



COMUNICATO STAMPA

*I risultati dei primi nove mesi del 2011 e del terzo trimestre dopo la cessione
del Settore Motori Elettrici*

RISULTATI DELLE OPERAZIONI CONTINUE DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011

Vendite nette: €353,0 milioni (€296,8 milioni nei primi nove mesi del 2010): + 18,9%,
EBITDA: €72,4 milioni (20,5% delle vendite), €54,9 milioni nei primi nove mesi del 2010: +32,0%,
EBIT: €58,7 milioni (16,6% delle vendite), €41,4 milioni nei primi nove mesi del 2010: +41,9%,
Utile netto consolidato: €33,4 milioni (9,5% delle vendite), €21,9 milioni nei primi nove mesi del 2010
(7,4% delle vendite): +52,7%

RISULTATI DELLE OPERAZIONI CONTINUE DEL TERZO TRIMESTRE 2011

Vendite nette: €113,5 milioni (€99,6 milioni nel terzo trimestre del 2010): +13,9%
EBITDA: €24,1 milioni (21,3% delle vendite); €19,9 milioni nel terzo trimestre 2010: +21,5%,
EBIT: €19,7 milioni (17,3% delle vendite), €15,4 milioni nel terzo trimestre 2010: +27,7%,
Utile netto consolidato: €11,0 milioni di euro (9,7% delle vendite), €8,2 milioni nel terzo trimestre 2010
(8,2%): +34,0%

Milano, 10 novembre 2011 – Interpump Group comunica i **risultati dei primi nove mesi del 2011 e del terzo trimestre**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

In data 26 settembre 2011 è stato ceduto il Settore Motori Elettrici. **I principi contabili internazionali (IFRS)** prevedono **che i dati debbano essere presentati separatamente per le operazioni continue (le attività che continueranno) da quelle discontinue** (quelle che cesseranno), al fine di consentire una visione più trasparente degli sviluppi che il Gruppo potrà avere in futuro.

Inoltre nell'aprile 2011 è stata acquisita American Mobile Power, che pertanto è stata consolidata per sei mesi nel 2011.

RISULTATI DELLE OPERAZIONI CONTINUE DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011

Vendite nette

I primi nove mesi del 2011 hanno confermato la ripresa del fatturato e della redditività iniziata da marzo 2010. Il settore Industriale ha superato i massimi livelli del periodo pre-crisi, mentre il settore Oleodinamico, che ha avuto un calo molto più forte durante la crisi, ha raggiunto circa il 75% di quanto realizzato precedentemente alla crisi.

Nei primi nove mesi del 2011 Interpump Group ha registrato **vendite nette consolidate pari a 353,0 milioni di euro** rispetto ai 296,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2010, con una crescita del 18,9%. A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 17,9%, che sale al 20,7% nel confronto anche a parità di cambio



INTERPUMP GROUP

La seguente tabella evidenzia il dettaglio del fatturato per settore di attività:

	30/09/2011 (nove mesi) €/000	%	30/09/2010 (nove mesi) €/000	%	Crescita
Settore Oleodinamico	171.380	49	141.418	48	+21,2%
Settore Industriale	<u>181.623</u>	<u>51</u>	<u>155.364</u>	<u>52</u>	+16,9%
Totale operazioni continue	<u>353.003</u>	<u>100</u>	<u>296.782</u>	<u>100</u>	+18,9%

Le vendite del Settore Oleodinamico sono cresciute del 21,2% (+18,9% a parità di area di consolidamento). Le vendite delle società americane sono cresciute del 37,7% in dollari (+28,7% a parità di area di consolidamento); tradotto in euro l'incremento è stato del 28,6% (+20,3% a parità di area di consolidamento). Le vendite delle altre società del Settore Oleodinamico sono aumentate del 18,4% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Il Settore Industriale ha registrato un fatturato di 181,6 milioni di euro con una crescita del 16,9%. La seguente tabella consente di comprendere le vendite del Settore Industriale per tipologia di prodotto.

	30/09/2011 (nove mesi) €/000	30/09/2010 (nove mesi) €/000	Crescita/ Decrescita
Pompe ad alta pressione	62.548	56.975	+9,8%
Sistemi ad altissima pressione	110.232	89.599	+23,0%
Altri	<u>8.843</u>	<u>8.790</u>	+0,9%
Totale operazioni continue	<u>181.623</u>	<u>155.364</u>	+16,9%

Redditività

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato di 72,4 milioni di euro pari al 20,5% delle vendite (54,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010 pari al 18,5% delle vendite) e pertanto con una crescita del 32,0%.

