

INTERPUMP GROUP S.p.A.
 Sede Legale: S. Ilario d'Enza (RE)
 Via E. Fermi, 25
 Capitale Sociale: €41.558.535,20 i.v.

Documento informativo ai sensi dell'art. 71 del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 concernente la disciplina degli emittenti

	Interpump Group <u>31/12/2004</u> €000	Hammelmann Group <u>31/12/2004</u> €000
Ricavi netti consolidati	535.306	49.018
EBITDA (Utile prima di interessi, tasse, ammortamenti e accantonamenti)	79.349	10.685
EBITDA %	14,8%	21,9%
Utile operativo consolidato	61.804	9.893
Utile operativo %	11,5%	20,3%
Utile netto consolidato	8.396	5.860
Cash flow reddituale	48.001	5.907
Indebitamento finanziario (liquidità) netto/a	211.644	(2.139)
Patrimonio netto consolidato	172.366	25.696
Indebitamento/Mezzi propri	1,23	n.s.
Investimenti netti dell'esercizio in immobilizzazioni materiali ed immateriali	17.392	1.916
Numero medio di dipendenti	2.360	285
ROE	16,1%	22,8%
ROCE	17,6%	42,0%
Numero medio di azioni in circolazione	77.106.176	n.s
EPS - €	0,322	n.s
Dividendo per azione - €	*0,130	0

I dati consolidati di Interpump Group S.p.A. (di seguito l'“Emittente” o “Interpump Group”) sono stati redatti applicando i principi contabili ed i criteri di valutazione indicati dalla normativa del Codice Civile della Repubblica Italiana, interpretata ed integrata dai principi contabili enunciati dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri, dai documenti emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (O.I.C.) e, ove mancanti dall'International Accounting Standards Board (IASB). I dati consolidati del Gruppo Hammelmann sono stati redatti applicando la normativa del Codice Commerciale della Repubblica di Germania. Per i motivi indicati nel seguito non è stato redatto un bilancio consolidato pro-forma.

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)

* proposta del Consiglio di Amministrazione soggetta ad approvazione da parte dell'Assemblea

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

Indice

1. Avvertenze.....	pag. 3
2. Informazioni relative all'operazione.....	pag. 3
2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione.....	pag. 3
2.2 Motivazioni e finalità dell'operazione.....	pag. 4
3. Effetti significativi dell'operazione.....	pag. 4
4. Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite.....	pag. 5
5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma.....	pag. 8
5.1 Considerazioni in merito ai dati consolidati pro-forma.....	pag. 8
5.2 Considerazioni in merito alla allocazione della differenza di consolidamento.....	pag. 9
6. Prospettive di Interpump Group.....	pag. 10
6.1 Indicazioni generali sull'andamento degli affari di Interpump Group dal 31/12/2004.....	pag. 10
6.2 Ragionevole previsione dei risultati dell'esercizio in corso.....	pag. 11

1. Avvertenze

Il Gruppo Hammelmann appartiene ad un settore nel quale non sono attualmente prevedibili rapidi o improvvisi mutamenti tecnologici o produttivi ed è scarsamente esposto alla concorrenza delle economie asiatiche, con particolare riguardo alla Cina.

Pertanto il profilo di rischio dell'investimento è relativamente basso e si sostanzia nel normale rischio d'impresa.

2. Informazioni relativi all'operazione

2.1 Descrizione sintetica delle modalità e dei termini dell'operazione

2.1.1 Il Gruppo Hammelmann è formato operativamente dalla Hammelmann Maschinenfabrik GmbH (Germania) e dalle società controllate Hammelmann Corporation (USA), Hammelmann S.L. (Spain), Hammelmann Pumps and Systems Tianjin Ltd. Co. Ltd (China) e Hammelmann Australia PTY Ltd. La produzione è concentrata nella società tedesca, situata ad Oelde (Westfalia), mentre le società controllate agiscono come società commerciali ed assistenza post vendita. La controllata australiana è inattiva.

