

INTERPUMP GROUP S.p.A.

Sede Legale: S. Ilario d'Enza (RE)

Via E. Fermi, 25

Capitale Sociale: €41.558.535,20 i.v.

Tribunale di Reggio Emilia – Registro Imprese n° 117217

Codice fiscale 11666900151

Partita IVA 01682900350

DOCUMENTO INFORMATIVO

relativo alla cessione della partecipazione detenuta
da Interpump Group S.p.A. e Teknova S.r.l. nella

IP CLEANING S.p.A.

Il Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede della società nonché presso la sede di Borsa Italiana S.p.A. in data 14 giugno 2005 ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti (Delibera Consob 11971 del 14.5.1999 e successive modifiche e integrazioni)

Sintesi dei dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati pro-forma e dei dati per azione

| (importi in migliaia di euro) | Interpump Group Bilancio <u>31/12/2004</u> €000 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning <u>31/12/2004</u> €000 | Rettifiche da effetti accordi contrattuali <u>31/12/2004</u> €000 | Interpump Group Pro-forma <u>31/12/2004</u> €000 |
|---|---|--|---|--|
| Ricavi netti consolidati | 535.306 | (263.495) | - | 271.811 |
| EBITDA (Utile prima di interessi, tasse, ammortamenti e accantonamenti) | 79.349 | (30.874) | - | 48.475 |
| EBITDA % | 14,8% | - | - | 17,8% |
| Utile operativo consolidato | 61.804 | (22.475) | - | 39.329 |
| Utile operativo % | 11,5% | - | - | 14,5% |
| Utile netto consolidato | 8.396 | (2.601) | 263 | 6.058 |
| Cash flow operativo | 18.656 | 5.307 | 320 | 24.030 |
| Indebitamento finanziario netto | 211.644 | (153.845) | (50.649) | 7.150 |
| Patrimonio netto consolidato | 172.366 | (31.400) | 80.036 | 221.002 |
| Indebitamento/Mezzi propri | 1,23 | - | - | 0,03 |
| Investimenti dell'esercizio in immobilizzazioni materiali ed immateriali | 17.392 | (9.855) | - | 7.537 |
| Numero medio di dipendenti | 2.360 | 1.062 | - | 1.298 |

Dati per azione

(valori in euro per azione)

| | | | | |
|---|------------|---|---|------------|
| Risultato economico ordinario consolidato dopo la tassazione (inclusivo dell'utile dei terzi) | 0,149 | - | - | 0,099 |
| Utile netto consolidato | 0,109 | - | - | 0,079 |
| EPS | 0,322 | - | - | 0,232 |
| Cash flow operativo | 0,242 | - | - | 0,312 |
| Patrimonio netto consolidato | 2,235 | - | - | 2,866 |
| ROE | 16,1% | - | - | 8,8% |
| ROCE | 17,6% | - | - | 20,2% |
| Dividendo per azione - € | 0,130 | - | - | 0,130 |
| Numero medio di azioni in circolazione | 77.106.176 | - | - | 77.106.176 |

ROE: (Utile netto + ammortamento e svalutazione dell'avviamento + Utile di terzi)/Patrimonio netto consolidato

ROCE: Utile operativo/(Patrimonio netto consolidato + Indebitamento finanziario – Azioni proprie)

EPS: (Utile per azione rettificato dall'ammortamento e della svalutazione dell'avviamento)

I dividendi si riferiscono all'anno di formazione dell'utile distribuito

Indice

| | |
|--|----------------|
| 1. Avvertenze | pag. 4 |
| 2. Informazioni relative all'operazione | pag. 4 |
| 2.1 <i>Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione</i> | <i>pag. 4</i> |
| 2.2 <i>Motivazioni e finalità dell'operazione</i> | <i>pag. 5</i> |
| 2.3 <i>Rapporti con le società oggetto dell'operazione e con i soggetti ai quali le attività sono state cedute</i> | <i>pag. 5</i> |
| 2.3.1 <i>Rapporti con le società oggetto dell'operazione</i> | <i>pag. 5</i> |
| 2.3.2 <i>Rapporti con i soggetti ai quali le attività sono state cedute</i> | <i>pag. 6</i> |
| 2.4 <i>Documenti a disposizione del pubblico.....</i> | <i>pag. 7</i> |
| 3. Effetti significativi dell'operazione | pag. 7 |
| 3.1 <i>Effetti significativi sull'attività dell'emittente.....</i> | <i>pag. 7</i> |
| 3.2 <i>Implicazioni afferenti i rapporti commerciali, finanziari e le prestazioni di servizi tra le imprese del Gruppo</i> | <i>pag. 7</i> |
| 4. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Interpump | pag. 7 |
| 4.1 <i>Situazione Patrimoniale, Conto Economico e Prospetto di Cash Flow generato dalla gestione operativa consolidati pro-forma</i> | <i>pag. 7</i> |
| 4.1.1 <i>Prospetti di stato patrimoniale, conto economico e cash flow generato dalla gestione operativa reddituale consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2004</i> | <i>pag. 7</i> |
| 4.1.2 <i>Note esplicative ai dati consolidati pro-forma</i> | <i>pag. 13</i> |
| 4.1.2.1 <i>Scopo di presentazione dei dati consolidati pro-forma</i> | <i>pag. 13</i> |
| 4.1.2.2 <i>Criteri di redazione, principi contabili e criteri di valutazione utilizzati nella predisposizione dei dati consolidati pro-forma</i> | <i>pag. 13</i> |
| 4.1.2.3 <i>Ipotesi di base utilizzate per la elaborazione dei dati pro-forma .</i> | <i>pag. 14</i> |
| 4.1.2.4 <i>Note alle rettifiche pro-forma</i> | <i>pag. 17</i> |
| 4.1.2.5 <i>Riconciliazione tra il patrimonio netto e l'utile netto consolidati di Interpump Group e il patrimonio netto e l'utile netto consolidati pro-forma.....</i> | <i>pag. 18</i> |
| 4.2 <i>Indicati pro-forma per azione del Gruppo Interpump</i> | <i>pag. 19</i> |
| 4.2.1 <i>Dati storici e pro-forma per azione</i> | <i>pag. 19</i> |
| 4.2.2 <i>Commento alle variazioni degli indicatori pro-forma per azione rispetto ai dati storici di Interpump Group</i> | <i>pag. 19</i> |
| 4.3 <i>Relazione della società di revisione</i> | <i>pag. 19</i> |
| 4.4 <i>Prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma riclassificati.....</i> | <i>pag. 20</i> |
| 5. Prospettive di Interpump Group..... | pag. 22 |
| 5.1 <i>Indicazioni generali sull'andamento degli affari di Interpump Group dal 31 dicembre 2004</i> | <i>pag. 23</i> |
| 5.2 <i>Ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso</i> | <i>pag. 23</i> |
| Allegato: Relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma | pag. 24 |

1. Avvertenze

Il Gruppo Interpump, con la cessione del Gruppo IP Cleaning avvenuta in data 30 maggio 2005, ha ridotto il proprio profilo di rischio d'impresa e, con riferimento al segmento consumer, il proprio rischio di cambio, in quanto in tale segmento era concentrato il fatturato in dollari ed il rischio di concentrazione dei clienti. Nel 2004, l'indebolimento del dollaro ha avuto un significativo effetto, come spiegato nella Relazione sulla gestione, presentata a corredo del bilancio consolidato; l'utile operativo è stato penalizzato di 10,7 milioni di euro; di questi l'83% era rappresentato dal settore Cleaning. Inoltre il segmento consumer è caratterizzato dalla concentrazione del canale distributivo, con particolare riguardo agli U.S.A., ove poche catene distributive hanno in mano la stragrande maggioranza del mercato.

Il Settore Industriale (pompe ad alta ed altissima pressione) ed il Settore Oleodinamico rappresentano linee di business con elevato livello tecnologico e con alta redditività nei quali non sono attualmente prevedibili rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici o produttivi e sono scarsamente esposti alla concorrenza delle economie asiatiche, con particolare riguardo alla Cina.

Alla controparte sono state fornite le usuali garanzie contrattuali per transazioni di compravendita di azioni con limite massimo di indennizzo pari a 55 milioni di euro, con una franchigia relativa di 3 milioni di euro, comprensiva di una franchigia assoluta di 2 milioni di euro.

Come meglio descritto nel seguito del presente Documento Informativo il prezzo è soggetto a eventuale conguaglio derivante dal processo di verifica della posizione finanziaria netta; non si prevedono cambiamenti sostanziali da tale processo.

