



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

INTERPUMP GROUP

APPROVA IL RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 31 MARZO 2009

Il primo trimestre è stato caratterizzato dalla profonda crisi che ha colpito tutte le industrie

Vendite nette a 90,8 milioni di euro (112,9 milioni nel primo trimestre 2008, -19,6%)

EBITDA a 12,3 milioni di euro (13,5% delle vendite nette)

Liquidità generata dalle attività operative a 7,8 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel primo trimestre 2008; +81,4%)

Free cash flow a 4,2 milioni di euro (0,8 milioni di euro nel primo trimestre 2008; oltre 5 volte)

Utile netto consolidato a 7,1 milioni di euro (10,6 nel primo trimestre del 2008, -33%)

pari al 7,8% delle vendite nette

Prosegue la politica di contenimento dei costi e di ottimizzazione della gestione finanziaria

Milano, 13 maggio 2009 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato il **Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2009**.

Il primo trimestre 2009 è stato caratterizzato dalla profonda crisi finanziaria iniziata nel 2008 che si è estesa anche all'economia reale e ha colpito tutti i settori produttivi e tutte le aree geografiche. Anche il Gruppo Interpump ha risentito di un calo di fatturato e di ordini, cui ha reagito con azioni tese al contenimento dei costi, del capitale circolante e degli investimenti. Tali misure hanno cominciato a manifestare i loro effetti nel primo trimestre ma potranno dare risultati più evidenti nel prosieguo dell'esercizio.

Accanto a considerazioni legate alla congiuntura economica, nel confronto con l'analogo esercizio precedente occorre anche considerare che il primo trimestre 2008 era stato particolarmente positivo ed era stato il secondo miglior trimestre della storia del Gruppo.

VENDITE NETTE DEL PRIMO TRIMESTRE 2009

Le **vendite nette del primo trimestre 2009** sono state pari a **90,8 milioni di euro** (112,9 milioni di euro nell'analogo periodo del 2008, -19,6%). A parità di area di consolidamento il calo è stato del 29,0%.



INTERPUMP GROUP

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>2009</i>		<i>2008</i>		
	<i>€/000</i>		<i>€/000</i>		
Settore Oleodinamico	39.625	44	46.598	41	-15%
Settore Industriale	44.330	49	55.640	49	-20,3%
Settore Motori Elettrici	<u>6.831</u>	7	<u>10.655</u>	10	-35,9%
<i>Totale</i>	<u>90.786</u>	<u>100</u>	<u>112.893</u>	<u>100</u>	-19,6%

Il **Settore Oleodinamico** ha registrato un fatturato di 39,6 milioni di euro (46,5 milioni nel primo trimestre 2008) con un calo del 15% (-37,7% a parità di area di consolidamento), il **Settore Industriale** ha raggiunto vendite pari a 44,3 milioni di euro (55,6 nel medesimo periodo del 2008; -20,3%), mentre le vendite del **Settore Motori Elettrici** si sono attestate a 6,8 milioni di euro (10,6 nel primo trimestre 2008; -35,9%).

REDDITIVITÀ

Pur nel contesto di una forte flessione del mercato, Il Gruppo Interpump ha saputo mantenere comunque una **buona redditività**, come dimostra l'EBITDA che è pari al 13,5% delle vendite. Ciò è stato reso possibile sia grazie alle posizioni di leadership mondiali nei vari settori di attività, sia tramite una riduzione dei costi a tutti i livelli.

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato pari a **12,3 milioni di euro (13,5% delle vendite)**, a fronte dei 23,3 milioni di euro del primo trimestre 2008 che rappresentava il 20,7% delle vendite (-47,4% e -53,7% 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/ Decrescita</i>
	<i>2009</i>	<i>vendite</i>	<i>2008</i>	<i>vendite</i>	
	<i>€/000</i>	<i>totali</i>	<i>€/000</i>	<i>totali</i>	
Settore Oleodinamico	4.703	11,9%	9.792	21,0%	-52,0%
Settore Industriale	7.798	17,6%	13.373	24,0%	-41,7%
Settore Motori Elettrici	(226)	-3,2%	162	1,5%	n.s.
Settore Altri	<u>5</u>	n.s.	<u>(2)</u>	n.s.	
<i>Totale</i>	<u>12.280</u>	13,5%	<u>23.325</u>	20,7%	-47,4%

L'**EBIT** (risultato operativo) è stato pari a **8,4 milioni di euro** (9,2% delle vendite) a fronte dei 20,8 milioni di euro del primo trimestre 2008 (18,4% delle vendite; -62,6% a parità di area di consolidamento).

Il primo trimestre 2009 si chiude con un **utile netto consolidato** di 7,1 milioni di euro pari al 7,2% delle vendite (10,6 milioni di euro nel primo trimestre 2008; -33,3%). L'**utile per azione base** è stato pari a 0,095 euro (0,142 euro nel primo trimestre 2008).

