



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2011**

PROPOSTO DIVIDENDO DI 12 centesimi di euro

Vendite nette: €493,3 milioni rispetto a €424,9 milioni nel 2010: +16,1%

**EBITDA: €55,0 milioni - record storico in cifra assoluta del Gruppo Interpump e pari a 19,3%
delle vendite - rispetto a €74,1 milioni nel 2010: +28,2%**

**Utile netto consolidato: €42,6 milioni (pari all' 8,6% delle vendite)
rispetto a €27,4 milioni nel 2010: +55,5%**

Operazioni continue

Vendite nette: €472,3 milioni (€400,1 milioni nel 2010): +18,0%

EBITDA: €47,7 milioni (pari a 20,0% delle vendite) rispetto a €73,9 milioni nel 2010: +28,0%

EBIT: €75,7 milioni (pari a 16,0% delle vendite) rispetto a €54,9 milioni nel 2010: +37,9%

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

Milano, 13 marzo 2012 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi oggi a Milano, ha **approvato i risultati dell'esercizio 2011**. Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare la distribuzione **di un dividendo pari a 12 centesimi di euro**. Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 10 maggio, con data stacco 7 maggio.

In data 26 settembre 2011 è **stato ceduto il Settore Motori Elettrici (Unielectric)**. 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 cessate), 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 nove mesi nel 2011.

RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2011

Le **vendite nette** dell'esercizio 2011 sono state pari a 493,3 milioni di euro superiori del 16,1% rispetto al 2010, quando le vendite erano state pari a 424,9 milioni di euro.

Le vendite nette delle **operazioni continue** dell'esercizio 2011 sono state pari a 472,3 milioni di euro, superiori del 18,0% rispetto al 2010, quando le vendite delle operazioni continue erano state pari a 400,1 milioni di euro. A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 16,7%, che sale al 18,8% anche a parità di cambio.

Il dettaglio del fatturato delle operazioni continue per settore di business e per area geografica è il seguente:

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
CAP. SOC. Euro 50.787.787,44 I.V. - REG. IMPRESE R.E. - COD.FISCALE 11666900151 - C.C.I.A.A. R.E.A. N. 204185



INTERPUMP GROUP

(€000)

	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Area Pacifico	Resto del Mondo	Totale
2011						
Settore Oleodinamico	57.039	60.161	62.979	10592	39.150	229.921
Settore Industriale	<u>19.688</u>	<u>73.445</u>	<u>92.007</u>	<u>39.668</u>	<u>17.562</u>	<u>242.370</u>
Totale operazioni continue	<u>76.727</u>	<u>133.606</u>	<u>154.986</u>	<u>50.260</u>	<u>56.712</u>	<u>472.291</u>

2010

Settore Oleodinamico	51.281	50.003	47.598	6.256	35.175	190.313
Settore Industriale	<u>19.368</u>	<u>60.303</u>	<u>81.031</u>	<u>32.579</u>	<u>16.550</u>	<u>209.831</u>
Totale operazioni continue	<u>70.649</u>	<u>110.306</u>	<u>128.629</u>	<u>38.835</u>	<u>51.725</u>	<u>400.144</u>

Variazioni percentuali 2011/2010

Settore Oleodinamico	+11,2%	+20,3%	+32,3%	+69,3%	+11,3%	+20,8%
Settore Industriale	+1,7%	+21,8%	+13,5%	+21,8%	+6,1%	+15,5%
Totale	+8,6%	+21,1%	+20,5%	+29,4%	+9,6%	+18,0%

Un importante contributo alla crescita è venuto dai Paesi cosiddetti BRIC (Brasile, Russia, India e Cina), che hanno registrato una crescita del 48,2%, pur se con volumi ancora limitati (43,5 milioni di euro le vendite del 2011), e che hanno aumentato il proprio peso sul fatturato consolidato dal 7,3% al 9,2%.

Le vendite del Settore Oleodinamico sono cresciute del 20,8% (+18,1% a parità di area di consolidamento). Le vendite delle società americane sono cresciute del 38,3% in dollari (+27,8% a parità di area di consolidamento); tradotto in euro l'incremento è stato del 31,6% (+21,7% a parità di area di consolidamento). Le vendite delle altre società del Settore Oleodinamico sono aumentate del 16,7% rispetto all'anno precedente.

Il Settore Industriale ha registrato un fatturato di 242,4 milioni di euro con una crescita del 15,5%. La seguente tabella consente di comprendere le vendite del Settore Industriale per tipologia di prodotto.