Un'altra situazione di rischio dell'operazione è rappresentata dalla recuperabilità del finanziamento di 10 milioni di euro concesso a X Equity S.p.A., società che ha effettuato l'acquisizione, che è esigibile al momento del realizzo dell'investimento da parte di X Equity S.p.A. o comunque al più tardi entro 10 anni.

L'operazione è già stata resa nota al mercato mediante comunicato stampa diffuso in data 18 aprile 2005. La positiva conclusione dell'operazione, in data 30 maggio 2005, non ha perciò influenzato in maniera significativa l'andamento delle azioni di Interpump Group.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

Il Settore Cleaning oggetto di cessione comprende IP Cleaning S.p.A. e tutte le sue partecipazioni, e pertanto le seguenti società: Soteco S.p.A., IP Gansow GmbH, Euromop S.p.A., Ready System S.r.l., Pulex S.r.l., Portotecnica S.A., Western Floor Private Ltd, IP Cleaning Industria e Commercio Ltda, Gansow France E.ur.l., Soteco Benelux BVBA, Interclean Assistance S.A. e IP Cleaning Espana S.L.. In data 17 maggio 2005 Interpump Group S.p.A. ha proceduto al riacquisto da IP Cleaning S.p.A. delle partecipazioni in Unielectric S.p.A. e SIT S.p.A. per 15,2 milioni di euro, nel quadro degli accordi relativi alla transazione nel suo complesso. Il Gruppo IP Cleaning produce macchinari per la pulizia sia per il segmento professionale (idropulitrici ad acqua calda ed ad acqua fredda, aspirapolvere ed aspiraliquidi, spazzatrici, lavapavimenti, carrelli per la pulizia ed attrezzi per la pulizia dei vetri), sia per il segmento consumer (idropulitrici hobbistiche). I mercati di sbocco sono

principalmente l'Europa per il segmento professionale ed il Nord America per il segmento consumer.

Il prezzo del 100% di IP Cleaning S.p.A. è stato fissato sulla base di un Enterprise Value (EV) di 220 milioni di euro (al netto di 15,2 milioni di euro per il riacquisto di Unielectric S.p.A. e SIT S.p.A.) ai quali è stato detratto l'indebitamento finanziario del gruppo ceduto stimato in 145 milioni di euro. La valutazione dell'EV è stata effettuata internamente e non si è fatto ricorso a professionisti esterni. Il valore determinato corrisponde ad un multiplo di circa 10 volte l'EBIT.

Il prezzo sarà soggetto a conguaglio in base all'indebitamento finanziario definitivo medio dei quattro trimestri dal 30 giugno 2004 al 31 marzo 2005 entro 45 giorni lavorativi dalla data della conclusione dell'operazione, e pertanto entro il 2 agosto prossimo. Il prezzo provvisorio è stato pagato alla data del closing.

Inoltre in data 17 maggio 2005 IP Cleaning S.p.A. ha deliberato l'emissione di n. 100 azioni di categoria "B", di nominali euro 1, sottoscritte e liberate da Interpump Group S.p.A., non oggetto di cessione, che danno diritto alla nomina di due amministratori, e di un sindaco di IP Cleaning S.p.A.. Tali azioni rappresentano lo 0,001% del capitale di IP Cleaning S.p.A.. Interpump Group S.p.A. ha investito nella X Equity S.p.A., che ha effettuato l'acquisizione, 12,5 milioni di euro pari al 17,3% del capitale della stessa con il diritto alla nomina di due amministratori ed un sindaco di X Equity S.p.A.. Inoltre Interpump Group S.p.A. ha concesso un finanziamento di 10 milioni di euro a X Equity S.p.A. con interessi capitalizzati calcolati ad un tasso pari all'Euribor maggiorato di uno spread di 5,875 punti percentuali a partire dal 1 gennaio 2006, mentre per il 2005 il tasso di interesse è pari all'1%. Il finanziamento sarà rimborsabile al momento del realizzo dell'investimento da parte di X Equity S.p.A. o al più tardi fra 10 anni.

Il contratto inoltre prevede che dopo sei mesi dalla conclusione dell'operazione venga ceduto a IP Cleaning S.p.A. il ramo di azienda di Interpump Engineering S.r.l. (società controllata da Interpump Group S.p.A.) dedicato alla ricerca e sviluppo del Settore Cleaning ad un prezzo pari a 166 migliaia di euro.

Il contratto inoltre prevede che dopo tre anni dalla conclusione dell'operazione venga concluso un contratto in forza del quale Interpump Group si obbliga a distribuire in via esclusiva a IP Cleaning, per un periodo di due anni, i propri prodotti oggetto del patto di non concorrenza descritto nel successivo paragrafo 2.3.1.

Il ricavato dell'operazione sarà utilizzato per ridurre l'indebitamento.

2.2 *Motivazioni e finalità dell'operazione*

L'operazione si inquadra nel processo strategico di riposizionamento di Interpump Group che ha per obiettivo la focalizzazione nei settori a più alta tecnologia e redditività. In questo quadro si inserisce anche la recente acquisizione della società tedesca Hammelmann, leader mondiale nel campo delle pompe ad altissima pressione. La strategia per il futuro è il rafforzamento nei Settori Industriale ed Oleodinamico anche tramite acquisizioni mirate.

2.3 *Rapporti con le società oggetto dell'operazione e con i soggetti ai quali le attività sono state cedute*

2.3.1 Rapporti con le società oggetto dell'operazione

Gli altri accordi intrapresi fra Interpump Group e X Equity S.p.A. sono i seguenti:

- IP Cleaning S.p.A. ha l'obbligo di continuare ad acquistare le pompe ad alta pressione, quali componenti delle idropultrici, da Interpump Group S.p.A. per un periodo di cinque anni dalla data della conclusione dell'operazione (rinnovabili per ulteriori tre anni); Interpump Group S.p.A. continuerà a garantire a IP Cleaning S.p.A. le stesse attuali condizioni di vendita durante tale periodo. I prezzi di vendita subiranno le variazioni apportate al listino generale di Interpump Group S.p.A.. Nel 2004 IP Cleaning S.p.A. ha acquistato da Interpump Group S.p.A. pompe ad alta pressione per 2,8 milioni di euro.
- IP Cleaning S.p.A. ha l'obbligo di continuare ad acquistare gli avvolgimenti ed i motori elettrici, quali componenti delle idropultrici, da Unielectric S.p.A. (società controllata da Interpump Group S.p.A.) per un periodo di cinque anni dalla data di conclusione dell'operazione (rinnovabile per ulteriori tre anni). I prezzi di vendita subiranno le variazioni apportate al listino generale di Unielectric S.p.A.. Nel 2004 IP Cleaning S.p.A. ha acquistato da Unielectric avvolgimenti e motori elettrici per 11,9 milioni di euro.
- Interpump Group S.p.A. non potrà competere nel Settore Cleaning per un periodo di tre anni dalla data di conclusione dell'operazione. Tuttavia potrà continuare a produrre e vendere le idropultrici da essa stessa attualmente prodotte e vendute, a patto di non sviluppare nuovi prodotti nel settore e non raddoppiare il proprio fatturato rispetto al 2004, quando ha registrato vendite di questi prodotti per 13 milioni di euro.
- Per un periodo di sei mesi dalla conclusione dell'operazione Interpump Engineering S.r.l. (società controllata da Interpump Group S.p.A.) è tenuta a continuare a fornire l'attività di ricerca e sviluppo al Gruppo IP Cleaning secondo le medesime condizioni attuali. Dopo tale termine il ramo di azienda di Interpump Engineering S.r.l. dedicato alla ricerca e sviluppo del Settore Cleaning sarà ceduto a IP Cleaning S.p.A. ad un prezzo di 166 mila euro, prezzo omogeneo rispetto a quello pagato nel 2001 in occasione dell'acquisizione di quote di partecipazioni di Interpump Engineering S.r.l. che fu allora sottoposto a perizia da parte di un professionista indipendente.
- Interpump Group S.p.A. è tenuta, per un periodo di sei mesi dalla conclusione dell'operazione, a fornire i servizi di assistenza contabile e di organizzazione delle fiere commerciali a IP Cleaning S.p.A e società controllate. Tali servizi saranno fatturati al costo.

