



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2012

**Vendite nette: €279,2 milioni (€239,1 milioni nel primo semestre 2011): + 16,7%,
EBITDA: €59,0 milioni (21,1% delle vendite), €48,3 milioni nel primo semestre 2011: +22,2%,
EBIT: €48,6 milioni (17,4% delle vendite), €39,0 milioni del primo semestre 2011: +24,6%,
Utile netto consolidato a €27,3 milioni (9,8% delle vendite), €22,6 milioni nel primo semestre
2011: +20,8%
Free cash flow a €20,5 milioni rispetto a €9,1 milioni del primo semestre 2011: +123,8%**

RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2012

**Vendite nette: €140,7 milioni (€123,2 milioni nel secondo trimestre del 2011): +14,2%
EBITDA: €29,1 milioni (20,7% delle vendite); €25,5 milioni del secondo trimestre 2011: +14,2%,
EBIT: €23,6 milioni (16,8% delle vendite), €20,6 milioni del secondo trimestre 2011: +14,9%,
Utile netto consolidato a €13,5 milioni di euro (9,6% delle vendite), €11,6 milioni nel secondo
trimestre 2011): +16,4%**

Milano, 1° agosto 2012 – Interpump Group comunica i **risultati del primo semestre e del secondo trimestre 2012**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2012

Nel primo semestre 2012 sono state consolidate per la prima volta le società neo acquisite Galtech S.p.A., Takarada Industria e Commercio Ltda (Brasile), M.T.C. S.r.l., acquisite ad inizio 2012; inoltre è presente per l'intero periodo anche American Mobile Power (USA), acquisita nell'aprile 2011 e che pertanto era stata consolidata solo per tre mesi nel primo semestre 2011.

Le vendite nette del primo semestre 2012 sono state pari a 279,2 milioni di euro, superiori del 16,7% rispetto alle vendite delle operazioni continue (senza il Settore Motori Elettrici ceduto nel settembre 2011 e senza la partecipazione in Hydrocar Roma classificata a fine giugno 2012 come attività destinata alla vendita) dell'analogo periodo del 2011 (239,1 milioni di euro).



INTERPUMP GROUP

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

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Area Pacifico</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>1° semestre 2012</i>						
Settore Oleodinamico	29.243	35.215	40.537	6.800	25.908	137.703
Settore Industriale	<u>10.688</u>	<u>40.338</u>	<u>56.890</u>	<u>24.109</u>	<u>9.431</u>	<u>141.456</u>
Totale	<u>39.931</u>	<u>75.553</u>	<u>97.427</u>	<u>30.909</u>	<u>35.339</u>	<u>279.159</u>
<i>1° semestre 2011</i>						
Settore Oleodinamico	30.534	31.815	29.476	4.689	19.350	115.864
Settore Industriale	<u>10.048</u>	<u>38.050</u>	<u>45.964</u>	<u>21.137</u>	<u>8.084</u>	<u>123.283</u>
Totale operazioni continue	<u>40.582</u>	<u>69.865</u>	<u>75.440</u>	<u>25.826</u>	<u>27.434</u>	<u>239.147</u>
Variazioni percentuali 2012/2011						
Settore Oleodinamico	-4,2%	+10,7%	+37,5%	+45,0%	+33,9%	+18,8%
Settore Industriale	+6,4%	+6,0%	+23,8%	+14,1%	+16,7%	+14,7%
Totale	-1,6%	+8,1%	+29,1%	+19,7%	+28,8%	+16,7%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-9,6%	+1,8%	+25,3%	+13,1%	+14,5%	+10,0%

Le vendite del **Settore Oleodinamico**, a parità di area di consolidamento, sono cresciute del 4,9%.

REDDITIVITÀ

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 59,0 milioni di euro (21,1% delle vendite) a fronte dei 48,3 milioni di euro del primo semestre 2011, riferito alle sole operazioni continue, che rappresentava il 20,2% delle vendite (+22,2%). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>30/06/2012 (sei mesi) €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>30/06/2011 (sei mesi) €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Oleodinamico	21.732	15,8%	16.585	14,3%	+31,0%
Settore Industriale	37.159	26,2%	30.523	24,7%	+21,7%
Settore Altri	<u>86</u>	n.s.	<u>1.165</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>58.977</u>	<u>21,1%</u>	<u>48.273</u>	<u>20,2%</u>	<u>+22,2%</u>

* = 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 risultato operativo (EBIT) è stato pari a 48,6 milioni di euro (17,4% delle vendite) a fronte dei 39,0 milioni di euro del primo semestre 2011 riferito alle sole operazioni continue (16,3% delle vendite) con una crescita del 24,6%.