Il Gruppo Hammelmann, è leader mondiale nella produzione di pompe ad altissima pressione. La Hammelmann Maschinenfabrik GmbH, fondata nel 1949 dal padre degli attuali venditori, produce sistemi ad alta pressione e pompe fino a 4.000 bar. I sistemi Hammelmann sono usati per pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo. L'impresa fabbrica inoltre sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi.

2.1.2 Hammelmann Maschinenfabrik GmbH è controllata da una società *holding* denominata Hammelmann Holding GmbH & Co. KG. Quest'ultima ha come socio illimitatamente responsabile (*Komplementärin*) la società Hammelmann Holding Verwaltungs GmbH e, al momento dell'acquisizione, aveva come soci a responsabilità limitata (*Kommandisten*) le Signore Gisela, Gerda e Petra Hammelmann, figlie del fondatore del Gruppo. La Signora Gisela Hammelmann era altresì l'unico socio della Hammelmann Holding Verwaltungs GmbH. Il contratto di compravendita ha avuto ad oggetto l'acquisizione – tramite un veicolo denominato Interpump (Deutschland) GmbH – della totalità delle partecipazioni in Hammelmann Holding GmbH & Co. e Hammelmann Holding Verwaltungs GmbH (di seguito le "Partecipazioni").

L'acquisizione è avvenuta per un prezzo di 91,5 milioni di euro, interamente pagato per cassa all'atto della compravendita avvenuta in data 5 aprile 2005. Il contratto di acquisto concede ad Interpump Group S.p.A. il diritto agli utili dal 1° gennaio 2005. A fronte di tale diritto sono stati corrisposti ai venditori, a titolo di maggiorazione del prezzo, interessi per il periodo dal 1° gennaio 2005 fino alla data di acquisto ad un tasso di interesse annuo del 4%, per un importo totale di 952.603 euro, anch'esso corrisposto all'atto della compravendita.

Il prezzo è stato determinato come multiplo dell'EBITDA e dell'EBIT consolidati dell'anno 2004. L'Enterprise Value (EV), tenuto conto della liquidità presente al 31/12/2004 ed includendo gli interessi pagati sopra descritti, è stato di Euro 90,315 milioni, pari ad un multiplo di 8,4 volte l'EBITDA e 9 volte l'EBIT. Le considerazioni

che hanno portato alla determinazione del prezzo sono state svolte all'interno del Gruppo Interpump e non è stato richiesto l'ausilio di periti esterni.

E' in programma la fusione delle società *holding* Interpump (Deutschland) GmbH, Hammelmann Holding GmbH & Co. KG e Hammelmann Holding Verwaltungs GmbH e della società operativa Hammelmann Maschinenfabrik GmbH. Tale fusione non avrà riflessi sul bilancio consolidato di Interpump Group e sarà fiscalmente neutra. La società derivante dalla fusione prenderà il nome di Hammelmann Maschinenfabrik GmbH.

- 2.1.3 L'operazione è stata finanziata tramite il finanziamento di 120 milioni di euro ottenuto nel dicembre 2004 da un pool di banche con capofila il S. Paolo Imi S.p.A.

2.2 *Motivazioni e finalità dell'operazione*

- 2.2.1 Interpump Group è il leader mondiale delle pompe idrauliche ad alta pressione ed è altresì presente, sebbene in misura meno rilevante, nel segmento delle pompe idrauliche ad altissima pressione.

L'acquisizione di Hammelmann permette a Interpump Group di ottenere la leadership a livello europeo, e di porsi in una posizione di vertice anche a livello mondiale nel segmento delle pompe idrauliche ad altissima pressione (fino a 4000 bar).