Inoltre, si ricorda che nel 2004 il Gruppo IP Cleaning ha fatturato ad altra società del Gruppo Interpump (distributore per gli U.S.A.), 7,8 milioni di euro e che al 31 dicembre 2004 residuano crediti per tali vendite per 0,9 milioni di euro. Il contratto di compravendita non prevede clausole particolari per queste transazioni.

Tutte le sopramenzionate transazioni commerciali sono avvenute a normali condizioni di mercato.

Non esiste alcun altro accordo fra Interpump Group S.p.A., le sue società controllate, i suoi dirigenti ed amministratori ed i soggetti ai quali il Gruppo IP Cleaning è stato ceduto.

2.3.2 Rapporti con i soggetti ai quali le attività sono state cedute

IP Cleaning S.p.A. è stata acquisita da X Equity S.p.A. il cui capitale è detenuto da due fondi di investimento: BS Private Equity e MCC Sofipa Equity Fund, oltre che per l'1,7% dal management di IP Cleaning S.p.A. e per il 17,3%, dalla stessa Interpump

Group S.p.A., che al momento dell'effettuazione dell'operazione non intratteneva alcun rapporto con le società acquirenti né direttamente, né indirettamente. Infine, come già menzionato, Interpump Group S.p.A. ha concesso un finanziamento fruttifero di 10 milioni di euro alla X Equity S.p.A..

2.4 Documenti a disposizione del pubblico

Il presente Documento Informativo, il bilancio della Interpump Group S.p.A. al 31 dicembre 2004, così come il bilancio della IP Cleaning S.p.A. alla stessa data sono a disposizione del pubblico presso la sede sociale di Interpump Group S.p.A..

Informazioni più dettagliate sul Gruppo IP Cleaning si possono trovare sul sito www.ipcleaning.com.

3. Effetti significativi dell'operazione

3.1 Effetti significativi sull'attività dell'emittente

La cessione del Settore Cleaning consente ad Interpump Group S.p.A. di concentrare la sua attività nel settore Industriale, anche a seguito della recente acquisizione di Hammelmann, e nel Settore Oleodinamico, liberando risorse per la crescita in questi settori.

3.2 Implicazioni afferenti i rapporti commerciali, finanziari e le prestazioni di servizi tra le imprese del Gruppo

Gli accordi descritti al precedente paragrafo 2.3.1 consentono di mantenere sostanzialmente invariati i rapporti commerciali fra le società di Interpump Group e del Gruppo IP Cleaning, almeno nel medio periodo. Il Gruppo IP Cleaning era già strutturato autonomamente da un punto di vista finanziario e pertanto la cessione non provoca nessun riflesso da questo punto di vista.

4. Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma del Gruppo Interpump

4.1 Situazione Patrimoniale, Conto Economico e Prospetto di Cash Flow generato dalla gestione operativa consolidati pro-forma

4.1.1 Prospetti di stato patrimoniale, conto economico e cash flow generato dalla gestione operativa consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004

Nei prospetti che di seguito vengono presentati sono riportati lo stato patrimoniale consolidato, il conto economico consolidato e il cash flow generato dalla gestione operativa consolidato pro-forma del Gruppo Interpump relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, al fine di fornire una visione completa degli effetti dell'operazione di cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A..

La presentazione include:

- la situazione consolidata del Gruppo Interpump per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004;
- le rettifiche pro-forma relative al deconsolidamento del Gruppo IP Cleaning;
- le rettifiche pro-forma relative agli effetti degli accordi inclusi nel contratto di cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A. e descritti nel paragrafo 2.1;

- la situazione consolidata pro-forma del Gruppo Interpump per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Ai fini della redazione dei dati pro-forma, dello stato patrimoniale e del conto economico, i dati sopra menzionati sono stati esposti secondo uno schema sintetico che ricalca gli schemi adottati dal Codice Civile. Inoltre, la Società ha ritenuto opportuno fornire anche gli schemi riclassificati che usualmente il Gruppo Interpump comunica al mercato in occasione dell'informativa periodica; tali prospetti riclassificati sono inseriti al punto 4.4 del presente documento.

Stato Patrimoniale consolidato pro-forma

| (importi in migliaia di Euro) | Gruppo Interpump 31-12-04 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31-12-04 | Note | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31-12-04 | Gruppo Interpump pro-forma 31-12-04 |
|---|---------------------------------|--|-------------|---|--|
| ATTIVO | | | | | |
| <i>Immobilizzazioni</i> | | | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 129.965 | (61.315) | | - | 68.650 |
| Immobilizzazioni materiali | 105.928 | (58.212) | | - | 47.716 |
| Immobilizzazioni finanziarie | | | | | |
| - partecipazioni | 2.876 | (16.094) | 1,4,6 | 19.444 | 6.226 |
| - crediti finanziari | 2.672 | (573) | 2 | 10.000 | 12.099 |
| - azioni proprie | <u>27.957</u> | - | | - | <u>27.957</u> |
| Totale immobilizzazioni finanziarie | <u>33.505</u> | <u>(16.667)</u> | | <u>29.444</u> | <u>46.282</u> |
| <i>Totale immobilizzazioni</i> | <u>269.398</u> | <u>(136.194)</u> | | <u>29.444</u> | <u>162.648</u> |
| <i>Attivo circolante</i> | | | | | |
| Rimanenze | 107.344 | (51.061) | | - | 56.283 |
| Crediti | | | | | |
| - crediti verso clienti, controllate e collegate | 96.200 | (39.549) | | - | 56.651 |
| - crediti tributari | 12.700 | (5.882) | | - | 6.818 |
| - crediti per imposte anticipate | 10.932 | (5.135) | | - | 5.797 |
| - crediti verso altri | <u>1.624</u> | <u>(1.026)</u> | | - | <u>598</u> |
| Totale crediti | 121.456 | (51.592) | | - | 69.864 |
| Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni: azioni proprie | 5.296 | - | | - | 5.296 |
| Disponibilità liquide | <u>22.390</u> | <u>(8.521)</u> | 2,3,4,5,7,8 | <u>107.483</u> | <u>121.352</u> |
| <i>Totale attivo circolante</i> | <u>256.486</u> | <u>(111.174)</u> | | <u>107.483</u> | <u>252.795</u> |
| <i>Ratei e risconti attivi</i> | <u>6.377</u> | <u>(5.153)</u> | | - | <u>1.224</u> |
| TOTALE ATTIVO | <u>532.261</u> | <u>(252.521)</u> | | <u>136.927</u> | <u>416.667</u> |
| PASSIVO | | | | | |
| <i>Patrimonio netto</i> | | | | | |
| Capitale sociale | 43.694 | - | | - | 43.694 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | 14.757 | - | | - | 14.757 |
| Riserva legale | 8.747 | - | | - | 8.747 |
| Riserva azioni proprie in portafoglio | 33.253 | - | | - | 33.253 |
| Altre riserve e utili a nuovo | 54.161 | (21.772) | 5,6,7,8,9 | 80.036 | 112.425 |
| Riserva differenza di traduzione | (7.884) | 69 | | - | (7.815) |
| Utile (perdita) dell'esercizio | <u>8.396</u> | <u>(2.591)</u> | | - | <u>5.805</u> |
| Totale Patrimonio netto del Gruppo | <u>155.124</u> | <u>(24.294)</u> | | <u>80.036</u> | <u>210.866</u> |
| Patrimonio netto di terzi | <u>17.242</u> | <u>(7.106)</u> | | - | <u>10.136</u> |
| <i>Totale patrimonio netto</i> | <u>172.366</u> | <u>(31.400)</u> | | <u>80.036</u> | <u>221.002</u> |
| <i>Fondi per rischi ed oneri</i> | 12.225 | (6.172) | | - | 6.053 |
| <i>Trattamento di fine rapporto</i> | 16.838 | (7.402) | | - | 9.436 |
| <i>Debiti</i> | | | | | |
| - debiti verso le banche | 204.689 | (78.435) | | - | 126.254 |
| - debiti verso altri finanziatori | 28.324 | (27.442) | 9 | 834 | 1.716 |
| - debiti verso soci | 54 | (54) | | - | - |
| - acconti | 382 | (333) | | - | 49 |
| - debiti verso fornitori, controllate e collegate | 75.035 | (92.051) | 3 | 56.000 | 38.984 |
| - debiti tributari | 6.054 | (2.426) | 8 | 57 | 3.685 |
| - debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale | 4.233 | (2.239) | | - | 1.994 |
| - altri debiti | <u>10.792</u> | <u>(4.021)</u> | 1,7 | - | <u>6.771</u> |
| Totale debiti | <u>329.563</u> | <u>(207.001)</u> | | <u>56.891</u> | <u>179.453</u> |

| (importi in migliaia di Euro) | Gruppo Interpump 31-12-04 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31-12-04 | Note | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31-12-04 | Gruppo Interpump pro-forma 31-12-04 |
|---------------------------------|---------------------------------|--|------|---|--|
| <i>Ratei e risconti passivi</i> | <u>1.269</u> | <u>(546)</u> | | - | <u>723</u> |
| TOTALE PASSIVO | <u>532.261</u> | <u>(252.521)</u> | | <u>136.927</u> | <u>416.667</u> |
| CONTI D'ORDINE | | | | | |
| Garanzie reali prestate | 4.132 | - | | - | 4.132 |
| Fidejussioni verso terzi | 16.926 | (5.383) | | - | 11.543 |
| Altri conti d'ordine | <u>53.068</u> | <u>(25.663)</u> | | - | <u>27.405</u> |
| TOTALE CONTI D'ORDINE | <u>74.126</u> | <u>(31.046)</u> | | = | <u>43.080</u> |

