



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2012

**Vendite nette: €405,5 milioni (€352,5 milioni nei primi nove mesi del 2011): + 15,0%,
EBITDA: €84,5 milioni (20,8% delle vendite), €72,4 milioni nei primi nove mesi del 2011: +16,7%,
EBIT: €69,0 milioni (17,0% delle vendite), €58,7 milioni nei primi nove mesi del 2011: +17,6%,
Utile netto consolidato: €42,6 milioni (10,5% delle vendite), €32,3 milioni nei primi nove mesi del 2011
(9,2% delle vendite): +31,8%
Free cash flow: €7,5 milioni (€18,0 milioni nei primi nove mesi del 2011): +53,0%**

RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2012

**Vendite nette: €126,3 milioni (€113,4 milioni nel terzo trimestre del 2011): +11,5%
EBITDA: €25,5 milioni (20,2% delle vendite); €24,1 milioni nel terzo trimestre 2011: +5,7%,
EBIT: €20,4 milioni (16,2% delle vendite), €19,7 milioni nel terzo trimestre 2011: +3,9%,
Utile netto consolidato: €15,3 milioni di euro (12,1% delle vendite), €9,7 milioni nel terzo trimestre 2011
(8,6%): +57,3%**

Milano, 7 novembre 2012 – Interpump Group comunica i **risultati dei primi nove mesi del 2012 e del terzo trimestre**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

Nei primi nove mesi del 2012 sono state consolidate per la prima volta le società neo acquisite Galtech S.p.A., Takarada Industria e Comercio 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 sei mesi nei primi nove mesi del 2011.

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2012

Vendite nette

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2012 sono state pari a 405,5 milioni di euro, superiori del 15,0% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2011 (352,5 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata dell'8,8%.



INTERPUMP GROUP

Il fatturato per area di attività e per area geografica è il seguente:

(€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>30/09/2012 (nove mesi)</i>						
Settore Oleodinamico	40.388	49.653	60.175	9.548	38.598	198.362
Settore Industriale	<u>14.665</u>	<u>58.972</u>	<u>84.091</u>	<u>34.705</u>	<u>14.712</u>	<u>207.145</u>
Totale	<u>55.053</u>	<u>108.625</u>	<u>144.266</u>	<u>44.253</u>	<u>53.310</u>	<u>405.507</u>
<i>30/09/2011 (nove mesi)</i>						
Settore Oleodinamico	43.189	45.435	46.104	7.060	29.095	170.883
Settore Industriale	<u>14.623</u>	<u>55.803</u>	<u>68.232</u>	<u>31.852</u>	<u>11.117</u>	<u>181.627</u>
Totale operazioni continue	<u>57.812</u>	<u>101.238</u>	<u>114.336</u>	<u>38.912</u>	<u>40.212</u>	<u>352.510</u>
<i>Variazioni percentuali 2012/2011</i>						
Settore Oleodinamico	-6,5%	+9,3%	+30,5%	+35,2%	+32,7%	+16,1%
Settore Industriale	+0,3%	+5,7%	+23,2%	+9,0%	+32,3%	+14,0%
Totale	-4,8%	+7,3%	+26,2%	+13,7%	+32,6%	+15,0%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-12,3%	+1,2%	+23,4%	+7,5%	+18,3%	+8,8%

Il Settore Oleodinamico, a parità di area di consolidamento, è cresciuto del 3,3%.

Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 84,5 milioni di euro (20,8% delle vendite) a fronte dei 72,4 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 che rappresentava il 20,5% delle vendite (+16,7%).

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

	<i>30/09/2012 (nove mesi)</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>30/09/2011 (nove mesi)</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	€/000		€/000		
Settore Oleodinamico	30.728	15,5%	24.985	14,6%	+23,0%
Settore Industriale	53.620	25,8%	46.237	25,4%	+16,0%
Settore Altri	<u>118</u>	n.s.	<u>1.160</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>84.466</u>	20,8%	<u>72.382</u>	20,5%	+16,7%

* = 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.

