



**INTERPUMP  
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

**APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2010**

**PROPOSTO DIVIDENDO DI 11 di centesimi di euro**

**Vendite nette: €424,9 milioni (€342,9 milioni nel 2009): +23,9%**

**EBITDA: €74,1 milioni (17,4% delle vendite); €46,9 milioni nel 2009: +58,1%**

**EBIT: €54,7 milioni (12,9% delle vendite); 29,2 milioni nel 2009: +87,3%**

**Utile netto consolidato: €27,4 milioni (6,4% delle vendite); €14,0 milioni nel 2009: +95,9%**

**Indebitamento finanziario netto sceso a €126,1 milioni da €185,5 milioni al 31/12/2009**

**Free cash flow: €57,0 milioni (€63,1 milioni nel 2009)**

**Utile base per azione: 0,284 euro (0,187 euro nel 2009): +51,9%**

**Proposta all'Assemblea l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie**

Milano, 15 marzo 2011 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi oggi a Milano, ha **approvato i risultati dell'esercizio 2010**. Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare la distribuzione di un **dividendo pari a 11 centesimi di euro**. Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 12 maggio, con data stacco 9 maggio.

**RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2010**

Interpump Group ha registrato nel 2010 **vendite nette consolidate pari a 424,9 milioni di euro** (rispetto ai 342,9 milioni di euro nel 2009; +21,4% a parità di area di consolidamento).

Le vendite nette sono così ripartite:

**Per area di attività**

	<u>2010</u>	%	<u>2009</u>	%	<i>Crescita</i>
	<u>€/000</u>		<u>€/000</u>		
Settore Oleodinamico	190.313	45	149.698	44	+27,1%
Settore Industriale	209.831	49	172.409	50	+21,7%
Settore Motori Elettrici	<u>24.781</u>	<u>6</u>	<u>20.817</u>	<u>6</u>	+19,0%
<b>Totale</b>	<b><u>424.925</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>342.924</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b>+23,9%</b>

Le vendite del **Settore Oleodinamico** sono cresciute del 27,1% (+21,5% a parità di area di consolidamento). Al netto del Polo Cilindri, le vendite delle società europee (75,9 milioni di euro) sono cresciute del 21,0% rispetto all'anno precedente. Le vendite della controllata Muncie sono cresciute del 13,9% in dollari; tradotto in euro, la



## INTERPUMP GROUP

crescita è stata del 19,9%. Le vendite delle società del Polo Cilindri (62,1 milioni di euro) sono cresciute del 43,4% rispetto al 2009.

Il **Settore Industriale** ha registrato un fatturato di 209,8 milioni di euro con un incremento del 21,7%. La seguente tabella consente di comprendere le vendite del Settore Industriale per tipologia di prodotto.

	2010	2009	Crescita
	€/000	€/000	
Pompe ad alta pressione	75.429	60.274	+25,1%
Sistemi ad altissima pressione	122.366	101.703	+20,3%
Imbutitura, tranciatura e stampaggio lamiera	3.188	2.623	+21,5%
Macchinari per la pulizia	8.848	7.809	+13,3%
<b>Totale</b>	<b><u>209.831</u></b>	<b><u>172.409</u></b>	<b>+21,7%</b>

Le vendite del Settore Industriale ed Oleodinamico, al di fuori dell'Europa e del Nord America, hanno raggiunto 90,6 milioni di euro con una crescita del 43,6% e rappresentano il 21,7% del fatturato consolidato (18,4% nel 2009), a dimostrazione della sempre maggiore attenzione posta verso questi mercati emergenti.

**L'EBIT (utile operativo)** è cresciuto a 54,7 milioni di euro (12,9% delle vendite) con una crescita dell'87,3% (89,7% a parità di area di consolidamento) rispetto ai 29,2 milioni di euro del 2009.