Conto Economico consolidato pro-forma

| (importi in migliaia di Euro) | Gruppo Interpump 31-12-04 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31-12-04 | Note | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31-12-04 | Gruppo Interpump Pro-forma 31-12-04 |
|---|---------------------------------|--|------|---|--|
| <i>Valore della produzione</i> | | | | | |
| Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 533.186 | (262.260) | | - | 270.926 |
| Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti | 1.970 | 4.074 | | - | 6.044 |
| Incremento di immobilizzazioni per lavori interni | 2.100 | (1.038) | | - | 1.062 |
| Altri ricavi e proventi | <u>2.725</u> | <u>(1.356)</u> | | = | <u>1.369</u> |
| <i>Totale valore delle produzioni</i> | <u>539.981</u> | <u>(260.580)</u> | | = | <u>279.401</u> |
| <i>Costi della produzione</i> | | | | | |
| Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 260.662 | (125.106) | | - | 135.556 |
| Per servizi | 106.659 | (69.853) | | - | 36.806 |
| Per godimento beni di terzi | 5.272 | (2.619) | | - | 2.653 |
| Per il personale | 89.620 | (37.158) | | - | 52.462 |
| Ammortamenti e svalutazioni | 34.485 | (12.919) | | - | 21.566 |
| Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | (6.573) | 6.821 | | - | 248 |
| Accantonamenti per rischi | 272 | (180) | | - | 92 |
| Altri accantonamenti | 610 | (473) | | - | 137 |
| Oneri diversi di gestione | <u>3.790</u> | <u>(1.191)</u> | | = | <u>2.599</u> |
| <i>Totale costi della produzione</i> | <u>494.797</u> | <u>(242.678)</u> | | = | <u>252.119</u> |
| <i>Differenza tra valore e costi della produzione</i> | <u>45.184</u> | <u>(17.902)</u> | | = | <u>27.282</u> |
| <i>Proventi e oneri finanziari</i> | | | | | |
| Altri proventi finanziari | 1.338 | (686) | 2 | 393 | 1.045 |
| Interessi ed altri oneri finanziari | (10.842) | 5.429 | | - | (5.413) |
| Utili (perdite) su cambi | <u>70</u> | <u>(294)</u> | | = | <u>(224)</u> |
| <i>Totale proventi (oneri) finanziari</i> | <u>(9.434)</u> | <u>4.449</u> | | <u>393</u> | <u>(4.592)</u> |
| <i>Rettifiche di valore di attività finanziarie</i> | | | | | |
| Rivalutazioni di partecipazioni | 461 | (27) | | - | 434 |
| Svalutazioni di partecipazioni | <u>(165)</u> | <u>150</u> | | = | <u>(15)</u> |
| <i>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</i> | <u>296</u> | <u>123</u> | | = | <u>419</u> |
| <i>Proventi e oneri straordinari</i> | | | | | |
| Proventi straordinari | 737 | (482) | | - | 255 |
| Oneri straordinari | <u>(2.199)</u> | <u>1.787</u> | | = | <u>(412)</u> |
| <i>Totale proventi e (oneri) straordinari</i> | <u>(1.462)</u> | <u>1.305</u> | | = | <u>(157)</u> |
| <i>Risultato prima delle imposte</i> | 34.584 | (12.025) | | 393 | 22.952 |
| <i>Imposte sul reddito dell'esercizio</i> | | | | | |
| Imposte correnti | (20.385) | 6.243 | 2 | (130) | (14.272) |
| Imposte differite | <u>(2.908)</u> | <u>1.796</u> | | = | <u>(1.112)</u> |
| <i>Totale imposte sul reddito dell'esercizio</i> | <u>(23.293)</u> | <u>8.039</u> | | <u>(130)</u> | <u>(15.384)</u> |
| <i>Risultato dell'esercizio</i> | <u>11.291</u> | <u>(3.986)</u> | | <u>263</u> | <u>7.568</u> |
| (Utile)/Perdita dell'esercizio di pertinenza di terzi | <u>(2.895)</u> | <u>1.385</u> | | = | <u>(1.510)</u> |
| <i>Utile (perdita) dell'esercizio</i> | <u>8.396</u> | <u>(2.601)</u> | | <u>263</u> | <u>6.058</u> |

Prospetto di cash flow generato dalla gestione operativa consolidato pro-forma

| (importi in migliaia di Euro) | Gruppo Interpump 31-12-04 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31-12-04 | Note | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31-12-04 | Gruppo Interpump Pro-forma 31-12-04 |
|--|---------------------------------|--|------|---|--|
| Utile netto del periodo | 8.396 | (2.591) | 2 | - | 5.805 |
| Utile dell'esercizio di pertinenza di terzi | 2.895 | (1.385) | | - | 1.510 |
| Componenti reddituali non monetari: | | | | | |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali | 26.804 | (12.394) | | - | 14.410 |
| Svalutazione dell'avviamento | 6.443 | - | | - | 6.443 |
| Variazione del TFR | 1.099 | (461) | | - | 638 |
| Variazione del fondo imposte differite e delle imposte anticipate | 2.995 | (2.048) | | - | 947 |
| Perdite (utili netti) di partecipazioni non consolidate | (296) | (123) | | - | (419) |
| Minusvalenze (Plusvalenze) nette da alienazione | (465) | 61 | | - | (404) |
| Altre svalutazioni delle immobilizzazioni | 171 | - | | - | 171 |
| Variazione di altri fondi | (41) | 277 | | - | 236 |
| <i>Cash flow generato dalla gestione reddituale</i> | <u>48.001</u> | <u>(18.664)</u> | | - | <u>29.337</u> |
| Impieghi per finanziare il capitale circolante netto operativo | <u>(29.345)</u> | <u>23.981</u> | 3 | <u>57</u> | <u>(5.307)</u> |
| <i>Cash flow operativo generato</i> | <u>18.656</u> | <u>5.317</u> | | <u>57</u> | <u>24.030</u> |

Il dettaglio dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2004 è il seguente:

| (importi in migliaia di Euro) | Gruppo Interpump 31-12-04 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31-12-04 | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31-12-04 | Gruppo Interpump Pro-forma 31-12-04 |
|---|---------------------------------|--|---|--|
| Disponibilità liquide e titoli assimilabili | (22.390) | 8.521 | (107.483) | (121.352) |
| Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c | 47.173 | (41.870) | - | 5.303 |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 61.673 | (76.215) | 56.000 | 41.458 |
| Ratei per interessi | 967 | (435) | - | 532 |
| Totale indebitamento finanziario (liquidità) a breve termine | <u>87.423</u> | <u>(109.999)</u> | <u>(51.483)</u> | <u>(74.059)</u> |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine | - | - | 834 | 834 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | <u>124.221</u> | <u>(43.846)</u> | - | <u>80.375</u> |
| Totale indebitamento finanziario a medio-lungo termine | <u>124.221</u> | <u>(43.846)</u> | <u>834</u> | <u>81.209</u> |
| <i>Totale indebitamento finanziario netto</i> | <u>211.644</u> | <u>(153.845)</u> | <u>(50.649)</u> | <u>7.150</u> |

4.1.2 Note esplicative ai dati consolidati pro-forma

4.1.2.1 Scopo di presentazione dei dati consolidati pro-forma

I dati consolidati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei principi di redazione dei dati pro-forma contenuti nella Comunicazione Consob n. 1052803 del 5 luglio 2001, al fine di riflettere retroattivamente, sui prospetti del bilancio consolidato del Gruppo Interpump dell'esercizio 2004, gli effetti teorici della cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A., come se la stessa fosse avvenuta nel 2004.

