

Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021



Indice

	Pagina
<i>Composizione degli organi sociali</i>	3
<i>Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021</i>	5
<i>Bilancio consolidato al 31/12/2021</i>	37
Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	38
Conto economico consolidato dell'esercizio	40
Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio	41
Rendiconto finanziario consolidato	42
Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato	44
Note illustrative alla relazione finanziaria annuale	45
1. Informazioni generali	45
2. Area di consolidamento	45
3. Principi contabili adottati	48
3.1 Principi contabili di riferimento	48
3.1.1 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 ed adottati dal Gruppo	49
3.1.2 Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo	49
3.2 Principi di consolidamento	52
3.3 Informazioni settoriali	54
3.4 Trattamento delle operazioni in valuta estera	54
3.5 Attività non correnti destinate ad essere vendute (<i>held for sale</i>) ed operazioni discontinue	56
3.6 Immobili, impianti e macchinari	56
3.7 Avviamento	57
3.8 Altre immobilizzazioni immateriali	58
3.9 <i>Impairment</i> di attività	59
3.10 Partecipazioni	60
3.11 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	60
3.12 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività)	60
3.13 Strumenti finanziari derivati	61
3.14 Rimanenze	62
3.15 Capitale sociale ed Azioni Proprie	62
3.16 Passività finanziarie (Debiti commerciali, Debiti bancari, Debiti Finanziari fruttiferi di interessi ed Altre passività)	63
3.17 Passività per benefit ai dipendenti	63
3.18 Imposte sul reddito	65
3.19 Fondi rischi ed oneri	66
3.20 Ricavi	66

3.21 Costi	67
4. Informazioni settoriali	67
5. Aggregazioni aziendali (<i>Business combination</i>)	73
6. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	76
7. Crediti commerciali	77
8. Rimanenze	77
9. Altre attività correnti	78
10. Immobili, impianti e macchinari	78
11. Avviamento	80
12. Altre immobilizzazioni immateriali	81
13. Altre attività finanziarie	82
14. Imposte differite attive e passive	83
15. Attività destinate alla vendita	84
16. Debiti finanziari fruttiferi di interessi e debiti bancari	84
17. Altre passività correnti	87
18. Fondi rischi ed oneri	87
19. Passività per benefit ai dipendenti	88
20. Altre passività non correnti	89
21. Capitale sociale	89
22. Riserve	95
23. Patrimonio netto di terzi	96
24. Altri ricavi netti	97
25. Costi per natura	97
26. Compensi amministratori e sindaci	98
27. Proventi ed oneri finanziari	98
28. Imposte sul reddito	99
29. Utile per azione	101
30. Informazioni sulle attività e passività finanziarie	102
31. Informazioni sui rischi finanziari	103
32. Note al rendiconto finanziario	108
33. Impegni	108
34. Operazioni con parti correlate	108
35. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio	110
<i>Allegato 1: Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni</i>	<i>111</i>
<i>Relazione del collegio sindacale sul bilancio consolidato</i>	<i>112</i>
<i>Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato</i>	<i>123</i>

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò

Presidente e Amministratore Delegato

Giovanni Tamburi (b)

Vice Presidente

Fabio Marasi

Amministratore esecutivo

Claudio Berretti

Amministratore non esecutivo

Angelo Busani (a) (c)

Consigliere indipendente

Antonia Di Bella

Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)

Consigliere indipendente

Lead Independent Director

Federica Menichetti (a) (b) (c)

Consigliere indipendente

Stefania Petruccioli

Consigliere indipendente

Paola Tagliavini (a), (c)

Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi

Presidente

Roberta De Simone

Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri

Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

(a) Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità

(b) Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine

(c) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021

Sintesi dei risultati del Gruppo Interpump

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
Ricavi netti consolidati	1.604.255	1.294.363	1.368.618	1.279.167	1.086.547
Vendite estere	83%	85%	84%	83%	82%
EBITDA	379.757	294.055	317.890	288.519	248.648
EBITDA %	23,7%	22,7%	23,2%	22,6%	22,9%
EBIT (Utile operativo)	295.048	207.659	247.214	236.549	198.912
EBIT %	18,4%	16,0%	18,1%	18,5%	18,3%
Utile netto consolidato	198.519	173.271	180.602	173.862	135.723
Free Cash flow	133.800	203.769	124.824	82.183	93.552
Indebitamento finanziario netto ^(b)	572.718	332.186	425.100	331.866	323.808
Patrimonio netto consolidato	1.339.664	1.149.977	1.055.074	868.905	764.729
Indebitamento finanziario netto /EBITDA	1,51	1,13	1,17	1,15	1,30
Investimenti netti pagati (Capex)	106.726	61.395	73.654	68.185	47.812
Numero medio di dipendenti	7.721	7.415	6.921	6.472	5.750
ROE	14,8%	15,1%	17,1%	20,0%	17,7%
ROCE	15,4%	14,0%	16,7%	19,7%	18,3%
EPS - €	1,836	1,596	1,699	1,619	1,257
Dividendo per azione - €	0,280*	0,260	0,250	0,220	0,210

ROE: Utile netto consolidato / Patrimonio netto consolidato

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

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

^(a) A seguito dell'applicazione dell'emendamento allo IAS 19, i dati sono stati rideterminati (*restatement*).

^(b) Inclusivo del debito per acquisto partecipazioni.

* Da approvare dall'assemblea

Relazione Finanziaria annuale al 31-12-2021 – Interpump Group

	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2012^(a)</u>
	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)	(€/000)
Ricavi netti consolidati	922.818	894.928	671.999	556.513	527.176
Vendite estere	83%	85%	86%	86%	86%
EBITDA	198.502	180.258	136.106	105.173	105.876
EBITDA %	21,5%	20,1%	20,3%	18,9%	20,1%
EBIT (Utile operativo)	153.533	136.896	104.367	79.334	84.049
EBIT %	16,6%	15,3%	15,5%	14,3%	15,9%
Utile netto consolidato	94.473	118.306	57.742	44.087	53.226
Free Cash flow	89.947	85.246	38.290	34.282	38.598
Indebitamento finanziario netto ^(b)	300.024	278.196	226.044	121.384	102.552
Patrimonio netto consolidato	677.538	622.628	466.550	432.949	396.876
Indebitamento finanziario netto /EBITDA	1,51	1,54	1,66	1,15	0,97
Investimenti netti pagati (Capex)	36.527	28.863	34.142	29.278	15.839
Numero medio di dipendenti	5.016	4.830	3.575	2.998	2.685
ROE	13,9%	19,0%	12,4%	10,2%	13,4%
ROCE	15,7%	15,2%	15,1%	14,3%	16,8%
EPS - €	0,884	1,101	0,541	0,413	0,556
Dividendo per azione - €	0,200	0,190	0,180	0,170	0,170

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2021

Nel 2021 l'economia mondiale è stata in ripresa dopo che per tutto il 2020 era stata fortemente penalizzata dalla pandemia COVID – 19. La campagna di vaccinazione ha portato ad un contenimento della pandemia ed ha alimentato le aspettative di ritorno alla normalità della vita sociale ed economica. Nell'ultima parte dell'anno, tuttavia, si è affacciata una nuova variante del virus che ha condizionato, unitamente all'incremento dei prezzi delle materie prime e dell'energia, le prestazioni del Gruppo che pure sono rimaste eccellenti, superando ampiamente i risultati del periodo precedente alla pandemia.

Le vendite, pari a 1.604,3 milioni di euro, sono cresciute del 23,9% rispetto al 2020 quando erano state pari a 1.294,4 milioni di euro, e sono cresciute del 17,2% rispetto al 2019 quando erano state pari a 1.368,6 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita del fatturato del 28,6% rispetto al 2020; il Settore Acqua ha registrato un fatturato in crescita del 13,9%.

L'EBITDA è stato pari a 379,8 milioni di euro (23,7% delle vendite). Nel 2020 l'EBITDA era stato pari a 294,1 milioni di euro (22,7% delle vendite); è pertanto cresciuto del 29,1%. Nel 2019 era stato pari a 317,9 milioni di euro (23,2% delle vendite).

L'utile netto dell'esercizio 2021 normalizzato per i due eventi straordinari descritti nel seguito di questa relazione e relativi alla valutazione delle *put options* sulle quote di minoranza delle società controllate ed alla valutazione delle imposte differite attive sulla rivalutazione dei marchi ed all'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo effettuati ai soli fini fiscali è stato pari a 216,4 milioni di euro a fronte dei 146,7 milioni di euro del 2020 anch'esso normalizzato per sterilizzare l'effetto delle imposte differite attive stanziato nel 2020 per la rivalutazione degli impianti e per l'affrancamento dell'avviamento iscritto nel bilancio individuale della Capogruppo. Si è pertanto registrata una crescita del 47,5%. Nel 2019 l'utile netto era stato pari a 180,6 milioni di euro.

Il *free cash flow* del 2021 è stato di 133,8 milioni di euro (203,8 milioni di euro nel 2020); la variazione è dovuta essenzialmente ai maggiori investimenti realizzati.

Nel 2021 sono state consolidate per la prima volta le società neo acquisite White Drive Products per tre mesi, essendo state acquisite il 1° ottobre 2021 e Berma S.r.l. per due mesi essendo stata acquisita l'11 novembre 2021. Rispetto al 2020, sono state inoltre consolidate nel 2021 le società DZ Trasmissioni (Settore Olio), acquisita a gennaio 2021, e Suministros Franquesa (Settore Olio), acquisita ma non consolidata nel 2020 in quanto non rilevante. La società Servizi Industriali (Settore Acqua) a dicembre 2020 era stata consolidata solo per sei mesi essendo stata acquisita a luglio 2020, mentre nel 2021 è consolidata per l'intero periodo (dodici mesi).

In data 1° ottobre 2021 Interpump Group ha acquisito dal Gruppo Danfoss il 100% di tre società della business unit White Drive Motors & Steering. La Business Unit White Drive Motors & Steering comprende tre stabilimenti di produzione: Hopkinsville (Kentucky, USA), Parchim (Germania) e Wroclaw (Polonia). In aggiunta saranno acquisite tre linee di produzione, provenienti da stabilimenti Eaton Hydraulics negli USA, che verranno spostate presso lo stabilimento di Hopkinsville, ed è stata acquisita una linea di produzione in Cina. Questa acquisizione, la più significativa della storia di Interpump, allargherà il catalogo dei prodotti del Settore Oleodinamico con i motori orbitali e i sistemi di steering, contribuendo a consolidare Interpump nel ruolo di player globale nell'oleodinamica. In base ai dati fornitici da Danfoss, il fatturato consolidato per l'intero anno 2021 riferito al perimetro acquisito (si ricorda che

Interpump ha acquisito il controllo dal 1° ottobre 2021) risulta essere di 195 milioni di euro, con un EBITDA pro-formato di circa 53 milioni di euro. Il corrispettivo dell'operazione, versato in contanti al closing, calcolato anche sulla base del capitale circolante ed alla posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021, è stato di 275,4 milioni di euro.

In data 11 novembre 2021 è stata acquisito il 100% di Berma S.r.l. società con sede a Gazzuolo (MN), attraverso la controllata Reggiana Riduttori S.r.l. Berma produce riduttori specificamente progettati per tappeto trasportatore e dispositivi di dispersione, utilizzati per lo spargimento di fertilizzanti biologici solidi. È leader di nicchia sul mercato italiano ma con forte vocazione all'export (USA, Canada, Germania). La società è contraddistinta da risultati eccellenti e margini stabilmente elevati. Per il 2021 il fatturato è stato di 20 milioni di euro, con un margine EBITDA proformato del 30%. Dopo Reggiana Riduttori, Transtecno e DZ Interpump ha proseguito il rafforzamento del polo delle trasmissioni di potenza con l'acquisizione di un operatore specializzato caratterizzato da un solido Brand, ottima qualità dei prodotti, ed eccellenti performance reddituali. L'acquisizione del 100% delle quote societarie ha comportato un esborso di 38,4 milioni di euro (inclusivi di un'importazione di una liquidità netta di 5,7 milioni di euro) oltre alla cessione di n. 29.598 azioni Interpump Group.

Prosegue inoltre l'impegno nella attuazione dei temi di sostenibilità in coerenza con le linee di sviluppo strategico del Gruppo. La società ha nominato un responsabile interno delle attività ESG ed ha dato incarico ad una società di consulenza affinché la assista nella redazione di un piano strutturato di interventi triennale

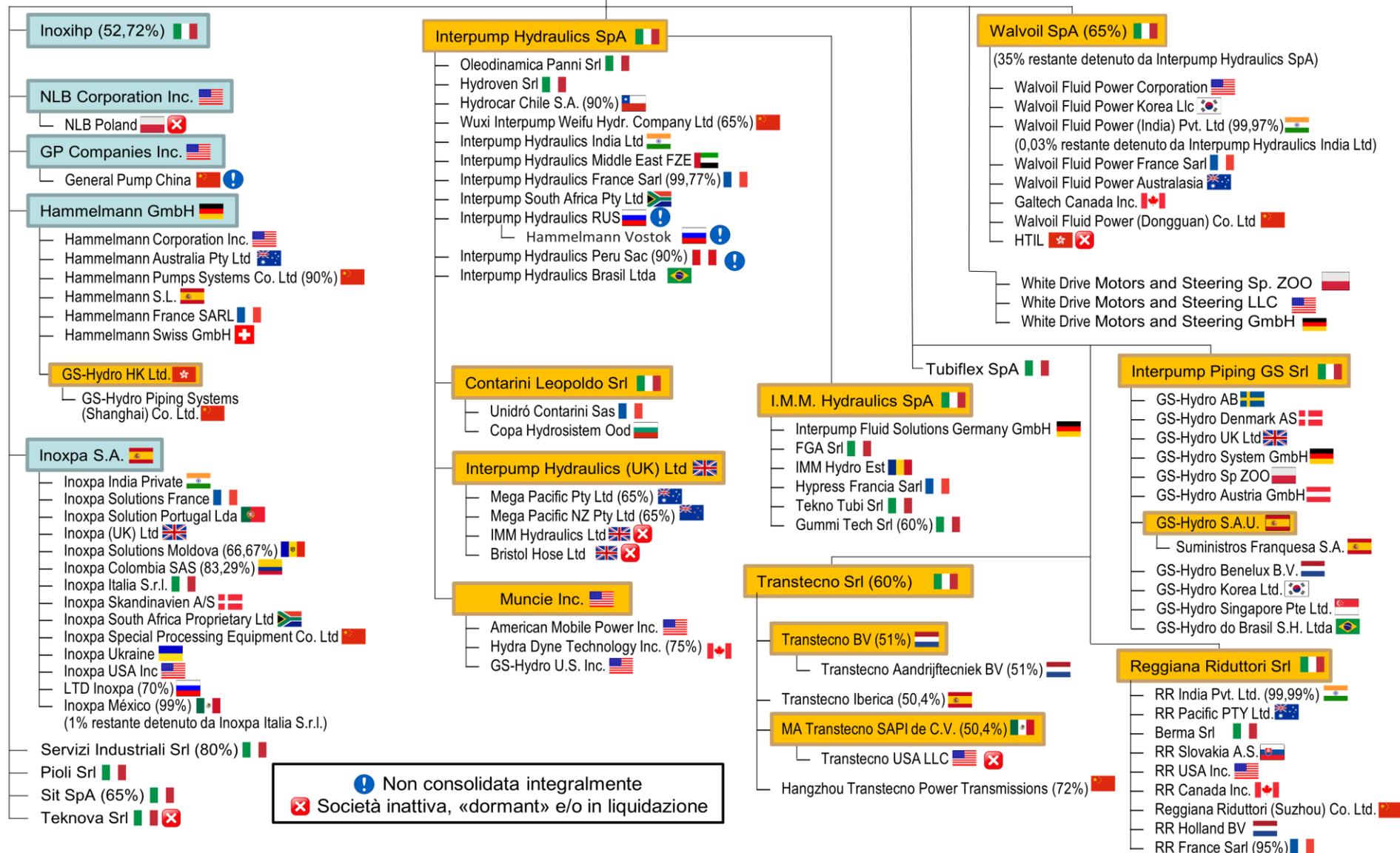
Struttura di gruppo

al 31/12/2021

partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA

DIVISIONE OLIO



! Non consolidata integralmente
 x Società inattiva, «dormant» e/o in liquidazione

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo, rappresentando inoltre strumenti che facilitano gli amministratori nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto della presente Relazione Finanziaria Annuale e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS). Infine essi risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente Relazione Finanziaria Annuale.

Gli indicatori di performance utilizzati dal Gruppo sono definiti come segue:

- **Utile/(Perdita) ordinario prima degli oneri finanziari (EBIT):** è rappresentato dalla somma delle Vendite nette e dagli Altri ricavi operativi meno i costi operativi (Costo del venduto, Spese commerciali amministrative e generali, ed altri costi operativi);
- **Utile/(Perdita) prima degli oneri finanziari, delle imposte e degli ammortamenti (EBITDA):** è definito come l'EBIT più gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti;
- **Posizione finanziaria netta:** è calcolata come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Indebitamento finanziario netto:** è calcolato come somma della Posizione finanziaria netta e dei debiti per acquisto partecipazioni;
- **Investimenti in capitale fisso (CAPEX):** calcolato come somma tra investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali al netto dei disinvestimenti;
- **Free Cash Flow:** rappresenta il flusso di cassa disponibile per il Gruppo ed è dato dalla differenza tra il flusso di cassa dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali;
- **Capitale investito:** calcolato come somma tra Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta, inclusi i Debiti per acquisto partecipazioni;
- **Rendimento del capitale investito (ROCE):** EBIT su Capitale investito;
- **Rendimento del capitale proprio (ROE):** Utile del periodo su Patrimonio Netto.

Il Gruppo presenta il conto economico per funzione (altrimenti detto “a costo del venduto”), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business.

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vendite nette	1.604.255	1.294.363
Costo del venduto	(1.029.564)	(830.878)
Utile lordo industriale	574.691	463.485
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>35,8%</i>	<i>35,8%</i>
Altri ricavi operativi	25.283	18.583
Spese commerciali	(127.471)	(113.353)
Spese generali ed amministrative	(166.394)	(147.150)
Altri costi operativi	(11.061)	(13.906)
EBIT	295.048	207.659
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,4%</i>	<i>16,0%</i>
Proventi finanziari	14.578	16.178
Oneri finanziari	(34.408)	(21.372)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	283	101
Risultato di periodo prima delle imposte	275.501	202.566
Imposte sul reddito	(76.982)	(29.295)
Utile consolidato netto del periodo	198.519	173.271
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>12,4%</i>	<i>13,4%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	195.882	170.980
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.637	2.291
Utile consolidato del periodo	198.519	173.271
EBITDA	379.757	294.055
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,7%</i>	<i>22,7%</i>
Patrimonio netto	1.339.664	1.149.977
Posizione finanziaria netta	494.924	269.500
Debiti per acquisto di partecipazioni	77.794	62.686
Capitale investito	1.912.382	1.482.163
ROCE	15,4%	14,0%
ROE	14,8%	15,1%
Utile per azione base	1,836	1,596

VENDITE NETTE

Le vendite nette del 2021 sono state pari a 1.604,3 milioni di euro, superiori del 23,9% rispetto alle vendite del 2020 quando erano state pari a 1.294,4 milioni di euro (+19,4% a parità di area di consolidamento e +20,1% anche a parità di cambi).

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>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
2021						
Settore Olio	221.793	412.241	262.361	134.738	102.999	1.134.132
Settore Acqua	<u>48.929</u>	<u>167.552</u>	<u>155.996</u>	<u>62.935</u>	<u>34.711</u>	<u>470.123</u>
Totale	<u>270.722</u>	<u>579.793</u>	<u>418.357</u>	<u>197.673</u>	<u>137.710</u>	<u>1.604.255</u>
2020						
Settore Olio	164.095	313.234	210.552	114.075	79.614	881.570
Settore Acqua	<u>35.968</u>	<u>153.994</u>	<u>128.698</u>	<u>58.723</u>	<u>35.410</u>	<u>412.793</u>
Totale	<u>200.063</u>	<u>467.228</u>	<u>339.250</u>	<u>172.798</u>	<u>115.024</u>	<u>1.294.363</u>
Variazioni percentuali 2021/2020						
Settore Olio	+35,2%	+31,6%	+24,6%	+18,1%	+29,4%	+28,6%
Settore Acqua	+36,0%	+8,8%	+21,2%	+7,2%	-2,0%	+13,9%
Totale	+35,3%	+24,1%	+23,3%	+14,4%	+19,7%	+23,9%
Variazioni percentuali 2021/2020 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+31,9%	+23,5%	+14,5%	+15,6%	+27,6%	+22,3%
Settore Acqua	+32,9%	+7,7%	+21,2%	+7,1%	-2,4%	+13,2%
Totale	+32,1%	+18,3%	+17,0%	+12,7%	+18,4%	+19,4%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,2% del fatturato (64,2% anche nel 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 412,0 milioni di euro (331,1 milioni di euro nel 2020 che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni e di Suministros Franquesa, i costi di Servizi Industriali per 6 mesi ed i costi delle tre società di White Drive Product per 3 mesi ed i costi di Berma per 2 mesi), sono stati pari al 25,7% delle vendite (25,6% nel 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 617,6 milioni di euro (499,7 milioni di euro nel 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni e di Suministros Franquesa, i costi di Servizi Industriali per 6 mesi ed i costi delle tre società di White Drive Product per 3 mesi ed i costi di Berma per 2 mesi). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,5% (38,6% nel 2020).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 9,9% rispetto al 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,7 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 9,1% rispetto al 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1 punto percentuale.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 353,4 milioni di euro (309,1 milioni di euro nel 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni e di Suministros Franquesa, i costi di Servizi Industriali per 6 mesi ed i costi delle tre società di White Drive Product per 3 mesi ed i costi di Berma per 2 mesi). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 342,8 milioni di euro con un incremento del 10,9%, a causa di un incremento del costo pro-capite del 10,2% e da un aumento del numero medio di dipendenti di 49 unità. L'aumento del costo pro-capite è avvenuto soprattutto per effetto dell'interruzione dell'utilizzo nel 2021 della cassa integrazione ed altri istituti similari dei quali il Gruppo aveva beneficiato durante il 2020 a causa del COVID. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel 2021 è stato pari a 7.721 unità (7.464 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 7.415 nel 2020. L'aumento del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: meno 55 unità in Europa, più 32 unità nel Nord America e più 72 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.111 lavoratori interinali (755 nel 2020) per un costo di 25,6 milioni di euro (14,8 milioni nel 2020).