L'utile netto è stato pari a 27,3 milioni di euro (22,6 milioni di euro nel primo semestre 2011) con una crescita del 20,8%.



INTERPUMP GROUP

L'**utile per azione base** è stato di 0,288 euro (0,231 euro nel primo semestre 2011) con una crescita del 24,7%.

Il **capitale investito** è passato da 461,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011 a 500,0 milioni di euro al 30 giugno 2012. L'incremento è prevalentemente dovuto alle acquisizioni avvenute nel 2012 di Takarada, Galtech e MTC.

Il **ROCE** non annualizzato è stato del 9,7% (8,7% nel primo semestre 2011).

Il **ROE** non annualizzato è stato dell'8,2% (7,7% nel primo semestre 2011).

La **liquidità netta** generata dalla gestione reddituale è stata di 42,2 milioni di euro (33,3 milioni di euro nel primo semestre 2011), con una crescita del 26,8%. Il **free cash flow** è stato di 20,5 milioni di euro ed è più che raddoppiato rispetto al primo semestre 2011 quando era stato di 9,1 milioni. Nel corso del primo semestre 2012 si è avuto un assorbimento di liquidità dal circolante commerciale di 16,1 milioni di euro per la forte crescita registrata nel semestre (22,4 milioni di euro nel primo semestre 2011). Il capitale circolante commerciale è cresciuto del 18,8% rispetto al 30/06/2011 (+14,0% a parità di area di consolidamento) e del 9,7% rispetto al 31/12/2011.

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2012

Le vendite nette del secondo trimestre 2012 sono state pari a 140,7 milioni di euro, superiori del 14,2% rispetto alle vendite delle operazioni continue dell'analogo periodo del 2011 (123,2 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata dell'8,5%.

Le vendite nette del secondo trimestre sono così ripartite per settore di attività e per area geografica:

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Area Pacifico</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>2° trimestre 2012</i>						
Settore Oleodinamico	14.516	17.870	20.050	3.336	12.203	67.975
Settore Industriale	<u>5.557</u>	<u>20.122</u>	<u>29.124</u>	<u>11.833</u>	<u>6.097</u>	<u>72.733</u>
Totale	<u>20.073</u>	<u>37.992</u>	<u>49.174</u>	<u>15.169</u>	<u>18.300</u>	<u>140.708</u>
<i>2° trimestre 2011</i>						
Settore Oleodinamico	15.604	16.241	15.618	2.462	10.282	60.207
Settore Industriale	<u>5.144</u>	<u>19.586</u>	<u>22.245</u>	<u>12.284</u>	<u>3.741</u>	<u>63.000</u>
Totale operazioni continue	<u>20.748</u>	<u>35.827</u>	<u>37.863</u>	<u>14.746</u>	<u>14.023</u>	<u>123.207</u>
Variazioni percentuali 2012/2011						
Settore Oleodinamico	-7,0%	+10,0%	+28,4%	+35,5%	+18,7%	+12,9%
Settore Industriale	+8,0%	+2,7%	+30,9%	-3,7%	+63,0%	+15,4%
Totale	-3,3%	+6,0%	+29,9%	+2,9%	+30,5%	+14,2%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-11,3%	-0,4%	+28,8%	-3,2%	+18,2%	+8,5%

Il Settore Oleodinamico, a parità di area di consolidamento, è cresciuto dell'1,2%.



INTERPUMP GROUP

REDDITIVITÀ

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato pari a 29,1 milioni di euro (20,7% delle vendite) a fronte dei 25,5 milioni di euro del secondo trimestre 2011, riferito alle sole operazioni continue, che rappresentava il 20,7% delle vendite (+14,2%). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2° trimestre 2012	% sulle vendite totali*	2° trimestre 2011	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
	€/000		€/000		
Settore Oleodinamico	9.965	14,7%	8.573	14,2%	+16,2%
Settore Industriale	19.158	26,2%	15.792	25,0%	+21,3%
Settore Altri	<u>26</u>	n.s.	<u>1.149</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>29.149</u>	20,7%	<u>25.514</u>	20,7%	+14,2%

* = 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.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 23,6 milioni di euro (16,8% delle vendite) a fronte dei 20,6 milioni di euro del secondo trimestre 2011 riferito alle sole operazioni continue (16,7% delle vendite) con una crescita del 14,9%.