In particolare, i dati consolidati pro-forma sono stati predisposti in base ai seguenti criteri:

- decorrenza degli effetti patrimoniali al 31 dicembre 2004 per quanto attiene alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma;
- decorrenza degli effetti economici dal 1 gennaio 2004 per quanto attiene alla redazione del conto economico consolidato pro-forma.

Le informazioni contenute nei dati pro-forma rappresentano il risultato dell'applicazione di specifiche ipotesi. Esse non sono da ritenersi necessariamente rappresentative dei risultati che si sarebbero ottenuti qualora le operazioni considerate nella redazione dei dati pro-forma fossero realmente avvenute nell'esercizio preso a riferimento. I dati pro-forma non intendono inoltre rappresentare in alcun modo una previsione relativamente all'andamento della situazione patrimoniale ed economica futura del Gruppo Interpump.

In considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un normale bilancio e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale e al conto economico, lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati pro-forma vanno esaminati e interpretati separatamente senza ricercare collegamenti tra i due documenti.

4.1.2.2 Criteri di redazione, principi contabili e criteri di valutazione utilizzati nella predisposizione dei dati consolidati pro-forma

I principi contabili e i criteri di valutazione presi a riferimento per la predisposizione delle rettifiche pro-forma e per la redazione dei dati consolidati pro-forma sono omogenei a quelli applicati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2004.

Il processo di transizione agli IAS/IFRS (Principi Contabili Internazionali) che il Gruppo Interpump ha avviato nel 2004 è al momento in una fase avanzata. E' intenzione della società redigere la relazione semestrale facendo riferimento allo IAS 34, e di avvalersi della deroga prevista dal nuovo art. I.A. 2.12.6 del Regolamento della Borsa, che consente di non redigere la seconda trimestrale, nel caso in cui la società presenti la relazione semestrale adottando principi contabili IAS/IFRS entro 90 giorni dalla chiusura del semestre. Tenuto conto che il processo di transizione agli IAS/IFRS, alla data di redazione del presente prospetto informativo, non è ancora stato completato, e che è stata recentemente avviata la verifica da parte della società di revisione dei prospetti di riconciliazione IAS/IFRS del patrimonio netto consolidato al 1° gennaio 2004 ed al 31 dicembre 2004 e del risultato economico consolidato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, la società ritiene che al momento non

sussistano sufficienti elementi oggettivi tali da permettere la redazione di dati consolidati pro-forma e delle relative note esplicative secondo i principi IAS/IFRS. Pertanto, si segnala che l'operazione di cessione verrà effettivamente riflessa nel bilancio consolidato dell'esercizio 2005, che sarà redatto secondo i principi IAS/IFRS, dissimili da quelli utilizzati per la predisposizione dei presenti dati consolidati pro-forma. Al riguardo, Interpump Group S.p.A. ha ritenuto necessario richiedere un parere verbale anche alla CONSOB, che si è espressa condividendo la decisione presa dalla società.

4.1.2.3 Ipotesi di base utilizzate per la elaborazione dei dati pro-forma

Come indicato al paragrafo 2.1 l'operazione si è perfezionata mediante la cessione del 99,999% delle azioni di IP Cleaning S.p.A. a fronte del corrispettivo di 90,3 milioni di euro, dei quali 75,1 milioni di euro in contanti e 15,2 milioni di euro mediante l'estinzione del debito per il riacquisto di Unielectric S.p.A. e Sit S.p.A.. Contestualmente, Interpump Group S.p.A. ha reinvestito 12,5 milioni di euro nel capitale della X Equity S.p.A., società acquirente, e ha concesso alla stessa un finanziamento fruttifero di 10 milioni di euro.

La plusvalenza complessiva dell'Operazione alla data di esecuzione, stimata in 55,7 milioni di euro, risulta determinata come segue (importi in migliaia di euro):

| | |
|--|----------------------|
| Corrispettivo della cessione | 90.295 |
| Valore del Gruppo IP Cleaning al 31 dicembre 2004 | (24.370) |
| Utile del Gruppo IP Cleaning nel primo trimestre 2005 | <u>(1.009)</u> |
| <i>Plusvalenza lorda</i> | <u>64.916</u> |
| Rettifica del valore della partecipazione in X Equity S.p.A. al 31 dicembre 2004 | (8.284) |
| Rettifica del valore della partecipazione in X Equity S.p.A. in relazione all'utile realizzato dal Gruppo IP Cleaning nel primo trimestre 2004 | 175 |
| Rilevazione della plusvalenza sulla cessione del ramo d'azienda di Interpump Engineering S.r.l. al netto delle relative imposte | 116 |
| Oneri accessori all'Operazione | <u>(1.250)</u> |
| <i>Plusvalenza netta al 31 marzo 2005</i> | <u><u>55.673</u></u> |

Con riferimento alla plusvalenza occorre rilevare quanto segue:

- ☞ il corrispettivo della cessione non comprende l'effetto dell'eventuale conguaglio derivante dal processo di verifica, già descritto in precedenza, della posizione finanziaria netta delle società cedute, che si concluderà entro 45 giorni lavorativi dalla data di conclusione dell'operazione. Non si prevedono cambiamenti sostanziali del prezzo per effetto di tale verifica. Inoltre, il corrispettivo non comprende l'effetto degli eventuali indennizzi, al momento non prevedibili, derivanti dalle usuali garanzie contrattuali rilasciate, descritte nel precedente paragrafo "Avvertenze";
- ☞ la plusvalenza è stata calcolata sulla base del valore del Gruppo IP Cleaning al 31 marzo 2005, data più prossima alla data di esecuzione del contratto di cessione (30 maggio 2005) in relazione alla quale sono disponibili le necessarie informazioni contabili. Conseguentemente, la plusvalenza effettiva che verrà calcolata al fine della redazione del bilancio consolidato dell'esercizio 2005 differirà dalla plusvalenza qui presentata, calcolata al 31 marzo 2005, per la quota di utile netto del Gruppo IP Cleaning che si riferisce al periodo che va dal 1 aprile 2005 al 30

maggio 2005, oltre che per gli effetti che deriveranno dalla conversione ai principi contabili internazionali;

☞ sulla plusvalenza non sono state calcolate imposte in quanto la partecipazione ceduta rispetta tutti i parametri del regime di *participation exemption*.

E' necessario tuttavia sottolineare che nel conto economico consolidato del Gruppo Interpump per l'esercizio 2005 l'effetto economico della cessione sarà riflesso sia dalla plusvalenza netta che dall'utile netto realizzato dal Gruppo IP Cleaning calcolati alla data della cessione. Pertanto, se il Gruppo IP Cleaning realizzerà nel periodo che va dal 1° gennaio 2005 al 30 maggio 2005 un utile (come peraltro avvenuto per il primo trimestre 2005) la plusvalenza da cessione che il Gruppo Interpump realizzerà si ridurrà di pari importo, tuttavia l'effetto economico totale della cessione rimarrà invariato.

In base alle informazioni disponibili al momento della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma, si reputa ragionevole prevedere che la plusvalenza non si discosterà in misura significativa da quanto esposto nel presente documento, salvo quanto possa emergere dall'adozione dei principi contabili internazionali.

Tale plusvalenza, in base ai criteri di redazione dello stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma, è stata appostata nella voce "Altre riserve e utili a nuovo" del patrimonio netto consolidato di Gruppo, mentre non ha effetti a livello di conto economico consolidato pro-forma.

La differenza ("squadratura") fra il valore del Gruppo IP Cleaning alla data del 31 marzo 2005, ed il valore che lo stesso aveva al 31 dicembre 2004, pari all'utile netto consolidato del primo trimestre 2005 (834 migliaia di euro), è stata appostata tra le passività a medio-lungo termine nella voce "Debiti verso altri finanziatori", come espressamente richiesto dai principi di redazione dei dati pro-forma.