L'EBITDA del Settore Oleodinamico a parità di area di consolidamento è stato pari a 28,3 milioni di euro (16,1% delle vendite) con una crescita del 13,5%.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 69,0 milioni di euro (17,0% delle vendite) a fronte dei 58,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 (16,7% delle vendite) con una crescita del 17,6%.



INTERPUMP GROUP

L'**utile netto** è stato pari a 42,6 milioni di euro (32,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2011) con una crescita del 31,8%.

Situazione finanziaria

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2012 era pari a 125,7 milioni di euro (127,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisizione di quote minoritarie di società controllate per 29,3 milioni di euro (19,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011). Il *free cash flow* dei primi nove mesi del 2012 è stato pari a 27,5 milioni di euro a fronte dei 18,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2011 (+53,0%).

Il mese di ottobre 2012 era l'ultima finestra per l'esercizio dei warrant derivanti dall'aumento di capitale del 2009. Sono stati esercitati n. 13.528.608 warrant e, conseguentemente, sono state sottoscritte n. 8.314.457 azioni ordinarie: l'esercizio ha comportato l'incasso di 42,4 milioni di euro. L'aumento di capitale sarà registrato nel quarto trimestre 2012. L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2012, rettificato dall'aumento di capitale a seguito dell'esercizio degli warrant, ammonta pertanto a 83,4 milioni di euro.

Dopo l'aumento di capitale il nuovo capitale sociale di Interpump Group S.p.A. risulta pari ad euro 56.617.232,88 rappresentato da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 ciascuna.

RISULTATI CONSOLIDATI DELLE DEL TERZO TRIMESTRE 2012

Vendite nette

Le vendite nette del terzo trimestre 2012 sono state pari a 126,3 milioni di euro, superiori dell'11,5% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2011 (113,4 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 6,4%.

Le vendite nette del terzo 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>3° trimestre 2012</i>						
Settore Oleodinamico	11.145	14.438	19.638	2.748	12.690	60.659
Settore Industriale	<u>3.977</u>	<u>18.634</u>	<u>27.201</u>	<u>10.596</u>	<u>5.281</u>	<u>65.689</u>
Totale	<u>15.122</u>	<u>33.072</u>	<u>46.839</u>	<u>13.344</u>	<u>17.971</u>	<u>126.348</u>
<i>3° trimestre 2011</i>						
Settore Oleodinamico	12.655	13.620	16.628	2.371	9.745	55.019
Settore Industriale	<u>4.575</u>	<u>17.753</u>	<u>22.268</u>	<u>10.715</u>	<u>3.033</u>	<u>58.344</u>
Totale operazioni continue	<u>17.230</u>	<u>31.373</u>	<u>38.896</u>	<u>13.086</u>	<u>12.778</u>	<u>113.363</u>
Variazioni percentuali 2012/2011						
Settore Oleodinamico	-11,9%	+6,0%	+18,1%	+15,9%	+30,2%	+10,3%
Settore Industriale	-13,1%	+5,0%	+22,2%	-1,1%	+74,1%	+12,6%
Totale	-12,2%	+5,4%	+20,4%	+2,0%	+40,6%	+11,5%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-18,5%	-0,2%	+19,6%	-3,5%	+26,5%	+6,4%



INTERPUMP GROUP

Il Settore Oleodinamico, a parità di area di consolidamento, è diminuito dello 0,1%.

Redditività

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 20,4 milioni di euro (16,2% delle vendite) a fronte dei 19,7 milioni di euro del terzo trimestre 2011 (17,4% delle vendite) con una crescita del 3,9%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 25,5 milioni di euro (20,2% delle vendite) a fronte dei 24,1 milioni di euro del terzo trimestre 2011 che rappresentava il 21,3% delle vendite (+5,7%).

