione del confronto dei due esercizi, si segnala che nel 2008 sono state consolidate Modenflex Hydraulics per 5 mesi, essendo stata acquisita il 31 luglio 2008, le società del Gruppo Contarini per 2 mesi, essendo state acquisite il 30 ottobre 2008, e Iko Hydraulics dal 12 novembre 2008. Inoltre nel 2007 NLB era consolidata per 11 mesi, essendo stata acquisita il 31 gennaio 2007, mentre nel 2008 è stata consolidata per l'intero esercizio.

L'**Assemblea ordinaria dei Soci** di Interpump Group è prevista in prima convocazione il 21 aprile e in seconda convocazione il successivo 22 aprile 2009 presso la sede di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza.

Milano, 12 marzo 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Giovanni Cavallini

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carlo Banci dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Milano, 12 marzo 2009

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Carlo Banci

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695 - Fax 02 8645.2082

segreteria@moccagatta.it

Prospetti contabili

Stato patrimoniale consolidato

| (€000) | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| ATTIVITA' | | |
| Attività correnti | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 49.727 | 70.695 |
| Crediti commerciali | 84.353 | 84.470 |
| Rimanenze | 120.031 | 103.925 |
| Crediti tributari | 8.279 | 4.476 |
| Strumenti finanziari derivati | 371 | 353 |
| Attività destinate alla vendita | 4.556 | 7.796 |
| Altre attività correnti | <u>4.117</u> | <u>2.364</u> |
| Totale attività correnti | <u>271.434</u> | <u>274.079</u> |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 72.491 | 58.575 |
| Avviamento | 174.613 | 156.407 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 24.402 | 22.120 |
| Altre attività finanziarie | 3.584 | 3.428 |
| Crediti tributari | 585 | 623 |
| Imposte differite attive | 10.039 | 10.339 |
| Altre attività non correnti | <u>420</u> | <u>392</u> |
| Totale attività non correnti | <u>286.134</u> | <u>251.884</u> |
| Totale attività | <u>557.568</u> | <u>525.963</u> |

| (€000) | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| PASSIVITA' | | |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 54.234 | 54.120 |
| Debiti bancari | 11.547 | 8.410 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | 93.891 | 64.617 |
| Strumenti finanziari derivati | 384 | 167 |
| Debiti tributari | 4.433 | 8.419 |
| Altre passività correnti | 18.898 | 39.734 |
| Fondi rischi ed oneri | 2.028 | 1.816 |
| Totale passività correnti | <u>185.415</u> | <u>177.283</u> |
| Passività non correnti | | |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | 150.654 | 172.624 |
| Passività per benefit ai dipendenti | 9.094 | 8.221 |
| Debiti tributari | 273 | 30 |
| Imposte differite passive | 13.524 | 13.667 |
| Altre passività non correnti | 19.101 | 4.784 |
| Fondi rischi ed oneri | 1.556 | 2.223 |
| Totale passività non correnti | <u>194.202</u> | <u>201.549</u> |
| Totale passività | <u>379.617</u> | <u>378.832</u> |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 37.417 | 37.518 |
| Riserva legale | 8.747 | 8.747 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 19.364 | 14.766 |
| Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura | 230 | 53 |
| Riserva di conversione | (17.002) | (22.889) |
| Altre riserve | 121.176 | 101.728 |
| Patrimonio netto di Gruppo | <u>169.932</u> | <u>139.923</u> |
| Quota di pertinenza di terzi | 8.019 | 7.208 |
| Totale patrimonio netto | <u>177.951</u> | <u>147.131</u> |
| Totale patrimonio netto e passività | <u>557.568</u> | <u>525.963</u> |

Conto economico consolidato

| (€000) | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | 424.513 | 432.195 |
| Costo del venduto | (265.957) | (271.599) |
| Utile lordo industriale | 158.556 | 160.596 |
| Altri ricavi netti | 6.025 | 8.049 |
| Spese commerciali | (38.292) | (37.394) |
| Spese generali ed amministrative | (49.445) | (47.327) |
| Altri costi operativi | (1.178) | (783) |
| Perdite di valore di attività | (1.692) | (910) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 73.974 | 82.231 |
| Proventi finanziari | 7.117 | 5.268 |
| Oneri finanziari | (20.307) | (16.083) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | 8 | 146 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 60.792 | 71.562 |
| Imposte sul reddito | (20.631) | (28.649) |
| Utile consolidato del periodo | 40.161 | 42.913 |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 39.228 | 41.287 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 933 | 1.626 |
| Utile consolidato del periodo | 40.161 | 42.913 |
| Utile per azione base (euro) | 0,545 | 0,567 |
| Utile per azione diluito (euro) | 0,545 | 0,561 |

