



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
APPROVA IL BILANCIO CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2012**

PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA:

- **DIVIDENDO DI 0,17 EURO (+41,7% RISPETTO AL 2012)**
- **AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE**
- **APPROVAZIONE DI UN PIANO TRIENNALE DI INCENTIVAZIONE PER IL TOP MANAGEMENT DEL GRUPPO**

Vendite nette: €527,2 milioni rispetto a €471,6 milioni nel 2011: +11,8%

EBITDA rettificato: €105,6 milioni (20,0% delle vendite) - miglior risultato in valore assoluto del

Gruppo Interpump per il secondo anno consecutivo rispetto a €94,6 milioni nel 2011: +11,6%

EBIT: €82,2 milioni – pari a 15,7% delle vendite - rispetto a 75,7 milioni del 2011: +9,5%

Utile netto consolidato: €52,3 milioni dato record per il Gruppo Interpump (pari al 9,9% delle vendite) rispetto a €42,6 milioni nel 2011: +22,9%

Utile per azione: €0,546 rispetto a €0,439 del 2011: +24,4%

Free cash flow: €38,6 milioni rispetto a €30,9 milioni del 2011: +24,9%

Indebitamento finanziario netto sceso a €74,5 milioni al 31/12/2012 da €127,0 milioni a fine 2011

Milano, 19 marzo 2013 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi oggi a Milano, ha **approvato i risultati dell'esercizio 2012**. Contestualmente, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare la distribuzione **di un dividendo pari a 0,17 euro (+41,7% rispetto al 2012)**. Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 16 maggio, con data stacco 13 maggio.

RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2012

Le **vendite nette** del 2012 sono state pari a 527,2 milioni di euro, superiori dell'11,8% rispetto alle vendite delle operazioni continue del 2011 (471,6 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 6,1%.



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>31/12/2012</i>						
Settore Olio	52.358	65.195	77.027	12.170	50.986	257.736
Settore Acqua	<u>19.185</u>	<u>78.284</u>	<u>110.448</u>	<u>42.612</u>	<u>18.911</u>	<u>269.440</u>
Totale	<u>71.543</u>	<u>143.479</u>	<u>187.475</u>	<u>54.782</u>	<u>69.897</u>	<u>527.176</u>
<i>31/12/2011</i>						
Settore Olio	56.363	60.161	62.979	10.592	39.150	229.245
Settore Acqua	<u>19.692</u>	<u>73.445</u>	<u>92.007</u>	<u>41.901</u>	<u>15.329</u>	<u>242.374</u>
Totale operazioni continue	<u>76.055</u>	<u>133.606</u>	<u>154.986</u>	<u>52.493</u>	<u>54.479</u>	<u>471.619</u>

Variazioni percentuali 2012/2011

Settore Olio	-7,1%	+8,4%	+22,3%	+14,9%	+30,2%	+12,4%
Settore Acqua	-2,6%	+6,6%	+20,0%	+1,7%	+23,4%	+11,2%
Totale	-5,9%	+7,4%	+21,0%	+4,4%	+28,3%	+11,8%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-13,0%	+1,5%	+18,7%	-1,3%	+14,9%	+6,1%

Il Settore Olio, a parità di area di consolidamento, è cresciuto dello 0,6 %.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 82,8 milioni di euro (15,7% delle vendite) a fronte dei 75,7 milioni di euro del 2011 (16,0% delle vendite) con una crescita del 9,5%. **L'EBIT rettificato** per oneri non ricorrenti è stato pari a **84,8 milioni di euro** (16,1% delle vendite) a fronte dei 75,6 milioni di euro del 2011, con una crescita del 12,1%.

Il margine operativo lordo (**EBITDA**) è stato pari a 104,6 milioni di euro, stabilendo così, per il secondo anno consecutivo, il **miglior risultato** in valore assoluto del Gruppo Interpump (19,8% delle vendite), a fronte dei 94,6 milioni di euro del 2011, che rappresentava il 20,1% delle vendite (+10,6%). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>31/12/2012</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>31/12/2011</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>Crescita/Decrescita</i>
	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	
Settore Olio	36.699	14,2%	32.818	14,3%	+11,8%
Settore Acqua	67.945	25,1%	60.664	25,0%	+12,0%
Settore Altri	<u>(12)</u>	n.s.	<u>1.132</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>104.632</u>	19,8%	<u>94.614</u>	20,1%	+10,6%

* = 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 rettificato per oneri non ricorrenti è stato pari a **105,6 milioni di euro** (20,0% delle vendite) con una crescita dell'11,6%.