- 2.2.2 La gamma di prodotti di Hammelmann presenta più carattere di complementarità che di sovrapposizione con la gamma di Interpump Group. Pertanto, nei prossimi mesi si prevede di iniziare ad attivare soprattutto sinergie a livello degli acquisti di materie prime e di componenti di base e a livello distributivo attraverso il cross-selling dei prodotti Hammelmann e Interpump Group da parte dei rispettivi distributori. Al momento non sono previste razionalizzazioni produttive né particolari riorganizzazioni, fatta salva la fusione sopra menzionata.

2.3 *Rapporti con la società oggetto dell'operazione e con i soggetti dai quali le attività sono state acquistate*

- 2.3.1 Interpump Group, al momento dell'effettuazione dell'operazione, non intratteneva alcun rapporto con le società oggetto dell'operazione, né direttamente, né indirettamente.

- 2.3.2 Non esiste alcun altro accordo fra Interpump Group S.p.A. e le sue società controllate, i suoi dirigenti ed amministratori ed i soggetti precedentemente descritti dai quali il Gruppo Hammelmann è stato acquistato, eccetto l'accordo con tre soggetti della famiglia Hammelmann, che hanno diretto il Gruppo fino alla data dell'acquisizione, volto a disciplinare la prosecuzione del rapporto con il Gruppo fino al 31/12/2005, nonché i rapporti di locazione dei fabbricati industriali utilizzati dalle società del Gruppo Hammelmann. I compensi concordati per i componenti della famiglia Hammelmann sono pari complessivamente a 1.520 €000, mentre i canoni di locazione per gli stabilimenti di Oelde e di Daytona (USA) sono pari rispettivamente a 1.090 €000 e 250 \$/000 annui.

2.4 *Documenti disposizione del pubblico*

- 2.4.1 Informazioni più dettagliate sul Gruppo Hammelmann si possono trovare sul sito www.hammelmann.de

3. **Effetti significativi dell'operazione**

- 3.1 L'acquisizione di Hammelmann rafforza notevolmente Interpump Group nel segmento delle pompe idrauliche ad altissima pressione, segmento caratterizzato da alta tecnologia e importante know-how. Tale rafforzamento non è facilmente realizzabile internamente, se non con ingenti investimenti e orizzonti temporali molto lunghi, senza peraltro una ragionevole certezza di successo. Pertanto l'acquisizione di Hammelmann rappresenta certamente la via più sicura e più rapida per conquistare una posizione di leadership in questo interessante segmento di mercato.
- 3.2 Hammelmann rimarrà, all'interno del Gruppo Interpump, un'azienda dotata di larga autonomia. Come già accennato, le sinergie più immediate verranno ricercate negli acquisti e nella distribuzione dei prodotti. Inoltre, il Gruppo provvederà ad assistere Hammelmann nell'ottimizzazione della struttura finanziaria, nel controllo di gestione e nell'internal audit, oltre a definire le linee strategiche per lo sviluppo futuro.

4 Dati economici, patrimoniali e finanziari relativi alle attività acquisite

4.1 Dati economici patrimoniali e finanziari relativi alla partecipazione acquisita

- 4.1.1 Il Gruppo Hammelmann ha predisposto un bilancio consolidato solamente a partire dal 2004, redigendo anche i dati comparativi. Nel seguito sono riportati lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati al 31/12/2004 con i dati comparativi dell'esercizio precedente (importi espressi in €000).

Stato patrimoniale consolidato

Attivo 31/12/2004 31/12/2003

Attività immobilizzate

Immobilizzazioni immateriali	30	35
Immobilizzazioni materiali	3.910	2.782
Immobilizzazioni finanziarie:		
Partecipazioni in società controllate	884	389
Finanziamenti a società controllate	<u>110</u>	<u>110</u>
<i>Totale attività immobilizzate</i>	<u>4.934</u>	<u>3.316</u>