Rendiconto finanziario consolidato

| (€000) | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Flussi di cassa dalle attività operative | | |
| Utile prima delle imposte | 60.792 | 71.562 |
| Rettifiche per componenti non monetarie: | | |
| Minusvalenze (Plusvalenze) nette da cessione di immobilizzazioni | (121) | (66) |
| Plusvalenze su cessioni di partecipazioni | (947) | - |
| Ammortamenti | 10.942 | 10.344 |
| Perdite di valore di attività | 1.692 | 910 |
| Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo | 806 | 708 |
| (Utili) perdite da partecipazioni | (8) | (146) |
| Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti | (1.156) | (2.751) |
| Oneri finanziari netti | 13.190 | 10.815 |
| Altri | 82 | (37) |
| | <u>85.272</u> | <u>91.339</u> |
| (Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti | 7.575 | (6.568) |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (5.959) | (8.305) |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti | (5.367) | 5.636 |
| Interessi passivi pagati | (12.727) | (10.942) |
| Differenze cambio realizzate | (211) | (633) |
| Imposte sul reddito pagate | (29.662) | (25.829) |
| Liquidità netta dalle attività operative | <u>38.921</u> | <u>44.698</u> |
| Flussi di cassa dalle attività di investimento | | |
| Esborso per l'acquisizione di NLB al netto della liquidità ricevuta | (9.232) | (49.117) |
| Esborso in contanti per acquisto 12% di Hydroven S.r.l. | (300) | - |
| Costituzione società collegata Wuxi Weifu China-Italy Company Ltd | (282) | - |
| Sottoscrizioni capitale di società controllate | - | (421) |
| Esborso per acquisto Interpump Hydraulics International S.r.l. | (20) | - |
| Esborso per acquisto ramo d'azienda da parte Modenflex Hydraulics S.r.l. comprensivo dei debiti bancari ricevuti | (3.071) | - |
| Esborso per acquisto ramo d'azienda da parte IKO Hydraulics S.r.l. comprensivo dei debiti bancari ricevuti | (1.499) | - |
| Esborso per l'acquisto del Gruppo Contarini al netto della liquidità netta ricevuta | (8.480) | - |
| Incasso per cessione di partecipazioni | 1.225 | 960 |
| Quota dell'aumento di capitale versata dal socio di minoranza in società controllata | 147 | - |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (15.952) | (11.865) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 1.221 | 2.067 |
| Incremento in immobilizzazioni immateriali | (2.679) | (2.146) |
| Proventi finanziari incassati | 1.617 | 1.454 |
| Altri | 767 | (790) |
| Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento | <u>(36.538)</u> | <u>(59.858)</u> |

| (€000) | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-----------------|---------------|
| Flussi di cassa dell'attività di finanziamento | | |
| Esborsi per acquisto di azioni proprie | (8.371) | (11.231) |
| Incassi per cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options | - | 2.170 |
| Cessioni azioni proprie nell'ambito dell'acquisto della partecipazioni in Contarini | 6.715 | - |
| Erogazione (Rimborso) di finanziamenti | 6.511 | 51.602 |
| Erogazione (Rimborso) finanziamento soci | (155) | (122) |
| Rimborso (Erogazione) di finanziamenti a società controllata non consolidata | (158) | - |
| Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale) | (296) | (217) |
| Dividendi pagati | (31.408) | (13.742) |
| Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento | (27.162) | 28.460 |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (24.779) | 13.300 |
| Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE | 418 | 1.098 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di società consolidate per la prima volta | 256 | 728 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 62.285 | 48.647 |
| Debiti bancari iniziali del gruppo di attività e passività classificati come destinate alla vendita nel 2006 | - | (1.488) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | 38.180 | 62.285 |