**L'EBITDA (margine operativo lordo)** è cresciuto a 74,1 milioni di euro (17,4% delle vendite) a fronte dei 46,9 milioni di euro del 2009 (13,7% delle vendite) con una crescita del 58,1%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2010	% sulle	2009	% sulle	Crescita
	€/000	vendite	€/000	vendite	
		totali*		totali*	
Settore Oleodinamico	23.607	12,4%	14.992	10,0%	+57,5%
Settore Industriale	50.347	23,9%	32.867	19,0%	+53,2%
Settore Motori Elettrici	162	0,6%	(1.070)	-4,9%	n.s.
Settore Altri	(16)	n.s.	67	n.s.	n.s.
<b>Totale</b>	<b><u>74.100</u></b>	<b>17,4%</b>	<b><u>46.856</u></b>	<b>13,7%</b>	<b>+58,1%</b>

\* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo, 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 2010 si chiude con un **utile netto di 27,4 milioni di euro** (6,4% delle vendite) a fronte 14,0 milioni di euro dell'esercizio 2009 (4,1% delle vendite) con una crescita del 95,9%. L'utile base per azione è stato pari a 0,284 euro (0,187 euro nel 2009) con una crescita del 51,9%.

Il **capitale investito** è passato da 444,6 milioni di euro al 31 dicembre 2009 ai 439,2 milioni di euro al 31 dicembre 2010.

Il **ROCE** è stato del 12,5% (6,6% nel 2009).



## INTERPUMP GROUP

Il **ROE** è stato del 9,4% (5,8 % nel 2009).

La **liquidità netta generata dalle attività operative** è stata di 64,8 milioni di euro (69,6 milioni di euro nel 2009).

Il **free cash flow** è stato di 57,0 milioni di euro (63,1 milioni di euro del 2009). Da rilevare che, pur in presenza di una crescita rilevante, il Gruppo è riuscito a contenere l'incremento del capitale circolante commerciale, producendo un free cash flow solo leggermente inferiore a quello generato nel 2009, quando il forte decremento dei volumi aveva favorito la forte riduzione del capitale circolante. Il **free cash flow per azione** è stato pari a **0,611** euro.

L'**indebitamento finanziario netto** è sceso da 185,5 milioni di euro al 31 dicembre 2009 a 126,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010, per la forte generazione di liquidità. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 21,6 milioni di euro (16,4 milioni al 31/12/2009).

\*\*\*

Nei primi due mesi del 2011 il Gruppo ha realizzato un fatturato consolidato pari a 76,3 milioni di euro con una crescita del 28,9% rispetto ai primi due mesi del 2010, che risentivano ancora in maniera significativa della crisi che aveva colpito l'economia nel 2009.

### RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO INTERPUMP GROUP S.P.A.

Interpump Group S.p.A. ha realizzato ricavi netti per 67,7 milioni di euro (54,0 milioni di euro nel 2009) con una crescita del 25,5%.

L'**EBIT (utile operativo)** è stato di 9,5 milioni di euro (14% delle vendite), a fronte dei 6,3 milioni di euro del 2009 (11,7% delle vendite) con una crescita del 50,7%.

L'**EBITDA (margine operativo lordo)** è stato di 12,4 milioni di euro (18,3% delle vendite), a fronte degli 8,9 milioni di euro del 2009 (16,5% delle vendite), con una crescita del 39,5%.

L'esercizio al 31 dicembre 2010 si è chiuso con un **utile netto di 18,7 milioni di euro** (14,4 milioni di euro nel 2009).

Il free cash flow ha raggiunto 9,2 milioni di euro (6,2 milioni di euro nel 2009) con una crescita del 50,1%.

\*\*\*

### ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio 2010, per il 26 aprile 2011 (in prima convocazione) e per il **28 aprile 2011** (in seconda convocazione) presso la sede di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza.

L'Assemblea sarà inoltre chiamata a deliberare sulla nomina del nuovo Consiglio di Amministrazione e del nuovo Collegio Sindacale e sulla determinazione dei rispettivi compensi per l'esercizio 2011, sul rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto e all'alienazione di azioni proprie e sulla modifica del Regolamento assembleare in virtù delle modifiche della normativa vigente.