Le ulteriori ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma sono qui di seguito descritte:

- ?? si è ipotizzato, secondo quanto previsto dai principi di redazione dei dati pro-forma, che la cessione del Gruppo IP Cleaning (composto dalla controllante IP Cleaning S.p.A. e dalle sue controllate Soteco S.p.A., IP Gansow GmbH, Euromop S.p.A., Ready System S.r.l., Pulex S.r.l., Portotecnica S.A., Western Floor Private Ltd, IP Cleaning Industria e Comercio Ltda, Gansow France E.ur.l., Soteco Benelux BVBA, Interclean Assistance S.A. e IP Cleaning Espana S.L.) sia avvenuta, con riferimento ai dati patrimoniali, al 31 dicembre 2004 e, con riferimento ai dati economici, al 1° gennaio 2004;
- ?? è stato rappresentato il riacquisto da parte di Interpump Group S.p.A. delle partecipazioni in Unielectric S.p.A. e Sit S.p.A., precedentemente detenute da IP Cleaning S.p.A. per complessivi 15,2 milioni di euro;
- ?? il corrispettivo complessivo della cessione, pari a 90,3 milioni di euro, è stato esposto nella voce "Disponibilità liquide" per la parte incassata pari a 75,1 milioni di euro, e quanto al residuo di 15,2 milioni di euro è stato portato a compensazione del debito che la Interpump Group S.p.A. aveva contratto nei confronti della IP Cleaning S.p.A. per l'acquisto della Unielectric S.p.A. e della Sit S.p.A.. Tale compensazione è avvenuta sulla base di un accordo contrattuale;

- ?? è stato esposto nella voce “Disponibilità liquide” l’incasso da parte della Interpump Group S.p.A. di 56 milioni di euro avvenuto in data 21 marzo 2005 e relativo principalmente al credito che la stessa vantava nei confronti della IP Cleaning S.p.A. per la cessione della partecipazione nella Soteco S.p.A, avvenuta nel corso del 2004. Tale ipotesi è coerente con le assunzioni utilizzate per la determinazione del corrispettivo della cessione della partecipazione in IP Cleaning S.p.A. dato che il debito relativo all’acquisto di Soteco S.p.A. è contrattualmente rilevante ai fini della determinazione della posizione finanziaria netta delle società oggetto di cessione;
- ?? è stato rappresentato l’investimento in X Equity S.p.A. per una quota pari al 17,3% del capitale della stessa pari a 12,5 milioni di euro. Il valore della partecipazione è stato quindi rettificato per 8,1 milioni di euro, in contropartita alla plusvalenza della cessione, al fine di rappresentare la stessa ad un valore corrispondente alla frazione (17,3%) del valore secondo il metodo del patrimonio netto del Gruppo IP Cleaning ceduto, dando così prevalenza alla sostanza della transazione anziché alla forma. Tale valore residuo, pari a 4,4 milioni di euro, è stato assunto quale valore d’acquisto della partecipazione, valutata secondo il metodo del costo;
- ?? è stata rappresentata la concessione del finanziamento fruttifero di 10 milioni di euro alla X Equity S.p.A.;
- ?? non sono stati considerati gli effetti economici derivanti dai mezzi finanziari raccolti ad eccezione degli interessi attivi che sono stati calcolati sul finanziamento fruttifero concesso a X Equity S.p.A.. Gli interessi attivi sono stati calcolati secondo le condizioni contrattuali per l’anno 2005;
- ?? è stata rappresentata la cessione del ramo d’azienda di Interpump Engineering S.r.l. riferibile all’attività di ricerca e sviluppo svolta per il Gruppo IP Cleaning. Le relative attività e passività, ricavi e costi sono state inserite, all’interno dei prospetti pro-forma, nella colonna “Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning”. Il prezzo per la cessione del ramo d’azienda di Interpump Engineering, S.r.l. pari a 0,2 milioni di euro, è andato ad aumentare la voce “Disponibilità liquide”;
- ?? gli oneri accessori, stimati pari a 1,3 milioni di euro, sono riferiti ai costi sostenuti per le spese legali e notarili e per i compensi spettanti alla società di revisione principalmente per l’attività di verifica della posizione finanziaria netta delle società cedute e sono portati a riduzione sia della plusvalenza da cessione che della voce “Disponibilità liquide”.

Sulla base delle suddette ipotesi, si è proceduto alla redazione dei dati pro-forma, secondo le modalità di seguito descritte.

Sono state individuate tutte le attività e passività cedute nell’ambito del trasferimento all’acquirente delle azioni di categoria “A” relative a IP Cleaning S.p.A. per un totale di n. 10.900.000 azioni ordinarie da nominali euro 1 ciascuna, che rappresentano il 99,999% del capitale sociale. La titolarità delle azioni cedute era così suddivisa tra Interpump Group S.p.A. e Teknova S.r.l., società di cui Interpump Group S.p.A. detiene azioni rappresentanti l’intero capitale sociale:

- Interpump Group S.p.A.: n. 10.065.000 azioni di categoria “A” pari al 92,339% del capitale di IP Cleaning S.p.A.;
- Teknova S.r.l.: n. 835.000 azioni di categoria “A” pari al 7,660% del capitale di IP Cleaning S.p.A..

Restano in carico a Interpump Group S.p.A. n. 100 azioni di categoria “B” come precedentemente descritto al punto 2.1 del presente documento.

Si è quindi proceduto alla redazione dello stato patrimoniale consolidato pro-forma della Interpump Group sulla base delle ipotesi sopra indicate. In particolare, dallo stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2004 di Interpump Group sono state dedotte le attività e le passività cedute, rilevando contestualmente l'incasso del corrispettivo; tali effetti sono rappresentati nelle colonne:

✍✍“Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning”, che accoglie le attività e passività cedute. Al riguardo si segnala che i valori inclusi in tale colonna non rappresentano la situazione patrimoniale pro-forma del Gruppo IP Cleaning, poiché includono effetti riconducibili al deconsolidamento ed effetti riconducibili alla transazione;

✍✍“Rettifiche da effetti accordi contrattuali”, che accoglie le rilevazioni pro-forma conseguenti alla stipula del contratto di cessione.

Come già segnalato, la plusvalenza generata dall'operazione di cessione è esposta all'interno di una specifica voce del patrimonio netto consolidato pro-forma di Interpump Group al 31 dicembre 2004.

Per quanto concerne il conto economico si è proceduto ad eliminare i costi e i ricavi delle società oggetto di cessione, rappresentando tali effetti nella colonna “Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning”. Per le ragioni suesposte, i valori inclusi in tale colonna non rappresentano la situazione economica pro-forma del Gruppo IP Cleaning (a solo titolo esemplificativo, le vendite sono esposte al netto sia di quelle realizzate nei confronti del Gruppo Interpump, sia delle vendite realizzate dal Gruppo Interpump nei confronti del Gruppo IP Cleaning ceduto; includendo tali valori, le vendite 2004 del Gruppo IP Cleaning ammonterebbero a circa 292,3 milioni di euro). La colonna “Rettifiche da effetti accordi contrattuali” accoglie unicamente la rilevazione degli interessi attivi come meglio descritto a commento della “Nota 2” del successivo paragrafo 4.1.2.4.

La plusvalenza generata dalla cessione non ha prodotto effetti a livello di conto economico consolidato pro-forma dell'Interpump Group.

Il prospetto di Cash Flow generato dalla gestione operativa consolidato pro-forma al 31 dicembre 2004, è stato redatto sulla base di dati pro-forma al 31 dicembre 2003, ed evidenzia i movimenti dell'esercizio 2004 escludendo le attività cedute e le altre rettifiche pro-forma.

4.1.2.4 Note alle rettifiche pro-forma

Al fine di facilitare la lettura e la comprensione delle rettifiche pro-forma incluse nella colonna “Rettifiche da effetti accordi contrattuali”, all'interno dei prospetti consolidati pro-forma sono state assegnate, a ciascuna rettifica, un numero, a cui corrisponde una specifica nota che descrive le principali operazioni effettuate. Le note sono le seguenti:

Nota 1: Riacquisto da parte di Interpump Group S.p.A. delle partecipazioni in Unielectric S.p.A. e Sit S.p.A. a fronte del sorgere del debito verso IP Cleaning S.p.A. per 15.228 migliaia di Euro;

Nota 2: Concessione da parte di Interpump Group S.p.A. del finanziamento fruttifero di 10 milioni di Euro a X Equity S.p.A.. Nel Conto Economico sono stati conteggiati interessi attivi per 393 migliaia di Euro che hanno comportato maggiori oneri per imposte per 130 migliaia di Euro.