Il secondo trimestre si chiude con un **utile netto consolidato** di 13,5 milioni di euro pari al 9,6% delle vendite (11,6 milioni di euro nel secondo trimestre 2011), con un incremento del 16,4%.

L'utile per azione base è stato di 0,143 euro (0,120 euro nel secondo trimestre 2011) con una crescita del 19,2%.



**INTERPUMP
GROUP**

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Nel mese di giugno 2012 i detentori degli warrant potevano esercitare gli warrant stessi, sottoscrivendo n. 59 azioni di nuova emissione ogni 96 warrant esercitati, ad un prezzo di €4,999 per ogni nuova azione. Sono stati esercitati n. 4.712.160 warrant con relativa sottoscrizione di n. 2.896.015 nuove azioni ordinarie per un controvalore complessivo pari ad Euro 14.477.178,89 dei quali Euro 1.505.927,8 a titolo di capitale sociale ed Euro 12.971.251,18 a titolo di sovrapprezzo. Tale aumento di capitale è stato effettuato nel mese di luglio a seguito dell'incasso dei suddetti importi. Pertanto il nuovo capitale sociale è composto da n. 100.564.837 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta ad Euro 52.293.715,24. Rimangono quindi in circolazione n. 13.734.008 warrant esercitabili ad ottobre 2012 sottoscrivendo 59 azioni di nuova emissione ogni 96 warrant ad un prezzo di €5,10.

Il successo dell'aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant, oltre a dimostrare la fiducia dei nostri azionisti nei nostri confronti in un momento di forte incertezza macroeconomica, **rappresenta un indubbio rafforzamento della solidità patrimoniale del Gruppo Interpump**, con positivi riflessi sul rating, e permette inoltre di accedere a nuovi mezzi finanziari in grado di accelerare il processo di crescita e di sviluppo del Gruppo.

In data 24 luglio è stata perfezionata la cessione della partecipazione in Hydrocar Roma S.r.l. ad un prezzo pari a euro 370 mila da pagarsi in tre rate, di cui la prima di euro 150 mila al momento della stipula dell'anno notarile, mentre la seconda e la terza di euro 110 mila ciascuna rispettivamente entro 12 mesi ed entro 24 mesi dalla suddetta stipula. Il pagamento è garantito da adeguata garanzia

Milano, 1° agosto 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, 1° agosto 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

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	99.762	109.068
Crediti commerciali	109.771	95.912
Rimanenze	133.970	117.021
Crediti tributari	4.719	4.425
Strumenti finanziari derivati	4	-
Attività destinate alla vendita	3.136	2.123
Altre attività correnti	8.159	8.754
Totale attività correnti	359.521	337.303
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	112.789	102.777
Avviamento	229.792	213.400
Altre immobilizzazioni immateriali	23.756	23.562
Altre attività finanziarie	1.736	3.424
Crediti tributari	965	1.017
Imposte differite attive	15.531	15.057
Altre attività non correnti	1.539	1.490
Totale attività non correnti	386.108	360.727
Totale attività	745.629	698.030

	<u>30/06/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	63.127	57.962
Debiti bancari	10.703	8.762
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	106.657	113.700
Strumenti finanziari derivati	1.617	2.006
Debiti tributari	12.126	8.552
Passività direttamente collegate ad attività destinate alla vendita	645	-
Altre passività correnti	31.300	22.943
Fondi rischi ed oneri	3.028	2.851
Totale passività correnti	229.203	216.776
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	122.218	113.569
Passività per benefit ai dipendenti	9.969	9.698
Imposte differite passive	22.809	20.668
Debiti tributari non correnti	31	-
Altre passività non correnti	28.020	20.439
Fondi rischi ed oneri	2.187	1.720
Totale passività non correnti	185.234	166.094
Totale passività	414.437	382.870
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	47.778	47.936
Riserva legale	10.157	10.157
Riserva sovrapprezzo azioni	62.107	64.719
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(685)	(1.086)
Riserva di conversione	(216)	(2.908)
Altre riserve	206.384	190.879
Patrimonio netto di Gruppo	325.525	309.697
Quota di pertinenza di terzi	5.667	5.463
Totale patrimonio netto	331.192	315.160
Totale patrimonio netto e passività	745.629	698.030