Attività correnti

Magazzino 15.927 15.170

Crediti commerciali	9.262	8.056
Crediti da società controllate	113	795
Altre attività correnti	<u>1.753</u>	<u>1.534</u>
<i>Totale crediti ed altre attività correnti</i>	<u>11.128</u>	<u>10.385</u>

Disponibilità liquide	3.077	6.767
Titoli liquidabili	<u>1.358</u>	<u>1.938</u>
<i>Disponibilità liquide e titoli ad esse assimilabili</i>	<u>4.435</u>	<u>8.705</u>
<i>Totale attività correnti</i>	<u>31.490</u>	<u>34.260</u>
Ratei e risconti attivi	<u>104</u>	<u>57</u>
Totale attivo	<u>36.528</u>	<u>37.633</u>

31/12/2004 31/12/2003

Passivo e Patrimonio netto

Patrimonio netto

Capitale sociale	4.100	4.100
Altre riserve	753	742
Utili indivisi	<u>20.843</u>	<u>15.232</u>
<i>Totale patrimonio netto</i>	<u>25.696</u>	<u>20.074</u>

Fondi oneri e rischi

Per trattamento di quiescenza ed obblighi simili	2.625	2.389
Fondo imposte	343	755
Altri fondi oneri e rischi	<u>2.487</u>	<u>3.056</u>
<i>Totale fondi oneri e rischi</i>	<u>5.455</u>	<u>6.200</u>

Passività

Debiti verso banche	2.296	1.648
Acconti	382	509
Debiti commerciali	1.591	1.041
Debiti verso società controllanti	3	6.712
Altre passività	<u>1.105</u>	<u>1.449</u>
<i>Totale passività</i>	<u>5.377</u>	<u>11.359</u>
Totale passività e patrimonio netto	<u>36.528</u>	<u>37.633</u>

Conto economico consolidato (importi espressi in €000)

	2004	2003
Vendite nette	48.770	46.669
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti e semilavorati	(1.529)	(124)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	102	-
Altri ricavi operativi	<u>1.062</u>	<u>749</u>
<i>Totale ricavi</i>	<u>48.405</u>	<u>47.294</u>
Costi di acquisto di materiali	15.229	15.514
Costi del personale	15.372	15.024
Ammortamenti	792	919
Altri costi operativi	<u>7.120</u>	<u>6.892</u>
<i>Utile operativo</i>	<u>9.893</u>	<u>8.945</u>
Interessi attivi	181	161
Interessi passivi	(259)	(406)
Svalutazione di attività finanziarie	<u>(133)</u>	<u>(2)</u>
<i>Utile prima delle imposte</i>	<u>9.682</u>	<u>8.698</u>
Imposte sul reddito	<u>(3.822)</u>	<u>(3.588)</u>
<i>Utile netto consolidato</i>	<u>5.860</u>	<u>5.110</u>

Lo stato patrimoniale ed il conto economico del gruppo Hammelmann presentati includono i bilanci al 31/12/2004 di Hammelmann Maschinenfabrik GmbH e delle

società controllate Hammelmann Corporation (U.S.A.) ed Hammelmann S. L. (Spain) non ancora approvati dagli organi amministrativi delle società. Le società controllate Hammelmann Pumps and Systems Tianijin Ltd. Co. Ltd (China) ed Hammelmann Australia PTY Ltd non sono state consolidate in quanto la prima è non significativa ed il consolidamento avrebbe comportato oneri sproporzionati rispetto all'utilità informativa e la seconda in quanto inattiva.

I principi contabili adottati, come premesso nel frontespizio di questo documento, sono quelli previsti dal Codice Commerciale della Repubblica di Germania.

Le immobilizzazioni materiali includono il fabbricato della controllata spagnola per 600 €000 e, per il residuo, impianti, macchinari, attrezzature ed altri beni. Gli altri fabbricati industriali sono in affitto.

La voce partecipazioni include il valore di carico delle partecipazioni in Hammelmann Pumps and Systems Tianijin Ltd. Co. Ltd (China) (883 €000) ed in Hammelmann Australia PTY Ltd (1 €000).