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 |
|---|---------------|---------------|
| | €000 | €000 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale | 49.727 | 70.695 |
| Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.) | (11.547) | (8.410) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario | <u>38.180</u> | <u>62.285</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 | Patrimonio netto del Gruppo | Quota di pertinenza di terzi | Totale |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|---|---|------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|
| <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 |
| Riclassifica valore nominale delle azioni proprie all' 1/1/2007 | (3.429) | - | - | - | - | - | 3.429 | - | - | - |
| Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE | - | - | - | - | - | (7.675) | - | (7.675) | (29) | (7.704) |
| Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE | - | - | - | - | - | (5.391) | - | (5.391) | - | (5.391) |
| Distribuzione del dividendo ordinario | - | - | - | - | - | - | (13.207) | (13.207) | (535) | (13.742) |
| Acquisto di azioni proprie | (783) | - | (3.529) | - | - | - | (6.919) | (11.231) | - | (11.231) |
| Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options | 171 | - | - | - | - | - | 1.999 | 2.170 | - | 2.170 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 708 | - | - | - | - | 708 | - | 708 |
| Riclassifica della riserva per valutazione al fair value di partecipazioni a seguito del loro consolidamento | - | - | - | - | (94) | (64) | 158 | - | - | - |
| Imposte correnti registrate direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | (44) | (44) | - | (44) |
| 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 31/12/2007 | - | - | - | 206 | - | - | - | 206 | - | 206 |
| Dividendo straordinario deliberato | - | - | - | - | - | - | (16.594) | (16.594) | - | (16.594) |
| Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura | - | - | - | (48) | - | - | - | (48) | - | (48) |
| Utile netto del periodo | - | - | - | - | - | - | 41.287 | 41.287 | 1.626 | 42.913 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2007</i> | <i>37.518</i> | <i>8.747</i> | <i>14.766</i> | <i>53</i> | <i>-</i> | <i>(22.889)</i> | <i>101.728</i> | <i>139.923</i> | <i>7.208</i> | <i>147.131</i> |

| | 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 | Patrimonio netto del Gruppo | Quota di pertinenza di terzi | Totale |
|--|------------------|----------------|-----------------------------|---|---|------------------------|----------------|-----------------------------|------------------------------|----------------|
| <i>Saldi al 1° gennaio 2008</i> | 37.518 | 8.747 | 14.766 | 53 | - | (22.889) | 101.728 | 139.923 | 7.208 | 147.131 |
| Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE | - | - | - | - | - | 5.016 | - | 5.016 | (76) | 4.940 |
| Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE | - | - | - | - | - | 871 | - | 871 | - | 871 |
| Distribuzione del dividendo ordinario | - | - | - | - | - | - | (14.381) | (14.381) | (433) | (14.814) |
| Acquisto di azioni proprie | (900) | - | (2.124) | - | - | - | (5.347) | (8.371) | - | (8.371) |
| Cessioni azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto della Contarini Leopoldo S.r.l. | 799 | - | 5.916 | - | - | - | - | 6.715 | - | 6.715 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 806 | - | - | - | - | 806 | - | 806 |
| Imposte correnti registrate direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | - | - | (52) | (52) | - | (52) |
| Quote relative a società consolidate per la prima volta | - | - | - | - | - | - | - | - | 685 | 685 |
| Acquisto ulteriore 12% di Hydroven S.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | (596) | (596) |
| Cessione partecipazione in Refin S.r.l. | - | - | - | - | - | - | - | - | (119) | (119) |
| Aumento di capitale in società controllata | - | - | - | - | - | - | - | - | 423 | 423 |
| 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' 1/1/2008 ed al 31/12/2008 | - | - | - | 230 | - | - | - | 230 | (6) | 224 |
| Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura | - | - | - | (53) | - | - | - | (53) | - | (53) |
| Utile netto del periodo | - | - | - | - | - | - | 39.228 | 39.228 | 933 | 40.161 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2008</i> | <i>37.417</i> | <i>8.747</i> | <i>19.364</i> | <i>230</i> | <i>-</i> | <i>(17.002)</i> | <i>121.176</i> | <i>169.932</i> | <i>8.019</i> | <i>177.951</i> |