INTERPUMP GROUP

L'EBITDA del Settore Olio a parità di area di consolidamento è stato pari a 33,9 milioni di euro (14,7% delle vendite) con una crescita del 3,3%.

L'**utile netto** è stato pari a 52,3 milioni di euro (42,6 milioni di euro nel 2011) con una crescita del 22,9%.

L'utile per azione base è stato pari a 0,546 euro (0,439 euro nel 2011), con una crescita del 24,4%.

Il **capitale investito** è passato da 461,1 milioni di euro al 31 dicembre 2011 a 499,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012. L'incremento è prevalentemente dovuto alle acquisizioni avvenute nel 2012 di Takarada, Galtech e MTC. Il ROCE è stato del 16,6% (16,4% nel 2011). Il ROE è stato del 13,2% (13,5% nel 2011). Il ROE è stato influenzato dall'aumento di capitale a seguito dell'esercizio degli *warrant*.

La **liquidità netta** generata dalla gestione reddituale è stata di 65,6 milioni di euro (60,4 milioni di euro nel 2011), con una crescita dell'8,5%. Il **free cash flow** è stato di 38,6 milioni di euro ed è aumentato del 24,9% rispetto al 2011 quando era stato di 30,9 milioni.

L'**indebitamento finanziario netto** è sceso a 74,5 milioni di euro rispetto ai 127,0 milioni di euro al 31 dicembre 2011, anche per l'aumento di capitale di 56,9 milioni di euro a seguito dell'esercizio degli *warrant*. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 28,0 milioni di euro (19,0 milioni al 31/12/2011).

RISULTATI DELLA CAPOGRUPPO INTERPUMP GROUP S.p.A.

Interpump Group S.p.A. ha realizzato **ricavi netti** per 70,0 milioni di euro (73,5 milioni di euro nel 2011).

L'**EBITDA** (margine operativo lordo) è stato di 10,5 milioni di euro, pari al 15,1% delle vendite a fronte dei 12,5 milioni di euro del 2011 che rappresentava il 17,0% delle vendite. L'EBITDA rettificato per gli oneri non ricorrenti è stato pari a 11,6 milioni di euro, pari al 16,5% delle vendite.

L'esercizio al 31 dicembre 2012 si è chiuso con un **utile netto** di 16,8 milioni di euro (8,0 milioni di euro nel 2011). La differenza è principalmente 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 **30 aprile 2013** in unica convocazione, presso la sede di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza.

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

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 2014. Al 31 dicembre 2012 la società deteneva n.7.349.239 azioni proprie, pari al 6,75% del capitale.



**INTERPUMP
GROUP**

PIANO DI INCENTIVAZIONE

La proposta di adozione di un nuovo piano di incentivazione denominato “Piano di Incentivazione Interpump 2013 / 2015” esaminata oggi dal Consiglio di Amministrazione ha l’obiettivo di fidelizzare e di incentivare le figure ritenute strategiche per la crescita della Società.

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 2012.

Milano, 19 marzo 2013

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, 19 marzo 2013

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>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	115.069	109.068
Crediti commerciali	96.371	95.912
Rimanenze	131.692	117.021
Crediti tributari	6.705	4.425
Strumenti finanziari derivati	306	-
Attività destinate alla vendita	2.121	2.123
Altre attività correnti	6.675	8.754
Totale attività correnti	<u>358.939</u>	<u>337.303</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	112.527	102.777
Avviamento	225.921	213.400
Altre immobilizzazioni immateriali	22.146	23.562
Altre attività finanziarie	1.840	3.424
Crediti tributari	2.802	1.017
Imposte differite attive	16.707	15.057
Altre attività non correnti	971	1.490
Totale attività non correnti	<u>382.914</u>	<u>360.727</u>
Totale attività	<u>741.853</u>	<u>698.030</u>