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo ed il valore di mercato. La determinazione del costo delle materie prime è stata effettuata con il metodo del costo medio, comprensivo degli oneri accessori.

Per i beni di produzione interna il costo di fabbricazione include il costo delle materie prime, dei materiali, delle lavorazioni esterne, delle energie, della manodopera diretta nonché le spese generali di produzione ed industriali, per le quote ragionevolmente imputabili ai prodotti, con esclusione degli oneri finanziari e delle spese generali di struttura. In particolare per i semilavorati ed i prodotti in corso di lavorazione, il costo di fabbricazione è determinato tenendo conto della fase di lavorazione raggiunta.

Tale valutazione è conforme alla normativa fiscale tedesca, mentre nel bilancio civilistico può essere omessa l'inclusione dei costi indiretti nella valutazione dei semilavorati e dei prodotti finiti. Nel 2003 la Hammelmann Maschinenfabrik GmbH si era avvalsa di questa facoltà. Pertanto per omogeneità di comparazione è stato utilizzato, ai fini del consolidamento, la valutazione del magazzino secondo criteri fiscali più rappresentativi dell'effettivo valore.

La voce altre attività correnti include 1.682 €000 relativi ad una polizza assicurativa relativa al fondo pensioni a favore dei componenti della famiglia Hammelmann. Il relativo fondo pensioni ammonta a 2.612 €000 ed è iscritto fra i fondi per trattamento di quiescenza ed obblighi simili. In base agli accordi contrattuali con i venditori sia la polizza assicurativa, sia la passività per le pensioni relative entrambe ai componenti della famiglia Hammelmann saranno ceduti nelle prossime settimane ad altra società della famiglia Hammelmann non inclusa nell'area di consolidamento acquisita da Interpump Group dietro il pagamento della differenza di 930 €000.

Il fatturato è cresciuto nel 2004 del 4,5%. L'EBITDA, pari a 10.685 €000 (21,9% delle vendite) è cresciuto dell'8,3% rispetto al 2003 quando era stato pari 9.864 €000 (21,1% delle vendite). Il risultato operativo è aumentato del 10,6% delle vendite rispetto al 2003, raggiungendo 9.893 €000 (20,3% delle vendite), mentre era stato pari a 8.945 €000 nel 2003 (19,2% delle vendite).

L'utile netto è stato pari a 5.860 €000 (5.110 €000 nel 2003) , registrando una crescita del 14,7%.

4.1.2 I bilanci consolidati al 31 dicembre 2004 e 2003 non sono stati sottoposti a controllo da parte di una società di revisione. Il bilancio individuale al 31 dicembre 2004 della Hammelmann Maschinenfabrik GmbH, che rappresenta oltre il 90% del fatturato consolidato, è stato esaminato da un revisore locale (Dr. Knieper und Partner) che ha rilasciato in data 11 marzo 2005 una relazione senza riserve su tale bilancio.

4.1.3 Non sono disponibili i dati relativi al primo semestre 2004.

4.1.4 Il cash flow consolidato è il seguente:

	31/12/2004
	€000
Utile netto del periodo	5.860
Ammortamenti	792
Variazione netta dei fondi rischi ed oneri	<u>(745)</u>
<i>Cash flow reddituale</i>	<i>5.907</i>
Impieghi per finanziare il capitale circolante commerciale	(731)
Variazione delle altre attività e passività correnti	<u>(610)</u>
<i>Cash flow operativo</i>	<u><i>4.566</i></u>
 <i>Attività di investimento</i>	
Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali	(1.916)
Investimenti in partecipazioni	(495)
Altri	<u>(364)</u>
<i>Cash flow impiegato nell'attività di investimento</i>	<u><i>(2.775)</i></u>
 <i>Attività di finanziamento</i>	
Rimborso di finanziamenti a soci	(6.712)
Incremento/(Rimborso) di finanziamenti bancari	648
Altri	3
<i>Cash flow assorbito dall'attività di finanziamento</i>	<u><i>(6.061)</i></u>
Variazione netta nelle disponibilità liquide	<u>(4.270)</u>
<i>Disponibilità liquide all'inizio del periodo</i>	<u><i>8.705</i></u>
Disponibilità liquide alla fine del periodo	<u>4.435</u>

5. Dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma

5.1 Considerazioni in merito ai dati consolidati pro-forma

Interpump Group ha acquisito il Gruppo Hammelmann il 5/4/2005. Il Gruppo Hammelmann non ha mai redatto un bilancio consolidato, non essendo a questo obbligato dalla legge tedesca. Ai fini della conclusione dell'operazione di acquisizione, Hammelmann ha redatto un bilancio consolidato al 31 dicembre 2004 secondo i principi contabili tedeschi, che differiscono dai principi contabili italiani e da quelli internazionali (IAS/IFRS).

Non è pertanto possibile predisporre un bilancio pro-forma per il 2004, in ragione dell'illustrata eterogeneità dei principi contabili applicati. Peraltra fra il Gruppo Hammelmann ed il Gruppo Interpump non esistevano fino al momento dell'acquisizione rapporti economici e/o patrimoniali. Pertanto le rettifiche pro-forma si sarebbero limitate

all'allocazione della differenza di consolidamento, oltre naturalmente all'aumento dell'indebitamento per il prezzo pagato.

Il Gruppo Hammelmann sarà consolidato a partire dal 1° aprile 2005; pertanto nella relazione semestrale di Interpump Group sarà consolidato il conto economico di tre mesi.

L'Emittente predisporrà la relazione semestrale e la relativa seconda trimestrale (alla cui redazione è tenuta, appartenendo al segmento STAR della Borsa Italiana), facendo applicazione dei principi contabili internazionali.

A tale scopo, pertanto è stato dato inizio alla preparazione di un bilancio consolidato IAS/IFRS del Gruppo Hammelmann al 31/3/2005. Ciò comporta la transizione del Gruppo Hammelmann dai principi contabili tedeschi a quelli internazionali.

A fronte di quanto sopra evidenziato, la redazione di un bilancio consolidato pro-forma al 31/12/2004 secondo omogenei principi contabili italiani sarebbe stata priva di utilità informativa in quanto esso non sarebbe stato comparabile con alcun documento successivo. E' stata pertanto richiesta ed ottenuta con comunicazione CONSOB del 15/04/2005, deroga all'obbligo di predisposizione dei dati consolidati pro-forma.

5.2 *Considerazione in merito alla allocazione della differenza di consolidamento*

Come illustrato in precedenza l'Emittente ha riconosciuto agli acquirenti un corrispettivo per le partecipazioni pari ad Euro 91,5 milioni di euro. Inoltre sono stati pagati interessi dal 1/1/2005 alla data di acquisizione per 0,9 milioni di euro, che, secondo i principi contabili internazionali, dovranno essere portati ad incremento del prezzo. Merita di essere anche menzionato il fatto che è stato concesso un bonus straordinario ai dipendenti di 3 milioni di euro, che, al netto dell'effetto fiscale stimato in 1 milione di euro, dovrà anch'esso essere portato ad incremento del prezzo, come stabilito dall'IFRS n. 3. Infine dovranno essere aggiunti al costo dell'acquisizione gli oneri accessori diretti, quali spese legali, spese dell'advisor e spese della due diligence da parte della società di revisione. Pertanto, considerando il patrimonio netto contabile consolidato al 31/12/2004 di 25,7 milioni di euro in base ad una stima prudenziale dell'utile del primo trimestre 2005 e dei costi accessori precedentemente descritti, la differenza di consolidamento può alla data attuale essere stimata in prima approssimazione in circa 68 milioni di euro.