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

Stato patrimoniale

| Euro | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| ATTIVITA' | | |
| Attività correnti | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 25.860.889 | 47.532.205 |
| Crediti commerciali | 12.397.205 | 13.399.475 |
| Rimanenze | 14.481.580 | 13.490.849 |
| Crediti tributari | 3.195.278 | 714.052 |
| Strumenti finanziari derivati | 311.528 | 298.072 |
| Attività destinate alla vendita | 5.304.084 | 5.306.092 |
| Altre attività correnti | <u>916.584</u> | <u>193.599</u> |
| Totale attività correnti | <u>62.467.148</u> | <u>80.934.344</u> |
| Attività non correnti | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 12.237.875 | 11.920.787 |
| Avviamento | 32.505.900 | 32.505.900 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | 3.596.041 | 2.990.075 |
| Partecipazioni in società controllate | 137.676.940 | 130.961.879 |
| Altre attività finanziarie | 26.050.155 | 26.050.155 |
| Crediti tributari | 45.757 | 45.627 |
| Imposte differite attive | 2.331.878 | 2.802.450 |
| Altre attività non correnti | <u>15.628</u> | <u>30.773</u> |
| Totale attività non correnti | <u>214.460.174</u> | <u>207.307.646</u> |
| Totale attività | <u>276.927.322</u> | <u>288.241.990</u> |

| Euro | <u>31/12/2008</u> | <u>31/12/2007</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| PASSIVITA' | | |
| Passività correnti | | |
| Debiti commerciali | 11.247.545 | 10.744.104 |
| Debiti bancari | 1.567.199 | 1.636.330 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | 54.015.000 | 38.000.000 |
| Strumenti finanziari derivati | 285.912 | 159.427 |
| Debiti tributari | 573.062 | 569.799 |
| Altre passività correnti | 3.419.555 | 11.557.608 |
| Debiti per pagamento dividendo straordinario | - | 16.594.269 |
| Fondi rischi ed oneri | 162.884 | 162.334 |
| Totale passività correnti | <u>71.271.157</u> | <u>79.423.871</u> |
| Passività non correnti | | |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | 99.803.078 | 115.662.265 |
| Passività per benefit ai dipendenti | 3.485.152 | 3.614.216 |
| Debiti tributari a medio lungo termine | 101.363 | - |
| Imposte differite passive | 1.195.039 | 2.195.967 |
| Altre passività a medio lungo termine | 4.217.389 | 3.532.122 |
| Fondi rischi ed oneri | 300.000 | 300.000 |
| Totale passività non correnti | <u>109.102.021</u> | <u>125.304.570</u> |
| Totale passività | <u>180.373.178</u> | <u>204.728.441</u> |
| PATRIMONIO NETTO | | |
| Capitale sociale | 37.416.632 | 37.517.477 |
| Riserva legale | 8.746.400 | 8.746.400 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 18.835.308 | 14.380.100 |
| Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura | 238.255 | 47.038 |
| Altre riserve | 31.317.549 | 22.822.534 |
| Totale patrimonio netto | <u>96.554.144</u> | <u>83.513.549</u> |
| Totale patrimonio netto e passività | <u>276.927.322</u> | <u>288.241.990</u> |

Conto economico

| Euro | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Vendite nette | 71.472.925 | 75.151.565 |
| Costo del venduto | (46.449.270) | (48.815.288) |
| Utile lordo industriale | 25.023.655 | 26.336.277 |
| Altri ricavi netti | 3.843.705 | 3.628.816 |
| Spese commerciali | (3.285.885) | (2.960.522) |
| Spese generali ed amministrative | (10.792.203) | (10.501.810) |
| Perdita di valore di attività | (428.000) | (634.104) |
| Altri costi operativi | (144.363) | (19.722) |
| Dividendi | 24.117.600 | 22.400.000 |
| Utile ordinario prima dei componenti finanziari | 38.334.509 | 38.248.935 |
| Proventi finanziari | 3.867.795 | 3.996.026 |
| Oneri finanziari | (11.572.192) | (9.375.772) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 30.630.112 | 32.869.189 |
| Imposte sul reddito | (2.353.315) | (5.420.772) |
| Utile netto del periodo | 28.276.797 | 27.448.417 |
| Utile per azione base | 0,393 | 0,377 |
| Utile per azioni diluito | 0,393 | 0,374 |