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

	<i>3° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>3° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>2012</i>	<i>vendite</i>	<i>2011</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	
Settore Oleodinamico	8.996	14,8%	8.400	15,3%	+7,1%
Settore Industriale	16.461	25,0%	15.714	26,9%	+4,8%
Settore Altri	<u>32</u>	n.s.	<u>(5)</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>25.489</u>	20,2%	<u>24.109</u>	21,3%	+5,7%

* = 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.

L'EBITDA del Settore Oleodinamico a parità di area di consolidamento è stato pari a 8,5 milioni di euro (15,4% delle vendite) con una crescita dello 0,7%.

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 15,3 milioni di euro pari al 12,1% delle vendite (9,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2011), con un incremento del 57,3%.

L'utile per azione base è stato di 0,160 euro (0,101 euro nel terzo trimestre 2011) con una crescita del 58,4%.

Interpump Group S.p.A. comunica di aver concordato con il Presidente ing. Giovanni Cavallini la cessazione del suo rapporto di collaborazione con il gruppo a decorrere dal 30 aprile 2013. A tale data la carica di Presidente sarà assunta dall'attuale Vice Presidente – Amministratore Delegato, dott. Fulvio Montipò. L'ing. Giovanni Cavallini, dopo 17 anni di permanenza nel gruppo nel corso dei quali è stato Amministratore Delegato dal 1996 al 2005 e Presidente dal 2005 lascerà il gruppo Interpump e intraprenderà nuove attività professionali. Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A. ringrazia vivamente l'ing. Cavallini per il validissimo contributo apportato in questo lungo periodo alla gestione e allo sviluppo del gruppo.

Milano, 7 novembre 2012

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Ing. Giovanni Cavallini



INTERPUMP GROUP

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, 7 novembre 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>30/09/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ATTIVITA'		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	86.219	109.068
Crediti commerciali	98.591	95.912
Rimanenze	133.849	117.021
Crediti tributari	6.625	4.425
Strumenti finanziari derivati	275	-
Attività destinate alla vendita	2.121	2.123
Altre attività correnti	8.095	8.754
Totale attività correnti	<u>335.775</u>	<u>337.303</u>
<i>Attività non correnti</i>		
Immobili, impianti e macchinari	112.275	102.777
Avviamento	228.410	213.400
Altre immobilizzazioni immateriali	23.079	23.562
Altre attività finanziarie	2.427	3.424
Crediti tributari	2.301	1.017
Imposte differite attive	16.297	15.057
Altre attività non correnti	1.693	1.490
Totale attività non correnti	<u>386.482</u>	<u>360.727</u>
Totale attività	<u>722.257</u>	<u>698.030</u>



INTERPUMP GROUP

	<u>30/09/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	52.667	57.962
Debiti bancari	10.998	8.762
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	93.980	113.700
Strumenti finanziari derivati	1.086	2.006
Debiti tributari	9.442	8.552
Altre passività correnti	29.605	22.943
Fondi rischi ed oneri	3.109	2.851
Totale passività correnti	200.887	216.776
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	106.985	113.569
Passività per benefit ai dipendenti	9.806	9.698
Imposte differite passive	23.093	20.668
Debiti tributari non correnti	33	-
Altre passività non correnti	28.328	20.439
Fondi rischi ed oneri	2.188	1.720
Totale passività non correnti	170.433	166.094
Totale passività	371.320	382.870
Capitale sociale	48.696	47.936
Riserva legale	10.157	10.157
Riserva sovrapprezzo azioni	69.391	64.719
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(462)	(1.086)
Riserva di conversione	(4.219)	(2.908)
Altre riserve	221.394	190.879
Patrimonio netto di Gruppo	344.957	309.697
Quota di pertinenza di terzi	5.980	5.463
Totale patrimonio netto	350.937	315.160