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 379,8 milioni di euro (23,7% delle vendite) a fronte dei 294,1 milioni di euro del 2020, che rappresentava il 22,7% delle vendite, con una crescita del 29,1%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2021 €/000	% sulle vendite totali*	2020 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	246.913	21,7%	183.473	20,8%	+34,6%
Settore Acqua	<u>132.844</u>	28,0%	<u>110.582</u>	26,7%	+20,1%
Totale	<u>379.757</u>	23,7%	<u>294.055</u>	22,7%	+29,1%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo dell'altro settore, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo (vedi Nota 4 delle note illustrative). Pertanto, la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 295,0 milioni di euro (18,4% delle vendite) a fronte dei 207,7 milioni di euro del 2020 (16,0% delle vendite) con una crescita del 42,1%; tuttavia nel 2020 era stato effettuato un accantonamento straordinario di 7,4 milioni di euro per l'indennità del Presidente; nel 2021 l'indennità è stata adeguata di 0,7 milioni di euro, secondo quanto previsto dalla Relazione sulla politica di remunerazione approvata dall'Assemblea.

I brillanti risultati delle società controllate hanno comportato l'adeguamento delle valutazioni delle *put option* per l'acquisto di quote di minoranza di società controllate ed alla conseguente iscrizione fra gli oneri finanziari di 18,3 milioni di euro che hanno pertanto penalizzato l'utile netto del periodo.

L'approvazione in data 23 dicembre 2021 della norma che ha modificato il periodo di ammortamento della rivalutazione dei marchi e dell'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo da un punto di vista fiscale dagli originari 18 anni a 50 anni ha costretto ad una revisione dei criteri di stanziamento delle imposte differite attive iscritte nel Rendiconto intermedio di gestione al 30 giugno 2021 quanto a quelle riferite alla rivalutazione dei marchi pari a 20,1 milioni di euro e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 quanto a quelle riferite all'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo pari a 8,7 milioni di euro. Seguendo la prevalente interpretazione dello IAS 12, si è considerato che la recuperabilità delle imposte differite attive per un periodo di 50 anni non fosse supportabile da idonea documentazione per la lunghezza del periodo di osservazione che eccede, fra l'altro, anche la durata delle società del Gruppo prevista in Statuto. Di conseguenza si è deciso di limitare lo

stanziamento delle imposte differite attive ad un periodo di 18 anni: ciò ha comportato la parziale svalutazione delle imposte differite attive per 19,6 milioni di euro che ha penalizzato l'utile netto di esercizio. Pertanto, il contributo positivo netto delle imposte differite attive relative alla rivalutazione dei marchi ed all'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo sull'utile netto dell'esercizio 2021 è stato limitato a 0,5 milioni di euro, pari alla differenza fra le imposte differite stanziata al 30 giugno 2021 relative alla rivalutazione dei marchi e quanto svalutato a fine anno.

L'utile netto dell'esercizio 2021 normalizzato per i due eventi straordinari descritti e relativi alla valutazione delle *put options* sulle quote di minoranza di società controllate ed alla valutazione delle imposte differite attive sulla rivalutazione dei marchi ed all'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo effettuati ai soli fini fiscali è stato pari a 216,4 milioni di euro a fronte dei 146,7 milioni di euro del 2020 anch'esso normalizzato per sterilizzare l'effetto delle imposte differite attive stanziata nel 2020 per la rivalutazione degli impianti e per l'affrancamento dell'avviamento iscritto nel bilancio individuale della Capogruppo. Si è pertanto registrata una crescita del 47,5%.

Il tax rate del periodo, calcolato sugli utili normalizzati, è stato pari al 26,4% nel 2021 ed al 25,8% nel 2020.

L'utile per azione base è stato di euro 1,836 (1,596 nel 2020). L'utile per azione base normalizzato è stato di euro 2,029.

CASH FLOW

La variazione della posizione finanziaria netta può essere così analizzata:

	2021 €/000	2020 €/000
Posizione finanziaria netta inizio anno	(269.500)	(370.814)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	<u>(161)</u>	<u>(2.223)</u>
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(269.661)	(373.037)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	317.793	228.565
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	(18.971)	(18.214)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(63.226)	54.890
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	2.662	(2.580)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(101.869)	(58.571)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.284	1.542
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(7.141)	(4.366)
Proventi finanziari incassati	627	1.069
Altri	<u>1.641</u>	<u>1.434</u>
Free cash flow	133.800	203.769
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(321.362)	(49.046)
Dividendi pagati	(29.536)	(28.322)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(22.397)	(48.488)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	714	14.480
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	18.971	18.214
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	(9.320)	(11.045)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing (IFRS 16)	1.156	5.267
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(18)</u>	<u>(11)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	(227.992)	104.818
Differenze cambio	<u>2.729</u>	<u>(1.281)</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	(494.924)	(269.500)

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 317,8 milioni di euro (228,6 milioni di euro nel 2020) con una crescita del 39,0%. Il *free cash flow* è stato di 133,8 milioni di euro (203,8 milioni di euro nel 2020). Il decremento è dovuto per i maggiori investimenti e per l'incremento del capitale circolante.

L'indebitamento finanziario netto, comprensivo dei debiti e degli impegni predisposto in linea con l'orientamento ESMA 32-382-1138 e recepito dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 è così composto:

	31/12/2021 €/000	31/12/2020 €/000	01/01/2020 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	349.015	343.170	233.784
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(7.760)	(10.592)	(22.076)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(232.213)	(181.603)	(195.110)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(603.966)</u>	<u>(420.475)</u>	<u>(387.412)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(494.924)</i>	<i>(269.500)</i>	<i>(370.814)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	<u>(77.794)</u>	<u>(62.686)</u>	<u>(54.286)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	(572.718)	(332.186)	(425.100)

Il rapporto Indebitamento Finanziario Netto/EBITDA è stato pari a 1,51 leggermente in crescita rispetto l'anno precedente (1,13) a seguito principalmente dell'acquisizione di White Drive effettuata solo nella parte finale dell'anno che pertanto ha contribuito a livello di EBITDA in modo limitato.

SITUAZIONE PATRIMONIALE DEL GRUPPO

Il capitale investito è passato da 1.482,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 a 1.912,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021, sostanzialmente per effetto del consolidamento delle nuove società acquisite e dell'aumento del capitale circolante dovuto principalmente alla necessità di riadeguare le scorte in funzione della ripresa economica in atto oltre che ai maggiori investimenti effettuati nel 2021 per adeguare la capacità produttiva. Il ROCE è stato del 15,4% (14,0% nel 2020). Il ROE è stato del 14,8% (15,1% nel 2020).

Nel seguito è riportata una riclassificazione della situazione patrimoniale-finanziaria per fonti e impieghi:

	31/12/2021	%	31/12/2020	%
	<u>(€/000)</u>		<u>(€/000)</u>	
Crediti verso clienti	361.913		261.707	
Magazzino netto	515.958		376.596	
Altre attività correnti	50.102		33.933	
Debiti verso fornitori	(285.212)		(154.098)	
Debiti tributari a breve termine	(34.669)		(14.483)	
Quota a breve termine per fondi e rischi	(4.694)		(4.739)	
Altre passività a breve	<u>(90.448)</u>		<u>(65.271)</u>	
Capitale circolante netto operativo	<u>512.950</u>	26,8	<u>433.645</u>	29,3
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	613.715		519.991	
Avviamento	767.413		549.168	
Altre immobilizzazioni finanziarie	44.212		2.269	
Altre attività non correnti	70.418		62.456	
Passività per benefit a dipendenti	(23.937)		(23.809)	
Quota a medio/lungo termine per fondi e rischi	(13.028)		(10.415)	
Altre passività a medio/lungo termine	<u>(59.361)</u>		<u>(51.142)</u>	
Totale immobilizzazioni nette	<u>1.399.432</u>	73,2	<u>1.048.518</u>	70,7
Totale capitale investito	<u>1.912.382</u>	100	<u>1.482.163</u>	100

	31/12/2021 (€/000)	%	31/12/2020 (€/000)	%
<i>Finanziato da:</i>				
Patrimonio netto di Gruppo	1.328.199		1.139.575	
Quota di pertinenza di terzi	<u>11.465</u>		<u>10.402</u>	
Totale patrimonio netto	<u>1.339.664</u>	70,0	<u>1.149.977</u>	77,6
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(349.015)		(343.170)	
Debiti bancari	7.760		10.592	
Debiti finanziari fruttiferi di interessi a breve termine	232.213		181.603	
Debito per acquisto di partecipazioni a breve termine	<u>26.299</u>		<u>8.467</u>	
Totale debiti finanziari (disponibilità liquide) a breve termine	<u>(82.743)</u>	-4,3	<u>(142.508)</u>	-9,6
Debiti finanziari fruttiferi di interessi a medio/lungo termine	603.966		420.475	
Debito per acquisto di partecipazioni a medio/lungo termine	<u>51.495</u>		<u>54.219</u>	
Totale debiti finanziari a medio/lungo termine	<u>655.461</u>	34,3	<u>474.694</u>	32,0
Totale fonti di finanziamento	<u>1.912.382</u>	100	<u>1.482.163</u>	100

La struttura patrimoniale del Gruppo Interpump risulta equilibrata con un *leverage* pari a 0,43 (0,29 al 31 dicembre 2020). Il *leverage* è calcolato come rapporto tra i debiti finanziari a breve e medio/lungo termine e il patrimonio netto comprensivo delle interessenze di terzi.

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 209,5 milioni di euro, dei quali 84,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (82,5 milioni di euro, dei quali 14,7 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nel 2020). Il tutto evidenziato nella seguente tabella:

€/000	2021	2020
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	106.509	51.254
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	8.839	5.465
Incrementi per leasing	<u>9.320</u>	<u>11.071</u>
	124.668	67.790
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>84.815</u>	<u>14.713</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>209.483</u>	<u>82.503</u>

Gli incrementi del 2021 includono 46,6 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (16,2 milioni nel 2020).

La differenza con gli investimenti indicati nel rendiconto finanziario è costituita dalla dinamica dei pagamenti.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 8,2 milioni di euro dei quali 0,9 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni (20,0 milioni di euro nel 2020, dei quali 15,6 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni).

ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo considera l'attività di ricerca e sviluppo come uno dei principali fattori di successo e fonte di vantaggio competitivo nei mercati internazionali. Nel corso dell'anno 2021, il Gruppo ha sostenuto con investimenti significativi attività volte all'immissione sul mercato di nuove gamme di prodotto, all'ottimizzazione e customizzazione di prodotti storici e allo sviluppo di nuove soluzioni tecnologiche e circuitali. In particolare la progettazione e lo sviluppo di nuove pompe ad alta pressione e dei relativi accessori per il Settore Acqua è svolto dalla Capogruppo, Interpump Group S.p.A.. Nel corso del 2021 sono stati portati a termine 10 nuovi progetti relativi a nuove versioni di pompe, componenti meccanici per pompe ad alta ed altissima pressione, e applicazioni destinate all'industria alimentare e farmaceutica ed inoltre sono stati aperti 8 nuovi progetti. L'attività di sviluppo di nuove pompe e sistemi ad altissima pressione per il Settore Acqua è svolta invece da Hammelmann ed Inoxihp. Nel corso del 2021 Hammelmann ha concluso 5 nuovi progetti relativi a una famiglia di pompe ad altissima pressione e sistemi e a nuovi accessori.

L'attività di ricerca e sviluppo viene inoltre svolta in Walvoil, Interpump Hydraulics ed IMM per il Settore Olio. Nel corso del 2021 sono state sviluppate nuove prese pompe ad ingranaggi, valvole ed elettrovalvole, servocomandi ed altri componenti oleodinamici ed è proseguito lo sviluppo applicativo di nuove tecnologie volte a realizzare tubi, raccordi e altri componenti oleodinamici con qualità e performance superiori agli attuali. Sempre per il Settore Olio, la società Transtecno ha ampliato nel corso del 2021 la sua gamma di propri riduttori ed ha sviluppato nuovi componenti a corredo degli stessi.

La strategia del Gruppo, nei prossimi anni, è quella di continuare ad investire in maniera significativa in ricerca e sviluppo, al fine di dare un ulteriore impulso alla crescita organica. I costi di sviluppo prodotti sono stati capitalizzati, in ragione della loro utilità pluriennale. I costi di sviluppo prodotti capitalizzati nel 2021 ammontano a 2.367 €/000 (2.528 €/000 nel 2020), mentre i costi del personale di progettazione spesati a conto economico ammontano a 27.713 €/000 (24.175 €/000 nel 2020).

SOSTENIBILITA'

Il Gruppo nell'ambito dello svolgimento delle attività produttive aziendali - e tenuto conto delle peculiarità di ciascuna *country* in cui opera - è impegnato a costruire una economia sostenibile in grado di generare benefici di lungo periodo. Il Gruppo pone particolare attenzione alle tematiche relative alla responsabilità sociale giacché ritiene che questa assolva un ruolo importante nell'ambito della capacità di fare business salvaguardando al contempo l'ambiente stesso.

Nello svolgimento delle proprie attività il Gruppo Interpump si ispira ai 10 principi emanati dal United Nations Global Compact (UNGC) in tema di Diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione.

In tale contesto ricadono diverse iniziative intraprese dal Gruppo. Più in particolare, il Gruppo Interpump ha adottato le politiche e i Modelli in estrema sintesi di seguito richiamati.

Politiche

Il Codice Etico, adottato da tutte le Società del Gruppo avendo riguardo alle realtà sociali e culturali di alcuni paesi, definisce i principi di comportamento e le linee guida afferenti agli ambiti della sostenibilità (Environmental, Social & Governance), nonché la "policy di gestione delle segnalazioni (whistleblowing)", la quale disciplina le modalità di effettuazione e gestione delle segnalazioni riguardanti presunte irregolarità o illeciti. Inoltre, il top management ha

ritenuto opportuno procedere alla formalizzazione di politiche di Gruppo con riferimento agli aspetti non finanziari maggiormente rilevanti per IPG, tenendo in considerazione l'elevata diversificazione delle Aziende/siti produttivi e della loro autonomia. Per maggiori dettagli si rimanda ai *Global Compliance Program* descritti nel successivo paragrafo.

Modelli di organizzazione e gestione

Data la struttura societaria del Gruppo Interpump, costituito da molteplici Società, anche di piccola dimensione, che operano in Paesi diversi, con business diversificati e tenuto conto della dinamicità che caratterizza il Gruppo, anche in termini di perimetro di consolidamento, non si è ritenuto opportuno, ad oggi, definire un modello centralizzato di gestione delle tematiche afferenti agli ambiti della sostenibilità, ma modularle sulle realtà socio-culturali.

Si rileva che Interpump Group S.p.A. ha adottato il *Modello di Organizzazione e di Gestione ai sensi del D.lgs. 231/2001* (di seguito anche “MOG”) che costituisce, unitamente al Codice Etico, un ulteriore strumento di sensibilizzazione per tutti i collaboratori dell'azienda, siano essi interni o esterni alla stessa. Nello specifico, il Modello Organizzativo ed il Codice Etico costituiscono le fondamenta e i valori ai quali debbono fare riferimento i collaboratori aziendali nell'espletamento delle proprie attività, ossia adottando comportamenti corretti e trasparenti in linea con i valori etico-sociali stabiliti dal Gruppo nel perseguimento del proprio oggetto sociale e, in ogni caso idonei a prevenire il rischio di commissione dei reati contemplati dal D.lgs. 231/2001. Il MOG è stato implementato, dopo aver valutato con la medesima metodologia il grado di rischio di commissione dei reati dallo stesso previsti, dalle controllate italiane che, in considerazione delle dimensioni e della complessità organizzativa, hanno un grado di rischiosità relativa maggiore rispetto ai reati contemplati dal D.lgs. 231/2001.

Interpump Group ha deciso di dotarsi di un *Global Compliance Program*, con il duplice obiettivo di, da un lato, estendere i principi di comportamento e le regole di condotta previste dal MOG alle società estere e alle società italiane del Gruppo per le quali non si è ritenuto necessario precedere all'introduzione del MOG, e dall'altro - di ricercare un sempre maggior livello di *compliance* a tutte le normative applicabili, in aderenza allo spirito di legalità e di eticità nello svolgimento del business. Il Global Compliance Program definisce un Modello di gestione ed organizzazione delle attività in linea con le *Best Practice* internazionali per prevenire *misconduct negli ambiti ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva*. I Global Compliance Program si sostanziano in linee guida, ovvero nella definizione di principi di comportamento e regole di condotta da seguire al fine di organizzare e gestire le società in un'ottica di compliance alle normative applicabili e di rispetto della legalità e dell'eticità nello svolgimento del business.

Il GCP tiene conto delle *best practices* internazionali, dei dieci principi emanati dal United Nations Global Compact (UNGC); della Convenzione OCSE sulla lotta alla corruzione di Pubblici Ufficiali Stranieri nelle operazioni economiche internazionali; della Convenzione ONU contro la corruzione e della Convenzione n. 138 dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro – ILO.

Alcune Società del Gruppo hanno adottato e implementato sistemi di gestione della qualità certificati ai sensi della norma internazionale UNI EN ISO 9001; taluni stabilimenti sono certificati UNI ISO/TS 16949:2009. Inoltre, alcune società hanno adottato e implementato sistemi di gestione ambientale certificati ai sensi della norma internazionale UNI EN ISO 14001:2004 - in alcuni casi è stato avviato il processo di aggiornamento del sistema per rispondere ai nuovi requisiti della 14001:2015 - e sistemi di gestione della sicurezza certificati ai sensi della norma internazionale ISO 45001.

Il top management di Interpump riconosce, come principio imprescindibile, il rispetto delle leggi e dei regolamenti in vigore nei paesi in cui operano le aziende del Gruppo le quali hanno l'obbligo di attenersi a tali leggi e regolamenti senza possibilità di deroga alcuna.

La leadership strategica della *Corporate Social Responsibility* del Gruppo Interpump è affidata al Consiglio di Amministrazione, supportato nell'attività istruttoria dal CCRS, mentre l'attuazione operativa delle singole iniziative è demandata ai Governatori.

Fra le iniziative specifiche avviate dalle singole società del Gruppo nel corso del 2021 si segnalano, ad esempio, in ambito sociale: la prosecuzione degli stage/tirocini (alternanza scuola-lavoro, stage professionalizzanti, state curriculari) e delle attività di collaborazione con le scuole e le università e le donazioni di dotazioni informatiche; in ambito Ambientale: la prosecuzione delle attività volte al risparmio energetico nonché alla riduzione del consumo di acqua e alla generazione dei rifiuti - ivi compresa la riduzione delle emissioni di CO₂ - attraverso progetti di ristrutturazione industriale (ex Industria 4.0), l'installazione di impianti fotovoltaici, l'attuazione di politiche "plastic free", l'attuazione di politiche di *job bicycle* per la mobilità casa-lavoro.

ESPOSIZIONE A RISCHI ED INCERTEZZE E FATTORI DI RISCHIO FINANZIARIO

Il Gruppo è esposto ai normali rischi ed incertezze tipiche di un'attività imprenditoriale. I mercati nei quali il Gruppo opera sono mercati mondiali in molti casi di nicchia e pertanto di contenute dimensioni e con pochi concorrenti rilevanti. Queste caratteristiche costituiscono una importante barriera all'ingresso di nuovi concorrenti, a causa degli importanti effetti legati alle economie di scala a fronte di ritorni economici alquanto dubbi per il nuovo potenziale concorrente. Il Gruppo Interpump vanta posizioni di leadership mondiale nei settori delle pompe ad alta ed altissima pressione e nelle prese di forza: tali posizioni attenuano le incertezze ed i rischi dell'attività imprenditoriale.

Viene riportata una descrizione dei fattori di rischio finanziario ai quali il Gruppo è esposto:

(a) *Rischi di mercato*

(i) *Rischio di tasso di cambio*

Il Gruppo ha società controllate in 34 Paesi e converte i bilanci in 26 valute diverse dall'Euro. Pertanto, il Gruppo è esposto principalmente al rischio derivante dalla conversione dei bilanci delle medesime società.

Il Gruppo opera a livello internazionale e prevalentemente produce nei Paesi dove si trovano i mercati di sbocco; pertanto, le vendite in valuta locale sono in massima parte naturalmente coperte da costi nella medesima valuta locale. In via residuale, tuttavia, il Gruppo è esposto al rischio di cambio che si origina dalle vendite in valute diverse rispetto ai costi sostenuti in valuta locale.

Per gestire il rischio di cambio che si genera da previsioni di future transazioni commerciali e dal riconoscimento di attività o passività denominate in una valuta diversa da quella funzionale del Gruppo (euro), le società del Gruppo possono utilizzare, quando ritenuto opportuno, contratti *forward plain vanilla* o acquisto di opzioni. Le controparti di tali contratti sono primarie istituzioni finanziarie internazionali con elevato rating.

In particolare, il Gruppo è esposto in dollari americani principalmente per le vendite alle proprie controllate statunitensi e in misura minore per le vendite verso clienti terzi. Il Gruppo ha anche limitate esposizioni principalmente in dollari australiani, dollari canadesi, renminbi, real brasiliano, rupia indiana, leu romeno, won coreano, rublo russo, corona danese, corona svedese e sterlina inglese relative principalmente a transazioni commerciali fra società del Gruppo. L'attuale politica del Gruppo è di non coprire le transazioni commerciali ricorrenti e di sottoscrivere strumenti di copertura del rischio cambio solo in presenza di transazioni commerciali non ricorrenti, o per ammontare, o per frequenza temporale con cui esse avvengono.