Rendiconto finanziario

(€000)

| | 2008 | 2007 |
|--|-----------------|-----------------|
| Flussi di cassa dalle attività operative | | |
| Utile prima delle imposte e delle plusvalenze sulle operazioni discontinue | 30.630 | 32.871 |
| Rettifiche per componenti non monetarie: | | |
| Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni | (17) | (30) |
| Plusvalenze da cessione partecipazione | (1.186) | - |
| Ammortamenti | 2.063 | 2.052 |
| Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo | 663 | 591 |
| Perdita di valore (ripristini di valore) di attività | 428 | 633 |
| Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti | (247) | (1.305) |
| Dividendi a conto economico | (24.118) | (22.400) |
| Oneri finanziari netti | 7.705 | 5.380 |
| | 15.921 | 17.792 |
| (Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti | (2.214) | (2.187) |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (991) | 795 |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti | 7.821 | 5.849 |
| Imposte pagate | (9.808) | (11.479) |
| Interessi passivi pagati | (9.275) | (7.845) |
| Differenze cambio realizzate | (382) | 16 |
| Liquidità netta dalle attività operative | 1.072 | 2.941 |
| Flussi di cassa dalle attività di investimento | | |
| Acquisizione di NLB | (7.927) | (50.424) |
| Incassi da vendita di partecipazioni | 1.225 | 960 |
| Aumento di capitale in Interpump Hydraulics S.p.A. | (6.715) | - |
| Esborsi per acquisto di azioni proprie | (8.371) | (11.231) |
| Cessioni di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto del Gruppo Contarini | 6.715 | - |
| Incassi per vendita di azioni proprie per stock option | - | 2.170 |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (1.849) | (2.485) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 26 | 79 |
| Incremento in immobilizzazioni immateriali | (1.131) | (1.172) |
| Proventi finanziari incassati | 2.038 | 1.348 |
| Altri | 13 | (40) |
| Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento | (15.976) | (60.795) |
| Flussi di cassa dell'attività di finanziamento | | |
| Dividendi pagati | (30.975) | (13.207) |
| Dividendi incassati | 24.118 | 22.400 |
| Distribuzione riserve Hammelmann Maschinenfabrik formatesi ante acquisizione | - | 20.000 |

| | | |
|--|-----------------|---------------|
| (€000) | <u>2008</u> | <u>2007</u> |
| Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti | 159 | 38.278 |
| Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento | (6.698) | 67.471 |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (21.602) | 9.617 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | <u>45.896</u> | <u>36.279</u> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | <u>24.294</u> | <u>45.896</u> |

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

| | 31/12/2008 | 31/12/2007 | 01/01/2007 |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | | €000 | €000 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale | 25.861 | 47.532 | 37.405 |
| Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f e ratei per interessi passivi) | <u>(1.567)</u> | <u>(1.636)</u> | <u>(1.126)</u> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario | <u>24.294</u> | <u>45.896</u> | <u>36.279</u> |

Movimenti di patrimonio netto

| | Capitale sociale | Riserva legale | Riserva sovrapprezzo azioni | Riserva al fair value dei derivati di copertura | Altre riserve | Totale patrimonio netto |
|---|---------------------|-------------------|-----------------------------------|--|------------------|-------------------------------|
| <i>Saldi al 31 dicembre 2006</i> | 41.559 | 8.746 | 17.318 | (110) | 26.711 | 94.224 |
| Riclassifica valore nominale delle azioni proprie all'1/1/2007 | (3.429) | - | - | - | 3.429 | - |
| Distribuzione del dividendo | - | - | - | - | (13.207) | (13.207) |
| Acquisto di azioni proprie | (783) | - | (3.529) | - | (6.919) | (11.231) |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 591 | - | - | 591 |
| Imposte correnti registrate direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | (44) | (44) |
| Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options | 171 | - | - | - | 1.999 | 2.170 |
| 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 31/12/2007 | - | - | - | 200 | - | 200 |
| Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura | - | - | - | (43) | - | (43) |
| Dividendo straordinario deliberato | - | - | - | - | (16.594) | (16.594) |
| Utile netto dell'esercizio | - | - | - | - | 27.448 | 27.448 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2007</i> | 37.518 | 8.746 | 14.380 | 47 | 22.823 | 83.514 |
| Distribuzione del dividendo | - | - | - | - | (14.381) | (14.381) |
| Acquisto di azioni proprie | (900) | - | (2.124) | - | (5.347) | (8.371) |
| Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni | 799 | - | 5.916 | - | - | 6.715 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 663 | - | - | 663 |
| Imposte correnti registrate direttamente a patrimonio netto | - | - | - | - | (54) | (54) |
| 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'1/1/2008 ed al 31/12/2008 | - | - | - | 238 | - | 238 |
| Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura | - | - | - | (47) | - | (47) |
| Utile netto dell'esercizio | - | - | - | - | 28.277 | 28.277 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2008</i> | 37.417 | 8.746 | 18.835 | 238 | 31.318 | 96.554 |