	2011 (€/000)	2010 (€/000)	Crescita/ Decrescita
Pompe ad alta pressione	82.090	75.429	+8,8%
Sistemi ad altissima pressione	148.427	122.366	+21,3%
Altri	<u>11.853</u>	<u>12.036</u>	-1,5%
Totale	<u>242.370</u>	<u>209.831</u>	+15,5%

L'EBITDA ha raggiunto **95,0 milioni di euro** (19,3% delle vendite) a fronte dei 74,1 milioni di euro del 2010 (17,4% delle vendite) con una crescita del 28,2%, stabilendo così il **record** storico in cifra assoluta del Gruppo Interpump. **L'EBITDA delle operazioni continue** è stato di 94,7 milioni di euro pari al 20,0% delle vendite a fronte dei 73,9 milioni di euro del 2010 che rappresentava il 18,5% delle vendite (+28,0% e +26,6% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella mostra l'EBITDA delle operazioni continue per settore di attività:



INTERPUMP GROUP

	<i>2011</i>	<i>% sulle</i>	<i>2010</i>	<i>% sulle</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>(€/000)</i>	<i>vendite</i>	<i>(€/000)</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita</i>
		<i>totali*</i>		<i>totali*</i>	
Settore Oleodinamico	32.871	14,3%	23.607	12,4%	+39,2%
Settore Industriale	60.664	25,0%	50.347	23,9%	+20,5%
Settore Altri	<u>1.132</u>	n.s.	<u>(16)</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>94.667</u>	20,0%	<u>73.938</u>	18,5%	+28,0%

* = 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 31,8 milioni di euro (14,1% delle vendite) con una crescita del 34,7% rispetto al 2010.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato di 75,8 milioni di euro pari al 15,4% delle vendite a fronte dei 54,7 milioni di euro del 2010 (12,9% delle vendite) con un incremento del 38,5%.

Il risultato operativo (**EBIT**) **delle operazioni continue** è stato di 75,7 milioni di euro pari al 16,0% delle vendite a fronte dei 54,9 milioni di euro del 2010 (13,7% delle vendite) con un incremento del 37,9%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT delle operazioni continue è aumentato del 36,3% raggiungendo 74,8 milioni di euro (16,0% delle vendite).

Il 2011 si chiude con un **utile netto consolidato di 42,6 milioni di euro** pari all'8,6% delle vendite (27,4 milioni di euro nel 2010), con un **incremento del 55,5%**. L'utile base per azione è stato pari a 0,439 euro (0,284 euro nel 2010) con una crescita del 54,6%.

Il **capitale investito** è passato da 439,2 milioni di euro al 31 dicembre 2010 a 461,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011. Il ROCE è stato del 16,4% (12,5% nel 2010). Il ROE è stato del 13,5% (9,4% nel 2010).

La **liquidità netta generata** dalla gestione reddituale è stata pari a 60,8 milioni di euro a fronte dei 54,6 milioni del 2010 con una crescita dell'11,2%. Il **free cash flow** è stato di 28,0 milioni di euro, a fronte dei 57,0 milioni del 2010. Nel 2011 si è avuto un assorbimento di liquidità dal circolante commerciale di 24,1 milioni di euro per la forte crescita registrata nel periodo. Va ricordato che il capitale circolante era stato fortemente compresso sia nel 2009 che nel 2010.

L'indebitamento finanziario netto è rimasto sostanzialmente invariato da 126,1 milioni di euro al 31 dicembre 2010 a 127,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011, in quanto il free cash flow è stato completamente utilizzato per il pagamento delle acquisizioni, l'acquisto di azioni proprie e la distribuzione di dividendi. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 19,0 milioni di euro (21,6 milioni al 31/12/2010).

Nei primi due mesi del 2012 il Gruppo ha realizzato un fatturato consolidato pari a 86,3 milioni di euro con una crescita del 20,5% rispetto ai primi due mesi del 2011 (+11,9% a parità di area di consolidamento).



INTERPUMP GROUP

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO INTERPUMP GROUP S.p.A.

Interpump Group S.p.A. ha realizzato ricavi netti per 73,5 milioni di euro (67,7 milioni di euro nel 2010) con una crescita dell'8,6%.

L'**EBIT (utile operativo)** è stato di 9,4 milioni di euro (12,8% delle vendite), a fronte di 9,5 milioni di euro (14,0% delle vendite del 2010).