In relazione alle esposizioni finanziarie, nel corso del 2021 sono stati erogati ed incassati 3,5 milioni di euro di finanziamenti infragruppo in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debtrici. Al 31 dicembre 2021 i finanziamenti erogati in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debtrici ammontano a 25,0 milioni di euro, in diminuzione di 1,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Il Gruppo ha deciso di proseguire anche per il 2021 nella sua strategia di non coprire queste esposizioni.

(ii) **Rischio di tasso di interesse**

Il rischio di tasso di interesse è originato dai finanziamenti a medio lungo termine erogati a tasso variabile. La politica del Gruppo attualmente è quella di non effettuare coperture, data la breve durata media dei finanziamenti in essere (circa 3,5 anni).

(b) **Rischio di credito**

Il Gruppo non ha significative concentrazioni di crediti. È politica del Gruppo vendere a clienti dopo una valutazione della loro capacità di credito e quindi entro limiti di fido predefiniti. Il Gruppo storicamente non ha sofferto significative perdite su crediti.

(c) **Rischio di liquidità**

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e sufficienti linee di credito dalle quali poter attingere. A causa della dinamicità del business del Gruppo, che si sostanzia anche in frequenti acquisizioni, è politica del Gruppo avere a disposizione linee di credito *stand by* che possono essere utilizzate con brevissimi preavvisi.

(d) **Rischio di prezzo e di cash flow**

Il Gruppo è soggetto al rischio di oscillazione del prezzo dei metalli, in particolare di ottone, alluminio, acciaio, acciaio inossidabile e ghisa. La politica del Gruppo è quella di coprire, ove possibile, il rischio tramite impegni dei fornitori a medio periodo o con politiche di stoccaggio nei momenti più bassi del ciclo di oscillazione, oppure con accordi con i clienti per trasferire loro il rischio.

Il Gruppo non ha titoli quotati e pertanto soggetti alle oscillazioni di borsa. I ricavi ed il cash flow delle attività operative del Gruppo non risultano essere influenzati dalle variazioni delle attività generatrici di interessi.

CORPORATE GOVERNANCE

Interpump Group adotta quale modello di riferimento per la propria *corporate governance* le disposizioni del Codice di Corporate Governance promosso da Borsa Italiana, pubblicato nel gennaio 2020, al quale Interpump Group ha aderito. La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari è consultabile sul sito www.interpumpgroup.it nella sezione *Corporate Governance*.

Esponiamo di seguito le informazioni relative al numero delle azioni possedute dagli amministratori e sindaci così come previsto dal combinato disposto degli artt. 123-bis, comma 1, lett. c) e 123-ter, comma 4, del TUF:

Nominativo	Numero delle azioni possedute al 31/12/2020	Numero azioni acquistate e/o sottoscritte nel 2021	Numero azioni vendute nel 2021	Numero azioni possedute al 31/12/2021
Fulvio Montipò				
Possedute direttamente	635.233	-	-	635.233
Possedute tramite società controllate	26.406.799	-	26.406.799 ⁽¹⁾	-

⁽¹⁾ In data 1° aprile 2021 il Dott. Fulvio Montipò, Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group S.p.A., ha trasferito alle figlie Montipò Leila, Montipò Laura, Montipò Lucilla Giulia (minore) e Montipò Isabella (minore), in comunione pro indiviso, la piena proprietà di n. 462.708 azioni rappresentative del 75,443% del capitale sociale della “Leila Montipò & Sorelle S.A.p.A.”. La Società “Leila Montipò & Sorelle S.A.p.A.” detiene una percentuale pari al 67,825% del capitale sociale di Gruppo IPG Holding S.p.A., che a sua volta detiene n. 26.406.799 azioni Interpump Group S.p.A. pari al 24,253% del capitale sociale. La restante parte di Gruppo IPG Holding S.p.A. pari al 32,175% è detenuta da Tamburi Investment Partners S.p.A., società in cui il Dott. Giovanni Tamburi (Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A.) ricopre il ruolo di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato.

La società Gruppo IPG Holding S.p.A., domiciliata a Milano, deteneva al 31 dicembre 2021 circa il 24,253% della Interpump Group S.p.A. esercitandone il controllo sebbene non svolga su di essa attività di direzione e coordinamento. La delibera del Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A. del 12 giugno 2008 dà infatti atto che “Interpump Group S.p.A.” non è soggetta alla direzione e coordinamento dell’azionista “Gruppo IPG Holding S.p.A.” in quanto:

- l’azionista è privo di mezzi e strutture per lo svolgimento di tale attività, in quanto non dispone di dipendenti o altri collaboratori in grado di fornire supporto all’attività del consiglio di amministrazione;
- non predispose i budget ed i business plan della Interpump Group S.p.A.;
- non impartisce alcuna direttiva o istruzione alla controllata, non richiede di essere preventivamente informato o di approvare le sue operazioni più significative, né tanto meno quelle di ordinaria amministrazione;
- non esistono comitati o gruppi di lavoro, formali o informali, costituiti tra rappresentanti del Gruppo IPG Holding e rappresentanti della controllata.

Alla data odierna non vi sono stati cambiamenti circa le sopra indicate condizioni.

PIANI DI STOCK OPTION

Al fine di incentivare il management del Gruppo legandolo all’obiettivo della creazione di valore per gli azionisti, sono in essere due piani di stock option: uno approvato dall’Assemblea del 28 aprile 2016 (piano **2016/2018**) ed uno approvato dall’Assemblea del 30 aprile 2019 (piano **2019-2021**).

L’Assemblea del 28 aprile 2016 ha approvato l’adozione di un piano di incentivazione denominato “Piano di Incentivazione Interpump **2016/2018**”. Il piano, basato sull’attribuzione gratuita di opzioni, che attribuiscono ai beneficiari il diritto, al raggiungimento di determinati

obiettivi, di (i) acquistare, o sottoscrivere, azioni della Società fino ad un massimo di n. 2.500.000 di azioni ovvero, (ii) a scelta del Consiglio di Amministrazione, ricevere il pagamento di un differenziale pari all’eventuale incremento del valore di mercato delle azioni ordinarie della Società. I beneficiari possono essere dipendenti, amministratori della Società e/o sue controllate, individuati fra i soggetti con ruoli o funzioni rilevanti. Il prezzo di esercizio è stato determinato in € 12,8845 per azione corrispondente al prezzo di mercato alla data della sua approvazione. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2019 ed il 31 dicembre 2022. Il successivo Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2016 ha: determinato in n. 2.500.000 il numero di opzioni da assegnare, ripartito il numero totale delle opzioni in ciascuna tranches (n. 625.000 per la prima tranches, n. 875.000 per la seconda tranches e n. 1.000.000 per la terza tranches) e fissato le condizioni per l’esercizio delle opzioni che sono legate al raggiungimento di determinati parametri di bilancio e di performance del titolo Interpump Group. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha inoltre assegnato n. 1.620.000 di opzioni, il cui esercizio è soggetto al verificarsi delle condizioni di cui sopra, e delegato al Presidente, e al Vice Presidente di Interpump Group in via disgiunta l’individuazione dei beneficiari delle altre n. 880.000. In data 6 e 29 luglio 2016, 13 dicembre 2016 e 9 novembre 2017 sono state assegnate n. 531.800 opzioni ad altri beneficiari individuati all’interno del Gruppo Interpump.

Al 31 dicembre 2021 la situazione del piano era la seguente:

Numero di diritti assegnati	2.151.800
Numero di diritti annullati	(45.000)
Numero di azioni acquistate	<u>(1.448.000)</u>
Totale numero opzioni non ancora esercitate al 31/12/2021	<u>658.800</u>

I beneficiari delle opzioni sono stati:

	Prezzo per azione di esercizio delle opzioni	Periodo di esercizio	Numero di diritti assegnati all’inizio dell’anno	Numero di diritti annullati nell’anno	Numero di diritti esercitati nell’anno	Numero di opzioni esercitabili alla fine dell’anno
<u>Amministratori della Capogruppo</u>						
☐ Fulvio Montipò	€ 12,8845	01.07.2019-31.12.2022	620.000	-	-	620.000
<u>Altri beneficiari (dipendenti)</u>						
	€ 12,8845	01.07.2019-31.12.2022	94.200	-	(55.400)	38.800
Totale			714.200	-	(55.400)	658.800

L’Assemblea del 30 aprile 2019 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato “Piano di Incentivazione Interpump 2019/2021” che prevede l’assegnazione di massime n. 2.500.000 opzioni al prezzo di esercizio di euro 28,4952 e, per le opzioni assegnate dopo il 30 aprile 2020, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l’assegnazione. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2022 ed il 31 dicembre 2025. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 giugno 2019 ha: determinato in n. 2.500.000 il numero di opzioni da assegnare, ripartito il numero totale delle opzioni in ciascuna tranches (n. 750.000 per la prima tranches, n. 875.000 per la seconda tranches e n. 875.000 per la terza tranches) e fissato le condizioni per l’esercizio delle opzioni che sono legate al raggiungimento di determinati parametri di bilancio; ha assegnato n. 1.800.000 azioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Montipò; sono state poi assegnate n. 418.500 opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 2.218.500

opzioni. Le opzioni sono esercitabili a partire dal 30 giugno 2022 fino al 31 dicembre 2025. Al 31 dicembre 2021 la situazione del piano era la seguente:

Numero di diritti assegnati all'inizio dell'esercizio	2.218.500
Numero di diritti annullati	(141.744)
Numero di diritti assegnati nel 2020	<u>20.000</u>
Totale numero opzioni non ancora esercitate al 31/12/2021	<u>2.096.756</u>

RAPPORTI INFRAGRUPPO ED OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nella Nota 34 della Relazione Finanziaria Annuale.

Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A. ha approvato la Procedura per Operazioni con Parti Correlate, in applicazione della nuova normativa emanata a recepimento dell'apposita direttiva comunitaria e del Regolamento Consob ad essa relativo. Per un maggiore dettaglio si rimanda alla relazione sul governo societario e gli assetti proprietari disponibile sul sito www.interpumpgroup.it nella sezione *Corporate Governance*.

AZIONI PROPRIE

La Capogruppo deteneva, al 31 dicembre 2021, in portafoglio n. 2.480.643 azioni pari al 2,278% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 32,3556.

RICONCILIAZIONE CON IL BILANCIO DELLA CAPOGRUPPO

La riconciliazione del patrimonio netto e dell'utile netto consolidati attribuibili agli azionisti della Capogruppo con quelli relativi al bilancio individuale della Capogruppo medesima è la seguente:

	Patrimonio netto al 31/12/2021	Utile netto del 2021	Patrimonio netto al 31/12/2020
Bilancio della Capogruppo	<u>558.762</u>	<u>84.309</u>	<u>514.643</u>
Differenza fra il valore di carico delle partecipazioni consolidate e la valutazione con il metodo del patrimonio netto	771.159	111.690	626.537
Maggior valore di un fabbricato della Capogruppo	173	(5)	178
Eliminazione degli utili infragruppo della Capogruppo	<u>(1.895)</u>	<u>(112)</u>	<u>(1.783)</u>
Totale rettifiche di consolidamento	<u>769.437</u>	<u>195.882</u>	<u>624.932</u>
Patrimoni netti e risultato consolidati attribuibili agli Azionisti della Capogruppo	<u>1.328.199</u>	<u>195.882</u>	<u>1.139.575</u>

LE SOCIETA' DEL GRUPPO

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo Interpump risulta articolato in una struttura al cui vertice si pone la Interpump Group S.p.A., la quale possiede partecipazioni di controllo diretto ed indiretto di 108 (di cui 6 inattive e/o in liquidazione) società operanti nei due settori di attività (denominati Settore Olio e Settore Acqua).

La Capogruppo, con sede a Sant'Ilario d'Enza, produce principalmente pompe a pistoni per acqua ad alta ed altissima pressione ed in misura minore idropulitrici, produzioni classificate nel Settore Acqua.

I dati salienti delle società controllate consolidate sono riepilogati nella tabella che segue, mentre, per la Capogruppo, sono desumibili dal bilancio allegato.

<u>Società consolidate integralmente</u>	<u>Capitale sociale (€/000)</u>	<u>Percentuale di controllo al 31/12/21</u>	<u>Sede</u>	<u>Attività principale</u>	<u>Fatturato €/milioni 31/12/2021</u>	<u>Fatturato €/milioni 31/12/2020</u>	<u>Numero medio dipendenti 2021</u>	<u>Numero medio dipendenti 2020</u>
GP Companies Inc.	1.854	100,00%	Minneapolis - USA	Distributore di pompe ad alta pressione (Settore Acqua)	61,1	51,7	65	63
Hammelmann GmbH	25	100,00%	Oelde - Germania	Sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	105,9	102,2	381	379
Hammelmann Australia Pty Ltd	472	100,00%	Melbourne - Australia	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	14,0	12,2	27	26
Hammelmann Corporation Inc.	39	100,00%	Miamisburg - USA	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	23,6	18,3	27	27
Hammelmann S. L.	500	100,00%	Saragozza - Spagna	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	4,4	3,2	7	8
Hammelmann Pumps Systems Co Ltd	871	90,00%	Tianjin - Cina	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	15,9	11,1	31	30
Hammelmann France	50	100,00%	Etrichè - Francia	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	5,5	4,0	4	4
Hammelmann Swiss GmbH	89	100,00%	Dudingén - Svizzera	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	3,4	2,2	2	2
Inoxihp S.r.l.	119	52,72%	Nova Milanese (MI)	Produzione e vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	15,9	7,5	50	37
NLB Corporation Inc.	12	100,00%	Detroit - USA	Produzione e vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)	78,2	66,1	218	212
Inoxpa S.A.	23.000	100,00%	Banyoles - Spagna	Produzione e vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	54,0	51,1	233	214
Inoxpa India Private Ltd	6.779	100,00%	Pune - India	Produzione e vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	14,6	10,7	95	97
Inoxpa Solutions France	2.071	100,00%	Gleize - Francia	Produzione e vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	12,3	9,5	24	21
Improved Solutions Unipessoal Ltda (Portogallo)	760	100,00%	Vale de Cambra - Portogallo	Produzione e vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	5,6	4,9	37	36
Inoxpa (UK) Ltd	1.942	100,00%	Eastbourne - Regno Unito	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	1,3	1,3	5	4
Inoxpa Solutions Moldova	317	66,67%	Chisinau - Moldavia	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	1,5	1,4	32	28
Inoxpa Colombia SAS	133	83,29%	Bogotà - Colombia	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	3,9	2,9	16	16
Inoxpa Skandinavien A/S	134	100,00%	Horsens - Danimarca	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	1,9	2,2	5	5

<u>Società consolidate integralmente</u>	<u>Capitale sociale (€/000)</u>	<u>Percentuale di controllo al 31/12/21</u>	<u>Sede</u>	<u>Attività principale</u>	<u>Fatturato €/milioni 31/12/2021</u>	<u>Fatturato €/milioni 31/12/2020</u>	<u>Numero medio dipendenti 2021</u>	<u>Numero medio dipendenti 2020</u>
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd	104	100,00%	Gauteng - Sud Africa	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	4,3	3,8	16	16
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd	1.647	100,00%	Jianxing - Cina	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	2,1	1,3	5	5
Inoxpa Ukraine	113	100,00%	Kiev - Ucraina	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	0,5	0,5	4	4
Inoxpa USA Inc.	1.426	100,00%	Santa Rosa - USA	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	2,4	1,8	6	5
INOXPA LTD	1.435	70,00%	Podolsk - Russia	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	8,9	7,9	55	55
Inoxpa Mexico S.A. de C.V.	309	100,00%	Città del Messico – Messico	Vendita macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua)	0,9	-	4	-
Pioli s.r.l	10	100,00%	Reggio Emilia	Trattamenti galvanici dei metalli (Settore Acqua)	4,1	2,2	33	28
Servizi Industriali S.r.l.	100	80,00%	Ozzano Emilia (BO)	Vendita separatori centrifughi (Settore Acqua)	7,5	3,0 c)	27	15
SIT S.p.A.	105	65,00%	S. Ilario d'Enza (RE)	Imbutitura, tranciatura e stampaggio lamiera (Settore Acqua)	5,1	3,6	21	22
Interpump Hydraulics S.p.A.	2.632	100,00%	Calderara di Reno (BO)	Produzione e vendita prese di forza e pompe oleodinamiche (Settore Olio)	93,2	73,0	290	302
Contarini Leopoldo S.r.l.	47	100,00%	Lugo (RA)	Produzione e vendita di cilindri oleodinamici (Settore Olio)	28	22,8	105	108
Unidrò Contarini S.a.s..	8	100,00%	Barby - Francia	Produzione e vendita di cilindri oleodinamici (Settore Olio)	5,8	4,8	15	13
Copa Hydrosystem Ood	3	100,00%	Troyan - Bulgaria	Produzione e vendita di cilindri oleodinamici (Settore Olio)	10,4	9,0	164	167
Hydrocar Chile S.A.	129	90,00%	Santiago - Cile	Vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	7,9	6,2	51	48
Hydroven S.r.l.	200	100,00%	Tezze sul Brenta (VI)	Vendita prodotti complementari veicoli industriali, pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	25,3	21,0	52	54
Interpump Hydraulics Brasil Ltda	15.126	100,00%	Caxia do Sul - Brasile	Produzione e vendita di prese di forza, pompe oleodinamiche e cilindri (Settore Olio)	16,7	9,7	140	119
Interpump Hydraulics France S.a.r.l.	76	99,77%	Ennery - Francia	Vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	4,2	4,3	12	12
Interpump Hydraulics India Private Ltd	682	100,00%	Hosur - India	Produzione e vendita prese di forza e pompe oleodinamiche (Settore Olio)	15	10,7	106	111
Interpump Hydraulics Middle East FZE	326	100,00%	Dubai - Emirati Arabi Uniti	Vendita prodotti complementari veicoli industriali, pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	1,1	1,1	3	3
Interpump Hydraulics (UK) Ltd.	13	100,00%	Kidderminster- Regno Unito	Vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	18,8	13,6	65	74

<u>Società consolidate integralmente</u>	Capitale sociale (€/000)	Percentuale di controllo al 31/12/21	Sede	Attività principale	Fatturato €/milioni 31/12/2021	Fatturato €/milioni 31/12/2020	Numero medio dipendenti 2021	Numero medio dipendenti 2020
Mega Pacific Pty Ltd	335	65,00%	Newcastle - Australia	Vendita prodotti oleodinamici (Settore Olio)	16,3	13,2	39	38
Mega Pacific NZ Pty Ltd	557	65,00%	Mount Maunganui - Nuova Zelanda	Vendita prodotti oleodinamici (Settore Olio)	2,1	1,7	6	8
Muncie Power Prod. Inc.	784	100,00%	Muncie - USA	Pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	94,1	94,9	386	397
American Mobile Power Inc.	3.410	100,00%	Fairmount - USA	Produzione e vendita di serbatoi oleodinamici (Settore Olio)	11,6	11,6	72	79
Hydra Dyne Technology Inc.	80	75,00%	Ingersoll - Canada	Produzione e vendita cilindri oleodinamici, valvole e giunti rotanti (Settore Olio)	29,3	18,8	170	131
Oleodinamica Panni S.r.l.	2.000	100,00%	Tezze sul Brenta (VI)	Produzione e vendita di cilindri oleodinamici (Settore Olio)	63,6	52,7	225	234
Wuxi Interpump Weifu Hydraulics Company Ltd	2.095	65,00%	Wuxi - Cina	Produzione e vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)	15,8	16,1	58	57
IMM Hydraulics S.p.A.	520	100,00%	Atessa (CH)	Produzione e vendita di raccordi e tubi oleodinamici (Settore Olio)	79,1	53,3	335	330
Hypress France S.a.r.l.	162	100,00%	Strasburgo - Francia	Vendita di raccordi e tubi oleodinamici (Settore Olio)	3,3	2,8	8	8
Interpump Fluid Solutions Germany Gmbh	52	100,00%	Meinerzhagen - Germania	Vendita di raccordi e tubi oleodinamici (Settore Olio)	8,9	6,3	15	20
IMM Hydro Est	3.155	100,00%	Catcau Cluj Napoca - Romania	Produzione e vendita di raccordi e tubi oleodinamici (Settore Olio)	14,4	11,5	178	162
FGA S.r.l.	10	100,00%	Fossacesia (CH)	Trattamenti superficiali (Settore Olio)	1,9	1,0	11	10
Innovativ Gummi Tech S.r.l.	1.700	60,00%	Ascoli Piceno (AP)	Produzione e vendita mescole in gomme (Settore Olio)	5,6	3,1	14	12
Tekno Tubi S.r.l.	100	100,00%	Terre del Reno (FE)	Produzione e vendita di tubi rigidi e flessibili (Settore Olio)	18,7	12,5	82	79
Tubiflex S.p.A.	515	100,00%	Orbassano (TO)	Produzione e vendita di tubi flessibili (Settore Olio)	22,5	18,1	137	143
Walvoil S.p.A.	7.692	100,00%	Reggio Emilia	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	253,2	192,0	1.196	1.201
Walvoil Fluid Power Corp.	137	100,00%	Tulsa - USA	Vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	54,8	46,0	65	63
Walvoil Fluid Power (India) Pvt Ltd	4.803	100,00%	Bangalore - India	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	45,7	30,4	393	351
Walvoil Fluid Power Korea Llc	453	100,00%	Pyeongtaek - Corea del Sud	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	17,9	13,4	62	51