(€000)	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	53.612	57.962
Debiti bancari	10.614	8.762
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	87.303	113.700
Strumenti finanziari derivati	781	2.006
Debiti tributari	6.655	8.552
Altre passività correnti	27.342	22.943
Fondi rischi ed oneri	4.653	2.851
Totale passività correnti	<u>190.960</u>	<u>216.776</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	91.701	113.569
Passività per benefit ai dipendenti	11.008	9.698
Imposte differite passive	22.456	20.668
Debiti tributari non correnti	17	-
Altre passività non correnti	27.496	20.439
Fondi rischi ed oneri	1.339	1.720
Totale passività non correnti	<u>154.017</u>	<u>166.094</u>
Totale passività	<u>344.977</u>	<u>382.870</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	52.796	47.936
Riserva legale	10.157	10.157
Riserva sovrapprezzo azioni	105.514	64.719
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(333)	(1.086)
Riserva di conversione	(8.243)	(2.908)
Altre riserve	231.152	190.879
Patrimonio netto di Gruppo	<u>391.043</u>	<u>309.697</u>
Quota di pertinenza di terzi	5.833	5.463
Totale patrimonio netto	<u>396.876</u>	<u>315.160</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>741.853</u>	<u>698.030</u>

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vendite nette	527.176	471.619
Costo del venduto	<u>(327.571)</u>	<u>(294.378)</u>
Utile lordo industriale	199.605	177.241
Altri ricavi netti	8.775	7.559
Spese commerciali	(53.448)	(45.802)
Spese generali ed amministrative	(69.375)	(60.320)
Altri costi operativi	<u>(2.752)</u>	<u>(3.028)</u>
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	82.805	75.650
Proventi finanziari	4.905	6.365
Oneri finanziari	(12.756)	(15.032)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	<u>(147)</u>	<u>(367)</u>
Risultato di periodo prima delle imposte	74.807	66.616
Imposte sul reddito	<u>(22.494)</u>	<u>(22.998)</u>
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	52.313	43.618
Risultato delle operazioni discontinue	<u>12</u>	<u>(1.033)</u>
Utile netto consolidato del periodo	52.325	42.585
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	51.418	41.232
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>907</u>	<u>1.353</u>
Utile consolidato del periodo	52.325	42.585
Utile per azione base operazioni continue	0,546	0,451
Utile per azione base operazioni discontinue	<u>-</u>	<u>(0,012)</u>
Utile per azione base	<u>0,546</u>	<u>0,439</u>
Utile per azione diluito operazioni continue	0,539	0,446
Utile per azione diluito operazioni discontinue	<u>-</u>	<u>(0,012)</u>
Utile per azioni diluito	<u>0,539</u>	<u>0,434</u>

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utile consolidato dell'esercizio (A)	52.325	42.585
<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	623	1.283
<i>Totale</i>	<u>623</u>	<u>1.283</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	91	(367)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	367	(67)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva	-	-
<i>Totale</i>	<u>458</u>	<u>(434)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	(5.277)	5.344
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	27	18
<i>Imposte relative</i>	<u>(328)</u>	<u>(206)</u>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto Nell'esercizio (B)	<u>(4.497)</u>	<u>6.005</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B)	<u>47.828</u>	<u>48.590</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	46.836	47.164
Azionisti di minoranza delle società controllate	992	1.426
Utile consolidato del periodo	<u>47.828</u>	<u>48.590</u>

Rendiconto finanziario consolidato

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e del risultato delle operazioni discontinue	74.807	66.616
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(1.958)	(1.922)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di partecipazione	(155)	-
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore di attività	20.143	18.063
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	872	962
Perdite (Utili) da partecipazioni	147	367
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefici ai dipendenti	1.626	598
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(4.413)	(3.700)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	4.703	2.250
Variazione crediti tributari a medio-lungo termine	(1.881)	-
Oneri finanziari netti	7.851	8.667
Altri	(23)	180
	<u>101.719</u>	<u>92.081</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	2.608	(14.491)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(9.882)	(11.118)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(5.010)	5.914
Interessi passivi pagati	(8.052)	(8.702)
Differenze cambio realizzate	(632)	(264)
Imposte pagate	(27.463)	(22.670)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>53.288</u>	<u>40.750</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	(19.216)	(9.102)
Cessioni di partecipazioni comprensivo della liquidità ceduta	1.378	1.551
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(16.860)	(10.642)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3.342	1.584
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.321)	(2.763)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	1.634	-
Proventi finanziari incassati	1.973	2.896
Altri	(321)	137
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(30.391)</u>	<u>(16.339)</u>