L'**EBITDA (margine operativo lordo)** è stato di 12,5 milioni di euro (17,0% delle vendite), a fronte dei 12,4 milioni di euro del 2010 (18,3% delle vendite).

L'esercizio al 31 dicembre 2011 si è chiuso con un **utile netto di 8,0 milioni di euro** (18,7 milioni di euro nel 2010). La differenza è essenzialmente dovuta al diverso importo dei dividendi deliberati dalle società controllate.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI

Il Consiglio di Amministrazione ha convocato l'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione del bilancio di esercizio 2011, per il **24 aprile** in unica convocazione, presso la sede di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza.

L'Assemblea sarà inoltre chiamata a deliberare sul 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 2013. Al 31 dicembre 2011 la società deteneva n.5.484.280 azioni proprie.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI E POLITICA SULLA REMUNERAZIONE

Ai sensi dell'art. 123 *bis e ter* del Testo Unico della Finanza (TUF) si informa che la società ha provveduto a pubblicare sul proprio sito internet, all'indirizzo www.interpumpgroup.it la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti proprietari e la Politica sulla Remunerazione relative all'esercizio 2011.

Milano, 13 marzo 2012

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, 13 marzo 2012

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

Prospetti contabili

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

€/000	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	109.068	138.721
Crediti commerciali	95.912	88.536
Rimanenze	117.021	108.004
Crediti tributari	4.425	5.277
Strumenti finanziari derivati	-	375
Attività destinate alla vendita	2.123	4.556
Altre attività correnti	8.754	3.835
Totale attività correnti	<u>337.303</u>	<u>349.304</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	102.777	103.121
Avviamento	213.400	209.655
Altre immobilizzazioni immateriali	23.562	23.895
Altre attività finanziarie	3.424	3.399
Crediti tributari	1.017	1.021
Imposte differite attive	15.057	14.161
Altre attività non correnti	1.490	414
Totale attività non correnti	<u>360.727</u>	<u>355.666</u>
Totale attività	<u>698.030</u>	<u>704.970</u>

€/000

PASSIVITA'

Passività correnti

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Debiti commerciali	57.962	61.732
Debiti bancari	8.762	7.751
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	113.700	125.374
Strumenti finanziari derivati	2.006	2.651
Debiti tributari	8.552	8.125
Altre passività correnti	22.943	19.805
Fondi rischi ed oneri	2.851	2.243
Totale passività correnti	216.776	227.681

Passività non correnti

Debiti finanziari fruttiferi di interessi	113.569	131.718
Passività per benefit ai dipendenti	9.698	10.225
Imposte differite passive	20.668	18.856
Altre passività non correnti	20.439	23.175
Fondi rischi ed oneri	1.720	1.856
Totale passività non correnti	166.094	185.830

Totale passività

382.870 **413.511**

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale	47.936	49.193
Riserva legale	10.157	10.064
Riserva sovrapprezzo azioni	64.719	74.427
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(1.086)	(1.730)
Riserva di conversione	(2.908)	(8.196)
Altre riserve	190.879	160.524
Patrimonio netto di Gruppo	309.697	284.282
Quota di pertinenza di terzi	5.463	7.177
Totale patrimonio netto	315.160	291.459
Totale patrimonio netto e passività	698.030	704.970

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€000)	2011			2010		
	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	<i>Totale</i>	<i>Operazioni continue</i>	<i>Operazioni discontinue</i>	<i>Totale</i>
Vendite nette	472.291	21.029	493.320	400.144	24.781	424.925
Costo del venduto	(294.661)	(19.187)	(313.848)	(250.207)	(22.429)	(272.636)
Utile lordo industriale	177.630	1.842	179.472	149.937	2.352	152.289
Altri ricavi netti	7.570	307	7.877	6.735	213	6.948
Spese commerciali	(46.066)	(492)	(46.558)	(40.709)	(631)	(41.340)
Spese generali ed amministrative	(60.372)	(1.549)	(61.921)	(59.687)	(2.091)	(61.778)
Altri costi operativi	(3.077)	(28)	(3.105)	(1.394)	(36)	(1.430)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	75.685	80	75.765	54.882	(193)	54.689
Proventi finanziari	6.365	12	6.377	5.626	30	5.656
Oneri finanziari	(15.032)	(37)	(15.069)	(14.772)	(80)	(14.852)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(367)	-	(367)	147	-	147
Risultato di periodo prima delle imposte	66.651	55	66.706	45.883	(243)	45.640
Imposte sul reddito	(23.019)	(34)	(23.053)	(18.187)	(72)	(18.259)
Risultato del periodo dopo le imposte ma prima della minusvalenza sulle operazioni discontinue	43.632	21	43.653	27.696	(315)	27.381
Minusvalenza sulle operazioni discontinue	-	(1.068)	(1.068)	-	-	-
Utile consolidato del periodo	43.632	(1.047)	42.585	27.696	(315)	27.381
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	42.370	(1.138)	41.232	26.853	(344)	26.509
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.262	91	1.353	843	29	872
Utile consolidato del periodo	43.632	(1.047)	42.585	27.696	(315)	27.381
Utile per azione base	0,451		0,439	0,288		0,284
Utile per azioni diluito	0,446		0,434	0,288		0,284