- Nota 3: Rimborso a Interpump Group S.p.A. da parte di IP Cleaning S.p.A. del credito di 56 milioni di Euro relativo principalmente alla cessione della Soteco S.p.A..
- Nota 4: Investimento da parte di Interpump Group S.p.A. nel capitale della società X Equity S.p.A. per un totale di 12,5 milioni di Euro pari al 17,3% del capitale della stessa;
- Nota 5: Contabilizzazione degli oneri accessori all'operazione, che sono stati stimati in 1.250 migliaia di Euro. La plusvalenza lorda e le disponibilità liquide sono rettificata dagli oneri accessori;
- Nota 6: Rettifica del valore della partecipazione in X Equity S.p.A. per 8.284 migliaia di Euro per le ragioni descritte nel paragrafo 4.1.2.3 del presente Documento Informativo;
- Nota 7: Rilevazione della plusvalenza relativa alla cessione di IP Cleaning S.p.A.. Il corrispettivo di 90.295 migliaia di Euro è rilevato per 75.067 migliaia di Euro tra le disponibilità liquide e per la restante parte a compensazione del debito che Interpump Group S.p.A. aveva contratto per l'acquisto della partecipazione di Unielectric S.p.A. e Sit S.p.A.. La plusvalenza lorda registrata per la cessione del Gruppo IP Cleaning ammonta a 65.106 migliaia di euro;
- Nota 8: Rilevazione della plusvalenza relativa alla cessione del ramo d'azienda di Interpump Engineering S.r.l.. La cessione del ramo d'azienda che avverrà ad un prezzo di 166 mila euro determinerà una plusvalenza lorda che, calcolata con riferimento ai dati al 31 dicembre 2004, ammonta a 173 migliaia di euro. Su tale importo sono poi state conteggiate le relative imposte. Si ritiene che la plusvalenza conteggiata alla data di effettiva cessione del ramo d'azienda non differirà significativamente da quanto indicato.
- Nota 9: Rilevazione della differenza, pari a 834 migliaia di euro, fra il valore del Gruppo IP Cleaning alla data del 31 marzo 2005, ed il valore che lo stesso aveva al 31 dicembre 2004. Tale differenza è stata appostata tra le passività a medio-lungo termine nella voce "Debiti verso altri finanziatori" e come contropartita in riduzione della plusvalenza.

I dati pro-forma sono stati desunti dal bilancio consolidato di Interpump Group al 31 dicembre 2004, assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 156 del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998.

4.1.2.5 Riconciliazione tra il patrimonio netto e utile netto consolidati di Interpump Group e il patrimonio netto e l'utile netto consolidati pro-forma

| (dati in migliaia di euro) | Patrimonio netto di Gruppo al 31 dicembre 2004 | Utile netto di Gruppo al 31 dicembre 2004 |
|---|--|---|
| <i>Patrimonio netto e utile netto consolidati storici</i> | <i>155.124</i> | <i>8.396</i> |
| Plusvalenza complessiva dell'operazione | 55.673 | - |
| Variazione riserva di traduzione | 69 | - |
| Effetto economico da deconsolidamento | | |
| Gruppo IP Cleaning ceduto | - | (2.591) |
| Utile netto del ramo d'azienda di Interpump Engineering dedicato all'attività di ricerca e sviluppo per il Gruppo IP Cleaning | - | (10) |
| Rilevazione degli interessi attivi al netto del teorico effetto fiscale | - | <u>263</u> |
| Totale delle rettifiche pro-forma | <u>55.742</u> | <u>(2.338)</u> |
| <i>Patrimonio netto e utile netto consolidati pro-forma</i> | <i><u>210.866</u></i> | <i><u>6.058</u></i> |

4.2 Indicatori pro-forma per azione di Interpump Group

4.2.1 Dati storici e pro-forma per azione

Vengono di seguito forniti i seguenti dati storici e pro-forma per azione, in forma comparativa, al 31 dicembre 2004. Il numero medio di azioni in circolazione, che al 31 dicembre 2004 ammontava a numero 77.106.176 azioni, non subisce variazioni nel pro-forma.

| (valori in euro per azione) | Dati storici | Pro-forma |
|---|--------------|-----------|
| Risultato economico ordinario consolidato dopo la tassazione (inclusivo dell'utile dei terzi) ⁽¹⁾ | 0,149 | 0,099 |
| Utile netto consolidato | 0,109 | 0,079 |
| EPS ⁽²⁾ | 0,322 | 0,232 |
| Cash flow operativo | 0,242 | 0,312 |
| Patrimonio netto consolidato | 2,235 | 2,866 |
| ROE ⁽³⁾ | 16,1% | 8,8% |
| ROCE ⁽⁴⁾ | 17,6% | 20,2% |

⁽¹⁾ = Risultato dell'esercizio + Proventi(Oneri) straordinari netti al netto del relativo effetto fiscale

⁽²⁾ = (Utile per azione rettificato dall'ammortamento e della svalutazione dell'avviamento)

⁽³⁾ = (Utile netto + ammortamento e svalutazione dell'avviamento + Utile di terzi)/Patrimonio netto consolidato

⁽⁴⁾ = Utile operativo/(Patrimonio netto consolidato + Indebitamento finanziario – Azioni proprie)

4.2.2 Commento alle variazioni degli indicatori pro-forma per azione rispetto ai dati storici di Interpump Group

Le variazioni degli indicatori pro-forma per azione sono connessi all'esclusione dai risultati di Gruppo dei risultati del Gruppo IP Cleaning. Da rilevare il forte incremento del ROCE e la forte diminuzione dell'indebitamento che apre nuove prospettive sia per acquisizioni sia per la remunerazione degli azionisti.

4.3 Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

La relazione della società di revisione KPMG S.p.A., contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma del Gruppo Interpump, la corretta applicazione della metodologia utilizzata, e la correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi dati, è allegata al presente Documento Informativo.

4.4 Prospetti di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma riclassificati

Come già anticipato al punto 4.1.1 del presente Documento la società ha ritenuto opportuno fornire, come allegati, anche i prospetti riclassificati di stato patrimoniale e conto economico consolidati pro-forma secondo gli schemi usualmente utilizzati per le comunicazioni al mercato in occasione dell'informativa periodica. Si ricorda che la funzione di questi prospetti riclassificati non è la spiegazione delle rettifiche pro-forma, che è stata già illustrata al punto 4.1 del presente Documento Informativo, ma quella di fornire un ulteriore strumento di analisi che permetta di migliorare l'informativa fornita dal presente Documento.

Conto Economico consolidato riclassificato pro-forma

| (importi in migliaia di euro) | Gruppo Interpump 31/12/2004 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31/12/2004 | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31/12/04 | Gruppo Interpump pro-forma 31/12/2004 |
|--|-----------------------------------|--|--|--|
| Ricavi netti | 535.306 | (263.495) | - | 271.811 |
| Acquisti, al netto delle variazioni nelle rimanenze finali | <u>(251.366)</u> | <u>122.174</u> | <u>-</u> | <u>(129.192)</u> |
| <i>Margine lordo industriale</i> | <u>283.940</u> | <u>(141.321)</u> | <u>-</u> | <u>142.619</u> |
| Costo del personale | (88.654) | 36.672 | - | (51.982) |
| Altri costi operativi | <u>(115.937)</u> | <u>73.775</u> | <u>-</u> | <u>(42.162)</u> |
| <i>Margine operativo lordo</i> | <u>79.349</u> | <u>(30.874)</u> | <u>-</u> | <u>48.475</u> |
| Ammortamenti operativi ed accantonamenti | <u>(17.545)</u> | <u>8.399</u> | <u>-</u> | <u>(9.146)</u> |
| <i>Risultato operativo</i> | <u>61.804</u> | <u>(22.475)</u> | <u>-</u> | <u>39.329</u> |
| Ammortamento e svalutazione dell'avviamento | (16.412) | 4.573 | - | (11.839) |
| Ammortamento della differenza di consolidamento allocata a fabbricati | (208) | - | - | (208) |
| Proventi (oneri) finanziari netti | (7.151) | 3.229 | 393 | (3.529) |
| Differenze cambio | 70 | (294) | - | (224) |
| Sconti finanziari concessi a clienti | (2.353) | 1.514 | - | (839) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto e rettifiche di attività finanziarie | 296 | 123 | - | 419 |
| Proventi (oneri) straordinari netti | <u>(1.462)</u> | <u>1.305</u> | <u>-</u> | <u>(157)</u> |
| <i>Risultato di esercizio prima delle imposte e della quota di terzi</i> | <u>34.584</u> | <u>(12.025)</u> | <u>393</u> | <u>22.952</u> |
| Imposte sul reddito | <u>(23.293)</u> | <u>8.039</u> | <u>(130)</u> | <u>(15.384)</u> |
| <i>Risultato di esercizio prima della quota di pertinenza di terzi</i> | <u>11.291</u> | <u>(3.986)</u> | <u>263</u> | <u>7.568</u> |
| Risultato di esercizio di pertinenza di terzi | <u>(2.895)</u> | <u>1.385</u> | <u>-</u> | <u>(1.510)</u> |
| <i>Utile netto consolidato dell'esercizio</i> | <u>8.396</u> | <u>(2.601)</u> | <u>263</u> | <u>6.058</u> |