<u>Società consolidate integralmente</u>	Capitale sociale (€/000)	Percentuale di controllo al 31/12/21	Sede	Attività principale	Fatturato €/milioni 31/12/2021	Fatturato €/milioni 31/12/2020	Numero medio dipendenti 2021	Numero medio dipendenti 2020
Walvoil Fluid Power Australasia	7	100,00%	Melbourne - Australia	Agente per vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	-	-	1	1
Galtech Canada Inc.	76	100,00%	Terrebonne Quebec - Canada	Vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	5,7	4,7	17	16
Walvoil Fluid Power Dongguan Co. Ltd	3.720	100,00%	Dongguan - Cina	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	22,2	16,1	130	114
Reggiana Riduttori S.r.l.	6.000	100,00%	S. Polo d'Enza (RE)	Produzione e vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici. (Settore Olio)	72,9	59,0	177	180
RR USA Inc.	1	100,00%	Boothwin (USA)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici.(Settore Olio)	31,6	22,4	25	24
RR Canada Inc.	1	100,00%	Vaughan (Canada)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici (Settore Olio)	3,9	3,4	6	6
RR Holland BV	19	100,00%	Oosterhout (Olanda)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici (Settore Olio)	9,2	8,7	14	14
RR France S.ar.l.	400	95,00%	Thouare sur Loire (Francia)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici (Settore Olio)	2,7	2,2	5	7
RR Slovakia A.S.	340	100,00%	Zvolen (Slovacchia)	Produzione e vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici (Settore Olio)	1,2	1,1	33	30
RR Pacific Pty	-	100,00%	Victoria (Australia)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici	2,9	1,8	8	6
RR India Pvt. Ltd	52	99,99%	Nuova Delhi (India)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici (Settore Olio)	0,1	-	5	5
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co Ltd	600	100,00%	Suzhou (Cina)	Vendita sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici	2,3	1,4	5	7
Transtecno S.r.l.	100	60,00%	Anzola dell'Emilia (BO)	Produzione e commercializzazione riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	47,0	27,6	117	93
Hangzhou Transtecno Power Transmission Co. Ltd	575	72,00%	Hangzhou (Cina)	Produzione e commercializzazione riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	31,8	27,6	163	172
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A.	94	50,40%	Gava (Spagna)	Vendita riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	2,7	2,2	10	9
MA Transtecno S.A.P.I. de C.V.	124	50,40%	Apodaca (Messico)	Vendita riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	3,2	2,7	18	16
Transtecno USA LLC	3	100,00%	Miami (USA)	Vendita riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	-	1,0	-	-

<u>Società consolidate integralmente</u>	Capitale sociale (€/000)	Percentuale di controllo al 31/12/21	Sede	Attività principale	Fatturato €/milioni 31/12/2021	Fatturato €/milioni 31/12/2020	Numero medio dipendenti 2021	Numero medio dipendenti 2020
Transtecno BV	18	51,00%	Amersfoort (Olanda)	Vendita riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	4,1	2,8	9	8
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda)	-	51,00%	Amersfoort (Olanda)	Vendita riduttori e motoriduttori (Settore Olio)	1,2	0,9	1	2
White Drive Motors and Steering Sp zoo	33.254	100,00%	Wroclaw (Polonia)	Produzione e vendita di motori orbitali e sistemi di steering (Settore Olio)	30,7 a)	-	139	-
White Drive Motors and Steering GmbH	33.595	100,00%	Parchim (Germania)	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	4,9 a)	-	36	-
White Drive Motors and Steering, LLC	46.328	100,00%	Hopkinsville (USA)	Produzione e vendita di valvole e distributori oleodinamici (Settore Olio)	20,4 a)	-	62	-
Berma S.r.l.	500	100,00%	Gazzuolo (MN)	Produzione e vendita riduttori e dispositivi di dispersione (Settore Olio)	3,6 b)	-	5	-
Interpump Piping GS S.r.l.	10	100,00%	Reggio Emilia	Holding del Piping (Settore Olio)	-	-	-	-
GS-Hydro Singapore Pte Ltd	624	100,00%	Singapore	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	2,0	1,4	3	3
GS-Hydro Korea Ltd.	1.892	100,00%	Busan - Corea del Sud	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	5,0	4,7	31	31
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd.	2.760	100,00%	Shangai (Cina)	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	4,7	4,0	45	46
GS-Hydro Benelux B.V.	18	100,00%	Barendrecht - Olanda	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	4,1	6,4	16	16
GS-Hydro Austria GmbH	40	100,00%	Pashing - Austria	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	6,5	6,4	25	23
GS-Hydro Sp Z O O (Poland)	1.095	100,00%	Gdynia - Polonia	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	3,0	4,0	28	31
GS-Hydro Denmark AS	67	100,00%	Kolding - Danimarca	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	3,2	3,8	13	14
GS-Hydro S.A.U (Spain)	90	100,00%	Las Rozas - Spagna	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	9,8	8,5	75	93
Suministros Franquesa S.A.	160	100,00%	Lleida - Spagna	Assemblaggio e vendita tubi, raccordi e altri componenti oleodinamici (Settore Olio)	1,5	-	11	-
GS-Hydro U.S. Inc.	9.903	100,00%	Huston - USA	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	2,4	2,7	15	15
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidr. Ltda	252	100,00%	Rio De Janiero (Brasile)	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	1,2	1,5	9	9
GS-Hydro System GmbH (Germany)	179	100,00%	Witten - Germania	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	-	-	1	1
GS- Hydro UK Ltd	5.095	100,00%	Aberdeen - Regno Unito	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	13,8	15,5	66	75

<u>Società consolidate integralmente</u>	Capitale sociale (€/000)	Percentuale di controllo al 31/12/21	Sede	Attività principale	Fatturato €/milioni 31/12/2021	Fatturato €/milioni 31/12/2020	Numero medio dipendenti 2021	Numero medio dipendenti 2020
GS-Hydro Ab (Sweden)	120	100,00%	Kista - Svezia	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	1,4	1,2	5	6
GS-Hydro Hong Kong Ltd	1	100,00%	Hong Kong	Progettazione, realizzazione e vendita di sistemi piping (Settore Olio)	0,8	0,6	-	-
NLB Poland Corp. Sp. Z.o.o.	0	100,00%	Varsavia - Polonia	Inattiva e in liquidazione (Settore Acqua)	0,5	1,6	0	1
HTIL	98	100,00%	Hong Kong	Inattiva e in liquidazione (Settore Olio)	-	-	-	-
IMM Hydraulics Ltd	-	100,00%	Kidderminster - Regno Unito	Inattiva (Settore Olio)	-	-	-	-
Bristol Hose Ltd	-	100,00%	Bristol - Regno Unito	Inattiva (Settore Olio)	-	-	-	-
Teknova S.r.l.	28	100,00%	Reggio Emilia	Inattiva e in liquidazione (Settore Acqua)	-	-	-	-
<u>Società non consolidate integralmente</u>								
General Pump China	111	100%	Ningbo - Cina	Commercializzazione di componenti (Settore Acqua)				
Interpump Hydraulics Perù	318	90%	Lima - Perù	Vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)				
Interpump Hydraulics RUS	172	100%	Mosca - Russia	Vendita pompe oleodinamiche e prese di forza (Settore Olio)				
Hammelmann Vostok	-	100%	Mosca - Russia	Vendita sistemi e pompe ad altissima pressione (Settore Acqua)				

a) = 3 mesi di fatturato nel 2021

b) = 2 mesi di fatturato nel 2021

c) = 6 mesi di fatturato nel 2020

FATTI DI RILIEVO DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo il 31 dicembre 2021 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al presente bilancio consolidato.

Nel corso del 2021 si è assistito a una ripresa notevole dell'economia a livello globale a seguito dell'allentamento delle misure restrittive legate alla pandemia grazie all'accelerazione delle campagne vaccinali. Tale ripresa è stata sostenuta anche da piani nazionali a supporto di sviluppo di progetti infrastrutturali, transizione energetica e digitalizzazione. La forte ripresa dell'attività economica è stata accompagnata da una rilevante spinta inflazionistica, indotta principalmente dall'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime e dalle continue interruzioni nelle catene di approvvigionamento. Sul finire del 2021, alcune banche centrali hanno mostrato fiducia nella ripresa economica e hanno iniziato a ridurre alcuni stimoli monetari anche ai fini di contenere l'aumento dell'inflazione.

I risultati del 2021 testimoniano la capacità del Gruppo di servire in maniera proattiva e senza discontinuità i propri clienti nonché a gestire in maniera efficiente la propria capacità industriale. A darne evidenza sono i risultati del business che hanno superato i livelli pre-pandemia, con un significativo miglioramento dei margini.

L'avvio del 2022 sembra confermare il proseguimento di questi trend positivi anche alla luce della significativa crescita della domanda dopo l'ottima performance dell'anno precedente, con risultati sostenuti anche dalla capacità di attuare politiche di pricing che consentano di contenere le pressioni sui costi esercitate dalle spinte inflazionistiche.

Nonostante le attese di crescita economica per il futuro siano positive e Interpump ritenga di poter continuare a esprimersi sugli abituali livelli di eccellenza, persistono ancora vari fattori di incertezza per il breve periodo, anche a fronte delle perduranti spinte inflazionistiche alimentate dalle discontinuità delle catene di approvvigionamento, dall'andamento crescente dei prezzi delle materie prime e dell'energia oltre che alla evoluzione della pandemia. Le crescenti tensioni geopolitiche e gli impatti negativi derivanti dal conflitto militare in Ucraina, sebbene il Gruppo Interpump sia direttamente esposto verso i paesi coinvolti nel conflitto in misura molto limitata, rappresentano comunque un ulteriore elemento di instabilità e di conseguenti discontinuità nelle attività economiche globali. Nei confronti di Russia ed Ucraina il Gruppo Interpump ha fatturato nel 2021 28,4 milioni di euro ed al 31/12/2021 ha crediti per 2,8 milioni di euro.

ALTRE INFORMAZIONI

In relazione alle prescrizioni regolamentari previste dall'art.15 del Regolamento Mercati Consob (già art.36, aggiornato con Delibera Consob n. 20249 del 28 dicembre 2017), in materia di condizioni per la quotazione di società controllanti società controllate, costituite o regolate secondo leggi di stati non appartenenti all'Unione Europea, si segnala che, rispetto al 31 dicembre 2020, sono state inserite le società GS- Hydro UK Ltd, Interpump Hydraulics UK e White Drive Motors and Steering, LLC tra le società con significativa rilevanza ai fini del bilancio consolidato, in quanto società incluse nel piano di revisione, pur non avendo individualmente superato i limiti di cui all'art. 151 del Regolamento Emittenti.

Il Gruppo Interpump è molto attivo nelle operazioni di acquisizione anche di società di medie e piccole dimensioni e pertanto è costituito da un elevato numero di società anche di piccole dimensioni, con una presenza diretta in 34 nazioni. Questo determina generalmente la necessità di integrare annualmente il piano di revisione.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 18 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Fulvio Montipò
Presidente del Consiglio di Amministrazione

Bilancio consolidato al 31/12/2021



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<i>Note</i>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	6	349.015	343.170
Crediti commerciali	7, 30	361.913	261.707
Rimanenze	8	515.958	376.596
Crediti tributari		27.876	23.573
Altre attività correnti	9, 30	20.766	10.360
Totale attività correnti		<u>1.275.528</u>	<u>1.015.406</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	10	613.715	476.480
Avviamento	11	767.413	549.168
Altre immobilizzazioni immateriali	12	44.212	43.511
Altre attività finanziarie	13, 30	2.250	2.269
Crediti tributari		2.327	757
Imposte differite attive	14	63.658	59.610
Altre attività non correnti		2.183	2.089
Totale attività non correnti		<u>1.495.758</u>	<u>1.133.884</u>
Attività destinate alla vendita	15	1.460	-
Totale attività		<u>2.772.746</u>	<u>2.149.290</u>

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali	6, 30	285.212	154.098
Debiti bancari	16, 30	7.760	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	16, 30	232.213	181.603
Debiti tributari		34.669	14.483
Altre passività correnti	17, 30	116.747	73.738
Fondi rischi ed oneri	18	4.694	4.739
Totale passività correnti		681.295	439.253
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	16, 30	603.966	420.475
Passività per benefit ai dipendenti	19	23.937	23.809
Imposte differite passive	14	48.207	43.229
Debiti tributari		1.764	3.809
Altre passività non correnti	20, 30	60.885	58.323
Fondi rischi ed oneri	18	13.028	10.415
Totale passività non correnti		751.787	560.060
Totale passività		1.433.082	999.313
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	21	55.327	55.462
Riserva legale	22	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	21, 22	66.472	78.693
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	22	(8.170)	(8.217)
Riserva di conversione	22	6.013	(27.215)
Altre riserve	22	1.197.234	1.029.529
Patrimonio netto di Gruppo		1.328.199	1.139.575
Quota di pertinenza di terzi	23	11.465	10.402
Totale patrimonio netto		1.339.664	1.149.977
Totale patrimonio netto e passività		2.772.746	2.149.290

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<i>Note</i>	2021	2020
Ricavi		1.604.255	1.294.363
Costo del venduto	25	(1.029.564)	(830.878)
Utile lordo industriale		574.691	463.485
Altri ricavi netti	24	25.283	18.583
Spese commerciali	25	(127.471)	(113.353)
Spese generali ed amministrative	25, 26	(166.394)	(147.150)
Altri costi operativi	25	(11.061)	(13.906)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		295.048	207.659
Proventi finanziari	27	14.578	16.178
Oneri finanziari	27	(34.408)	(21.372)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		283	101
Risultato di periodo prima delle imposte		275.501	202.566
Imposte sul reddito	28	(76.982)	(29.295)
Utile netto consolidato del periodo		198.519	173.271
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		195.882	170.980
Azionisti di minoranza delle società controllate		2.637	2.291
Utile consolidato del periodo		198.519	173.271
Utile per azione base	29	1,836	1,596
Utile per azione diluito	29	1,813	1,590

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato dell'esercizio (A)	198.519	173.271
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	33.950	(35.362)
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	96	(75)
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>34.046</u>	<u>(35.437)</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	69	(1.146)
<i>Imposte relative</i>	(18)	275
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>51</u>	<u>(871)</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>232.616</u>	<u>136.963</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	229.157	135.171
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>3.459</u>	<u>1.792</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>232.616</u>	<u>136.963</u>

Rendiconto finanziario consolidato

(€/000)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	275.501	202.566
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(6.125)	(2.336)
Ammortamenti, perdita e ripristino di attività	82.126	77.009
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	4.386	1.919
Perdite (Utili) da partecipazioni	(283)	(101)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	23	7.296
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio	(8.839)	(5.465)
Incasso da cessione di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	11.116	5.236
Oneri finanziari netti	19.830	5.194
	<u>377.735</u>	<u>291.318</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(68.440)	25.866
(Incremento) decremento delle rimanenze	(84.342)	30.070
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	92.218	(3.626)
Interessi passivi pagati	(4.136)	(5.307)
Differenze cambio realizzate	1.147	(2.959)
Imposte pagate	(56.953)	(54.487)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>257.229</u>	<u>280.875</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(306.815)	(39.779)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(101.869)	(58.571)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.284	1.542
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(7.141)	(4.366)
Proventi finanziari incassati	627	1.069
Altri	1.765	1.142
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(411.149)</u>	<u>(98.963)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti	227.269	22.907
Dividendi pagati	(29.536)	(28.322)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(22.397)	(48.488)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	714	14.480
Erogazioni (Rimborsi) di finanziamenti soci	-	1.891
Variazione di altre immobilizzazioni finanziarie	(18)	(11)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(18.971)	(18.214)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>157.061</u>	<u>(55.757)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>3.141</u>	<u>126.155</u>

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3.141	126.155
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	5.463	(5.333)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	73	48
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>332.578</u>	<u>211.708</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>341.255</u>	<u>332.578</u>

Per la riconciliazione delle disponibilità liquide si rimanda alla Nota 32.

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1 gennaio 2020</i>	55.460	11.323	96.733	(7.358)	7.735	885.446	1.049.339	5.735	1.055.074
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.919	-	-	-	1.919	-	1.919
Acquisto di azioni proprie	(837)	-	(47.650)	-	-	-	(48.487)	-	(48.487)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	585	-	13.895	-	-	-	14.480	-	14.480
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	254	-	13.796	-	-	-	14.050	-	14.050
Minoranze di società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	4.267	4.267
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(26.897)	(26.897)	(1.362)	(28.259)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2020	-	-	-	(859)	(34.950)	170.980	135.171	1.792	136.963
<i>Saldi al 31 dicembre 2020</i>	<i>55.462</i>	<i>11.323</i>	<i>78.693</i>	<i>(8.217)</i>	<i>(27.215)</i>	<i>1.029.529</i>	<i>1.139.575</i>	<i>10.402</i>	<i>1.149.977</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	4.386	-	-	-	4.386	-	4.386
Acquisto di azioni proprie	(218)	-	(22.179)	-	-	-	(22.397)	-	(22.397)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	29	-	685	-	-	-	714	-	714
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	54	-	4.887	-	-	-	4.941	-	4.941
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(425)	(425)	(240)	(665)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(27.382)	(27.382)	(2.074)	(29.456)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(370)	(370)	-	(370)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2021	-	-	-	47	33.228	195.882	229.157	3.459	232.616
<i>Saldi al 31 dicembre 2021</i>	<i>55.327</i>	<i>11.323</i>	<i>66.472</i>	<i>(8.170)</i>	<i>6.013</i>	<i>1.197.234</i>	<i>1.328.199</i>	<i>11.465</i>	<i>1.339.664</i>

Note illustrative alla relazione finanziaria annuale

1. Informazioni generali

Interpump Group S.p.A. è una società di diritto italiano, domiciliata in Sant’Ilario d’Enza (RE). La società è quotata alla Borsa di Milano segmento STAR.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoni ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, macchine per l’industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua), prese di forza, pompe ad ingranaggi, cilindri oleodinamici, distributori oleodinamici, valvole, tubi e raccordi, riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) ed altri prodotti oleodinamici (Settore Olio). Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Canada, in Germania, in Francia, in Portogallo, in Polonia, in Cina, in India, in Brasile, in Bulgaria, in Romania, ed in Corea del Sud.

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (18 marzo 2022).

2. Area di consolidamento

L’area di consolidamento del 2021 include la Capogruppo e le seguenti società controllate e consolidate integralmente (con le informazioni richieste sulla base del DEM/6064293 del 28/07/2006):

<i>Società</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>	<i>Patrimonio netto</i>	<i>Utile 2021</i>	<i>Percentuale di possesso</i>
		<i>€/000</i>	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>	<i>al 31/12/2021</i>
GP Companies Inc.	Minneapolis (USA)	1.854	17.448	5.913	100,00%
Hammelmann GmbH	Oelde (Germania)	25	136.265	27.678	100,00%
Hammelmann Australia Pty Ltd (1)	Melbourne (Australia)	472	7.457	1.293	100,00%
Hammelmann Corporation Inc (1)	Miamisburg (USA)	39	11.327	4.359	100,00%
Hammelmann S. L. (1)	Saragozza (Spagna)	500	2.174	853	100,00%
Hammelmann Pumps Systems Co Ltd (1)	Tianjin (Cina)	871	15.614	1.869	90,00%
Hammelmann France S.a.r.l. (1)	Etrichè (Francia)	50	514	416	100,00%
Hammelmann Swiss GmbH (1)	Dudingén (Svizzera)	89	502	281	100,00%
Inoxihp S.r.l.	Nova Milanese (MI)	119	9.174	2.721	52,72%
NLB Corporation Inc.	Detroit (USA)	12	101.099	5.699	100,00%
NLB Poland Corp. Sp. Z.o.o. (2)	Varsavia (Polonia)	-	-	1.479	100,00%
Inoxpa S.A.	Banyoles (Spagna)	23.000	60.860	9.755	100,00%
Inoxpa India Private Ltd (3)	Pune (India)	6.779	14.640	2.206	100,00%
Inoxpa Solutions France Sas (3)	Gleize (Francia)	2.071	4.041	1.615	100,00%
Improved Solutions Unipessoal Ltda (3)	Vale de Cambra (Portogallo)	760	3.633	881	100,00%
Inoxpa (UK) Ltd (3)	Eastbourne (UK)	1.942	618	220	100,00%
Inoxpa Solutions Moldova (3)	Chisinau (Moldavia)	317	487	83	66,67%
Inoxpa Colombia Sas (3)	Bogotà (Colombia)	133	999	409	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	415	121	100,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	1.020	292	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	1.104	540	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	1.331	92	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	202	47	100,00%
Inoxpa Mexico (3)	Citta de Messico (Messico)	309	377	51	100,00%