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(49.010)	(28.956)
Dividendi pagati	(11.731)	(10.768)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(15.827)	(16.489)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	1.704	4.309
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.025	188
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	56.881	31
Rimborsi (Erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	(90)	7
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	-	346
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.490)	(2.379)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(18.538)	(53.711)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.359	(29.300)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide delle operazioni discontinue	20	(2.110)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(230)	746
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	100.306	130.970
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	104.455	100.306

Movimenti di patrimonio netto

(€/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 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	-	-	996	-	-	-	996	-	996
Acquisto azioni proprie	(1.845)	-	(14.644)	-	-	-	(16.489)	-	(16.489)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	26	-	162	-	-	-	188	-	188
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	559	-	3.750	-	-	-	4.309	-	4.309
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	3	-	28	-	-	-	31	-	31
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(10.412)	(10.412)	(356)	(10.768)
Acquisto ulteriore 49% di AVI	-	-	-	-	-	(372)	(372)	(899)	(1.271)
Cessione della partecipazione in Unielectric	-	-	-	-	-	-	-	(1.885)	(1.885)
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio 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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	872	-	-	-	872	-	872
Acquisto azioni proprie	(1.406)	-	(14.421)	-	-	-	(15.827)	-	(15.827)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	280	-	1.745	-	-	-	2.025	-	2.025
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	157	-	1.547	-	-	-	1.704	-	1.704
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	5.829	-	51.052	-	-	-	56.881	-	56.881
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(11.145)	(11.145)	(426)	(11.571)
Cessione della partecipazione in Hydrocar Roma	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio 2012	-	-	-	753	(5.335)	51.418	46.836	992	47.828
<i>Saldi al 31 dicembre 2012</i>	52.796	10.157	105.514	(333)	(8.243)	231.152	391.043	5.833	396.876

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

Situazione patrimoniale-finanziaria

Euro	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	70.485.382	68.231.937
Crediti commerciali	10.013.342	10.788.069
Rimanenze	9.748.010	10.533.931
Crediti tributari	2.225.419	1.013.785
Strumenti finanziari derivati	272.118	-
Attività destinate alla vendita	2.121.484	2.121.484
Altre attività correnti	<u>1.736.553</u>	<u>4.433.107</u>
Totale attività correnti	<u>96.602.308</u>	<u>97.122.313</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	15.133.896	13.397.870
Avviamento	32.505.900	32.505.900
Altre immobilizzazioni immateriali	4.353.153	3.967.840
Partecipazioni in società controllate	191.879.790	191.768.276
Altre attività finanziarie	38.573.440	34.368.961
Crediti tributari	1.391.084	450.624
Imposte differite attive	1.861.059	1.658.451
Altre attività non correnti	<u>464.381</u>	<u>1.119.060</u>
Totale attività non correnti	<u>286.162.703</u>	<u>279.236.982</u>
Totale attività	<u>382.765.011</u>	<u>376.359.295</u>

Euro	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	10.927.202	10.034.121
Debiti bancari	50.708	2.359.796
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	51.435.266	79.941.231
Strumenti finanziari derivati	781.359	1.659.351
Debiti tributari	628.568	660.489
Altre passività correnti	5.059.646	4.802.477
Totale passività correnti	<u>68.882.749</u>	<u>99.457.465</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	75.540.736	90.139.961
Passività per benefit ai dipendenti	3.528.789	3.268.929
Imposte differite passive	905.779	1.004.575
Fondi rischi ed oneri	5.254	303.515
Totale passività non correnti	<u>79.980.558</u>	<u>94.716.980</u>
Totale passività	<u>148.863.307</u>	<u>194.174.445</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	52.795.629	47.935.962
Riserva legale	10.157.558	10.156.890
Riserva sovrapprezzo azioni	104.677.337	63.887.046
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(250.121)	(649.457)
Altre riserve	66.521.301	60.854.409
Totale patrimonio netto	<u>233.901.704</u>	<u>182.184.850</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>382.765.011</u>	<u>376.359.295</u>