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

	30/09/2011 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	30/09/2010 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	25.021	14,6%	17.614	12,5%	+42,1%
Settore Industriale	46.237	25,4%	37.249	23,9%	+24,1%
Settore Altri	<u>1.160</u>	n.s.	<u>(8)</u>	n.s.	n.s.
Totale operazioni continue	<u>72.418</u>	20,5%	<u>54.855</u>	18,5%	+32,0%

* = 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.

A parità di area di consolidamento, l'EBITDA del Settore Oleodinamico è stato pari a 24,4 milioni di euro (14,5% delle vendite) con una crescita del 38,4% rispetto all'analogo periodo del 2010.



INTERPUMP GROUP

Il risultato operativo (EBIT) è stato di 58,7 milioni di euro pari al 16,6% delle vendite a fronte dei 41,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2010 (13,9% delle vendite) con un incremento del 41,9%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è aumentato del 40,7% raggiungendo 58,2 milioni di euro (16,6% delle vendite).

I primi nove mesi del 2011 si chiudono con un **utile netto consolidato delle operazioni continue di 33,4 milioni di euro**, pari al 9,5% delle vendite (21,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010 pari al 7,4%) con un incremento del 52,7%.

RISULTATI COMPLESSIVI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2011

Le vendite nette sono state pari a 374,0 milioni di euro (314,8 milioni di euro nell'analogo periodo del 2010). L'EBITDA è stato pari a 72,7 milioni di euro (19,4% delle vendite) a fronte di 55,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010 (17,5% delle vendite). L'EBIT ha raggiunto 58,8 milioni di euro (15,7% delle vendite) contro i 41,4 milioni di euro realizzati nei primi nove mesi del 2010 (13,2% delle vendite).

L'utile netto consolidato complessivo è stato pari a 32,3 milioni di euro (21,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010).

L'EPS (utile per azione base) è stato di 0,333 euro (0,227 nei primi nove mesi del 2010) con una crescita del 46,7%.

Il **capitale investito** è passato da 439,2 milioni di euro al 31 dicembre 2010 a 457,7 milioni di euro al 30 settembre 2011. Il **ROCE non annualizzato dei primi nove mesi del 2011** è stato del 12,8% (9,5% nei primi nove mesi del 2010). Il **ROE non annualizzato dei primi nove mesi** è stato del 10,6% (7,9% nel primo semestre 2010).

INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO E CASH FLOW COMPLESSIVO

L'**indebitamento finanziario netto** è passato dai 126,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010 ai 133,8 milioni di euro al 30 settembre 2011. La **liquidità netta** generata dalla gestione reddituale è stata di 50,8 milioni di euro (42,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2010) con una crescita del 19,9%. Il **free cash flow** è stato di 15,9 milioni di euro, a fronte di un free cash flow di 37,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2010. Nel corso dei primi nove mesi del 2011 si è avuto un assorbimento di liquidità dal circolante commerciale di 30,1 milioni di euro per la forte crescita registrata, dopo che le azioni messe in atto nel 2009 e nel 2010 avevano prodotto una generazione di liquidità rispettivamente di 44,7 milioni di euro e di 5,5 milioni di euro. Il capitale circolante è cresciuto del 17,7% rispetto al 31/12/2010 e del 12,4% rispetto al 30/09/2010.

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate pari a 18,6 milioni di euro (13,6 milioni di euro al 30/09/2010).

RISULTATI CONSOLIDATI DELLE OPERAZIONI CONTINUE DEL TERZO TRIMESTRE 2011

Vendite nette

Le **vendite nette delle operazioni continue del terzo trimestre 2011** sono state pari a **113,5 milioni di euro**, a fronte di 99,6 milioni di euro nell'analogo periodo del 2010 (+13,9%). A parità di area di consolidamento l'incremento è stato del 12,2%, che sale al 16,1% nel confronto anche a parità di cambio. Il terzo trimestre 2011 si confronta con il terzo trimestre 2010 che aveva manifestato una decisa ripresa del fatturato rispetto al terzo trimestre 2009 (+29,1%).