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato pro-forma

| (importi in migliaia di euro) | Gruppo Interpump 31/12/2004 | Rettifiche da deconsolidamento Gruppo IP Cleaning 31/12/2004 | Rettifiche da effetti accordi contrattuali 31/12/04 | Gruppo Interpump pro-forma 31/12/2004 |
|---|-----------------------------------|--|--|--|
| Crediti commerciali | 96.200 | (39.549) | - | 56.651 |
| Magazzino | 107.344 | (51.061) | - | 56.283 |
| Ratei e risconti attivi che si riversano entro dodici mesi | 2.514 | (1.536) | - | 978 |
| Altri crediti al netto delle imposte anticipate | 13.075 | (6.594) | - | 6.481 |
| Debiti commerciali | (75.035) | 36.051 | - | (38.984) |
| Debiti tributari esigibili entro dodici mesi | (6.054) | 2.426 | (57) | (3.685) |
| Altri debiti correnti al netto dei debiti per acquisto di partecipazioni | (15.154) | 6.593 | - | (8.561) |
| Ratei e risconti passivi al netto degli interessi | (302) | 111 | - | (191) |
| <i>Capitale circolante netto operativo</i> | <u>122.588</u> | <u>(53.559)</u> | <u>(57)</u> | <u>68.972</u> |
| Immobilizzazioni materiali | 105.928 | (58.212) | - | 47.716 |
| Avviamento | 121.605 | (57.169) | - | 64.436 |
| Azioni proprie | 33.253 | - | - | 33.253 |
| Altre immobilizzazioni finanziarie | 5.548 | (16.667) | 29.444 | 18.325 |
| Altre attività non correnti | 24.404 | (13.212) | - | 11.192 |
| Fondi rischi ed oneri | (12.225) | 6.172 | - | (6.053) |
| Trattamento di fine rapporto | (16.838) | 7.402 | - | (9.436) |
| Altre passività non correnti | (253) | - | - | (253) |
| <i>Totale immobilizzazioni nette</i> | <u>261.422</u> | <u>(131.686)</u> | <u>29.444</u> | <u>159.180</u> |
| <i>Totale capitale investito</i> | <u>384.010</u> | <u>(185.245)</u> | <u>29.387</u> | <u>228.152</u> |
| <i>Finanziato da:</i> | | | | |
| Capitale sociale | 43.694 | - | - | 43.694 |
| Riserve ed utili portati a nuovo | 103.034 | (21.703) | 80.036 | 161.367 |
| Utile del periodo | 8.396 | (2.591) | - | 5.805 |
| Totale patrimonio netto del Gruppo | 155.124 | (24.294) | 80.036 | 210.866 |
| Capitale e riserve di terzi | 17.242 | (7.106) | - | 10.136 |
| <i>Totale patrimonio netto consolidato</i> | <u>172.366</u> | <u>(31.400)</u> | <u>80.036</u> | <u>221.002</u> |
| Disponibilità liquide e titoli assimilabili | (22.390) | 8.521 | (107.483) | (121.352) |
| Debiti verso banche a breve per anticipi e scoperti di c/c | 47.173 | (41.870) | - | 5.303 |
| Quota corrente dei finanziamenti a medio-lungo termine | 61.673 | (76.215) | 56.000 | 41.458 |
| Ratei per interessi | 967 | (435) | - | 532 |
| Totale indebitamento finanziario (liquidità) a breve termine | 87.423 | (109.999) | (51.483) | (74.059) |
| Debiti finanziari a medio-lungo termine | - | - | 834 | 834 |
| Finanziamenti a medio-lungo termine | 124.221 | (43.846) | - | 80.375 |
| Totale indebitamento finanziario a medio-lungo termine | 124.221 | (43.846) | 834 | 81.209 |
| <i>Totale indebitamento finanziario netto</i> | <u>211.644</u> | <u>(153.845)</u> | <u>(50.649)</u> | <u>7.150</u> |
| <i>Totale fonti di finanziamento</i> | <u>384.010</u> | <u>(185.245)</u> | <u>29.387</u> | <u>228.152</u> |

5. Prospettive di Interpump Group

5.1 *Indicazioni generali sull'andamento degli affari di Interpump Group dal 31 dicembre 2004.*

L'andamento del primo trimestre 2005 è stato illustrato nel dettaglio nella relazione trimestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione dello scorso 13 maggio.

Il primo trimestre 2005 è stato caratterizzato da una forte crescita del fatturato delle pompe ad alta ed altissima pressione e del Settore Oleodinamico. Per contro il Settore Cleaning ha subito una significativa flessione, quasi interamente attribuibile al segmento consumer.

Interpump Group ha sempre avuto storicamente un portafoglio ordini con una visibilità non superiore alle quattro settimane e pertanto non è possibile su questa base, effettuare previsioni sull'andamento dell'intero esercizio. Il portafoglio ordini delle pompe ad alta ed altissima pressione e del settore oleodinamico sono in crescita rispetto al 31 marzo 2004.

I prezzi di vendita hanno fatto registrare un incremento medio di circa l'1/2%.

I costi di acquisto delle materie prime hanno evidenziato un rallentamento dopo gli incrementi registrati nel corso del 2004.

La posizione finanziaria netta al 31/3/2005 registra un debito di 199,6 milioni di euro con un miglioramento di 12 milioni di euro rispetto ai 211,6 milioni di euro registrati al 31/12/2004.

5.2 *Ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso*

Interpump Group non ha mai diffuso presso il pubblico dati previsionali per la scarsa visibilità del portafoglio ordini. Sulla base delle informazioni in possesso attualmente è prevedibile una crescita del settore industriale e del settore oleodinamico rispetto allo scorso esercizio.

Sant'Ilario d'Enza, 10 giugno 2005

Interpump Group S.p.A.
Dott. Fulvio Montipò
Vice Presidente e Amministratore Delegato

Relazione della società di revisione sull'esame della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma del Gruppo Interpump per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004

Al Consiglio di Amministrazione della
Interpump Group S.p.A.

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma corredati delle note esplicative della Interpump Group S.p.A. e società controllate (Gruppo Interpump) per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004.

Tali prospetti (di seguito anche i "prospetti pro-forma") derivano dai dati storici relativi al bilancio consolidato del Gruppo Interpump chiuso al 31 dicembre 2004 e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate. Il bilancio consolidato del Gruppo Interpump chiuso al 31 dicembre 2004 è stato da noi assoggettato a revisione contabile a seguito della quale è stata emessa la relazione datata 21 marzo 2005.

I prospetti pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione straordinaria relativa alla cessione della partecipazione nella IP Cleaning S.p.A..

- 2 I prospetti pro-forma, corredati delle note esplicative e relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dall'articolo 71 del Regolamento di attuazione del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 marzo 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

L'obiettivo della redazione della situazione patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico e sulla situazione patrimoniale del Gruppo Interpump dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2004 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2004. Tuttavia, va rilevato che qualora l'operazione di cessione in oggetto fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei prospetti pro-forma.

La responsabilità della redazione dei prospetti pro-forma compete agli Amministratori della Interpump Group S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei prospetti pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi

- utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.
- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
 - 4 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dalla Interpump Group S.p.A. per la redazione dei prospetti relativi alla situazione patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2004, corredati delle note esplicative per l'operazione di cessione della partecipazione nella IP Cleaning S.p.A., sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.
 - 5 La Società ha indicato nelle note esplicative le motivazioni per le quali ha predisposto i prospetti pro-forma secondo criteri omogenei a quelli applicati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2004, criteri che sono pertanto dissimili dai principi contabili internazionali che saranno applicati per la redazione del bilancio consolidato del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2005, che includerà gli effetti della summenzionata operazione di cessione.

Bologna, 13 giugno 2005

KPMG S.p.A.



Luca Ferranti
Socio