INTERPUMP GROUP S.p.A. - Via E. FERMI, 25 - 42049 S. ILARIO - REGGIO EMILIA (ITALY) - TEL. +39.0522.904311  
FAX. +39.0522.904444 - E-mail [info@interpumpgroup.it](mailto:info@interpumpgroup.it)  
CAP. SOC. Euro 50.784.443,32 I.V. - REG. IMPRESE R.E. - COD.FISCALE 11666900151 - C.C.I.A.A. R.E.A. N. 204185



# INTERPUMP GROUP

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre convocato l'Assemblea straordinaria degli azionisti per il 26 aprile 2011 (prima convocazione), per il 27 aprile 2011 (seconda convocazione) e per il **28 aprile 2011** (terza convocazione) per alcune modifiche statutarie in seguito all'entrata in vigore del D. Lgs. N. 27/2010 in attuazione della direttiva 2007/36/CE relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate ed all'emissione da parte di CONSOB del Regolamento Parti Correlate e per altre modifiche che pare opportuno introdurre.

\*\*\*

## **RINNOVO DELL'AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO ED ALL'ALIENAZIONE DI AZIONI PROPRIE**

Si propone di prorogare l'autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie fino ad ottobre 2012. Al 31 dicembre 2010 la società deteneva n. 3.059.972 azioni proprie. Non ci sono stati acquisti o alienazioni successivi fino alla data odierna.

\*\*\*

## **NOMINA COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE**

Con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010 il Consiglio di Amministrazione ed il Collegio Sindacale termineranno il loro mandato. Pertanto l'Assemblea sarà chiamata ad eleggere i nuovi componenti. Tutta la documentazione relativa sarà pubblicata nei tempi e nelle modalità previste dalla normativa vigente.

Si ricorda che le liste dei candidati devono essere presentate, pena nullità, entro il 1° aprile 2011 da parte dei soci che, alla data della presentazione della lista medesima, siano titolari, da soli od insieme ad altri, di azioni con diritto di voto complessivamente rappresentanti almeno il 2,5% del capitale sottoscritto e versato avente diritto di voto nell'Assemblea ordinaria per le cariche sociali. I requisiti delle liste saranno riportati nell'avviso di convocazione dell'assemblea. Per la sola elezione dei componenti il Collegio Sindacale si segnala che nel caso in cui, alla data del 1° aprile 2011, sia stata depositata una sola lista, la società ne darà comunicazione senza indugio ed i soci potranno presentare liste di candidati alla nomina di sindaco fino al 4 aprile 2011. In tal caso la quota di partecipazione minima necessaria per la presentazione delle liste sarà pari all'1,25% del capitale sottoscritto e versato avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria per le cariche sociali.

\*\*\*

## **RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI**

Ai sensi dell'art. 123 *bis* del Testo Unico della Finanza (TUF) si informa che la Società ha provveduto a pubblicare sul proprio sito internet, all'indirizzo [www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it), la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2010. Tale relazione è stata altresì depositata presso la Borsa Italiana S.p.A.

Milano, 15 marzo 2011

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.



**INTERPUMP  
GROUP**

Milano, 15 marzo 2011

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](mailto:segreteria@moccagatta.it)

[www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it)

## Situazione patrimoniale- finanziaria consolidata

(€000)	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività correnti</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	138.721	85.361
Crediti commerciali	88.536	76.731
Rimanenze	108.004	100.784
Crediti tributari	5.277	5.541
Strumenti finanziari derivati	375	102
Attività destinate alla vendita	4.556	4.556
Altre attività correnti	3.835	3.999
<b>Totale attività correnti</b>	<b><u>349.304</u></b>	<b><u>277.074</u></b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	103.121	107.055
Avviamento	209.655	195.969
Altre immobilizzazioni immateriali	23.895	25.640
Altre attività finanziarie	3.399	2.873
Crediti tributari	1.021	3.270
Imposte differite attive	14.161	14.153
Altre attività non correnti	414	425
<b>Totale attività non correnti</b>	<b><u>355.666</u></b>	<b><u>349.385</u></b>
<b>Totale attività</b>	<b><u>704.970</u></b>	<b><u>626.459</u></b>