Relazione Finanziaria annuale al 31-12-2021 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>	<u>Patrimonio netto</u>	<u>Utile 2021</u>	<u>Percentuale di possesso</u>
		<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>al 31/12/2021</u>
Inoxpa USA Inc (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	812	55	100,00%
INOXPA LTD (3)	Podolsk (Russia)	1.435	3.726	852	70,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia (RE)	10	2.271	772	100,00%
Servizi Industriali S.r.l.	Ozzano Emilia (BO)	100	2.806	1.191	80,00%
SIT S.p.A.	S. Ilario d'Enza (RE)	105	1.591	215	65,00%
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	Reggio Emilia (RE)	28	8	(5)	100,00%
Interpump Hydraulics S.p.A.	Calderara di Reno (BO)	2.632	275.946	39.385	100,00%
Contarini Leopoldo S.r.l. (4)	Lugo (RA)	47	11.542	3.378	100,00%
Unidrò Contarini S.a.s. (5)	Barby (Francia)	8	3.691	825	100,00%
Copa Hydrosystem Ood (5)	Troyan (Bulgaria)	3	9.584	1.096	100,00%
Hydrocar Chile S.A. (4)	Santiago (Cile)	129	4.730	562	90,00%
Hydroven S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	200	6.316	2.222	100,00%
Interpump Hydraulics Brasil Ltda (4)	Caxia do Sul (Brasile)	15.126	8.998	1.633	100,00%
Interpump Hydraulics France S.a.r.l. (4)	Ennery (Francia)	76	1.354	304	99,77%
Interpump Hydraulics India Private Ltd (4)	Hosur (India)	682	14.981	1.335	100,00%
Interpump Hydraulics Middle East FZE (4)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	326	(354)	32	100,00%
Interpump South Africa Pty Ltd (4)	Johannesburg (Sud Africa)	-	2.192	245	100,00%
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	17.805	3.010	100,00%
Mega Pacific Pty Ltd (6)	Newcastle (Australia)	335	7.841	2.006	65,00%
Mega Pacific NZ Pty Ltd (6)	Mount Maunganui (Nuova Zelanda)	557	2.088	439	65,00%
Muncie Power Prod. Inc. (4)	Muncie (USA)	784	114.681	11.656	100,00%
American Mobile Power Inc. (7)	Fairmount (USA)	3.410	7.386	1.388	100,00%
Hydra Dyne Technology Inc (7)	Ingersoll (Canada)	80	12.267	2.562	75,00%
Oleodinamica Panni S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	2.000	31.294	8.020	100,00%
Wuxi Interpump Weifu Hydraulics Company Ltd (4)	Wuxi (Cina)	2.095	8.386	1.330	65,00%
IMM Hydraulics S.p.A. (4)	Atessa (CH)	520	59.300	8.951	100,00%
Hypress France S.a.r.l. (8)	Strasburgo (Francia)	162	2.056	411	100,00%
Interpump Fluid Solutions Germany GmbH (8)	Meinerzhagen (Germania)	52	1.388	191	100,00%
IMM Hydro Est (8)	Catcau Cluj Napoca (Romania)	3.155	11.598	1.576	100,00%
FGA S.r.l. (8)	Fossacesia (CH)	10	27	29	100,00%
Innovativ Gummi Tech S.r.l. (8)	Ascoli Piceno (AP)	1.700	615	(252)	60,00%
Tekno Tubi S.r.l. (8)	Terre del Reno (FE)	100	10.213	2.481	100,00%
Tubiflex S.p.A.	Orbassano (TO)	515	12.986	3.375	100,00%
Walvoil S.p.A.	Reggio Emilia (RE)	7.692	192.020	54.746	100,00%
Walvoil Fluid Power Corp. (9)	Tulsa (USA)	137	18.276	4.557	100,00%
Walvoil Fluid Power Pvt. Ltd. (9)	Bangalore (India)	4.803	26.927	5.455	100,00%
Walvoil Fluid Power Korea Llc. (9)	Pyeongtaek (Corea del Sud)	453	6.283	1.904	100,00%
Walvoil Fluid Power France S.a.r.l. (9)	Vritz (Francia)	10	127	69	100,00%
Walvoil Fluid Power Australasia (9)	Melbourne (Australia)	7	141	(3)	100,00%
Galtech Canada Inc. (9)	Terrebonne Quebec (Canada)	76	2.990	801	100,00%
HTIL (9)	Hong Kong	98	113	(18)	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9)	Dongguan (Cina)	3.720	19.370	3.646	100,00%
Reggiana Riduttori S.r.l.	S. Polo d'Enza (RE)	6.000	89.633	14.255	100,00%
RR USA Inc. (12)	Boothwyn (USA)	1	17.055	2.406	100,00%
RR Canada Inc. (12)	Vaughan (Canada)	1	3.023	266	100,00%
RR Holland BV (12)	Oosterhout (Olanda)	19	2.606	497	100,00%
RR France S.a.r.l.(12)	Thouare sur Loire (Francia)	400	588	117	95,00%

Relazione Finanziaria annuale al 31-12-2021 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Patrimonio netto</u> <u>€/000</u>	<u>Utile 2021</u> <u>€/000</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 31/12/2021</u>
RR Slovakia A.S. (12)	Zvolen (Slovacchia)	340	1.003	97	100,00%
RR Pacific Pty Ltd (12)	Victoria (Australia)	-	(16)	95	100,00%
RR India Pvt. Ltd (12)	New Delhi (India)	52	20	11	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (12)	Suzhou (Cina)	600	259	45	100,00%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	19.118	8.835	60,00%
Hangzhou Transtecno Power Transmissions Co. Ltd (13)	Hangzhou (Cina)	575	12.582	3.709	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (13)	Gava (Spagna)	94	(42)	7	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (13)	Apodaca (Messico)	124	1.050	328	50,40%
Transtecno USA LLC (15)	Miami (USA)	3	133	(2)	100,00%
Transtecno BV (13)	Amersfoort (Olanda)	18	1.509	485	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek BV (14)	Amersfoort (Olanda)	-	334	113	51,00%
White Drive Motors and Steering Sp zoo	Wroclaw (Polonia)	33.254	46.537	5.737	100,00%
White Drive Motors and Steering GmbH	Parchim (Germania)	33.595	30.935	(784)	100,00%
White Drive Motors and Steering, LLC	Hopkinsville (USA)	46.328	40.923	435	100,00%
Berma S.r.l. (12)	Gazzuolo (MN)	500	9.752	506	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia (RE)	10	3.198	1.539	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10)	Singapore	624	920	228	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (10)	Busan (Corea del Sud)	1.892	3.281	361	100,00%
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (11)	Shanghai (Cina)	2.760	4.614	(55)	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (10)	Barendrecht (Olanda)	18	2.575	(15)	100,00%
GS-Hydro Austria GmbH (10)	Pashing (Austria)	40	1.687	485	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (10)	Gdynia (Polonia)	1.095	653	(186)	100,00%
GS Hydro Denmark AS (10)	Kolding (Danimarca)	67	644	35	100,00%
GS-Hydro S.A.U (10)	Las Rozas (Spagna)	90	3.113	1.221	100,00%
Suministros Franquesa S.A.(16)	Lleida (Spana)	160	675	137	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	(516)	(450)	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (10)	Rio De Janiero (Brasile)	252	1.275	302	100,00%
GS-Hydro System GmbH (10)	Witten (Germania)	179	(368)	24	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	3.976	883	100,00%
GS-Hydro Ab (10)	Sundsbruk (Svezia)	120	66	(12)	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	1.037	257	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	-	-	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	-	-	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc.

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

(4) = controllata da Interpump Hydraulics S.p.A.

(5) = controllata da Contarini Leopoldo S.r.l.

(6) = controllata da Interpump Hydraulics (UK) Ltd.

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

(8) = controllata da IMM Hydraulics S.p.A.

(9) = controllata da Walvoil S.p.A.

Le altre società sono controllate da Interpump Group S.p.A.

(10) = controllata da Interpump Piping GS S.r.l.

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(12) = controllata da Reggiana Riduttori S.r.l.

(13) = controllata da Transtecno S.r.l.

(14) = controllata da Transtecno B.V.

(15) = controllata da MA Transtecno S.A.P.I. de C.V.

(16) = controllata da GS Hydro S.A.U.

Rispetto al 2020 sono state consolidate nel 2021 per tre mesi White Drive Motors and Steering Sp. Z.o.o., White Drive Motors and Steering LLC, White Drive Motors and Steering GmbH.; inoltre Berma S.r.l. è stata consolidata per due mesi. DZ Trasmissioni e Suministros Franquesa sono state consolidate nel 2021 per l'intero periodo e non erano consolidate nel 2020; inoltre, Servizi Industriali è stata consolidata per l'intero periodo mentre nel 2020 era stata consolidata solo per tre mesi essendo stata acquisita a luglio.

Il socio minoritario di Inoxihp S.r.l. ha il diritto di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio del 2025 fino all'approvazione del bilancio del 2035 sulla base della media dei risultati della società negli ultimi due bilanci chiusi prima dell'esercizio dell'opzione. Analogamente il socio di minoranza di Mega Pacific Pty Ltd e di Mega Pacific NZ Pty Ltd ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie azioni entro 90 giorni dal 29 luglio 2021 sulla base dei risultati dell'ultimo bilancio precedente all'esercizio dell'opzione. Il socio ha esercitato l'opzione e sono in corso trattative per la definizione del prezzo. Il socio minoritario di Inoxpa Solution Moldova ha il diritto di cedere le proprie quote a partire da ottobre 2020 sulla base della situazione patrimoniale più recente della società. Il socio minoritario di Hydra Dyne ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote a partire dalla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 sulla base della media dei risultati dei due esercizi precedenti all'esercizio dell'opzione. Il socio minoritario di Transtecno S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote nel corso dell'esercizio 2022 ovvero nel corso dell'esercizio 2024 sulla base dei risultati dell'esercizio precedente a quello in cui l'opzione viene esercitata. Interpump Group S.p.A. ha inoltre l'obbligo di acquisire il residuo 20% di Servizi Industriali S.r.l. a partire dal 2024.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Mega Pacific Australia, Mega Pacific Nuova Zelanda, Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne Technology, Transtecno e Servizi Industriali sono state consolidate al 100%, iscrivendo un debito relativo alla stima del valore attuale del prezzo di esercizio delle opzioni determinato sulla base del business plan della società. Eventuali successive variazioni del debito relative alla stima del valore attuale dell'esborso che si verifichino entro 12 mesi dalla data di acquisizione e che siano dovute a maggiori o migliori informazioni saranno rilevate a rettifica dell'avviamento, mentre successivamente ai 12 mesi dall'acquisizione le eventuali variazioni saranno rilevate a conto economico.

Le partecipazioni in altre imprese, incluse le partecipazioni in società controllate, che per la loro scarsa significatività non sono state consolidate, sono valutate al *fair value*.

3. Principi contabili adottati

3.1 Principi contabili di riferimento

La relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2021 è stata redatta nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n.38. Con "IFRS" si intendono anche gli International Accounting Standards ("IAS") tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall'IFRS Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") e ancor prima Standing Interpretations Committee ("SIC").

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati e degli obblighi derivanti da opzioni d'acquisto di interessenza non di proprietà in alcune società controllate che sono valutati al *fair value*.

La redazione di un bilancio in accordo con gli IFRS (International Financial Reporting Standards) richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sulle attività, passività, costi e ricavi. I risultati consuntivi possono essere diversi da quelli ottenuti tramite queste stime. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni

sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l'avviamento, l'ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti e i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività.

In particolare, le valutazioni discrezionali e le stime contabili significative riguardano la determinazione del valore recuperabile delle attività non finanziarie calcolato come il maggiore tra il *fair value* dedotti i costi di vendita ed il valore d'uso. Il calcolo del valore d'uso è basato su un modello di attualizzazione dei flussi di cassa. Il valore recuperabile dipende sensibilmente dal tasso di sconto utilizzato nel modello di attualizzazione dei flussi di cassa, così come dai flussi di cassa attesi in futuro e dal tasso di crescita utilizzato. Le assunzioni chiave utilizzate per determinare il valore recuperabile per le due unità generatrici di flussi di cassa, inclusa un'analisi di sensitività, sono descritte alla Nota 11 del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2021.

Inoltre, l'utilizzo di stime contabili ed assunzioni significative riguardano anche la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell'ambito delle aggregazioni aziendali. Infatti alla data di acquisizione il Gruppo deve rilevare separatamente al loro *fair value* attività, passività e le passività potenziali identificabili ed acquisite o assunte nell'ambito dell'aggregazione aziendale, nonché determinare il valore attuale del prezzo di esercizio delle eventuali opzioni di acquisto sulle quote di minoranza. Tale processo richiede l'elaborazione di stime, basate su tecniche di valutazione, che implicano un giudizio nella previsione dei flussi di cassa futuri nonché lo sviluppo di altre ipotesi relative ai tassi di crescita di lungo periodo ed ai tassi di attualizzazione per i modelli valutativi sviluppati anche ricorrendo ad esperti esterni alla direzione. Gli impatti contabili della determinazione del *fair value* delle attività acquisite e passività assunte, nonché delle opzioni di acquisto delle quote di minoranza per le operazioni di aggregazione aziendale intervenute nel corso dell'esercizio sono fornite alla Nota 5. "Aggregazioni aziendali (*Business combination*)".

3.1.1 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 ed adottati dal Gruppo

A partire dal 2021 il Gruppo ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:

- *Amendments to IFRS 16 "Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021"*. Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020 che chiariva la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° aprile 2021. L'emendamento è stato omologato dalla UE in data 31 agosto 2021; l'applicazione dello stesso non comporta tuttavia modifiche ai saldi economici e patrimoniali di Gruppo del 2021.

3.1.2 Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

- *Amendments to IAS 1 – "Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current"*. Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare chiarisce che:

- la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell’informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;
- la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell’entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;
- il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l’impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

- *Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 il presente emendamento che aggiorna i riferimenti al Conceptual Framework dello IAS e non apporta alcun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2022, prospettivamente.
- *Amendments to IAS 16 – “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante dalla vendita di prodotti ceduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o per il tempo necessario perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un’entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico.

La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno dal 1° gennaio 2022 o successivi e dovrà essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l’uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l’entità applicherà per la prima volta tale modifica. Il Gruppo non si aspetta impatti significativi con riferimento a tali modifiche.

- *Amendments to IAS 37 – “Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract”*. A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un’entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “*directly related cost approach*”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno dal 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non avrà ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all’inizio dell’esercizio in cui lo stesso applicherà per la prima volta tali modifiche.
- *Annual Improvements 2018-2020 Cycle*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che hanno per oggetto:
 - *Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante,

considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applicherà anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno dal 1° gennaio 2022 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata.

- *Amendment to IFRS 9 “Financial Instruments – Fees in the ‘10 per cent’ test for derecognition of financial liabilities”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all' IFRS 9 che chiarisce le *fee* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno dal 1° gennaio 2022 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà tale modifica alle passività finanziarie che saranno modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica.
- *Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and IFRS Practice Statement 2 “Disclosure of Accounting policies”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 8 “Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.
- *Amendments to “IFRS 17 Insurance contracts: Initial application of IFRS17 and IFRS9 – Comparative information”*. Lo IASB ha pubblicato in data 9 dicembre 2021 l'emendamento alle disposizioni transitorie dell'IFRS17. La modifica fornisce agli assicuratori un'opzione con l'obiettivo di migliorare la rilevanza delle informazioni da fornire agli investitori in fase di applicazione iniziale del nuovo standard. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.

3.2 Principi di consolidamento

(i) Società controllate

Le società si definiscono controllate quando la Capogruppo è esposta o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto di investimento e, nel contempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, il Gruppo controlla una partecipata se, e solo se, il Gruppo ha:

- il potere sull'entità oggetto di investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto di investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto di investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Generalmente, vi è la presunzione che la maggioranza dei diritti di voto comporti il controllo. A supporto di tale presunzione e quando il Gruppo detiene meno della maggioranza dei diritti di voto (o diritti simili), il Gruppo considera tutti i fatti e le circostanze rilevanti per stabilire se controlla l'entità oggetto di investimento, inclusi:

- accordi contrattuali con altri titolari di diritti di voto;
- diritti derivanti da accordi contrattuali;
- diritti di voto e diritti di voto potenziali del Gruppo che al momento sono liberamente esercitabili o convertibili.

Il Gruppo riconsidera se ha o meno il controllo di una partecipata se i fatti e le circostanze indicano che ci siano stati dei cambiamenti in uno o più dei tre elementi rilevanti ai fini della definizione di controllo. Tali diritti di voto potenziali non sono considerati ai fini del processo di consolidamento in sede di attribuzione alle minoranze del risultato economico e della quota di patrimonio netto di spettanza. Non sono stati consolidati i bilanci di alcune società controllate per la loro scarsa significatività; queste partecipazioni sono valutate secondo quanto previsto nella nota 3.10.

I bilanci delle società controllate sono consolidati a partire dalla data in cui il Gruppo ne acquisisce il controllo e deconsolidati a partire dalla data in cui tale controllo viene meno.

L'acquisizione delle società controllate è contabilizzata in base al cosiddetto metodo dell'acquisto (*purchase account*). Il costo di acquisizione corrisponde al valore corrente delle attività acquisite, azioni emesse o passività assunte alla data di acquisizione. Gli oneri accessori all'acquisizione sono generalmente rilevati nel conto economico nel momento in cui sono sostenuti. L'eccesso del costo di acquisizione rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo del valore corrente delle attività nette acquisite è contabilizzato nell'attivo patrimoniale come avviamento. Per ogni aggregazione aziendale, il Gruppo definisce se misurare la partecipazione di minoranza nell'acquisita al *fair value*, oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza acquisita. L'eventuale avviamento negativo è contabilizzato a conto economico alla data di acquisizione.

Se l'aggregazione aziendale è realizzata in più fasi, la partecipazione precedentemente detenuta è rivalutata al *fair value* alla data di acquisizione, e l'eventuale utile o perdita risultante, è rilevato nel conto economico.

L'eventuale corrispettivo potenziale da riconoscere è rilevato dall'acquirente al *fair value* alla data di acquisizione. La variazione del *fair value* del corrispettivo potenziale classificato come attività o passività, quale strumento finanziario che sia nell'oggetto del IFRS 9 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione", deve essere rilevata nel conto economico o

nel prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo. Nei casi in cui il corrispettivo potenziale non ricada nello scopo dell'IFRS 9, è misurato al *fair value* con le variazioni di *fair value* rilevate nel conto economico. Se il corrispettivo potenziale è classificato nel patrimonio netto, il suo valore non viene rideterminato e la sua successiva regolazione è contabilizzata nel patrimonio netto.

Dopo che il Gruppo ha ottenuto il controllo di un'entità, gli ulteriori acquisti di quote di interessenza partecipativa in tale entità che determinano un eccesso o minor costo di acquisto rispetto alla quota di pertinenza sono rilevati come operazioni sul patrimonio netto.

Ai fini del consolidamento delle società controllate è applicato il metodo dell'integrazione globale, assumendo cioè l'intero importo delle attività e passività patrimoniali e tutti i costi e ricavi a prescindere dalla percentuale di partecipazione. Il valore contabile delle partecipazioni consolidate è quindi eliminato a fronte del relativo patrimonio netto. Le quote di patrimonio netto e di risultato di competenza dei soci di minoranza sono evidenziati rispettivamente in un'apposita voce di patrimonio netto ed in una linea separata del conto economico consolidato. L'entità deve attribuire il totale conto economico complessivo ai soci della controllante e alle partecipazioni di minoranza, anche se ciò implica che le partecipazioni di minoranza abbiano un saldo negativo.

Se il Gruppo perde il controllo di una controllata, deve eliminare le relative attività (incluso l'avviamento), passività, le interessenze delle minoranze e le altre componenti di patrimonio netto, mentre l'eventuale utile o perdita è rilevato a conto economico. La quota di partecipazione eventualmente mantenuta deve essere rilevata al *fair value*.

(ii) Società collegate

Società collegate sono quelle società nelle quali il Gruppo ha un'influenza significativa, ma non il controllo sulla gestione. Le considerazioni fatte per determinare l'influenza notevole o il controllo congiunto sono simili a quelle necessarie a determinare il controllo sulle controllate. Le partecipazioni del Gruppo in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto.

Con il metodo del patrimonio netto, la partecipazione in una società collegata è inizialmente rilevata al costo. Il valore contabile della partecipazione è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili e delle perdite della partecipata realizzati dopo la data di acquisizione. L'avviamento afferente alla collegata è incluso nel valore contabile della partecipazione e non è soggetto ad una verifica individuale di perdita di valore (*impairment*).

Il conto economico d'esercizio riflette la quota di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio della società collegata. Ogni cambiamento nelle altre componenti di conto economico complessivo relativo a queste partecipate è presentato come parte del conto economico complessivo del Gruppo. Inoltre, nel caso in cui una società collegata rilevi una variazione con diretta imputazione al patrimonio netto, il Gruppo rileva la sua quota di pertinenza, ove applicabile, nel prospetto delle variazioni nel patrimonio netto. Gli utili e le perdite non realizzate derivanti da transazioni tra il Gruppo e società collegate, sono eliminati in proporzione alla quota di partecipazione nelle collegate.

La quota aggregata di pertinenza del Gruppo del risultato d'esercizio delle società collegate è rilevata a conto economico dopo il risultato operativo e rappresenta il risultato al netto delle imposte e delle quote spettanti agli altri azionisti della collegata.

Il bilancio delle società collegate è predisposto alla stessa data di chiusura del bilancio del Gruppo. Ove necessario, il bilancio è rettificato per uniformarlo ai principi contabili di Gruppo.

Successivamente all'applicazione del metodo del patrimonio netto, il Gruppo valuta se sia necessario riconoscere una perdita di valore della propria partecipazione nelle società collegate. Il Gruppo valuta a ogni data di bilancio se vi siano evidenze obiettive che le partecipazioni nelle società collegate abbiano subito una perdita di valore. In tal caso, il Gruppo calcola l'ammontare della perdita come differenza tra il valore recuperabile della collegata e il valore di iscrizione della stessa nel proprio bilancio, rilevando tale differenza nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio nella voce "quota di pertinenza del risultato di società collegate".

All'atto della perdita dell'influenza notevole su una società collegata, il Gruppo valuta e rileva la partecipazione residua al *fair value*. La differenza tra il valore di carico della partecipazione alla data di perdita dell'influenza notevole e il *fair value* della partecipazione residua e dei corrispettivi ricevuti è rilevata nel conto economico.

(iii) Partecipazioni in altre imprese

Per le partecipazioni in altre imprese costituenti attività finanziarie si rimanda al paragrafo 3.12 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività).

(iv) Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

I saldi infragruppo e gli utili e le perdite derivanti da operazioni infragruppo sono eliminate nel bilancio consolidato. Gli utili infragruppo derivanti da operazioni con società collegate sono eliminati nell'ambito della valutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto. Le perdite infragruppo sono eliminate a meno che non vi sia evidenza che siano realizzate nei confronti di terzi.