INTERPUMP GROUP

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vendite nette	405.507	352.510
Costo del venduto	(250.576)	(219.536)
Utile lordo industriale	154.931	132.974
Altri ricavi netti	6.197	5.990
Spese commerciali	(40.420)	(33.927)
Spese generali ed amministrative	(50.682)	(44.518)
Altri costi operativi	(977)	(1.823)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	69.049	58.696
Proventi finanziari	4.267	4.492
Oneri finanziari	(10.079)	(10.881)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(70)	(327)
Risultato di periodo prima delle imposte	63.167	51.980
Imposte sul reddito	(20.572)	(18.613)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	42.595	33.367
Risultato delle operazioni discontinue	12	(1.038)
Utile netto consolidato del periodo	42.607	32.329
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	41.660	31.407
Azionisti di minoranza delle società controllate	947	922
Utile consolidato del periodo	42.607	32.329
Utile per azione base operazioni continue	0,448	0,345
Utile per azione base operazioni discontinue	-	(0,012)
Utile per azione base	0,448	0,333
Utile per azione diluito operazioni continue	0,436	0,338
Utile per azione diluito operazioni discontinue	-	(0,012)
Utile per azioni diluito	0,436	0,326



Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utile consolidato dei primi nove mesi (A)	42.607	32.329
<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>411</u>	<u>947</u>
<i>Totale</i>	<i>411</i>	<i>947</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	367	(131)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	127	(74)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<i>494</i>	<i>(205)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(1.158)</i>	<i>(1.538)</i>
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>51</i>	<i>(17)</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(281)</i>	<i>(190)</i>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nei primi nove mesi (B)	<u>(483)</u>	<u>(1.003)</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	<u>42.124</u>	<u>31.326</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	40.973	30.556
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.151</u>	<u>770</u>
Utile consolidato del periodo	<u>42.124</u>	<u>31.326</u>



INTERPUMP GROUP

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vendite nette	126.348	113.363
Costo del venduto	(77.790)	(69.462)
Utile lordo industriale	48.558	43.901
Altri ricavi netti	1.727	1.572
Spese commerciali	(13.198)	(10.967)
Spese generali ed amministrative	(16.483)	(14.159)
Altri costi operativi	(174)	(676)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	20.430	19.671
Proventi finanziari	1.805	1.555
Oneri finanziari	(3.519)	(3.892)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	18	(233)
Risultato di periodo prima delle imposte	18.734	17.101
Imposte sul reddito	(3.409)	(6.136)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	15.325	10.965
Risultato delle operazioni discontinue e destinate alla vendita	(7)	(1.230)
Utile netto consolidato del periodo	15.318	9.735
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	15.010	9.526
Azionisti di minoranza delle società controllate	308	209
Utile consolidato del periodo	15.318	9.735
Utile per azione base operazioni continue	0,160	0,114
Utile per azione base operazioni discontinue	-	(0,013)
Utile per azione base	0,160	0,101
Utile per azione diluito operazioni continue	0,156	0,114
Utile per azione diluito operazioni discontinue	-	(0,013)
Utile per azioni diluito	0,156	0,101



Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utile consolidato del terzo trimestre (A)	15.318	9.735
<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>102</u>	<u>(161)</u>
<i>Totale</i>	<i>102</i>	<i>(161)</i>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	407	(159)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(207)	17
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>15</u>	<u>(17)</u>
<i>Totale</i>	<i>215</i>	<i>(159)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(3.961)</i>	<i>8.829</i>
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>4</i>	<i>(1)</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(94)</i>	<i>97</i>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto nel terzo trimestre (B)	<u>(3.734)</u>	<u>8.605</u>
Utile (Perdita) consolidato(a) complessivo del terzo trimestre (A) + (B)	<u>11.584</u>	<u>18.340</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	11.230	18.042
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>354</u>	<u>298</u>
Utile (perdita) consolidato(a) del periodo	<u>11.584</u>	<u>18.340</u>



Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e del risultato delle operazioni discontinue	63.167	51.980
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(894)	(1.805)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di partecipazione	(155)	-
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore di attività	14.700	12.709
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	656	742
Perdite (Utili) da partecipazioni	70	327
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefici ai dipendenti	(202)	554
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(3.803)	(3.222)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	2.473	1.936
Oneri finanziari netti	5.812	6.389
Altri	(15)	44
	<u>81.809</u>	<u>69.654</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(718)	(18.318)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(10.724)	(11.086)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(7.317)	1.370
Interessi passivi pagati	(5.892)	(6.689)
Differenze cambio realizzate	(121)	19
Imposte pagate	(18.691)	(12.446)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>38.346</u>	<u>22.504</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	(18.776)	(8.627)
Cessioni di partecipazioni comprensivo della liquidità ceduta	421	1.551
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(11.899)	(5.320)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.966	1.216
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.757)	(2.124)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	1.668	-
Proventi finanziari incassati	1.374	2.226
Altri	(384)	169
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(27.387)</u>	<u>(10.909)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(27.390)	12.496
Dividendi pagati	(11.702)	(10.767)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(13.418)	(10.154)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	1.704	4.309
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.013	188
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	14.477	-
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti a società controllate non consolidate	49	(8)
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	-	328



INTERPUMP GROUP

Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(1.925)	(1.802)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(36.192)	(5.410)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(25.233)	6.185
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide delle operazioni discontinue	20	(2.122)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	128	(82)
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>75.221</u>	<u>134.951</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2012	31/12/2011
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	86.219	109.068
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(10.998)</u>	<u>(8.762)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>75.221</u>	<u>100.306</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>Riserva di conversione</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Patrimonio netto del Gruppo</i>	<i>Quota di pertinenza di terzi</i>	<i>Totale</i>
<i>Saldi al 1° gennaio 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	-	-	776	-	-	-	776	-	776
Acquisto azioni proprie	(1.154)	-	(9.000)	-	-	-	(10.154)	-	(10.154)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	26	-	162	-	-	-	188	-	188
Cessioni di azioni proprie nell'ambito dell'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>	<i>48.624</i>	<i>10.157</i>	<i>70.115</i>	<i>(1.177)</i>	<i>(9.592)</i>	<i>181.418</i>	<i>299.545</i>	<i>5.707</i>	<i>305.252</i>
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	-	31	-	31
Acquisto azioni proprie	(691)	-	(5.644)	-	-	-	(6.335)	-	(6.335)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	220	-	-	-	220	-	220
Acquisto ulteriore 49% di AVI	-	-	-	-	-	(372)	(372)	(899)	(1.271)
Utile (perdita) complessivi dall'1/10 al 31/12/ 2011	-	-	-	91	6.684	9.833	16.608	656	17.264
<i>Saldi al 31 dicembre 2011</i>	<i>47.936</i>	<i>10.157</i>	<i>64.719</i>	<i>(1.086)</i>	<i>(2.908)</i>	<i>190.879</i>	<i>309.697</i>	<i>5.463</i>	<i>315.160</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	656	-	-	-	656	-	656
Acquisto azioni proprie	(1.180)	-	(12.238)	-	-	-	(13.418)	-	(13.418)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	278	-	1.735	-	-	-	2.013	-	2.013
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	156	-	1.548	-	-	-	1.704	-	1.704
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	1.506	-	12.971	-	-	-	14.477	-	14.477
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(11.145)	(11.145)	(397)	(11.542)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
Cessione della partecipazione Hydrocar Roma	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2012	-	-	-	624	(1.311)	41.660	40.973	1.151	42.124
<i>Saldi al 30 settembre 2012</i>	<i>48.696</i>	<i>10.157</i>	<i>69.391</i>	<i>(462)</i>	<i>(4.219)</i>	<i>221.394</i>	<i>344.957</i>	<i>5.980</i>	<i>350.937</i>