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€000)	2011			2010		
	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale	Operazioni continue	Operazioni discontinue	Totale
Utile consolidato (A)	43.632	(1.047)	42.585	27.696	(315)	27.381
<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>1.283</u>	-	<u>1.283</u>	<u>(926)</u>	-	<u>(926)</u>
Totale	<u>1.283</u>	-	<u>1.283</u>	<u>(926)</u>	-	<u>(926)</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>						
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(367)	-	(367)	61	6	67
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(61)	(6)	(67)	24	-	24
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	-	-	-	-	-	-
Totale	<u>(428)</u>	<u>(6)</u>	<u>(434)</u>	<u>85</u>	<u>6</u>	<u>91</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	5.344	-	5.344	12.338	-	12.338
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	18	-	18	40	-	40
<i>Imposte relative</i>	<u>(208)</u>	<u>2</u>	<u>(206)</u>	<u>230</u>	<u>(2)</u>	<u>228</u>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)	<u>6.009</u>	<u>(4)</u>	<u>6.005</u>	<u>11.767</u>	<u>4</u>	<u>11.771</u>
Utile consolidato complessivo (A) + (B)	<u>49.641</u>	<u>(1.051)</u>	<u>48.590</u>	<u>39.463</u>	<u>(311)</u>	<u>39.152</u>
Attribuibile a:						
Azionisti della Capogruppo	48.305	(1.141)	47.164	38.217	(341)	37.876
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.336	90	1.426	1.246	30	1.276
Utile consolidato del periodo	<u>49.641</u>	<u>(1.051)</u>	<u>48.590</u>	<u>39.463</u>	<u>(311)</u>	<u>39.152</u>

Rendiconto finanziario consolidato

(€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	66.651	55	66.706	45.883	(243)	45.640
Rettifiche per componenti non monetarie:						
Minusvalenze (Plusvalenze) nette da cessione di immobilizzazioni	(1.928)	(1)	(1.929)	(528)	(11)	(539)
Minusvalenze (Plusvalenze) nette su cessione di partecipazioni	-	-	-	(33)	-	(33)
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali	18.077	239	18.316	18.539	354	18.893
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	962	34	996	2.176	104	2.280
Perdite (Utili) da partecipazioni	367	-	367	(147)	-	(147)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	612	(31)	581	(349)	(4)	(353)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(3.700)	-	(3.700)	(2.225)	-	(2.225)
Incasso da cessione di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	2.250	-	2.250	1.426	-	1.426
Oneri finanziari netti	8.667	25	8.692	9.146	50	9.196
Altri	180	-	180	(8)	-	(8)
	92.138	321	92.459	73.880	250	74.130
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(14.792)	79	(14.713)	(9.155)	(2.951)	(12.106)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(11.113)	(1.005)	(12.118)	(3.372)	51	(3.321)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	6.223	(1.174)	5.049	22.377	3.179	25.556
Interessi passivi pagati	(8.702)	(18)	(8.720)	(8.910)	(46)	(8.956)
Differenze cambio realizzate	(264)	(3)	(267)	596	(6)	590
Imposte sul reddito pagate	(22.710)	-	(22.710)	(11.121)	(23)	(11.144)
Liquidità netta dalle attività operative	40.780	(1.800)	38.980	64.295	454	64.749
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	(9.102)	-	(9.102)	(7.117)	-	(7.117)
Incassi per cessione di partecipazioni	1.551	-	1.551	43	-	43
Quota dell'aumento di capitale di una società controllata versata dal socio di minoranza	-	-	-	300	-	300
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(10.644)	(342)	(10.986)	(6.644)	(164)	(6.808)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.591	12	1.603	331	29	360
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.763)	(7)	(2.770)	(2.279)	(21)	(2.300)
Proventi finanziari incassati	2.896	3	2.899	1.067	22	1.089
Altri	166	(33)	133	-	(102)	(102)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(16.305)	(367)	(16.672)	(14.299)	(236)	(14.535)