3.3 Informazioni settoriali

In base alla definizione prevista dal principio IFRS 8 un settore operativo è una componente di un'entità:

- che intraprende attività imprenditoriale che genera costi e ricavi;
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente dal più alto livello decisionale/operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- per cui sono disponibili informazioni di bilancio separate.

I settori operativi attraverso cui il Gruppo opera sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal top management del Gruppo per prendere le decisioni e sono stati identificati nel Settore Acqua, che comprende essenzialmente le pompe ad alta ed altissima pressione ed i sistemi ad altissima pressione oltre che i macchinari per l'industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica e nel Settore Olio, che include le prese di forza, i cilindri oleodinamici, i distributori e le valvole oleodinamiche, i raccordi e i tubi oleodinamici, i riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) e gli altri componenti oleodinamici. Ai fini di una migliore informativa sono state fornite le informazioni relative alle aree geografiche in cui il Gruppo opera che sono state definite in Italia, Resto d'Europa (inclusi i Paesi europei non aderenti alla UE), il Nord America, Far East e Oceania ed il Resto del Mondo.

3.4 Trattamento delle operazioni in valuta estera

(i) Operazioni in valuta estera

La valuta funzionale e di presentazione adottata dal Gruppo Interpump è l'euro. Le operazioni in valuta estera sono convertite in euro sulla base del cambio della data

dell'operazione. Le attività e le passività monetarie sono convertite al cambio della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Le differenze cambio che emergono dalla conversione sono imputate a conto economico. Le attività e passività non monetarie valutate al costo storico sono convertite al cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e passività monetarie valutate al *fair value* sono convertite in euro al cambio della data di riferimento di bilancio rispetto alla quale è stato determinato il *fair value*.

(ii) *Conversione dei bilanci in valuta estera*

Le attività e le passività comprese le rettifiche derivanti dal processo di consolidamento relative all'avviamento e agli adeguamenti al *fair value* generati dall'acquisizione di un'impresa estera al di fuori della UE, delle società residenti in paesi diversi da quelli dell'Unione Europea con valuta funzionale diversa dall'euro, sono convertite ai cambi della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. I ricavi ed i costi delle medesime società sono convertiti al cambio medio del periodo, che approssima i cambi alle date alle quali sono avvenute le singole transazioni. Le differenze cambio emergenti dal processo di conversione sono imputate direttamente in un'apposita riserva di patrimonio netto denominata Riserva di conversione. Al momento della dismissione di un'entità economica estera, le differenze cambio accumulate e riportate nella Riserva di conversione sono rilevate a conto economico. I tassi di cambio utilizzati per la conversione in euro dei valori economici e patrimoniali delle società con valuta funzionale diversa dall'euro sono stati i seguenti:

	Medi 2021	Al 31 dicembre 2021	Medi 2020	Al 31 dicembre 2020
Corona Danese	7,437	7,436	7,454	7,441
Corona Svedese	10,146	10,250	10,485	10,034
Dirham Emirati Arabi	4,344	4,160	4,195	4,507
Dollaro Australiano	1,575	1,562	1,655	1,590
Dollaro Canadese	1,483	1,439	1,530	1,563
Dollaro Hong Kong	9,193	8,833	8,859	9,514
Dollaro Neo Zelandese	1,672	1,658	1,756	1,698
Dollaro Singapore	1,589	1,528	1,574	1,622
Dollaro USA	1,183	1,133	1,142	1,227
Franco Svizzero	1,081	1,033	1,071	1,080
Hryvnia Ucraino	32,259	30,922	30,851	34,769
Leu Moldavo	20,892	20,120	19,711	21,069
Leu Romeno	4,921	4,949	4,838	4,868
Lev Bulgaro	1,956	1,956	1,956	1,956
Nuevo Sol Peruviano	4,591	4,519	3,996	4,443
Peso Cileno	898,395	964,350	903,137	872,520
Peso Colombiano	4.429,479	4.598,680	4.217,056	4.202,340
Rand Sudafricano	17,477	18,063	18,765	18,022
Peso Messicano	23,985	23,144	24,519	24,416
Real Brasiliano	6,378	6,310	5,894	6,374
Rublo Russo	87,153	85,300	82,725	91,467
Rupia Indiana	87,439	84,229	84,639	89,661
Sterlina UK	0,860	0,840	0,890	0,899
Won Sud Corea	1.354,057	1.346,380	1.345,577	1.336,000
Yuan Cinese	7,628	7,195	7,875	8,023
Zloty Polacchi	4,565	4,597	4,443	4,560

I valori economici delle società entrate nell'area di consolidamento durante l'anno sono stati convertiti al cambio medio del periodo in cui hanno contribuito ai risultati di Gruppo.

3.5 Attività non correnti destinate ad essere vendute (*held for sale*) ed operazioni discontinue

Le attività non correnti destinate ad essere vendute ed eventuali attività e passività appartenenti a rami di azienda destinati alla vendita sono valutate al minore fra il valore di carico al momento della classificazione di tali voci come *held for sale* ed il loro *fair value* al netto dei costi di vendita. Le eventuali perdite di valore contabilizzate in applicazione di detto principio sono imputate a conto economico, sia nel caso di svalutazione per adeguamento al *fair value*, sia nel caso di utili e perdite derivanti da successive variazioni del *fair value*.

I complessi aziendali che costituiscono una parte significativa dell'attività del Gruppo sono classificati come operazioni discontinue al momento della loro dismissione o quando hanno i requisiti per essere classificati come destinati alla vendita, se tali requisiti sussistono precedentemente.

3.6 Immobili, impianti e macchinari

(i) Rilevazione e valutazione

Gli immobili, gli impianti ed i macchinari sono valutati al costo storico e sono esposti al netto degli ammortamenti (vedi successivo punto *iii*) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 3.9). Il costo delle immobilizzazioni prodotte internamente include i materiali, la manodopera diretta ed una quota dei costi di produzione indiretti. Il costo delle immobilizzazioni sia acquistate esternamente, sia prodotte internamente, include i costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene e, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni contrattuali, il valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione delle immobilizzazioni.

Gli oneri finanziari relativi a finanziamenti utilizzati per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali sono imputati a conto economico per competenza se non specificatamente destinati all'acquisto o alla costruzione del bene, altrimenti sono capitalizzati.

Le immobilizzazioni destinate alla vendita sono valutate al minore fra il *fair value*, al netto degli oneri accessori alla vendita, ed il loro valore contabile.

(ii) Costi successivi

I costi di sostituzione di alcune parti delle immobilizzazioni sono capitalizzati quando è probabile che questi costi comportino futuri benefici economici e possono essere misurati in maniera attendibile. Tutti gli altri costi, incluse le spese di manutenzione e riparazione, sono imputati a conto economico quando sostenuti.

(iii) Ammortamenti

Gli ammortamenti sono imputati a conto economico in modo sistematico e costante sulla base della stimata vita utile delle immobilizzazioni in base alla residua possibilità di utilizzo. I terreni non sono ammortizzati. Le stimate vite utili sono le seguenti:

- Immobili	20-25 anni
- Impianti e macchinari	12,5 anni
- Attrezzature industriali e commerciali	3-6 anni
- Altri beni	3-8 anni

La stimata vita utile dei beni è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti alle aliquote, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

Per i beni acquistati e/o entrati in funzione nell'esercizio gli ammortamenti sono calcolati utilizzando aliquote annuali ridotte al 50%. Storicamente tale metodologia è stata rappresentativa dell'effettivo utilizzo di tali beni.

L'utile/perdita che emerge al momento dell'eliminazione contabile dell'attività, cioè al momento della dismissione (ossia, alla data in cui l'acquirente ne ottiene il controllo) o quando non ci si attendono benefici economici futuri dal suo utilizzo o dismissione (calcolato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il corrispettivo netto), è rilevato a conto economico quando l'elemento è eliminato contabilmente.

(iv) Leasing

Le attività per il diritto d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rimisurazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti ed i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. Le attività per il diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività coincidente nel diritto di utilizzo (la durata del contratto di locazione).

Se il contratto di leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività coincidente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto, il locatario deve ammortizzare l'attività coincidente nel diritto d'uso dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata tra i debiti finanziari.

(v) Migliorie su beni di terzi

Le migliorie su beni di terzi aventi le caratteristiche di immobilizzazioni sono capitalizzate nella categoria del bene a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la loro vita utile o, se inferiore, lungo la durata del contratto di locazione.

3.7 Avviamento

Come riportato nel paragrafo 3.2 Principi di consolidamento, l'avviamento rappresenta l'eccedenza del costo di acquisizione rispetto alla quota di pertinenza del Gruppo del *fair value* delle attività e delle passività attuali e potenziali alla data di acquisizione.

L'avviamento è contabilizzato al costo, al netto delle perdite di valore (*impairment losses*).

L'avviamento è allocato alle unità generatrici dei flussi finanziari (*cash generating units*) individuate sulla base della struttura organizzativa, gestionale e di controllo del Gruppo e coincidono con i due settori operativi identificati dal Gruppo stesso. Il valore di carico è valutato al fine di verificare l'assenza di perdite di valore (vedi paragrafo 3.9). L'avviamento relativo a società controllate non consolidate o a società collegate è incluso nel valore della partecipazione.

L'eventuale avviamento negativo originato dalle acquisizioni è imputato direttamente a conto economico.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa è incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita della dismissione.

L'avviamento associato con l'attività dismessa è determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

3.8 Altre immobilizzazioni immateriali

(i) Spese di ricerca e sviluppo

Le spese di ricerca aventi scopo di acquisire nuove conoscenze tecniche sono imputate a conto economico quando sostenute.

Le spese di sviluppo finalizzate alla creazione di nuovi prodotti o accessori o nuovi processi di produzione sono capitalizzate se le imprese del Gruppo sono in grado di dimostrare:

- la possibilità tecnica e l'intenzione di completare l'attività in modo che sia disponibile per l'uso o per la vendita;
- la sua capacità a usare o vendere l'attività;
- i volumi e i valori di realizzo attesi dimostrando che i costi sostenuti per le attività di sviluppo genereranno benefici economici futuri;
- i costi sono determinabili in maniera attendibile;
- esistono risorse adeguate per completare il progetto di sviluppo.

Il costo capitalizzato include i materiali, la manodopera diretta ed una quota dei costi indiretti. Le spese di sviluppo capitalizzate sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati (vedi successivo punto v) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 3.9). Le altre spese di sviluppo non capitalizzabili sono imputate a conto economico quando sostenute.

(ii) Spese accessorie ai finanziamenti

Le spese accessorie ai finanziamenti sono trattate secondo quanto descritto al paragrafo 3.16. Le spese accessorie ai finanziamenti non ancora erogati sono imputate fra le attività correnti e girate a riduzione dei finanziamenti al momento della loro erogazione.

(iii) Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali, tutte aventi vita utile definita, sono valutate al costo e sono iscritte al netto degli ammortamenti accumulati (vedi successivo punto v) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 3.9).

I marchi e brevetti che rappresentano la quasi totalità di questa voce sono così ammortizzati: il marchio Hammelmann, il marchio e i brevetti di NLB, il marchio Inoxihp, Inoxpa ed il marchio American Mobile sono ammortizzati in 15 anni ritenuti rappresentativi della vita utile, in considerazione delle loro posizioni di leadership nei rispettivi mercati di nicchia. I marchi di Walvoil, Reggiana Riduttori e Transtecno sono ammortizzati in 10 anni in funzione della loro posizione di leadership in mercati molto concorrenziali.

Le licenze di uso del software sono ammortizzate durante il loro periodo di utilizzo (3-5 anni).

Le spese sostenute internamente per la creazione di marchi o di avviamento sono imputate a conto economico quando sostenute.

(iv) Costi successivi

I costi sostenuti successivamente relativi ad immobilizzazioni immateriali sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri della specifica attività capitalizzata, altrimenti sono imputati a conto economico quando sostenuti.

(v) *Ammortamenti*

Gli ammortamenti sono imputati a conto economico in modo sistematico e costante sulla base della stimata vita utile delle immobilizzazioni capitalizzate. Le vite utili stimate sono le seguenti:

- Brevetti e marchi	5-15 anni
- Spese di sviluppo	5 anni
- Concessione di licenze software e altri	3-5 anni

La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti alle aliquote, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

3.9 *Impairment di attività*

I valori di libro delle attività, ad eccezione delle rimanenze di magazzino (vedi paragrafo 3.14), delle attività finanziarie disciplinate dall'IFRS 9, delle imposte differite attive (vedi paragrafo 3.18) e delle attività non correnti destinate alla vendita disciplinate dall'IFRS 5, sono soggetti a valutazione alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria, al fine di individuare l'esistenza di eventuali indicatori di perdita di valore (*impairment*). Se dalla valutazione emerge l'esistenza di tali indicatori, viene calcolato il presunto valore recuperabile dell'attività con le modalità indicate al successivo punto (i).

Il presunto valore recuperabile dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali non ancora utilizzate è stimato con periodicità almeno annuale o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore.

Se il presunto valore recuperabile dell'attività o della sua unità generatrice di flussi finanziari (*cash generating unit*) è inferiore al valore netto contabile, l'attività ad esso relativa viene conseguentemente rettificata per perdite di valore con imputazione a conto economico.

Le rettifiche per perdite di valore (*impairment losses*) effettuate relativamente alle unità generatrici di flussi finanziari (*cash generating units*) sono allocate in primo luogo all'avviamento e, per il residuo, alle altre attività su base proporzionale.

L'avviamento è sottoposto a valutazione (*impairment test*) almeno una volta all'anno anche se non esistono indicatori di perdita di valore.

(i) *Calcolo del presunto valore di recupero*

Il presunto valore recuperabile delle altre attività è pari al maggiore tra il *fair value* meno i costi di vendita e il loro valore d'uso. Il valore d'uso è pari ai previsti flussi di cassa futuri, attualizzati ad un tasso, al netto delle imposte, che tiene conto del valore di mercato dei tassi di interesse e dei rischi specifici dell'attività alla quale il presunto valore di realizzo si riferisce. Per le attività che non originano autonomi flussi di cassa, il presunto valore di realizzo è determinato facendo riferimento alla *cash generating unit* alla quale l'attività appartiene.

(ii) *Ripristino di perdite di valore*

Una perdita di valore relativa alle altre attività si ripristina se vi è stato un cambiamento della stima utilizzata per determinare il presunto valore di recupero.

Una perdita di valore si ripristina nei limiti dell'importo corrispondente al valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nel caso in cui nessuna perdita di valore fosse stata mai contabilizzata.

Una perdita di valore dell'avviamento non si ripristina mai.

3.10 Partecipazioni

Le partecipazioni in società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, come previsto dallo IAS 28 (vedi paragrafo 3.2 (ii) *Società collegate*).

Per tutti gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale (partecipazioni in altre imprese) si rimanda al paragrafo 3.12 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività).

3.11 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono le esistenze di cassa, i depositi bancari e postali ed i titoli aventi una scadenza originaria non superiore a tre mesi. Gli scoperti di conto corrente e gli anticipi salvo buon fine sono portati a riduzione delle disponibilità liquide solo ai fini del rendiconto finanziario.

3.12 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività)

Al momento della rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, in base alle successive modalità di misurazione, cioè al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo o al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio. La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che il Gruppo usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa, il Gruppo inizialmente valuta un'attività finanziaria al suo *fair value* più, nel caso di un'attività finanziaria non al *fair value* rilevato nel conto economico, i costi di transazione. I crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa sono valutati al prezzo dell'operazione determinato secondo l'IFRS 15.

L'attività finanziaria viene valutata al costo ammortizzato se l'attività è detenuta per incassare i flussi di cassa contrattuali (*Held to Collect*), rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e degli interessi sull'importo del capitale da restituire. Sono inclusi in tale categoria tutti i crediti. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato, in conformità al criterio dell'interesse effettivo, diminuito delle perdite per riduzione di valore. Gli interessi attivi, gli utili e le perdite su cambi e le perdite per riduzione di valore sono rilevati nell'utile (perdita) dell'esercizio così come gli utili o perdite da *derecognition*.

L'attività finanziaria viene valutata al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo se l'attività finanziaria è detenute eventualmente dal Gruppo con la duplice finalità di incassare i flussi di cassa contrattuali, rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e degli interessi sull'importo del capitale da restituire, e di vendere l'attività finanziaria (*Held to Collect and Sell*).

Se l'attività non è valutata in una delle due precedenti categorie deve essere valutata al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio. Questa categoria, quindi, comprende sia le attività detenute per la negoziazione che le attività designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al *fair value* con variazioni rilevate nel conto economico, nonché le attività finanziarie che obbligatoriamente bisogna valutare al *fair value*. Il *fair*

value delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è determinato facendo riferimento ai prezzi di mercato alla data di bilancio (o delle situazioni infrannuali) o attraverso tecniche e modelli di valutazione finanziarie.

In conformità all'IFRS 9 il Gruppo ha adottato, a partire dal 1° gennaio 2018, un nuovo modello di impairment per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo, fatta eccezione per i titoli di capitale e le attività derivanti da contratti con i clienti. Tale nuovo modello è basato sulla determinazione della “perdita attesa su crediti” (*‘expected credit loss’* ovvero ‘ECL’) che sostituisce il modello della “perdita sostenuta” (*‘incurred loss’*) previsto precedentemente. Il principio prevede i seguenti approcci metodologici: il “*General deterioration method*” e il “*Simplified approach*”. Relativamente al “*Simplified approach*” adottato dal Gruppo, lo Standard non definisce un principio univoco per la segmentazione della clientela lasciando libera ciascuna entità di selezionare i *subset* campionari in modo da renderli coerenti in base alle singole esperienze. Per i crediti commerciali ritenuti dalla direzione aziendale individualmente significativi e per cui si dispone di informazioni più puntuali sull'incremento significativo del rischio di credito, all'interno del modello semplificato, è stato applicato un approccio analitico.

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) è cancellata in primo luogo (es. rimossa dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria) quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti, o
- la Società ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività o ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

L'utile (perdita) sull'attività finanziaria che è valutata al costo ammortizzato e non fa parte di una relazione di copertura deve essere rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio quando l'attività finanziaria è eliminata contabilmente o riclassificata, tramite il processo di ammortamento, o al momento della rilevazione degli utili o delle perdite per riduzione di valore.

3.13 Strumenti finanziari derivati

La policy del Gruppo prevede che non si sottoscrivano strumenti finanziari derivati di carattere speculativo, tuttavia, nei casi nei quali gli strumenti finanziari derivati non soddisfino tutte le condizioni previste per il trattamento contabile degli strumenti finanziari derivati di copertura (*hedge accounting*), le variazioni di *fair value* di tali strumenti sono contabilizzate a conto economico come oneri e/o proventi finanziari.

Gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati secondo le regole dell'*hedge accounting* quando:

- all'inizio della copertura esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa;
- si presume che la copertura sia altamente efficace;
- l'efficacia può essere attendibilmente misurata e la copertura stessa è altamente efficace durante i periodi di designazione.

La modalità di contabilizzazione degli strumenti finanziari derivati cambia a seconda che siano o meno realizzate le condizioni ed i requisiti richiesti dall'IFRS 9. In particolare:

(i) Coperture di flussi di cassa (Cash flow hedges)

Nel caso di uno strumento finanziario derivato per il quale è formalmente documentata la relazione di copertura delle variazioni dei flussi di cassa originati da un'attività o passività o da una futura transazione (elemento sottostante coperto) ritenuta essere altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul conto economico, la porzione efficace, derivante dall'adeguamento dello strumento finanziario derivato al *fair value*, è imputata direttamente ad una riserva di patrimonio netto. Quando si manifesta l'elemento sottostante coperto tale riserva viene rimossa dal patrimonio netto ed attribuita al valore di iscrizione dell'elemento sottostante. L'eventuale porzione non efficace della variazione di valore dello strumento di copertura è immediatamente attribuita al conto economico negli oneri e/o proventi finanziari.

Quando uno strumento finanziario di copertura giunge a scadenza, è venduto o è esercitato oppure la società cambia la correlazione con l'elemento sottostante, e la prevista transazione originariamente coperta non è ancora avvenuta, ma è considerata ancora probabile, i relativi utili e perdite derivanti dall'adeguamento dello strumento finanziario al *fair value* rimangono nel patrimonio netto e sono imputati a conto economico quando si manifesterà la transazione secondo quanto descritto precedentemente. Se la probabilità del manifestarsi dell'operazione sottostante viene meno, i relativi utili e perdite del contratto derivato, originariamente registrati nel patrimonio netto, sono imputati immediatamente a conto economico.

(ii) Coperture di attività e passività monetarie (Fair value hedges)

Quando uno strumento finanziario derivato è utilizzato per coprire le variazioni di valore di un'attività o una passività monetaria già contabilizzata in bilancio che possono produrre effetti sul conto economico, gli utili e le perdite relativi alle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato sono immediatamente imputati a conto economico. Parimenti, gli utili e le perdite relativi alla posta coperta modificano il valore di carico di tale posta e vengono rilevati a conto economico.

3.14 Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo ed il valore di presunto realizzo. Il costo è determinato con il criterio della media ponderata ed include tutti i costi sostenuti per acquistare i materiali e trasformarli alle condizioni della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Il costo dei semilavorati e dei prodotti finiti include una quota dei costi indiretti, determinata sulla base della normale capacità produttiva. Sono calcolati fondi svalutazione per materiali, semilavorati e prodotti finiti considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Il valore netto di realizzo è stimato tenuto conto del prezzo di mercato nel corso della normale attività d'impresa, dal quale sono dedotti i costi di completamento ed i costi di vendita.

3.15 Capitale sociale ed Azioni Proprie

Nel caso di acquisto di azioni proprie, il prezzo pagato, compresi eventuali oneri accessori direttamente attribuibili, viene dedotto dal capitale sociale per la parte che si riferisce al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente dal patrimonio netto. Al momento in cui le azioni proprie sono rivendute o rimesse, il prezzo incassato, al netto di eventuali oneri accessori direttamente attribuibili e del relativo effetto fiscale, è contabilizzato come capitale sociale per la parte relativa al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente come patrimonio netto.