INTERPUMP GROUP

Le vendite nette delle operazioni continue del terzo trimestre sono così ripartite:

	3° trimestre 2011 €/000	%	3° trimestre 2010 €/000	%	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	55.190	49	45.537	46	+21,2%
Settore Industriale	<u>58.343</u>	<u>51</u>	<u>54.109</u>	<u>54</u>	+7,8%
Totale delle operazioni continue	<u>113.533</u>	<u>100</u>	<u>99.646</u>	<u>100</u>	+13,9%

Le vendite del Settore Oleodinamico sono cresciute del 21,2% (+17,4% a parità di area di consolidamento); le vendite delle società americane sono cresciute del 45,9% in dollari (+30,8% a parità di area di consolidamento); tradotto in euro la crescita è stata del 32,3% (+19,5% a parità di area di consolidamento). Le vendite delle altre società del Settore Oleodinamico sono cresciute del 16,5% rispetto all'analogo periodo dell'anno precedente.

Il Settore Industriale ha registrato un fatturato di 58,3 milioni di euro con una crescita del 7,8%. La seguente tabella consente di comprendere le vendite del Settore Industriale per tipologia di prodotto.

	3° trimestre 2011 €/000	3° trimestre 2010 €/000	Crescita/ Decrescita
Pompe ad alta pressione	18.826	18.872	-0,2%
Sistemi ad altissima pressione	37.069	32.541	+13,9%
Altri	<u>2.448</u>	<u>2.696</u>	-9,2%
Totale delle operazioni continue	<u>58.343</u>	<u>54.109</u>	+7,8%

Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato di 24,1 milioni di euro pari al 21,3% delle vendite a fronte dei 19,9 milioni di euro del terzo trimestre 2010 che rappresentava il 19,9% delle vendite (+21,5% e +19,7% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	3° trimestre 2011 €/000	% sulle vendite totali*	3° trimestre 2010 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Oleodinamico	8.419	15,3%	5.818	12,8%	+44,7%
Settore Industriale	15.714	26,9%	14.009	25,8%	+12,2%
Settore Altri	<u>(5)</u>	n.s.	<u>30</u>	n.s.	n.s.
Totale delle operazioni continue	<u>24.128</u>	21,3%	<u>19.857</u>	19,9%	+21,5%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società appartenenti all'area di consolidamento, 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.

A parità di area di consolidamento l'EBITDA del Settore Oleodinamico è stato pari a 8,1 milioni di euro (15,1% delle vendite) con una crescita del 38,7% rispetto all'analogo periodo del 2010.



INTERPUMP GROUP

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato di 19,7 milioni di euro (17,3% delle vendite) a fronte dei 15,4 milioni di euro del terzo trimestre 2010 (15,5% delle vendite) con una crescita del 27,7%. A parità di area di consolidamento l'EBIT è aumentato del 25,8% raggiungendo 19,4 milioni di euro (17,4% delle vendite).

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato delle operazioni continue di 11,0 milioni di euro pari al 9,7% delle vendite (8,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2010), con un incremento del 34,0%.

L'utile per azione base delle operazioni continue è stato di 0,114 euro (0,086 euro nel terzo trimestre 2010) con una crescita del 32,6%.

Milano, 10 novembre 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.

Milano, 10 novembre 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

www.interpumpgroup.it



INTERPUMP GROUP

Prospetti contabili

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ATTIVITA'		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	142.134	138.721
Crediti commerciali	98.320	88.536
Rimanenze	114.783	108.004
Crediti tributari	4.521	5.277
Strumenti finanziari derivati	12	375
Attività destinate alla vendita	2.123	4.556
Altre attività correnti	7.319	3.835
<i>Totale attività correnti</i>	369.212	349.304
<i>Attività non correnti</i>		
Immobili, impianti e macchinari	99.444	103.121
Avviamento	211.965	209.655
Altre immobilizzazioni immateriali	24.303	23.895
Altre attività finanziarie	3.042	3.399
Crediti tributari	1.047	1.021
Imposte differite attive	12.914	14.161
Altre attività non correnti	2.777	414
<i>Totale attività non correnti</i>	355.492	355.666
<i>Totale attività</i>	724.704	704.970