(€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	(16.489)	-	(16.489)	-	-	-
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	3.344	-	3.344
Aumento di capitale al netto degli oneri accessori e comprensivo dei diritti ricevuti	31	-	31	3.526	-	3.526
Dividendi pagati	(10.768)	-	(10.768)	(147)	-	(147)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(28.956)	(7)	(28.963)	(2.157)	(8)	(2.165)
Erogazione finanziamenti da soci	346	-	346	-	-	-
Erogazione di un finanziamento ad una società controllata non consolidata	7	-	7	-	-	-
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.379)	-	(2.379)	(2.201)	-	(2.201)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(53.711)	(7)	(53.718)	2.365	(8)	2.357
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(29.236)	(2.174)	(31.410)	52.361	210	52.571
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE			746	2.607	-	2.607
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			100.306	128.740	2.230	130.970

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2011 (€000)	31/12/2010 (€000)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	109.068	138.721
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(8.762)</u>	<u>(7.751)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>100.306</u>	<u>130.970</u>

Movimenti di patrimonio netto consolidato

€000	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
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 distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
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 (perdita) complessivo 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
Destinazione utile residuo del 2010	-	93	-	-	-	(93)	-	-	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	996	-	-	-	996	-	996
Acquisto azioni proprie	(1.845)	-	(14644)	-	-	-	(16.489)	-	(16.489)
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)	(356)	(10.768)
Cessione della partecipazione in Unielectric	-	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)
Acquisto ulteriore 49% di AVI	-	-	-	-	-	(372)	(372)	(899)	(1.271)
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	-	31	-	31
Utile (perdita) complessivo del 2011	-	-	-	644	5.288	41.232	47.164	1.426	48.590
<i>Saldi al 31 dicembre 2011</i>	47.936	10.157	64.719	(1.086)	(2.908)	190.879	309.697	5.463	315.160

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

Situazione patrimoniale-finanziaria

Euro	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.231.937	89.281.789
Crediti commerciali	10.788.069	10.171.546
Rimanenze	10.533.931	11.588.194
Crediti tributari	1.013.785	466.341
Strumenti finanziari derivati	-	368.326
Attività destinate alla vendita	2.121.484	5.715.877
Altre attività correnti	4.433.107	433.565
Totale attività correnti	<u>97.122.313</u>	<u>118.025.638</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	13.397.870	13.015.839
Avviamento	32.505.900	32.505.900
Altre immobilizzazioni immateriali	3.967.840	3.859.068
Partecipazioni in società controllate	191.768.276	195.784.687
Altre attività finanziarie	34.368.961	24.510.000
Crediti tributari	450.624	385.902
Imposte differite attive	1.658.451	2.108.731
Altre attività non correnti	1.119.060	15.022
Totale attività non correnti	<u>279.236.982</u>	<u>272.185.149</u>
Totale attività	<u>376.359.295</u>	<u>390.210.787</u>

Euro	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	10.034.121	11.675.749
Debiti bancari	2.359.796	602.448
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	79.941.231	75.453.333
Strumenti finanziari derivati	1.659.351	2.523.440
Debiti tributari	660.489	1.704.097
Altre passività correnti	4.802.477	5.633.917
Totale passività correnti	<u>99.457.465</u>	<u>97.592.984</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	90.139.961	92.777.735
Passività per benefit ai dipendenti	3.268.929	3.236.711
Imposte differite passive	1.004.575	1.050.720
Fondi rischi ed oneri	303.515	463.331
Totale passività non correnti	<u>94.716.980</u>	<u>97.528.497</u>
Totale passività	<u>194.174.445</u>	<u>195.121.481</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	47.935.962	49.193.258
Riserva legale	10.156.890	10.063.665
Riserva sovrapprezzo azioni	63.887.046	73.622.769
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(649.457)	(1.181.841)
Altre riserve	60.854.409	63.391.455
Totale patrimonio netto	<u>182.184.850</u>	<u>195.089.306</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>376.359.295</u>	<u>390.210.787</u>