(€000)	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	61.732	41.475
Debiti bancari	7.751	9.569
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	125.374	169.373
Strumenti finanziari derivati	2.651	1.623
Debiti tributari	8.125	5.329
Altre passività correnti	19.805	19.869
Fondi rischi ed oneri	2.243	2.563
<b>Totale passività correnti</b>	<b><u>227.681</u></b>	<b><u>249.801</u></b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	131.718	91.892
Passività per benefit ai dipendenti	10.225	9.955
Debiti tributari	-	91
Imposte differite passive	18.856	18.269
Altre passività non correnti	23.175	11.872
Fondi rischi ed oneri	1.856	1.783
<b>Totale passività non correnti</b>	<b><u>185.830</u></b>	<b><u>133.862</u></b>
<b>Totale passività</b>	<b><u>413.511</u></b>	<b><u>383.663</u></b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	49.193	48.414
Riserva legale	10.064	8.747
Riserva sovrapprezzo azioni	74.427	65.548
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(1.730)	(1.122)
Riserva di conversione	(8.196)	(20.171)
Altre riserve	160.524	135.332
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b><u>284.282</u></b>	<b><u>236.748</u></b>
Quota di pertinenza di terzi	7.177	6.048
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>291.459</u></b>	<b><u>242.796</u></b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b><u>704.970</u></b>	<b><u>626.459</u></b>

## Conto economico consolidato

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>424.925</b>	<b>342.924</b>
Costo del venduto	<u>(272.636)</u>	<u>(230.181)</u>
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>152.289</b>	<b>112.743</b>
Altri ricavi netti	6.948	6.324
Spese commerciali	(41.340)	(35.383)
Spese generali ed amministrative	(61.778)	(53.174)
Altri costi operativi	<u>(1.430)</u>	<u>(1.316)</u>
<b>Utile ordinario prima degli oneri finanziari</b>	<b>54.689</b>	<b>29.194</b>
Proventi finanziari	5.656	2.986
Oneri finanziari	(14.852)	(12.019)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	<u>147</u>	<u>(53)</u>
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>45.640</b>	<b>20.108</b>
Imposte sul reddito	<u>(18.259)</u>	<u>(6.128)</u>
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b><u>27.381</u></b>	<b><u>13.980</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	26.509	13.903
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>872</u>	<u>77</u>
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b><u>27.381</u></b>	<b><u>13.980</u></b>
Utile per azione base (euro)	0,284	0,187
Utile per azione diluito (euro)	0,284	0,185



## Conto economico consolidato complessivo

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Utile consolidato (A)</b>	<b>27.381</b>	<b>13.980</b>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	(1.525)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>(926)</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<i>(926)</i>	<i>(1.525)</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	67	(24)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	24	(221)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<i>91</i>	<i>(245)</i>
<i>Oneri accessori all'aumento di capitale</i>	<i>-</i>	<i>(563)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>12.338</i>	<i>(3.005)</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>40</i>	<i>(39)</i>
<i>Imposte relative</i>	<u><i>228</i></u>	<u><i>677</i></u>
<b>Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)</b>	<b><u>11.771</u></b>	<b><u>(4.700)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo (A) + (B)</b>	<b><u>39.152</u></b>	<b><u>9.280</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	37.876	9.072
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.276</u>	<u>208</u>
<b>Utile consolidato complessivo</b>	<b><u>39.152</u></b>	<b><u>9.280</u></b>