INTERPUMP GROUP

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	54.418	61.732
Debiti bancari	7.183	7.751
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	132.060	125.374
Strumenti finanziari derivati	1.940	2.651
Debiti tributari	9.567	8.125
Altre passività correnti	23.779	19.805
Fondi rischi ed oneri	3.016	2.243
Totale passività correnti	231.963	227.681
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	136.727	131.718
Passività per benefit ai dipendenti	9.486	10.225
Imposte differite passive	19.162	18.856
Altre passività non correnti	20.430	23.175
Fondi rischi ed oneri	1.684	1.856
Totale passività non correnti	187.489	185.830
Totale passività	419.452	413.511
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	48.624	49.193
Riserva legale	10.157	10.064
Riserva sovrapprezzo azioni	70.115	74.427
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(1.177)	(1.730)
Riserva di conversione	(9.592)	(8.196)
Altre riserve	181.418	160.524
Patrimonio netto di Gruppo	299.545	284.282
Quota di pertinenza di terzi	5.707	7.177
Totale patrimonio netto	305.252	291.459
Totale patrimonio netto e passività	724.704	704.970



Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Vendite nette	353.003	21.029	374.032	296.782	18.057	314.839
Costo del venduto	(219.753)	(19.187)	(238.940)	(185.216)	(16.121)	(201.337)
Utile lordo industriale	133.250	1.842	135.092	111.566	1.936	113.502
Altri ricavi netti	5.990	307	6.297	5.347	181	5.528
Spese commerciali	(34.125)	(492)	(34.617)	(30.458)	(462)	(30.920)
Spese generali ed amministrative	(44.555)	(1.549)	(46.104)	(44.162)	(1.565)	(45.727)
Altri costi operativi	(1.842)	(28)	(1.870)	(919)	(21)	(940)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	58.718	80	58.798	41.374	69	41.443
Proventi finanziari	4.492	12	4.504	3.786	8	3.794
Oneri finanziari	(10.881)	(37)	(10.918)	(10.047)	(35)	(10.082)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(327)	-	(327)	119	-	119
Risultato di periodo prima delle imposte	52.002	55	52.057	35.232	42	35.274
Imposte sul reddito	(18.626)	(34)	(18.660)	(13.376)	(66)	(13.442)
Risultato del periodo dopo le imposte ma prima della minusvalenza sulle operazioni discontinue	33.376	21	33.397	21.856	(24)	21.832
Minusvalenza sulle operazioni discontinue	-	(1.068)	(1.068)	-	-	-
Utile consolidato del periodo	33.676	(1.047)	32.329	21.856	(24)	21.832
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	32.545	(1.138)	31.407	21.251	(110)	21.141
Azionisti di minoranza delle società controllate	831	91	922	605	86	691
Utile consolidato del periodo	33.676	(1.047)	32.329	21.856	(24)	21.832
Utile per azione base	0,345		0,333	0,228		0,227
Utile per azioni diluito	0,338		0,326	0,226		0,225



Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Utile consolidato dei primi nove mesi (A)	33.376	(1.047)	32.329	21.856	(24)	21.832
<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	-	-	-	-	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-	-	-	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	947	=	947	(1.518)	=	(1.518)
Totale	947	-	947	(1.518)	-	(1.518)
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>						
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(131)	-	(131)	494	-	494
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(68)	(6)	(74)	26	-	26
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	-	-	-	-	=	-
Totale	(199)	(6)	(205)	520	=	520
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(1.538)</i>	<i>-</i>	<i>(1.538)</i>	<i>9.039</i>	<i>-</i>	<i>9.039</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>(17)</i>	<i>-</i>	<i>(17)</i>	<i>19</i>	<i>-</i>	<i>19</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(192)</i>	<i>2</i>	<i>(190)</i>	<i>251</i>	<i>-</i>	<i>251</i>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nei primi nove mesi (B)	<u>(999)</u>	<u>(4)</u>	<u>(1.003)</u>	<u>8.311</u>	<u>=</u>	<u>8.311</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	32.377	(1.051)	31.326	30.167	(24)	30.143
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	31.697	(1.141)	30.556	29.083	(110)	29.193
Azionisti di minoranza delle società controllate	680	90	770	864	86	950
Utile consolidato del periodo	<u>32.339</u>	<u>(1.051)</u>	<u>31.326</u>	<u>29.947</u>	<u>(24)</u>	<u>30.143</u>