Conto economico

Euro	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Vendite nette	70.038.135	73.513.979
Costo del venduto	(45.923.468)	(49.133.228)
Utile lordo industriale	24.114.667	24.380.751
Altri ricavi netti	1.392.849	1.435.455
Spese commerciali	(3.863.560)	(3.415.560)
Spese generali ed amministrative	(13.673.782)	(12.257.006)
Perdita di valore di attività	(99.053)	(662.926)
Altri costi operativi	(65.000)	(49.000)
Dividendi	10.041.131	5.905.710
Utile ordinario prima dei componenti finanziari	17.847.252	15.337.424
Proventi finanziari	4.236.269	5.323.094
Oneri finanziari	(6.538.063)	(9.012.508)
Risultato di periodo prima delle imposte	15.545.458	11.648.010
Imposte sul reddito	1.168.342	(2.882.316)
Utile netto del periodo dopo le imposte ma prima della minusvalenza sulle operazioni discontinue	16.713.800	8.765.694
Risultato delle operazioni discontinue	98.563	(797.749)
Utile netto del periodo	16.812.363	7.967.945
Utile per azione base operazioni continue	0,178	0,093
Utile per azione base operazioni discontinue	0,001	(0,008)
Utile per azione base	0,179	0,085
Utile per azione diluito operazioni continue	0,175	0,092
Utile per azione diluito operazioni discontinue	0,001	(0,008)
Utile per azioni diluito	0,176	0,084

Conto economico complessivo

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utile netto (A)	16.812	7.968
<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	356	969
<i>Totale</i>	<u>356</u>	<u>969</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	84	(123)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	123	(126)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	-	-
<i>Totale</i>	<u>207</u>	<u>(249)</u>
<i>Imposte relative</i>	<u>(163)</u>	<u>(188)</u>
Utili (perdite) imputati direttamente a patrimonio netto (B)	<u>400</u>	<u>532</u>
Utile netto complessivo (A) + (B)	<u>17.212</u>	<u>8.500</u>

Rendiconto finanziario

(€000)

	2012	2011
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte e della minusvalenza sulle operazioni discontinue	15.545	11.648
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(13)	(4)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	2.777	3.066
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	742	845
Perdita di valore (ripristini di valore) di attività	13	12
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	249	(118)
Variazione crediti tributari a medio-lungo termine	(941)	-
Dividendi a conto economico	(10.041)	(5.906)
Oneri finanziari netti	2.302	3.689
	10.633	13.232
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(747)	(1.071)
(Incremento) decremento delle rimanenze	786	1.054
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	2.535	(326)
Imposte pagate	(806)	(5.486)
Interessi passivi pagati	(4.413)	(6.832)
Differenze cambio realizzate	(156)	91
Liquidità netta dalle attività operative	7.832	662
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Incasso per la cessione di Unielectric al netto degli oneri accessori pagati	957	1.128
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(15.827)	(16.489)
Incassi per vendita di azioni proprie per stock options	2.025	188
Cessioni di azioni proprie nell'ambito dell'operazione di acquisto di società	1.704	4.309
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(3.331)	(1.882)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.863	710
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.338)	(1.489)
Proventi finanziari incassati	1.314	2.932
Altri	(4)	(77)
Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento	(11.637)	(10.670)

(€000)	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Dividendi incassati	10.096	5.906
Dividendi pagati	(11.145)	(10.412)
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti infragruppo	(4.204)	(9.859)
Aumento di capitale al netto degli oneri accessori e comprensivo dei diritti venduti	56.881	31
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(43.261)	1.534
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>8.367</u>	<u>(12.800)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>4.562</u>	<u>(22.808)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>65.872</u>	<u>88.680</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>70.434</u>	<u>65.872</u>

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Altre riserve	Totale patrimonio netto
<i>Saldi al 1° gennaio 2011</i>	49.193	10.064	73.622	(1.182)	63.392	195.089
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>	47.936	10.157	63.887	(650)	60.855	182.185
Destinazione utile 2011	-	1	-	-	(1)	-
Distribuzione del dividendo	-	-	-	-	(11.145)	(11.145)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendi di Interpump Group S.p.A.	-	-	742	-	-	742
Contabilizzazione fair value delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di imprese controllate	-	-	125	-	-	125
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	5.829	-	51.052	-	-	56.881
Acquisto azioni proprie	(1.406)	-	(14.421)	-	-	(15.827)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	280	-	1.745	-	-	2.025
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	157	-	1.547	-	-	1.704
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	-	400	16.812	17.212
<i>Saldi al 31 dicembre 2012</i>	52.796	10.158	104.677	(250)	66.521	233.902