3.16 Passività finanziarie (Debiti commerciali, Debiti bancari, Debiti Finanziari fruttiferi di interessi ed Altre passività)

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico, tra i mutui e i finanziamenti, o tra i derivati designati come strumenti di copertura. Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* a cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario al valore contabile lordo di un'attività finanziaria o al costo ammortizzato di una passività finanziaria. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari del conto economico.

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, o verosimilmente quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta o cancellata o scaduta.

I debiti commerciali e gli altri debiti, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo ammortizzato, rappresentativo del loro valore di estinzione.

Le passività finanziarie correnti includono la quota a breve termine dei debiti finanziari fruttiferi d'interessi, i debiti bancari e per leasing, nonché le altre passività finanziarie.

3.17 Passività per benefit ai dipendenti

(i) Piani a contributi definiti (Defined contribution plans)

Il Gruppo partecipa a piani pensionistici a contribuzione definita a gestione pubblica o privata su base obbligatoria, contrattuale o volontaria. Il versamento dei contributi esaurisce l'obbligazione del Gruppo nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo nel quale sono dovuti.

(ii) Piani a benefici definiti a favore dei dipendenti (Defined benefit plans)

I benefici garantiti ai dipendenti (*defined benefit plans*) erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del periodo di impiego nel Gruppo, che includono il trattamento di fine rapporto delle società italiane, sono calcolati separatamente per ciascun piano, stimando, con tecniche attuariali, l'ammontare del futuro beneficio che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio ed in esercizi precedenti. Il beneficio così determinato è attualizzato ed è esposto al netto del *fair value* di eventuali attività relative. Il tasso di interesse di attualizzazione, alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria, è calcolato, come richiesto dallo IAS 19, facendo riferimento ai rendimenti di mercato degli "high quality corporate bonds", ovvero ai rendimenti di titoli caratterizzati da un profilo di rischio di credito contenuto. Sono stati pertanto presi in considerazione solo i titoli emessi da emittenti corporate compresi nella classe "AA" di rating, col presupposto che tale classe identifichi un livello elevato di rating nell'ambito dell'insieme dei titoli "Investment Grade" (IG) ed escludendo, in tal modo, i titoli più rischiosi. Considerando che lo IAS 19 non fa esplicito riferimento ad uno specifico settore merceologico si è optato per una curva di mercato "Composite" che riassume quindi le condizioni di mercato in essere alla data di valutazione per i titoli emessi da società appartenenti a diversi settori, tra cui utility, telefonici,

finanziari, bancari e industriali. L'analisi della *yield curve* dei corporate con rating "AA" al 31 dicembre 2021, precedentemente descritta e utilizzata ai fini della valutazione attuariale in oggetto, evidenzia un aumento generalizzato dei rendimenti attesi (negativi solo fino al terzo anno) per tutte le scadenze, rispetto alla curva del 31 dicembre 2020, adottata nella precedente valutazione attuariale. L'aumento della curva rispecchia la condizione di ripresa economica globale osservata nel corso del 2021, seppure con le incertezze connesse all'andamento delle campagne vaccinali e alla possibile diffusione di nuove varianti del virus. Nel corso del 2021, il contesto del credito societario è rimasto solido, incoraggiato dall'ottimismo per il lancio dei vaccini, da un contesto politico meno turbolento e dal sostegno monetario e fiscale di banche centrali e governi rimasto saldamente in vigore per tutto l'anno. Nello specifico, il mercato delle obbligazioni societarie *Investment Grade (IG)* ha continuato a recuperare terreno dimostrando una buona tenuta in risposta ai livelli di rendimento osservati nel corso del 2020 che ha messo a dura prova le aziende dei settori gravemente penalizzati dai lockdown. Le società *IG*, in ragione del loro merito di credito elevato, hanno avuto una posizione privilegiata per l'accesso ai mercati di capitali e l'intervento di banche centrali e governi ha consentito a gran parte delle aziende di finanziarsi a costi ragionevoli per sopperire al calo delle entrate. I differenziali sulle obbligazioni societarie, sia finanziarie sia non finanziarie, sono rimasti sostanzialmente contenuti, collocandosi al di sotto dei livelli osservati prima dell'inizio della pandemia. Gli extra rendimenti dei titoli corporate di alta qualità sono stati, pertanto, stabili e positivi, confermando l'ottimismo, di investitori e società di rating, riguardo le prospettive di redditività e solidità patrimoniale delle imprese dell'area euro, anche in presenza di prospettive economiche più incerte. Il calcolo è effettuato con cadenza annuale da un attuario indipendente usando il metodo del *projected unit credit* (proiezione unitaria del credito).

Nel caso di incrementi dei benefici del piano, la porzione dell'aumento relativa al periodo di lavoro precedente è imputata a conto economico in quote costanti nel periodo nel quale i relativi diritti diverranno acquisiti. Nel caso i diritti siano acquisiti da subito, l'incremento è registrato immediatamente a conto economico.

Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti ad una specifica riserva di patrimonio netto per competenza.

Sino al 31 dicembre 2006 il trattamento di fine rapporto (TFR) delle società italiane era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerare un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data del bilancio), mentre successivamente a tale data è assimilabile ad un piano a contributi definiti.

(iii) *Stock options*

Sulla base dei piani di *stock option* attualmente in essere alcuni dipendenti e amministratori possono acquistare azioni proprie di Interpump Group S.p.A.. Le opzioni sono valutate al *fair value* e questo è imputato a conto economico ad incremento del costo del personale e degli amministratori con contropartita riserva sovrapprezzo azioni per operazioni regolate con azioni. Il *fair value* è misurato alla data di assegnazione dell'opzione (*grant date*) e imputato a conto economico nel periodo che intercorre fra tale data e quella nella quale le opzioni diventano esercitabili (*vesting period*) dopo che sono state soddisfatte le condizioni relative al raggiungimento di obiettivi e/o alla prestazione del servizio. I costi cumulati rilevati a fronte di tali operazioni alla data di chiusura di ogni esercizio fino alla data di maturazione sono commisurati alle scadenze del periodo di maturazione e alla migliore stima del numero di

strumenti partecipativi che verranno effettivamente a maturazione. Il costo o ricavo nel prospetto dell'utile/(perdita) d'esercizio rappresenta la variazione del costo cumulato rilevato all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Nessun costo viene rilevato per i diritti che non arrivano a maturazione definitiva, tranne il caso dei diritti la cui assegnazione è subordinata alle condizioni di mercato o a una condizione di non maturazione; questi sono trattati come se fossero maturati indipendentemente dal fatto che le condizioni di mercato o le altre condizioni di non maturazione cui soggiogano siano rispettate o meno, fermo restando che tutte le altre condizioni di performance e/o di servizio devono essere soddisfatte. Se le condizioni del piano vengono modificate, il minimo costo da rilevare è quello che si sarebbe avuto in assenza della modifica del piano stesso. Inoltre, si rileva un costo per ogni modifica che comporti un aumento del *fair value* totale del piano di pagamento, o che sia comunque favorevole per i dipendenti; tale costo è valutato con riferimento alla data di modifica.

L'effetto della diluizione delle opzioni non ancora esercitate è riflesso nel calcolo della diluizione dell'utile per azione.

Il *fair value* dell'opzione è valutato utilizzando il metodo di valutazione delle opzioni applicabile (nella fattispecie il *binomial lattice model*), tenendo in considerazione i termini e le condizioni ai quali le opzioni sono state concesse.

3.18 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito espunte nel conto economico includono imposte correnti e differite. Le imposte sul reddito sono generalmente imputate a conto economico, salvo quando sono relative a fattispecie contabilizzate direttamente a patrimonio netto. In questo caso anche le imposte sul reddito sono imputate direttamente a patrimonio netto.

Le imposte correnti sono le imposte che ci si aspetta di pagare calcolate applicando al reddito imponibile l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria e le rettifiche alle imposte di esercizi precedenti.

Le imposte differite sono calcolate utilizzando il cosiddetto *liability method* sulle differenze temporanee fra l'ammontare delle attività e passività del bilancio consolidato ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le imposte differite passive derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta

un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;

- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali a fronte che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Le imposte differite sono calcolate in funzione del previsto modo di riversamento delle differenze temporali, utilizzando l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento degli esercizi nei quali si ritiene si riverseranno le differenze temporali.

Le imposte differite attive sono riconosciute soltanto nel caso sia probabile che negli esercizi successivi si generino imponibili fiscali sufficienti per il realizzo di tali imposte differite. Il valore contabile delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile che saranno disponibili in futuro sufficienti imponibili fiscali da permettere in tutto o in parte l'utilizzo di tale credito. Le imposte differite attive non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

3.19 Fondi rischi ed oneri

Nei casi nei quali il Gruppo abbia una legale o sostanziale obbligazione risultante da un evento passato ed è probabile che si debbano sostenere delle perdite di benefici economici per adempiere a tale obbligazione, viene iscritto un fondo rischi ed oneri. Se il fattore temporale della prevista perdita di benefici è significativo, l'importo delle future uscite di cassa viene attualizzato ad un tasso di interesse al lordo delle imposte, che tiene conto dei tassi di interesse di mercato e del rischio specifico della passività alla quale si riferisce.

(i) Fondo garanzia prodotti

Le passività per interventi in garanzia sono accantonate all'apposito fondo al momento della vendita dei prodotti. Il fondo è determinato sulla base dei dati storici dei costi per interventi in garanzia.

(ii) Fondo ristrutturazione

Un fondo ristrutturazione è accantonato soltanto nei casi nei quali il Gruppo abbia approvato un formale e dettagliato piano di ristrutturazione ed abbia iniziato ad attuarlo o lo abbia pubblicizzato entro la data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Negli altri casi i costi futuri non sono accantonati.

(iii) Contratti onerosi

Quando i previsti benefici futuri di un contratto sono inferiori ai costi ineliminabili ad esso relativi viene accantonato un apposito fondo pari alla differenza.

3.20 Ricavi

(i) Ricavi delle vendite di beni e servizi

I ricavi derivanti da contratti con i clienti sono rilevati sulla base dei seguenti 5 step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione degli impegni contrattuali (*performance obligations*) da trasferire al cliente in cambio del corrispettivo; (iii) identificazione del corrispettivo del contratto; (iv) allocazione del corrispettivo alle singole *performance obligations*; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa performance risulta

soddisfatta. I ricavi sono riconosciuti per un importo che riflette il corrispettivo a cui il Gruppo ritiene di avere diritto all'adempimento dell'obbligazione di fare, con il trasferimento del bene o servizio quando il cliente ne acquisisce il controllo. Il Gruppo ha identificato un unico *revenue stream*, ossia vendita di prodotti e pezzi di ricambio che rappresentano obbligazioni di fare adempite in un determinato momento (“*at a point in time*”). I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti quando i rischi significativi ed i benefici connessi al controllo dei beni sono trasferiti all'acquirente. Il momento del passaggio del controllo coincide con il trasferimento della titolarità o del possesso del bene all'acquirente e quindi, generalmente, con la spedizione o con il completamento del servizio.

(ii) Contributi statali

I contributi statali sono registrati come ricavi differiti nelle altre passività nel momento in cui c'è la ragionevole certezza che saranno concessi e quando il Gruppo ha adempiuto a tutte le condizioni necessarie per ottenerli. I contributi ricevuti a fronte di costi sostenuti sono imputati a conto economico sistematicamente negli stessi periodi nei quali sono registrati i relativi costi.

3.21 Costi

(i) Canoni di leasing

I canoni di leasing sono imputati, quanto alla quota capitale a riduzione del debito finanziario, quanto alla quota interessi a conto economico.

(ii) Proventi ed oneri finanziari

I ricavi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo. Gli oneri ed i proventi finanziari includono gli utili e perdite su cambi e gli utili e perdite su strumenti derivati che devono essere imputati a conto economico (vedi paragrafo 3.13).

4. Informazioni settoriali

Le informazioni settoriali sono fornite con riferimento ai settori di attività. Sono inoltre presentate le informazioni richieste dagli IFRS per area geografica. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del reporting interno al Gruppo.

I valori di trasferimento di componenti o prodotti fra settori sono costituiti dagli effettivi prezzi di vendita fra le società del Gruppo che corrispondono ai prezzi praticati alla migliore clientela.

Le informazioni settoriali includono sia i costi direttamente attribuibili sia quelli allocati su basi ragionevoli. Le spese di holding, quali compensi agli amministratori, ai sindaci ed alle funzioni di direzione finanziaria e controllo di Gruppo e alla funzione di internal auditing, nonché le consulenze ed altri oneri ad esse relativi, sono state imputate ai settori sulla base del fatturato.

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

Settore Acqua. È costituito per la maggior parte dalle pompe ad alta ed altissima pressione e da sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoncini ad alta pressione sono il principale componente delle idropulitrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua marina. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, scafi di navi, tubi di vario tipo, ma anche per la

sbavatura di parti metalliche, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoni, valvole ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi.

Settore Olio. Include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri oleodinamici, pompe oleodinamiche, distributori oleodinamici, valvole, tubi e raccordi, riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) ed altri componenti oleodinamici. Le prese di forza sono gli organi meccanici che consentono di trasmettere il moto dal motore o dal cambio di un veicolo industriale per comandare, attraverso componenti oleodinamici, diverse applicazioni del veicolo. Questi prodotti insieme ad altri prodotti oleodinamici (distributori, comandi ecc.) consentono lo svolgimento di funzioni speciali, quali alzare il cassone ribaltabile, muovere la gru posta sul mezzo e azionare la betoniera. I cilindri oleodinamici sono componenti del sistema idraulico di diversi tipi di veicolo e sono utilizzati in una vasta gamma di applicazioni a seconda della loro tipologia. I cilindri frontali e sottocassa (a semplice effetto) sono utilizzati prevalentemente nei veicoli industriali nel settore delle costruzioni, i cilindri a doppio effetto sono utilizzati in diversi tipi di applicazione: macchine movimento terra, macchine per l'agricoltura, gru ed autogrù, compattatori per rifiuti ecc... I tubi ed i raccordi sono destinati a una vasta gamma di impianti oleodinamici, ma anche, ad impianti per l'acqua ad altissima pressione. I riduttori sono organi di trasmissione meccanica con applicazioni in vari settori industriali quali agricoltura, movimentazione materiali, industria estrattiva, industria pesante, marino & offshore, piattaforme aeree, industria forestale e zuccherifici. I motori orbitali sono utilizzati sui veicoli industriali, nel settore delle costruzioni, nelle macchine movimento terra e macchine agricole. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nei settori industriale, navale e offshore.

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €/000)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Vendite nette esterne al Gruppo	1.134.132	881.570	470.123	412.793	-	-	1.604.255	1.294.363
Vendite intersettoriali	3.074	850	4.838	2.110	(7.912)	(2.960)	-	-
Totale vendite nette	1.137.206	882.420	474.961	414.903	(7.912)	(2.960)	1.604.255	1.294.363
Costo del venduto	(776.662)	(603.302)	(260.832)	(230.482)	7.930	2.906	(1.029.564)	(830.878)
Utile lordo industriale	360.544	279.118	214.129	184.421	18	(54)	574.691	463.485
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,7%</i>	<i>31,6%</i>	<i>45,1%</i>	<i>44,4%</i>			<i>35,8%</i>	<i>35,8%</i>
Altri ricavi netti	18.414	13.340	7.888	6.070	(1.019)	(827)	25.283	18.583
Spese commerciali	(77.705)	(67.972)	(50.326)	(45.794)	560	413	(127.471)	(113.353)
Spese generali ed amministrative	(108.611)	(93.209)	(58.224)	(54.409)	441	468	(166.394)	(147.150)
Altri costi operativi	(7.727)	(9.621)	(3.334)	(4.285)	-	-	(11.061)	(13.906)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	184.915	121.656	110.133	86.003	-	-	295.048	207.659
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,3%</i>	<i>13,8%</i>	<i>23,2%</i>	<i>20,7%</i>			<i>18,4%</i>	<i>16,0%</i>
Proventi finanziari	10.548	7.481	5.354	10.106	(1.324)	(1.409)	14.578	16.178
Oneri finanziari	(27.969)	(14.940)	(7.763)	(7.841)	1.324	1.409	(34.408)	(21.372)
Dividendi	-	-	44.204	39.702	(44.204)	(39.702)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	179	82	104	19	-	-	283	101
Risultato di periodo prima delle imposte	167.673	114.279	152.032	127.989	(44.204)	(39.702)	275.501	202.566
Imposte sul reddito	(42.492)	(18.896)	(34.490)	(10.399)	-	-	(76.982)	(29.295)
Utile consolidato di periodo	125.181	95.383	117.542	117.590	(44.204)	(39.702)	198.519	173.271
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	123.134	93.343	116.952	117.339	(44.204)	(39.702)	195.882	170.980
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.047	2.040	590	251	-	-	2.637	2.291
Utile consolidato del periodo	125.181	95.383	117.542	117.590	(44.204)	(39.702)	198.519	173.271
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	60.346	55.430	21.780	21.677	-	-	82.126	77.107
Altri costi non monetari	5.704	9.676	3.504	5.349	-	-	9.208	15.025

**Situazione patrimoniale- finanziaria
(Importi espressi in €/000)**

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020						
Attivo del settore	1.785.883	1.232.414	743.742	704.940	(107.354)	(131.234)	2.422.271	1.806.120
Attività destinate alla vendita	1.460	-	-	-	-	-	1.460	-
Attivo del settore (A)	1.787.343	1.232.414	743.742	704.940	(107.354)	(131.234)	2.423.731	1.806.120
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							349.015	343.170
Totale attivo							2.772.746	2.149.290
Passivo del settore (B)	481.717	353.588	136.986	101.603	(107.354)	(131.234)	511.349	323.957
Debiti per pagamento partecipazioni							77.794	62.686
Debiti bancari							7.760	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							836.179	602.078
Totale passivo							1.433.082	999.313
Totale attivo netto (A-B)	1.305.626	878.826	606.756	603.337	-	-	1.912.382	1.482.163
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	529	998	434	270	-	-	963	1.268
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.053.327	718.913	376.523	353.092	-	-	1.429.850	1.072.005

Il confronto del Settore Olio a parità di area di consolidamento è il seguente:

	Settore Olio	
	2021	2020
Vendite nette esterne al Gruppo	1.077.986	881.570
Vendite intersettoriali	3.074	850
Totale vendite nette	1.081.060	882.420
Costo del venduto	(736.771)	(603.302)
Utile lordo industriale	344.289	279.118
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,8%</i>	<i>31,6%</i>
Altri ricavi netti	18.142	13.340
Spese commerciali	(75.022)	(67.972)
Spese generali ed amministrative	(103.457)	(93.209)
Altri costi operativi	(6.701)	(9.621)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	177.251	121.656
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,4%</i>	<i>13,8%</i>
Proventi finanziari	9.826	7.481
Oneri finanziari	(27.073)	(14.940)
Dividendi	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	179	82
Risultato di periodo prima delle imposte	160.183	114.279
Imposte sul reddito	(40.693)	(18.896)
Utile consolidato di periodo	119.490	95.383
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	117.443	93.343
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.047	2.040
Utile consolidato del periodo	119.490	95.383

I flussi di cassa per settori di attività dell'esercizio sono i seguenti:

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Flussi di cassa da:						
Attività operative	170.067	193.975	87.162	86.900	257.229	280.875
Attività di investimento	(103.278)	(43.338)	(307.871)	(55.625)	(411.149)	(98.963)
Attività di finanziamento	(63.946)	(73.444)	221.007	17.687	157.061	(55.757)
Totale	<u>2.843</u>	<u>77.193</u>	<u>298</u>	<u>48.962</u>	<u>3.141</u>	<u>126.155</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 30.416 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (1.990 €/000 nel 2020). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 276.399 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (37.789 €/000 nel 2020).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamenti di dividendi a società del Settore Acqua per 42.924 €/000 (39.702 €/000 nel 2020). Inoltre, i flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua del 2021 comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 714 €/000 (14.480 €/000 nel 2020), gli esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 22.397 €/000 (48.488 €/000 nel 2020), il pagamento di dividendi per 27.451 €/000 (27.125 €/000 nel 2020).

Settori geografici

Il dettaglio delle vendite per le cinque aree geografiche identificate è il seguente:

	2021		2020		Crescita
	<u>(€/000)</u>	<u>%</u>	<u>(€/000)</u>	<u>%</u>	
Italia	270.722	17	200.063	16	+35,3%
Resto d'Europa	579.793	36	467.228	36	+24,1%
Nord America	418.357	26	339.250	26	+23,3%
Far East e Oceania	197.673	12	172.798	13	+14,4%
Resto del Mondo	<u>137.710</u>	<u>9</u>	<u>115.024</u>	<u>9</u>	+19,7%
Totale	<u>1.604.255</u>	<u>100</u>	<u>1.294.363</u>	<u>100</u>	+23,9%

I dati per settori geografici sulla base della localizzazione delle attività non correnti diverse dalle altre attività finanziarie e dalle imposte differite sono i seguenti:

	31/12/2021	31/12/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Italia	754.407	710.873
Resto d'Europa	406.627	179.298
Nord America	216.298	135.489
Far East e Oceania	21.779	17.036
Resto del Mondo	<u>30.629</u>	<u>29.309</u>
Totale	<u>1.429.740</u>	<u>1.072.005</u>

Le attività sono allocate alle aree geografiche sulla base della nazionalità dell'azienda che le detiene. Non ci sono aziende che hanno attività in più di un'area.

5. Aggregazioni aziendali (*Business combination*)

DZ Trasmissioni S.r.l.

In data 14 gennaio 2021 è stato sottoscritto l'acquisto del 100% delle società DZ Trasmissioni S.r.l., attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di rinvii angolari. Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° gennaio 2021, non essendo presenti variazioni significative tra questa data e quella di acquisizione effettiva. L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione.