## Rendiconto finanziario consolidato

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte	45.640	20.108
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) nette da cessione di immobilizzazioni	(539)	(1.522)
Minusvalenze (Plusvalenze) nette su cessioni di partecipazioni	(33)	-
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali ed immateriali	18.893	17.024
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	2.280	853
(Utili) perdite da partecipazioni	(147)	53
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(353)	(1.176)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio	(2.225)	(2.367)
Incassi da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.426	2.089
Oneri finanziari netti	9.196	9.033
Altri	(8)	(17)
	<u>74.130</u>	<u>44.078</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(12.106)	32.717
(Incremento) decremento delle rimanenze	(3.321)	36.336
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	25.556	(24.703)
Interessi passivi pagati	(8.956)	(10.004)
Differenze cambio realizzate	590	349
Imposte sul reddito pagate	(11.144)	(9.179)
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b><u>64.749</u></b>	<b><u>69.594</u></b>
<b>Flussi di cassa dalle attività di investimento</b>		
Esborso per l'acquisizione del 13,33% di NLB	(3.350)	-
Esborso in contanti per acquisto ulteriori quote di Hydroven S.r.l.	(210)	(3.730)
Esborso per acquisto società del Polo Cilindri al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(3.464)	(71.247)
Altre esborsi per partecipazioni minori	(93)	(140)
Incasso per cessione di partecipazioni	43	-
Quota dell'aumento di capitale versata dal socio di minoranza in società controllata	300	-
Investimenti in immobili, impianti e macchinari, al netto di quelli destinati ad essere concessi in noleggio	(6.808)	(9.974)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali, al netto di quelli relativi a immobilizzazioni concesse in noleggio	360	3.020
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.300)	(1.996)
Proventi finanziari incassati	1.089	650
Altri	(102)	701
<b>Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento</b>	<b><u>(14.535)</u></b>	<b><u>(82.716)</u></b>

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(6.679)
Cessioni azioni proprie nell'ambito dell'acquisto della partecipazioni nel Polo Cilindri	3.344	13.553
Aumento di capitale al netto degli oneri accessori e comprensivo dei diritti venduti	3.526	49.964
Erogazione (Rimborso) di finanziamenti	(2.165)	(4.015)
Erogazione (Rimborso) finanziamento soci	-	(200)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.201)	(1.724)
Dividendi pagati	(147)	(195)
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b><u>2.357</u></b>	<b><u>50.704</u></b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b><u>52.571</u></b>	<b><u>37.582</u></b>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	<b>2.607</b>	<b>(251)</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti di società consolidate per la prima volta	-	<b>281</b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<b><u>75.792</u></b>	<b><u>38.180</u></b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<b><u>130.970</u></b>	<b><u>75.792</u></b>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2010	31/12/2009
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	138.721	85.361
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(7.751)</u>	<u>(9.569)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>130.970</u>	<u>75.792</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 2009</i>	37.417	8.747	19.364	230	(17.002)	121.176	169.932	8.019	177.951
Acquisto azioni proprie	(1.125)	-	(5.554)	-	-	-	(6.679)	-	(6.679)
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
Cessione azioni proprie per estinzione finanziamento di soci terzi di una società controllata	25	-	138	-	-	-	163	-	163
Acquisizione quote di terzi (Hydroven S.r.l. ed Oleodinamica Panni S.r.l.)	-	-	-	-	-	-	-	(3.854)	(3.854)
Quote di terzi delle nuove partecipazioni acquisite	-	-	-	-	-	-	-	1.872	1.872
Distribuzione dividendi a soci di società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(197)	(197)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	853	-	-	-	853	-	853
Aumento di capitale inclusivo dei diritti inoptati venduti ed al lordo degli oneri accessori imputati nell'utile complessivo	10.355	-	39.662	-	-	-	50.017	-	50.017
Utile complessivo del 2009	-	-	(563)	(1.352)	(3.169)	14.156	9.072	208	9.280
<i>Saldi al 31 dicembre 2009</i>	48.414	8.747	65.548	(1.122)	(20.171)	135.332	236.748	6.048	242.796
Destinazione utile 2009	-	1.317	-	-	-	(1.317)	-	-	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	2.280	-	-	-	2.280	-	2.280
Dividendi deliberati a soci di società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	466	-	3.568	-	-	-	4.034	-	4.034
Cessioni di azioni proprie per pagamento debito residuo per l'acquisizione di HS Penta S.p.A.	313	-	3.031	-	-	-	3.344	-	3.344
Utile (perdita) complessivi del 2010	-	-	-	(608)	11.975	26.509	37.876	1.276	39.152
<i>Saldi al 31 dicembre 2010</i>	49.193	10.064	74.427	(1.730)	(8.196)	160.524	284.282	7.177	291.459