L'**indebitamento finanziario netto** è passato da 206,4 milioni di euro al 31/12/2008 a 231,9 milioni di euro, principalmente per gli esborsi relativi alle acquisizioni delle società del Polo Cilindri. Il Gruppo ha inoltre debiti ed impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate, esercitabili in gran parte non prima del 2012, pari a 47,8 milioni di euro (10,5 milioni di euro al 31/03/2008). La **liquidità netta generata dalle attività**



INTERPUMP GROUP

operative, che tiene conto della variazione del capitale circolante, è stata di 7,8 milioni di euro (4,3 milioni di euro nel primo trimestre 2008) con una crescita dell'81,4%. Il **free cash flow** è stato pari a 4,2 milioni di euro, più di 5 volte superiore rispetto agli 0,8 milioni di euro del primo trimestre 2008. Questi risultati sono stati resi possibili dall'impegno nella riduzione del capitale circolante e nel contenimento degli investimenti, senza peraltro intaccare l'efficienza produttiva, in quanto i business del Gruppo non richiedono ingenti investimenti.

Il **ROCE non annualizzato** è stato pari all'1,8% (5,9% nel primo trimestre 2008). Il **ROE non annualizzato** è stato pari a 3,6% (7,1% nel primo trimestre 2008).

* * *

Ai sensi degli articoli 65-bis, comma 2 e 82 della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2009** è a disposizione del **pubblico** presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., ed è altresì consultabile nella pagina "Bilanci e relazioni" della sezione "Investor relations" del sito web della Società www.interpumpgroup.it.

* * *

Milano, 13 maggio 2009

Per il Consiglio di Amministrazione
Ing. Giovanni Cavallini
Presidente

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

Milano, 13 maggio 2009

Dott. Carlo Banci
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695 - segreteria@moccagatta.it www.interpumpgroup.it

Prospetti contabili

Stato patrimoniale consolidato

(€000)

	<u>31/03/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	58.511	49.727
Crediti commerciali	85.767	84.353
Rimanenze	122.968	120.031
Crediti tributari	8.697	8.279
Strumenti finanziari derivati	153	371
Attività destinate al la vendita	4.556	4.556
Altre attività correnti	4.255	4.117
Totale attività correnti	<u>284.907</u>	<u>271.434</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	87.036	72.491
Avviamento	214.145	174.613
Altre immobilizzazioni immateriali	26.290	24.402
Altre attività finanziarie	3.793	3.584
Crediti tributari	630	585
Imposte differite attive	14.588	10.039
Altre attività non correnti	322	420
Totale attività non correnti	<u>346.804</u>	<u>286.134</u>
Totale attività	<u>631.711</u>	<u>557.568</u>

(€000)	<u>31/03/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	42.460	54.234
Debiti bancari	9.099	11.547
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	131.059	93.891
Strumenti finanziari derivati	62	384
Debiti tributari	5.599	4.433
Altre passività correnti	27.007	18.898
Fondi rischi ed oneri	1.982	2.028
Totale passività correnti	<u>217.268</u>	<u>185.415</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	150.222	150.654
Passività per benefit ai dipendenti	10.449	9.094
Debiti tributari	500	273
Imposte differite passive	16.231	13.524
Altre passività non correnti	37.635	19.101
Fondi rischi ed oneri	1.596	1.556
Totale passività non correnti	<u>216.633</u>	<u>194.202</u>
Totale passività	<u>433.901</u>	<u>379.617</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	38.039	37.417
Riserva legale	8.747	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	25.730	19.364
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	80	230
Riserva di conversione	(11.214)	(17.002)
Altre riserve	128.275	121.176
Patrimonio netto di Gruppo	<u>189.657</u>	<u>169.932</u>
Quota di pertinenza di terzi	8.153	8.019
Totale patrimonio netto	<u>197.810</u>	<u>177.951</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>631.711</u>	<u>557.568</u>

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€000)	2009	2008
Vendite nette	90.786	112.893
Costo del venduto	(60.154)	(71.542)
Utile lordo industriale	30.632	41.351
Altri ricavi netti	1.148	1.240
Spese commerciali	(9.500)	(9.256)
Spese generali ed amministrative	(13.699)	(12.286)
Altri costi operativi	(213)	(234)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	8.368	20.815
Proventi finanziari	1.946	1.752
Oneri finanziari	(4.359)	(5.775)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(9)	6
Risultato di periodo prima delle imposte	5.946	16.798
Imposte sul reddito	1.160	(6.137)
Utile consolidato del periodo	7.106	10.661
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	6.938	10.208
Azionisti di minoranza delle società controllate	168	453
Utile consolidato del periodo	7.106	10.661
Utile per azione base	0,095	0,142
Utile per azioni diluito	0,095	0,142

Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€000)	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	5.946	16.798
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(28)	(54)
Ammortamenti	3.795	2.454
Perdita del valore di attività	72	-
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	249	183
Perdite (Utili) da partecipazioni	9	(6)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(157)	(229)
Oneri finanziari netti	2.413	4.023
Altri	(7)	(20)
	<u>12.292</u>	<u>23.149</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	14.144	(13.154)
(Incremento) decremento delle rimanenze	6.273	(1.975)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(21.371)	5.617
Interessi passivi pagati	(2.974)	(3.301)
Differenze cambio realizzate	133	(150)
Imposte pagate	(743)	(5.900)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>7.754</u>	<u>4.286</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta e della cessione di azioni proprie	(33.442)	(1.305)
Costituzione di una società collegata	-	(294)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(4.205)	(3.456)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	537	196
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(600)	(368)
Proventi finanziari incassati	174	236
Altri	82	(102)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(37.454)</u>	<u>(5.093)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(6.651)	(946)
Dividendi pagati	-	(16.594)
Cessione di azioni proprie nell'ambito delle acquisizioni di Oleodinamica Panni e Cover	13.390	-
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	33.602	(17.556)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(244)	(50)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>40.097</u>	<u>(35.146)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>10.397</u>	<u>(35.953)</u>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	554	(547)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di società consolidate per la prima volta	281	388
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>38.180</u>	<u>62.285</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u><u>49.412</u></u>	<u><u>26.173</u></u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2009	31/12/2008
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	58.511	49.727
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(9.099)</u>	<u>(11.547)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>49.412</u>	<u>38.180</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 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	-	-	-	-	(4.212)	-	(4.212)	19	(4.193)
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	(2.876)	-	(2.876)	-	(2.876)
Acquisto azioni proprie	(85)	-	-	-	-	(861)	(946)	-	(946)
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	28	-	-	28	-	28
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 31/3/2008	-	-	-	195	-	-	195	-	195
Imposte correnti imputate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	-	(61)	(61)	-	(61)
Quote relative a società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	380	380
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(187)	(187)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	183	-	-	-	183	-	183
Utile del primo trimestre 2008	-	-	-	-	-	10.208	10.208	453	10.661
<i>Saldi al 31 marzo 2008</i>	37.433	8.747	14.949	276	(29.977)	111.014	142.442	7.873	150.315
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	9.228	-	9.228	(95)	9.133
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	3.747	-	3.747	-	3.747
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	(14.381)	(14.381)	(246)	(14.627)
Acquisto di azioni proprie	(815)	-	(2.124)	-	-	(4.486)	(7.425)	-	(7.425)
Cessione di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto della Contarini Leopoldo S.r.l.	799	-	5.916	-	-	-	6.715	-	6.715
Quote relative a società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	305	305
Acquisto di un ulteriore 12% della Hydroven S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(596)	(596)
Cessione della partecipazione in Refin S.r.l.	-	-	-	-	-	-	-	(119)	(119)
Aumento di capitale in società controllata	-	-	-	-	-	-	-	423	423
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	623	-	-	-	623	-	623
Imposte correnti registrate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	-	9	9	-	9
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'1/04/2008 ed al 31/12/2008	-	-	-	35	-	-	35	(6)	29
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(81)	-	-	(81)	-	(81)
Utile netto dall'1/04/2008 al 31/12/2008	-	-	-	-	-	29.020	29.020	480	29.500
<i>Saldi al 31 dicembre 2008</i>	37.417	8.747	19.364	230	(17.002)	121.176	169.932	8.019	177.951

	<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 1° gennaio 2009</i>	37.417	8.747	19.364	230	(17.002)	121.176	169.932	8.019	177.951
Cessione di azioni proprie nell'ambito delle acquisizioni di Oleodinamica Panni S.r.l. e Cover S.r.l.	1.742	-	11.648	-	-	-	13.390	-	13.390
Differenza cambio di conversione dei bilanci delle società extra UE	-	-	-	-	3.750	-	3.750	173	3.923
Differenza cambio di conversione degli avviamenti delle società extra UE	-	-	-	-	2.038	-	2.038	-	2.038
Acquisto azioni proprie	(1.120)	-	(5.531)	-	-	-	(6.651)	-	(6.651)
Cessione azioni proprie per estinazione finanziamento soci IKO Hydraulics S.r.l.	-	-	-	-	-	112	112	-	112
Acquisizione quote di terzi (Hydroven)	-	-	-	-	-	-	-	(2.057)	(2.057)
Quote di terzi delle nuove partecipazioni acquisite	-	-	-	-	-	-	-	1.845	1.845
Imputazione a conto economico del fair value degli strumenti finanziari derivati di copertura	-	-	-	(47)	-	-	(47)	4	(43)
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'1/1/2009 ed al 31/3/2009	-	-	-	(103)	-	-	(103)	1	(102)
Imposte correnti imputate direttamente a patrimonio netto	-	-	-	-	-	49	49	-	49
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	249	-	-	-	249	-	249
Utile del primo trimestre 2009	-	-	-	-	-	6.938	6.938	168	7.106
<i>Saldi al 31 marzo 2009</i>	<u>38.039</u>	<u>8.747</u>	<u>25.730</u>	<u>80</u>	<u>(11.214)</u>	<u>128.275</u>	<u>189.657</u>	<u>8.153</u>	<u>197.810</u>