Conto economico consolidato del primo semestre

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vendite nette	279.159	239.147
Costo del venduto	(172.786)	(150.074)
Utile lordo industriale	106.373	89.073
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>38,1%</i>	<i>37,2%</i>
Altri ricavi operativi	4.470	4.418
Spese commerciali	(27.222)	(22.960)
Spese generali ed amministrative	(34.199)	(30.359)
Altri costi operativi	(803)	(1.147)
EBIT	48.619	39.025
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,4%</i>	<i>16,3%</i>
Proventi finanziari	2.462	2.937
Oneri finanziari	(6.560)	(6.989)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(88)	(94)
Risultato di periodo prima delle imposte	44.433	34.879
Imposte sul reddito	(17.163)	(12.477)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	27.270	22.402
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,4%</i>
Risultato delle operazioni discontinue e destinate alla vendita	19	192
Utile consolidato netto del periodo	27.289	22.594
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	26.650	21.881
Azionisti di minoranza delle società controllate	639	713
Utile consolidato del periodo	27.289	22.594
EBITDA delle operazioni continue	58.977	48.273
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>21,1%</i>	<i>20,2%</i>
Patrimonio netto	331.192	292.157
Indebitamento finanziario netto	139.816	135.453
Debiti per acquisto di partecipazioni	28.990	23.402
Capitale investito	499.998	451.012
ROCE non annualizzato	9,7%	8,7%
ROE non annualizzato	8,2%	7,7%
Utile per azione base	0,288	0,231

EBITDA = EBIT + Ammortamenti + Accantonamenti

ROCE = EBIT/ Capitale investito

ROE = Utile consolidato del periodo / Patrimonio netto consolidato

* = Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Conto economico consolidato complessivo del primo semestre

(€000)	2012	2011
Utile consolidato del primo semestre (A)	27.289	22.594
<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>309</u>	<u>1.108</u>
<i>Totale</i>	<u>309</u>	<u>1.108</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(40)	28
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	334	(91)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>(15)</u>	<u>17</u>
<i>Totale</i>	<u>279</u>	<u>(46)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	2.803	(10.367)
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	47	(16)
<i>Imposte relative</i>	(187)	(287)
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nel primo semestre (B)	<u>3.251</u>	<u>(9.608)</u>
Utile consolidato complessivo del secondo trimestre (A) + (B)	30.540	12.986
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	29.743	12.514
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>797</u>	<u>472</u>
Utile consolidato del periodo	<u>30.540</u>	<u>12.986</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo semestre

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e della minusvalenza su operazioni discontinue	44.433	34.884
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(644)	(1.637)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di partecipazione	(155)	-
Ammortamenti	9.731	8.429
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	436	530
Perdite (Utili) da partecipazioni	88	94
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefici ai dipendenti	(53)	581
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(2.568)	(1.685)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.883	1.174
Oneri finanziari netti	4.098	4.052
Altri	(19)	(22)
	<u>57.230</u>	<u>46.400</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(7.909)	(26.301)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(9.797)	(8.120)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	3.926	13.928
Interessi passivi pagati	(3.811)	(4.436)
Differenze cambio realizzate	29	(117)
Imposte pagate	(11.262)	(8.574)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>28.406</u>	<u>12.780</u>
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	(18.163)	(4.283)
Cessioni di partecipazioni minoritarie	294	441
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(8.927)	(4.308)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.742	1.158
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.258)	(1.340)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	1.713	-
Proventi finanziari incassati	915	1.388
Altri	(163)	(178)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(23.847)</u>	<u>(7.122)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(148)	20.561
Dividendi pagati	(11.647)	(10.620)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(6.905)	(2.265)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	1.704	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	1.995	188
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti a società controllate non consolidate	33	(46)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(1.320)	(1.248)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(16.288)</u>	<u>6.570</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(11.729)</u>	<u>12.228</u>

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(11.729)	12.228
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide delle operazioni discontinue	20	(929)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	462	(1.133)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>100.306</u>	<u>130.970</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>89.059</u>	<u>141.136</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/06/2012	31/12/2011
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	99.762	109.068
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(10.703)</u>	<u>(8.762)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>89.059</u>	<u>100.306</u>