Il patrimonio netto contabile consolidato al 31/12/2004 deve essere tuttavia rettificato dalle interferenze fiscali e dall'adeguamento ai principi contabili internazionali, così come adottati dal Gruppo Interpump. Le principali poste di bilancio che attualmente risultano interessate dalle attività di eliminazione delle interferenze fiscali e dall'adeguamento ai principi contabili internazionali sono le seguenti:

- fondi ammortamento;
- fondo obsolescenza magazzino;
- fondo svalutazione crediti;
- fondo garanzia prodotti;
- fondo imposte.

L'attività di quantificazione degli effetti è appena iniziata, in quanto la due diligence è stata svolta assumendo a riferimento i principi contabili tedeschi in base agli accordi intercorsi con i venditori. Dalle prime risultanze il patrimonio netto contabile risulta sottovalutato rispetto ai principi contabili internazionali. Pertanto la differenza di consolidamento dovrebbe ridursi per queste rettifiche.

È inoltre in corso l'attività di valutazione del marchio Hammelmann, al fine di allocare una parte della differenza di consolidamento a questa voce. Allo stato attuale non si dispone ancora di informazioni circa la quantificazione di tale valore.

6. Prospettive di Interpump Group

6.1 *Indicazioni generali sull'andamento degli affari di Interpump Group dal 31/12/2004.*

L'andamento del primo trimestre 2005 sarà illustrato nel dettaglio nella relazione trimestrale che sarà approvata dal Consiglio di Amministrazione del prossimo 13 maggio.

Allo stato attuale si possono effettuare le seguenti considerazioni preliminari:

- il fatturato dei settori diversi dal segmento consumer del Settore cleaning è aumentato del 5%; in particolare le pompe ad alta ed altissima pressione sono cresciute di circa il 20% ed il Settore Oleodinamico è cresciuto di circa il 15%;
- il fatturato del segmento consumer del Settore Cleaning ha subito un calo del 39,5% passando da 57,2 milioni di euro nel primo trimestre 2004 agli attuali 34,7 milioni di euro. Il decremento è principalmente spiegato dalla eccezionalità del fatturato del primo trimestre 2004, cui ha fatto seguito, dopo un secondo trimestre caratterizzato da un fatturato ancora sostenuto, un secondo semestre 2004 in forte calo per la diversa tempistica degli ordinativi rispetto al 2003 a causa della saturazione dei magazzini dei principali clienti. Il primo semestre 2005 pertanto sconta un progressivo ritorno alla normalità della tempistica degli ordinativi in questo segmento;
- complessivamente il fatturato registra un calo rispetto al primo trimestre 2004 di circa l'11%, dovuto alle ragioni sopra illustrate relativamente al segmento consumer ed, in misura minore, dall'effetto penalizzante dell'ulteriore indebolimento del dollaro per circa 2,3 milioni di euro;
- Interpump Group ha sempre avuto storicamente un portafoglio ordini con una visibilità non superiore alle quattro settimane se si eccettua il segmento consumer, ove peraltro sono frequenti anticipi e posticipi delle richieste date di consegna. In questo segmento il portafoglio ordini è in linea con quello al 31/3/2004, mentre negli altri settori appare in crescita il portafoglio ordini delle pompe ad alta ed altissima pressione e del settore oleodinamico;
- 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.

6.2 *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, mentre l'andamento del settore cleaning dipenderà molto dall'evoluzione del segmento consumer, difficilmente prevedibile e sottoposta a maggiore volatilità rispetto al resto del gruppo. Questo segmento farà registrare un calo nel primo semestre per i motivi esposti in precedenza, mentre potrebbe presentare una crescita anche importante nel corso del secondo semestre.

Sant'Ilario d'Enza, 20 aprile 2005

Interpump Group S.p.A.
Ing. Giovanni Cavallini
Vice Presidente e Amministratore Delegato