INTERPUMP GROUP

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€000)	Note	2011			2010		
		Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Vendite nette		113.533	5.823	119.356	99.646	4.987	104.633
Costo del venduto		(69.540)	(5.412)	(74.952)	(61.580)	(4.674)	(66.254)
Utile lordo industriale		43.993	411	44.404	38.066	313	38.379
Altri ricavi netti		1.569	38	1.607	1.704	57	1.761
Spese commerciali		(11.023)	(135)	(11.158)	(9.980)	(136)	(10.116)
Spese generali ed amministrative		(14.169)	(434)	(14.603)	(14.020)	(456)	(14.476)
Altri costi operativi		(683)	(8)	(691)	(354)	(3)	(357)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		19.687	(128)	19.559	15.416	(225)	15.191
Proventi finanziari		1.555	1	1.556	1.129	4	1.133
Oneri finanziari		(3.892)	(9)	(3.901)	(3.692)	(4)	(3.696)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		(233)	-	(233)	50	-	50
Risultato di periodo prima delle imposte		17.117	(136)	16.981	12.903	(225)	12.678
Imposte sul reddito		(6.143)	(35)	(6.178)	(4.713)	-	(4.713)
Risultato del periodo dopo le imposte ma prima della minusvalenza sulle operazioni discontinue		10.974	(171)	10.803	8.190	(225)	7.965
Minusvalenza sulle operazioni discontinue		-	(1.068)	(1.068)	-	-	-
Utile consolidato del periodo		10.974	(1.239)	9.735	8.190	(225)	7.965
Attribuibile a:							
Azionisti della Capogruppo		10.735	(1.209)	9.526	7.982	(180)	7.802
Azionisti di minoranza delle società controllate		239	(30)	209	208	(45)	163
Utile consolidato del periodo		10.974	(1.239)	9.735	8.190	(225)	7.965
Utile per azione base		0,114		0,101	0,086		0,084
Utile per azioni diluito		0,114		0,101	0,085		0,083



INTERPUMP GROUP

Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Utile consolidato dei primi nove mesi (A)	10.974	(1.239)	9.735	8.190	(225)	7.965
<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	-	-	-	-	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-	-	-	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	<u>(161)</u>	=	<u>(161)</u>	<u>240</u>	=	<u>240</u>
Totale	(161)	-	(161)	240	-	240
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>						
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(159)	-	(159)	693	-	693
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	17	-	17	-	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	<u>(17)</u>	=	<u>(17)</u>	<u>-</u>	=	<u>-</u>
Totale	(159)	-	(159)	693	-	693
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	8.829	-	8.829	(13.438)	-	(13.438)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(1)	-	(1)	(13)	-	(13)
<i>Imposte relative</i>	97	-	97	(284)	-	(284)
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nei primi nove mesi (B)	<u>8.605</u>	=	<u>8.605</u>	<u>(12.802)</u>	=	<u>(12.802)</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	19.579	(1.239)	18.340	(4.612)	(225)	(4.837)
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	19.251	(1.209)	18.042	(4.709)	(180)	(4.889)
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>328</u>	<u>(30)</u>	<u>298</u>	<u>97</u>	<u>(45)</u>	<u>52</u>
Utile consolidato del periodo	<u>19.579</u>	<u>(1.239)</u>	<u>18.340</u>	<u>(4.612)</u>	<u>(225)</u>	<u>(4.837)</u>