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

### Situazione patrimoniale-finanziaria

Euro	<u>31/12//2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività correnti</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	89.281.789	38.649.315
Crediti commerciali	10.171.546	9.517.361
Rimanenze	11.588.194	10.452.925
Crediti tributari	466.341	1.257.000
Strumenti finanziari derivati	368.326	98.925
Attività destinate alla vendita	5.715.877	5.304.084
Altre attività correnti	433.565	12.253.975
<b>Totale attività correnti</b>	<b><u>118.025.638</u></b>	<b><u>77.533.585</u></b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	13.015.839	13.223.692
Avviamento	32.505.900	32.505.900
Altre immobilizzazioni immateriali	3.859.068	3.774.661
Partecipazioni in società controllate	195.784.687	192.261.657
Altre attività finanziarie	24.510.000	32.710.000
Crediti tributari	385.902	2.634.773
Imposte differite attive	2.108.731	2.120.054
Altre attività non correnti	15.022	26.900
<b>Totale attività non correnti</b>	<b><u>272.185.149</u></b>	<b><u>279.257.637</u></b>
<b>Totale attività</b>	<b><u>390.210.787</u></b>	<b><u>356.791.222</u></b>

Euro	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	11.675.749	11.254.369
Debiti bancari	602.448	302.166
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	75.453.333	98.489.707
Strumenti finanziari derivati	2.523.440	1.571.630
Debiti tributari	1.704.097	554.930
Altre passività correnti	5.633.917	5.878.575
<b>Totale passività correnti</b>	<b><u>97.592.984</u></b>	<b><u>118.051.377</u></b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	92.777.735	66.604.082
Passività per benefit ai dipendenti	3.236.711	3.160.552
Imposte differite passive	1.050.720	1.256.888
Fondi rischi ed oneri	463.331	462.210
<b>Totale passività non correnti</b>	<b><u>97.528.497</u></b>	<b><u>71.483.732</u></b>
<b>Totale passività</b>	<b><u>195.121.481</u></b>	<b><u>189.535.109</u></b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	49.193.258	48.414.748
Riserva legale	10.063.665	8.746.400
Riserva sovrapprezzo azioni	73.622.769	64.866.195
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(1.181.841)	(769.060)
Altre riserve	63.391.455	45.997.830
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>195.089.306</u></b>	<b><u>167.256.113</u></b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b><u>390.210.787</u></b>	<b><u>356.791.222</u></b>

## Conto economico

Euro	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>67.723.157</b>	<b>53.984.943</b>
Costo del venduto	(44.361.118)	(36.323.106)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>23.362.039</b>	<b>17.661.837</b>
Altri ricavi netti	2.610.147	1.837.543
Spese commerciali	(3.626.910)	(2.913.725)
Spese generali ed amministrative	(12.517.455)	(10.072.573)
Perdita di valore di attività	(327.893)	(754.716)
Ripristino di valore di attività	411.793	-
Altri costi operativi	(47.980)	(41.127)
Dividendi	17.600.909	15.000.000
<b>Utile ordinario prima dei componenti finanziari</b>	<b>27.464.650</b>	<b>20.717.239</b>
Proventi finanziari	3.893.436	1.772.447
Oneri finanziari	(9.279.699)	(6.946.470)
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>22.078.387</b>	<b>15.543.216</b>
Imposte sul reddito	(3.367.497)	(1.113.734)
<b>Utile netto del periodo</b>	<b>18.710.890</b>	<b>14.429.482</b>
Utile per azione base	0,201	0,194
Utile per azioni diluito	0,200	0,192