Conto economico consolidato del secondo trimestre

(€000)	2012	2011
Vendite nette	140.708	123.207
Costo del venduto	(87.558)	(77.127)
Utile lordo industriale	53.150	46.080
<i>% sulle vendite nette</i>	37,8%	37,4%
Altri ricavi operativi	2.425	2.838
Spese commerciali	(13.965)	(12.069)
Spese generali ed amministrative	(17.240)	(15.282)
Altri costi operativi	(725)	(980)
EBIT	23.645	20.587
<i>% sulle vendite nette</i>	16,8%	16,7%
Proventi finanziari	1.319	1.305
Oneri finanziari	(2.969)	(3.443)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(165)	(131)
Risultato di periodo prima delle imposte	21.830	18.318
Imposte sul reddito	(8.307)	(6.499)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	13.523	11.819
<i>% sulle vendite nette</i>	9,6%	9,6%
Risultato delle operazioni discontinue e destinate alla vendita	22	(184)
Utile consolidato netto del periodo	13.545	11.635
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	13.221	11.346
Azionisti di minoranza delle società controllate	324	289
Utile consolidato del periodo	13.545	11.635
EBITDA delle operazioni continue	29.149	25.514
<i>% sulle vendite nette</i>	20,7%	20,7%
Patrimonio netto	331.192	292.157
Indebitamento finanziario netto	139.816	135.453
Debiti per acquisto di partecipazioni	28.990	23.402
Capitale investito	499.998	451.012
ROCE non annualizzato	4,7%	4,6%
ROE non annualizzato	4,1%	4,0%
Utile per azione base	0,143	0,120

EBITDA* = EBIT + Ammortamenti + Accantonamenti

ROCE = EBIT/ Capitale investito

ROE = Utile consolidato del periodo / Patrimonio netto consolidato

* = Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Conto economico consolidato complessivo del secondo trimestre

(€000)	2012	2011
Utile consolidato del secondo trimestre (A)	13.545	11.635
<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>158</u>	<u>65</u>
<i>Totale</i>	<i>158</i>	<i>65</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(86)	(26)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	28	15
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>(73)</u>	<u>(30)</u>
<i>Totale</i>	<i>(131)</i>	<i>(41)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>8.210</i>	<i>(1.968)</i>
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>37</i>	<i>2</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(5)</i>	<i>(4)</i>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nel secondo trimestre (B)	8.269	(1.946)
Utile (Perdita) consolidato(a) complessivo del secondo trimestre (A) + (B)	21.814	9.689
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	21.316	9.384
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>498</u>	<u>305</u>
Utile (perdita) consolidato(a) del periodo	21.814	9.689

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 2011</i>	49.193	10.064	74.427	(1.730)	(8.196)	160.524	284.282	7.177	291.459
Destinazione utile residuo 2010	-	93	-	-	-	(93)	-	-	-
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	556	-	-	-	556	-	556
Acquisto azioni proprie	(209)	-	(2.056)	-	-	-	(2.265)	-	(2.265)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	26	-	162	-	-	-	188	-	188
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(10.412)	(10.412)	(208)	(10.620)
Dividendi a deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(147)	(147)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2011	-	-	-	776	(10.143)	21.881	12.514	472	12.986
<i>Saldi al 30 giugno 2011</i>	49.010	10.157	73.089	(954)	(18.339)	171.900	284.863	7.294	292.157
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	-	31	-	31
Acquisto azioni proprie	(1.636)	-	(12.588)	-	-	-	(14.224)	-	(14.224)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	440	-	-	-	440	-	440
Cessione della partecipazione in Unielectric	-	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)
Acquisto ulteriore 49% di AVI	-	-	-	-	-	(372)	(372)	(899)	(1.271)
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	559	-	3.750	-	-	-	4.309	-	4.309
Utile (perdita) complessivi dall'1/6 al 31/12/ 2011	-	-	-	(132)	15.431	19.351	34.650	954	35.604
<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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	436	-	-	-	436	-	436
Acquisto azioni proprie	(589)	-	(6.316)	-	-	-	(6.905)	-	(6.905)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	275	-	1.720	-	-	-	1.995	-	1.995
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	156	-	1.548	-	-	-	1.704	-	1.704
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(11.145)	(11.145)	(342)	(11.487)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(55)	(55)
Classificazione partecipazione Hydrocar Roma tra le attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2012	-	-	-	401	2.692	26.650	29.743	797	30.540
<i>Saldi al 30 giugno 2012</i>	47.778	10.157	62.107	(685)	(216)	206.384	325.525	5.667	331.192