INTERPUMP GROUP

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Flussi di cassa dalle attività operative						
Utile prima delle imposte e della minusvalenza sulle operazioni discontinue	52.002	55	52.057	35.232	42	35.274
Rettifiche per componenti non monetarie:						
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(1.811)	(1)	(1.812)	(476)	(3)	(479)
Ammortamenti	12.702	239	12.941	13.132	253	13.385
Perdite di valore di attività	18	-	18	127	-	127
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	742	34	776	1.884	84	1.968
Perdite (Utili) da partecipazioni	327	-	327	(119)	-	(119)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	561	(31)	530	(903)	(12)	(915)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(3.222)	-	(3.222)	(1.707)	-	(1.707)
Incasso da cessione di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.936	-	1.936	1.231	-	1.231
Oneri finanziari netti	6.389	25	6.414	6.261	27	6.288
Altri	44	-	44	(5)	-	(5)
	69.688	321	70.009	54.657	391	55.048
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(18.728)	79	(18.199)	(6.535)	(1.043)	(7.578)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(11.092)	(1.005)	(12.097)	(1.659)	(170)	(1.829)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	1.410	(1.174)	236	9.846	969	10.815
Interessi passivi pagati	(6.689)	(18)	(6.707)	(6.399)	(16)	(6.415)
Differenze cambio realizzate	19	(3)	16	872	(5)	867
Imposte sul reddito pagate	(12.510)	-	(12.510)	(7.138)	-	(7.138)
Liquidità netta dalle attività operative	22.548	(1.800)	20.748	43.644	126	43.770
Flussi di cassa dalle attività di investimento						
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute in pagamento	(8.627)	-	(8.627)	(3.760)	-	(3.760)
Incassi per cessione di partecipazioni	1.551	-	1.551	-	-	-
Quota dell'aumento di capitale di una società controllata versata dal socio di minoranza	-	-	-	300	-	300
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(5.320)	(342)	(5.662)	(4.606)	(122)	(4.728)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.222	12	1.234	254	5	259
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.124)	(7)	(2.131)	(1.677)	-	(1.677)
Proventi finanziari incassati	2.226	3	2.229	353	1	354
Altri	171	(33)	138	(339)	(81)	(420)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(10.901)	(367)	(11.268)	(9.475)	(197)	(9.672)



INTERPUMP GROUP

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento						
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(10.154)	-	(10.154)	-	-	-
Incassi per cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options	188	-	188	-	-	-
Azioni proprie cedute per acquisizione di una partecipazione	4.309	-	4.309	-	-	-
Esborsi per oneri accessori all'aumento di capitale	-	-	-	(508)	-	(508)
Dividendi pagati	(10.767)	-	(10.767)	(147)	-	(147)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	12.496	(7)	12.489	(5.542)	(7)	(5.549)
Erogazione finanziamenti da soci	328	-	328			
Erogazione di un finanziamento ad una società controllata non consolidata	(8)	-	(8)	(12)	-	(12)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(1.802)	-	(1.802)	(1.650)	-	(1.650)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(5.410)	(7)	(5.417)	(7.859)	(7)	(7.866)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6.237	(2.174)	4.063	26.310	(78)	26.232
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE			(82)	2.472	-	2.472
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo			130.970	73.772	2.020	75.792
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo			134.951	102.554	1.942	104.496

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2011 €000	31/12/2010 €000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	142.134	138.271
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(7.183)</u>	<u>(7.751)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>134.951</u>	<u>130.970</u>



INTERPUMP GROUP

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 2010</i>	48.414	8.747	65.548	(1.122)	(20.171)	135.332	236.748	6.048	242.796
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.968	-	-	-	1.968	-	1.968
Destinazione utile 2009	-	1.317	-	-	-	(1.317)	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2010	-	-	-	(747)	8.799	21.141	29.193	950	30.143
<i>Saldi al 30 settembre 2010</i>	48.414	10.064	67.083	(1.869)	(11.372)	155.156	267.909	6.851	274.760
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	312	-	-	-	312	-	312
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio di warrant	466	-	3.568	-	-	-	4.034	-	4.034
Cessione di azioni proprie per pagamento debiti per acquisizione di partecipazioni	313	-	3.031	-	-	-	3.344	-	3.344
Utile consolidato complessivo del quarto trimestre 2010	-	-	-	139	3.176	5.368	8.683	326	9.009
<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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	776	-	-	-	776	-	776
Destinazione utile residuo del 2010	-	93	-	-	-	(93)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(1.154)	-	(9.000)	-	-	-	(10.154)	-	(10.154)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock option	26	-	162	-	-	-	188	-	188
Cessione di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto dell'ulteriore 11% di Interpump Hydraulics International	559	-	3.750	-	-	-	4.309	-	4.309
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(10.412)	(10.412)	(355)	(10.767)
Effetti sul patrimonio netto della cessione di Unielectric	-	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2011	-	-	-	553	(1.396)	31.399	30.556	770	31.326
<i>Saldi al 30 settembre 2011</i>	48.624	10.157	70.115	(1.177)	(9.592)	181.418	299.545	5.707	305.252