## Conto economico complessivo

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Utile netto (A)</b>	<b>18.711</b>	<b>14.429</b>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	(1.042)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>(707)</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<i>(707)</i>	<i>(1.042)</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	126	(20)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	20	(238)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<i>146</i>	<i>(258)</i>
<i>Oneri accessori all'aumento di capitale</i>	-	(563)
<i>Imposte relative</i>	<u>148</u>	<u>545</u>
<b>Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)</b>	<b><u>(413)</u></b>	<b><u>(1.318)</u></b>
<b>Utile netto complessivo (A) + (B)</b>	<b><u>18.298</u></b>	<b><u>13.111</u></b>



## Rendiconto finanziario

(€000)

	2010	2009
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte	22.078	15.543
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(1)	-
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.885	2.518
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.894	700
Perdita di valore (ripristini di valore) di attività	(364)	587
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	56	(419)
Dividendi a conto economico	(17.601)	(15.000)
Oneri finanziari netti	5.386	5.174
	14.333	9.103
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(1.777)	3.115
(Incremento) decremento delle rimanenze	(1.135)	4.029
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	5.393	(1.868)
Imposte pagate	(260)	(539)
Interessi passivi pagati	(6.684)	(6.377)
Differenze cambio realizzate	489	44
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b>10.359</b>	<b>7.507</b>
<b>Flussi di cassa dalle attività di investimento</b>		
Acquisizione di quote di NLB	(3.350)	-
Versamenti in conto capitale a Interpump Hydraulics S.p.A	(3.344)	(56.553)
Esborso per costituzione Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda	(13)	-
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(6.679)
Cessioni di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto di società del Polo Cilindri	3.344	13.553
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(1.346)	(2.664)
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.282)	(1.041)
Proventi finanziari incassati	1.252	1.465
Altri	1	22
<b>Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento</b>	<b>(4.738)</b>	<b>(51.897)</b>

(€000)	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Dividendi incassati	29.601	3.000
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti infragruppo	8.200	(6.660)
Aumento di capitale al netto degli oneri accessori e comprensivo dei diritti venduti	3.526	49.964
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	3.385	12.139
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b><u>44.712</u></b>	<b><u>58.443</u></b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b><u>50.333</u></b>	<b><u>14.053</u></b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<b><u>38.347</u></b>	<b><u>24.294</u></b>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<b><u>88.680</u></b>	<b><u>38.347</u></b>
 Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:		
	31/12/2010	31/12/2009
	<u>€000</u>	<u>€000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	89.282	38.649
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f e ratei per interessi passivi)	<u>(602)</u>	<u>(302)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>88.680</u>	<u>38.347</u>

## Movimenti di patrimonio netto

	<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>Altre riserve</i>	<i>Totale patrimonio netto</i>
<i>Saldi al 31 dicembre 2008</i>	37.417	8.746	18.835	238	31.318	96.554
Acquisto di azioni proprie	(1.125)	-	(5.554)	-	-	(6.679)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	700	-	-	700
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	1.767	-	11.786	-	-	13.553
Aumento di capitale inclusivo dei diritti inoptati venduti ed al lordo degli oneri accessori	10.355	-	39.662	-	-	50.017
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	(563)	(1.007)	14.681	13.111
<i>Saldi al 31 dicembre 2009</i>	48.414	8.746	64.866	(769)	45.999	167.256
Destinazione utile 2009	-	1.318	-	-	(1.318)	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendi di Interpump Group S.p.A.	-	-	1.894	-	-	1.894
Contabilizzazione fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di imprese controllate	-	-	263	-	-	263
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	466	-	3.568	-	-	4.034
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	313	-	3.031	-	-	3.344
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	-	(413)	18.711	18.298
<i>Saldi al 31 dicembre 2010</i>	49.193	10.064	73.622	(1.182)	63.392	195.089