Conto economico

Euro	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Vendite nette	73.513.979	67.723.157
Costo del venduto	(49.133.228)	(44.361.118)
Utile lordo industriale	24.380.751	23.362.039
Altri ricavi netti	1.435.455	2.610.147
Spese commerciali	(3.415.560)	(3.626.910)
Spese generali ed amministrative	(12.257.006)	(12.517.455)
Perdita di valore di attività	(662.926)	(327.893)
Ripristino di valore di attività	-	411.793
Altri costi operativi	(49.000)	(47.980)
Dividendi	5.905.710	17.600.909
Utile ordinario prima dei componenti finanziari	15.337.424	27.464.650
Proventi finanziari	5.323.094	3.893.436
Oneri finanziari	(9.012.508)	(9.279.699)
Risultato di periodo prima delle imposte	11.648.010	22.078.387
Imposte sul reddito	(2.882.316)	(3.367.497)
Utile netto del periodo dopo le imposte ma prima della minusvalenza sulle operazioni discontinue	8.765.694	18.710.890
Minusvalenza sulle operazioni discontinue	(797.749)	-
Utile netto del periodo	7.967.945	18.710.890
Utile per azione base	0,085	0,201
Utile per azioni diluito	0,084	0,200

Conto economico complessivo

(€000)	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utile netto (A)	7.968	18.711
<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 nel periodo precedente	<u>969</u>	<u>(707)</u>
<i>Totale</i>	<u>969</u>	<u>(707)</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(123)	126
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(126)	20
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<u>(249)</u>	<u>146</u>
<i>Imposte relative</i>	<u>(188)</u>	<u>148</u>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)	<u>532</u>	<u>(413)</u>
Utile netto complessivo (A) + (B)	<u>8.500</u>	<u>18.298</u>

Rendiconto finanziario

(€000)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e della minusvalenza sulle operazioni discontinue	11.648	22.078
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(4)	(1)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	3.066	2.885
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	845	1.894
Perdita di valore (ripristini di valore) di attività	12	(364)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(118)	56
Dividendi a conto economico	(5.906)	(17.601)
Oneri finanziari netti	3.689	5.386
	<u>13.232</u>	<u>14.333</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(1.071)	(1.777)
(Incremento) decremento delle rimanenze	1.054	(1.135)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(326)	5.393
Imposte pagate	(5.486)	(260)
Interessi passivi pagati	(6.832)	(6.684)
Differenze cambio realizzate	91	489
Liquidità netta dalle attività operative	<u>662</u>	<u>10.359</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Acquisizione di quote di NLB	-	(3.350)
Versamenti in conto capitale a Interpump Hydraulics S.p.A	-	(3.344)
Esborso per costituzione Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda	-	(13)
Incasso per la cessione di Unielectric al netto degli oneri accessori pagati	1.128	-
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(16.489)	-
Incassi per vendita di azioni proprie per stock options	188	-
Cessioni di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto di società del Polo Cilindri	4.309	3.344
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(1.882)	(1.348)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	710	2
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.489)	(1.282)
Proventi finanziari incassati	2.932	1.252
Altri	(77)	1
Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento	<u>(10.670)</u>	<u>(4.738)</u>

(€000)	2011	2010
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Dividendi incassati	5.906	29.601
Dividendi pagati	(10.412)	-
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti infragruppo	(9.859)	8.200
Aumento di capitale al netto degli oneri accessori e comprensivo dei diritti venduti	31	3.526
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	1.534	3.385
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(12.800)	44.712
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(22.808)	50.333
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	88.680	38.347
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	65.872	88.680

Prospetto dei movimenti del 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 1° gennaio 2010</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>	<i>49.193</i>	<i>10.064</i>	<i>73.622</i>	<i>(1.182)</i>	<i>63.392</i>	<i>195.089</i>
Destinazione utile 2010	-	93	-	-	(93)	-
Distribuzione del dividendo	-	-	-	-	(10.412)	(10.412)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendi di Interpump Group S.p.A.	-	-	845	-	-	845
Contabilizzazione fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di imprese controllate	-	-	124	-	-	124
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	31
Acquisto azioni proprie	(1.845)	-	(14.644)	-	-	(16.489)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	26	-	162	-	-	188
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	559	-	3.750	-	-	4.309
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	-	532	7.968	8.500
<i>Saldi al 31 dicembre 2011</i>	<i>47.936</i>	<i>10.157</i>	<i>63.887</i>	<i>(650)</i>	<i>60.855</i>	<i>182.185</i>