L'allocazione definitiva del prezzo dell'acquisizione è la seguente:

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	1.765	-	1.765
Crediti commerciali	1.215	-	1.215
Rimanenze	3.155	-	3.155
Crediti tributari	33	-	33
Altre attività correnti	48	-	48
Immobili, impianti e macchinari	1.529	-	1.529
Altre attività immateriali	2	-	2
Imposte differite attive	232	-	232
Altre attività non correnti	13	-	13
Debiti commerciali	(958)	-	(958)
Debiti bancari	(1)	-	(1)
Debiti tributari	(77)	-	(77)
Altre passività correnti	(178)	-	(178)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(1.189)	-	(1.189)
Imposte differite passive	(1)	-	(1)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(281)	-	(281)
Attività nette acquisite	<u>5.307</u>	=	5.307
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>2.384</u>
Totale attività nette acquisite			<u>7.691</u>
Importo pagato per cassa			4.616
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			<u>3.075</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>7.691</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(575)
Importo pagato per cassa			<u>4.616</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>4.041</u>
Capitale investito (A) + (B)			<u>7.116</u>

Dalla data di acquisizione, DZ Trasmissioni S.r.l. ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 5,3 milioni di euro e all'utile netto ante imposte del Gruppo per 1,5 milioni di euro.

White Drive Motors and Steering

In data 1° ottobre 2021 Interpump Group ha acquisito dal Gruppo Danfoss il 100% di tre società della business unit White Drive Motors & Steering. La Business Unit White Drive Motors & Steering comprende tre stabilimenti di produzione: Hopkinsville (Kentucky, USA), Parchim (Germania) e Wroclaw (Polonia). In aggiunta sono state acquisite tre linee di produzione, provenienti da stabilimenti Eaton Hydraulics negli USA, che sono state spostate presso lo stabilimento di Hopkinsville, ed è stata acquisita una linea di produzione in Cina.

L'acquisizione di White Drive Motors and Steering ha permesso l'allargamento del catalogo dei prodotti del Settore Oleodinamico con i motori orbitali e i sistemi di steering, contribuendo a consolidare Interpump nel ruolo di player globale nell'oleodinamica.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	8.708	-	8.708
Crediti commerciali	30.978	-	30.978
Rimanenze	30.945	-	30.945
Crediti tributari	1.368	-	1.368
Altre attività correnti	565	-	565
Immobili, impianti e macchinari	67.001	13.893	80.894
Altre immobilizzazioni immateriali	918	-	918
Altre immobilizzazioni finanziarie	34	-	34
Altre attività non correnti	108	-	108
Imposte differite attive	995	-	995
Debiti commerciali	(38.348)	-	(38.348)
Debiti tributari	(1.048)	-	(1.048)
Altre passività correnti	(7.637)	-	(7.637)
Fondo per rischi ed oneri (quota corrente)	(100)	-	(100)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(13.280)	-	(13.280)
Imposte differite passive	-	(2.640)	(2.640)
Fondo per rischi ed oneri (quota medio-lungo termine)	(909)	-	(909)
Attività nette acquisite	<u>80.298</u>	<u>11.253</u>	<u>91.551</u>
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>180.745</u>
Totale attività nette acquisite			<u>272.296</u>
Importo pagato per cassa			274.333
Credito per aggiustamento prezzo			(2.037)
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>272.296</u>
Posizione finanziaria netta passiva acquisita (B)			4.572
Importo pagato per cassa			274.333
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>279.440</u>
Capitale investito (A) + (B)			<u>276.868</u>

Gli importi delle società residenti fuori dalla UE sono stati convertiti ai cambi del 30 settembre 2021. L'operazione è stata contabilizzata con il metodo dell'acquisizione.

È in corso di valutazione il *fair value* di alcune attività e pertanto l'allocazione del *purchase price* è da considerarsi provvisoria.

Dalla data di acquisizione, White Drive Motors and Steering ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 49,5 milioni di euro e all'utile netto ante imposte del Gruppo per 6,4 milioni di euro.

Berma S.r.l.

In data 11 novembre 2021 è stata acquisito il 100% di Berma S.r.l. attiva nella progettazione e produzione di riduttori specificamente progettati per tappeto trasportatore e dispositivi di dispersione, utilizzati per lo spargimento di fertilizzanti biologici solidi.

Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° novembre 2021, non essendo presenti variazioni significative fra questa data e quella di acquisizione effettiva. L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, da considerarsi provvisoria, è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	5.741	-	5.741
Crediti commerciali	2.996	-	2.996
Rimanenze	6.313	-	6.313
Crediti tributari	181	-	181
Altre attività correnti	20	-	20
Immobili, impianti e macchinari	2.110	-	2.110
Altre attività immateriali	1	-	1
Imposte differite attive	481	-	481
Altre attività non correnti	1	-	1
Debiti commerciali	(4.889)	-	(4.889)
Debiti tributari	(241)	-	(241)
Altre passività correnti	(2.355)	-	(2.355)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(78)	-	(78)
Imposte differite passive	(130)	-	(130)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	<u>(905)</u>		<u>(905)</u>
Attività nette acquisite	<u>9.246</u>	=	9.246
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>29.185</u>
Totale attività nette acquisite			<u>38.431</u>
Importo pagato per cassa			38.431
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>38.431</u>
Posizione finanziaria netta positiva acquisita (B)			(5.663)
Importo pagato per cassa			<u>38.431</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>32.768</u>
Capitale investito (A) + (B)			<u>32.768</u>

Dalla data di acquisizione, Berma S.r.l. ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 3,6 milioni di euro e all'utile netto ante imposte del Gruppo per 0,8 milioni di euro.

6. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Cassa	221	290
Depositi bancari	348.471	341.794
Altre disponibilità liquide	<u>323</u>	<u>1.086</u>
Totale	<u>349.015</u>	<u>343.170</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti al 31 dicembre 2021 includono anche importi in valuta diversa dall'euro come di seguito elencato:

	Importo in €/000	Importo in valuta originaria
Euro	270.941	270.941
Dollari USA	33.707	38.169
Renminbi cinesi	18.168	130.720
Rupie indiane	7.210	607.293
Sterline inglesi	4.119	3.461
Dollari australiani	3.957	6.179
Won Koreani	1.623	2.184.934
Zloty polacchi	1.366	6.277
Real brasiliani	1.069	6.746
Pesos colombiani	936	4.303.010
Rand sud africani	905	16.361
Dollari neozelandesi	782	1.297
Pesos cileni	770	742.333
Dollari Singapore	770	1.176
Dollari canadesi	578	830
Corone danesi	518	3.854
Lev bulgari	516	1.009
Grivnia Ucraina	272	8.401
Franco svizzero	176	182
Corona svedese	133	1.367
Rublo russo	130	11.090
Dollaro Hong Kong	115	1.012
Leu rumeno	100	562
Dyam Emirati Arabi	89	371
Altre valute minori	<u>65</u>	n.a.
Totale	<u>349.015</u>	

I depositi bancari includono al 31 dicembre 2021 anche conti deposito e conti vincolati per un nozionale complessivo di 15,9 milioni di euro a un tasso fisso medio dello 0,21%.

L'impiego della liquidità del Gruppo ha permesso nel 2021 di raggiungere un tasso medio di rendimento della liquidità dello 0,16% (0,19% nel 2020).

7. Crediti commerciali

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Crediti commerciali lordi	374.484	272.943
Fondo svalutazione crediti	<u>(12.571)</u>	<u>(11.236)</u>
Crediti commerciali netti	<u>361.913</u>	<u>261.707</u>

I movimenti del fondo svalutazione crediti sono i seguenti:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Saldi di apertura	11.236	14.177
Differenza cambi	176	(258)
Variazione area di consolidamento	337	336
Riclassifiche	2	(11)
Accantonamenti dell'esercizio	3.005	2.115
Decrementi del periodo per eccedenze	(771)	(326)
Utilizzi del periodo	<u>(1.414)</u>	<u>(4.797)</u>
Saldo di chiusura	<u>12.571</u>	<u>11.236</u>

Gli accantonamenti dell'esercizio sono imputati negli altri costi operativi.

Al 31 dicembre 2021 i crediti commerciali con scadenza superiore a 12 mesi ammontano a 356 €/000, mentre tutti i debiti commerciali hanno una scadenza inferiore a 12 mesi.

8. Rimanenze

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Materie prime e componenti	178.913	123.592
Semilavorati	153.975	110.550
Prodotti finiti	<u>183.070</u>	<u>142.454</u>
Totale rimanenze	<u>515.958</u>	<u>376.596</u>

Le rimanenze sono al netto di un fondo svalutazione magazzino che ha avuto la seguente movimentazione:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Saldi di apertura	37.566	38.805
Differenza cambi	1.050	(1.240)
Variazione area di consolidamento	3.200	712
Accantonamenti del periodo	3.633	3.388
Utilizzi del periodo	(1.653)	(2.977)
Riversamenti per eccedenze	<u>(1.039)</u>	<u>(1.122)</u>
Saldo di chiusura	<u>42.757</u>	<u>37.566</u>

9. Altre attività correnti

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Ratei e risconti attivi	7.225	5.236
Crediti per conguaglio prezzo partecipazioni	2.036	-
Altri crediti	9.103	3.291
Altre attività correnti	<u>2.402</u>	<u>1.833</u>
Totale altre attività correnti	<u>20.766</u>	<u>10.360</u>

10. Immobili, impianti e macchinari

	<i>Terreni e fabbricati</i> <u>(€/000)</u>	<i>Impianti e macchinari</i> <u>(€/000)</u>	<i>Attrezzature</i> <u>(€/000)</u>	<i>Altri beni</i> <u>(€/000)</u>	<i>Totale</i> <u>(€/000)</u>
Al 31 dicembre 2019					
Costo	300.501	478.477	141.263	101.244	1.021.485
Ammortamenti accumulati	<u>(66.929)</u>	<u>(291.782)</u>	<u>(113.986)</u>	<u>(64.430)</u>	<u>(537.127)</u>
Valore netto contabile	<u>233.572</u>	<u>186.695</u>	<u>27.277</u>	<u>36.814</u>	<u>484.358</u>
Movimenti dell'esercizio 2020					
Valore netto contabile di apertura	233.572	186.695	27.277	36.814	484.358
Differenze cambio	(4.840)	(3.726)	(1.176)	(2.116)	(11.858)
Variatione area di consolidamento	5.562	6.902	378	1.871	14.713
Incrementi per acquisti	16.208	25.286	7.988	7.240	56.722
Incrementi per diritti d'uso	8.217	677	5	2.169	11.068
Alienazioni	(14)	(1.188)	(247)	(3.020)	(4.469)
Estinzione anticipata diritti d'uso	(4.875)	(6)	-	(110)	(4.991)
Rimisurazione diritti d'uso	(230)	-	-	18	(212)
Riclassifiche	41	493	(1.027)	68	(425)
Ammortamenti capitalizzati	(56)	(6)	(2)	(2)	(66)
Ripristini di valore	98	-	-	-	98
Svalutazioni	-	(39)	-	-	(39)
Ammortamenti	<u>(19.369)</u>	<u>(30.417)</u>	<u>(9.314)</u>	<u>(9.319)</u>	<u>(68.419)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>234.314</u>	<u>184.671</u>	<u>23.882</u>	<u>33.613</u>	<u>476.480</u>
Al 31 dicembre 2020					
Costo	314.042	503.383	141.382	103.387	1.062.194
Ammortamenti accumulati	<u>(79.728)</u>	<u>(318.712)</u>	<u>(117.500)</u>	<u>(69.774)</u>	<u>(585.714)</u>
Valore netto contabile	<u>234.314</u>	<u>184.671</u>	<u>23.882</u>	<u>33.613</u>	<u>476.480</u>

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Movimenti dell'esercizio 2021					
Valore netto contabile di apertura	234.314	184.671	23.882	33.613	476.480
Differenze cambio	5.520	3.493	1.042	2.019	12.074
Variazione area di consolidamento	32.816	48.773	1.674	1.552	84.815
Incrementi per acquisti	45.658	42.786	11.968	14.936	115.348
Incrementi per diritti d'uso	7.106	12	91	2.111	9.320
Alienazioni	(618)	(2.066)	(173)	(4.475)	(7.332)
Estinzione anticipata diritti d'uso	(1.175)	-	(20)	(208)	(1.403)
Rimisurazione diritti d'uso	295	-	6	(3)	298
Riclassifiche	(1.507)	661	42	705	(99)
Riclassifiche attività per la vendita	(1.449)	(11)	-	-	(1.460)
Ammortamenti capitalizzati	(64)	(8)	(5)	-	(77)
Svalutazioni	(1.869)	(328)	-	(1)	(2.198)
Ammortamenti	<u>(20.994)</u>	<u>(31.723)</u>	<u>(9.418)</u>	<u>(9.916)</u>	<u>(72.051)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>298.033</u>	<u>246.260</u>	<u>29.089</u>	<u>40.333</u>	<u>613.715</u>
Al 31 dicembre 2021					
Costo	396.953	578.053	159.735	117.225	1.251.966
Ammortamenti accumulati	<u>(98.920)</u>	<u>(331.793)</u>	<u>(130.646)</u>	<u>(76.892)</u>	<u>(638.251)</u>
Valore netto contabile	<u>298.033</u>	<u>246.260</u>	<u>29.089</u>	<u>40.333</u>	<u>613.715</u>

Il costo delle immobilizzazioni in corso, incluso nei valori netti contabili esposti nella tabella precedente, è il seguente:

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 1° gennaio 2020	8.646	12.017	598	166	21.427
Al 31 dicembre 2020	7.795	13.021	601	17	21.434
Al 31 dicembre 2021	5.658	29.807	917	323	36.705

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni in leasing al 31 dicembre è il seguente:

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 31 dicembre 2020	78.392	4.925	2.507	4.523	90.347
Al 31 dicembre 2021	85.574	2.985	2.151	4.635	95.345

Gli ammortamenti sono stati imputati per 59.641 €/000 al costo del venduto (55.704 €/000 nel 2020), per 5.950 €/000 alle spese commerciali (5.977 €/000 nel 2020) e per 6.460 €/000 a spese generali ed amministrative (6.739 €/000 nel 2020).

Al 31 dicembre 2021 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali pari a 7.640 €/000 (14.309 €/000 al 31 dicembre 2020).

11. Avviamento

I movimenti dell'avviamento del 2021 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2020</u>	<u>Incrementi</u> <u>(Decrementi)</u> <u>del periodo</u>	<u>Variazioni per</u> <u>differenze cambio</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2021</u>
Settore Acqua	210.570	-	3.075	213.645
Settore Olio	<u>338.598</u>	<u>212.476</u>	<u>2.694</u>	<u>553.768</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>549.168</u>	<u>212.476</u>	<u>5.769</u>	<u>767.413</u>

Gli incrementi del 2021 del Settore Olio si riferiscono per 180.745 €/000 al consolidamento del Gruppo White Drive Motors and Steering, per 29.185 €/000 a Berma S.r.l., per 2.384 €/000 a DZ Trasmissioni S.r.l. e per 162 €/000 a Suministros Franquesa SA.

Il Gruppo ha effettuato il proprio *impairment test* al 31 dicembre 2021. Nel rivedere i propri indicatori di *impairment*, il Gruppo prende in considerazione, tra gli altri fattori, anche la propria capitalizzazione di borsa. Infatti, la capitalizzazione di borsa di Interpump Group è risultata ampiamente superiore al Patrimonio netto del Gruppo, che include l'avviamento, per tutto il 2021. Il valore recuperabile desunto dal test di *impairment* è stato definito sulla base del calcolo del valore d'uso effettuato con il metodo del *Discounted Cash Flow (DCF)* al netto delle imposte. I flussi attesi, utilizzati nel calcolo del DCF, sono stati determinati sulla base di *business plan* della durata di 5 anni che tengono in considerazione i vari scenari di riferimento e sulla base delle aspettative di sviluppo dei vari mercati. In particolare, il Gruppo ritiene che le politiche commerciali intraprese negli anni passati, volte a migliorare l'integrazione tra la sua rete produttiva e distributiva, assieme al consolidamento della crescita di alcuni importanti mercati di riferimento del Gruppo permetterà di incrementare le vendite di circa il 4% per la C.G.U. "Settore Acqua" e di circa il 6% per la C.G.U. "Settore Olio". Per i periodi successivi al 2026 è stata utilizzata una crescita perpetua dell'1% per le C.G.U. "Settore Olio", mentre è stata utilizzata una crescita perpetua dell'1,5% per le C.G.U. "Settore Acqua" in ragione della sostenibilità nel tempo dei vantaggi competitivi delle distinte C.G.U.. I flussi attesi così determinati sono stati ridotti di un fattore di sconto al fine di considerare il rischio di non realizzabilità dei piani futuri previsti. Il costo del capitale (WACC), *al netto delle imposte*, è stato determinato per le diverse C.G.U. come segue:

<u>CGU</u>	<u>WACC</u>
Settore Acqua	4,75%
Settore Olio	5,52%
<u>Costo del capitale medio ponderato</u>	<u>5,20%</u>

Il WACC medio ponderato utilizzato nel 2020 era stato pari al 4,97%. È stata effettuata inoltre un'analisi di sensitività, come richiesto dal documento congiunto emesso da Banca d'Italia, Consob, ISVAP in data 3 marzo 2010. Riducendo del 10% i flussi attesi di ciascuna C.G.U. non sarebbe comunque emersa alcuna necessità di svalutare l'avviamento, così come aumentando di 50 basis points il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi attesi.

12. Altre immobilizzazioni immateriali

	<i>Spese di sviluppo prodotti (€/000)</i>	<i>Brevetti marchi e diritti industriali (€/000)</i>	<i>Altre immobilizzazioni immateriali (€/000)</i>	<i>Totale (€/000)</i>
Al 31 dicembre 2019				
Costo	36.273	66.320	22.295	124.888
Ammortamenti accumulati	<u>(29.307)</u>	<u>(43.768)</u>	<u>(19.286)</u>	<u>(92.361)</u>
Valore netto contabile	<u>6.966</u>	<u>22.552</u>	<u>3.009</u>	<u>32.527</u>
Movimenti dell'esercizio 2020				
Valore netto contabile di apertura	6.966	22.552	3.009	32.527
Differenze cambio	(8)	(261)	(160)	(429)
Variazione dell'area di consolidamento	330	15.206	108	15.644
Incrementi	2.528	330	1.576	4.434
Decrementi	-	(5)	(5)	(10)
Riclassifiche	-	-	-	-
Svalutazioni	(125)	-	(4)	(129)
Ammortamenti capitalizzati	-	-	-	-
Ammortamenti	<u>(1.344)</u>	<u>(5.568)</u>	<u>(1.614)</u>	<u>(8.526)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>8.347</u>	<u>32.254</u>	<u>2.910</u>	<u>43.511</u>
Al 31 dicembre 2020				
Costo	38.758	80.498	23.268	142.524
Ammortamenti accumulati	<u>(30.411)</u>	<u>(48.244)</u>	<u>(20.358)</u>	<u>(99.013)</u>
Valore netto contabile	<u>8.347</u>	<u>32.254</u>	<u>2.910</u>	<u>43.511</u>
Movimenti dell'esercizio 2021				
Valore netto contabile di apertura	8.347	32.254	2.910	43.511
Differenze cambio	3	126	166	295
Variazione dell'area di consolidamento	-	734	192	926
Incrementi	2.367	1.063	3.869	7.299
Decrementi	-	(1)	(80)	(81)
Riclassifiche	146	-	(7)	139
Svalutazioni	(92)	-	-	(92)
Ammortamenti capitalizzati	-	-	-	-
Ammortamenti	<u>(1.227)</u>	<u>(5.048)</u>	<u>(1.510)</u>	<u>(7.785)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>9.544</u>	<u>29.128</u>	<u>5.540</u>	<u>44.212</u>
Al 31 dicembre 2021				
Costo	41.405	83.125	27.190	151.720
Ammortamenti accumulati	<u>(31.861)</u>	<u>(53.997)</u>	<u>(21.650)</u>	<u>(107.508)</u>
Valore netto contabile	<u>9.544</u>	<u>29.128</u>	<u>5.540</u>	<u>44.212</u>

Il costo delle immobilizzazioni in corso, incluso nei valori netti contabili esposti nella tabella precedente è il seguente:

	<i>Spese di sviluppo prodotti (€/000)</i>	<i>Brevetti marchi e diritti industriali (€/000)</i>	<i>Altre immobilizzazioni immateriali (€/000)</i>	<i>Totale (€/000)</i>
Al 1° gennaio 2020	3.940	17	51	4.008
Al 31 dicembre 2020	5.736	10	111	5.857
Al 31 dicembre 2021	7.201	50	759	8.010

Gli ammortamenti sono stati imputati interamente a spese generali ed amministrative.

Le spese di sviluppo prodotti sono composti principalmente da costi interni capitalizzati.

13. Altre attività finanziarie

Sono così composte:

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Partecipazioni in società controllate non consolidate	963	1.268
Attività per benefit a dipendenti	966	743
Altre attività finanziarie	<u>321</u>	<u>258</u>
Totale	<u>2.250</u>	<u>2.269</u>

La loro movimentazione è stata la seguente:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Saldo iniziale	2.269	4.226
Differenze cambio	92	(132)
Variazione dell'area di consolidamento	(666)	(2.780)
Riclassifiche	20	148
Incrementi del periodo	1.441	950
Variazione del <i>fair value</i>	7	13
Decrementi del periodo	<u>(913)</u>	<u>(156)</u>
Saldo finale	<u>2.250</u>	<u>2.269</u>

Il dettaglio del valore delle partecipazioni in società controllate non consolidate è il seguente:

Società	<u>31/12/2021</u> <u>(€/000)</u>	% di <u>possesso</u>	<u>31/12/2020</u> <u>(€/000)</u>	% di <u>possesso</u>
Suministros Franquesa S.A.	-	100%	700	100%
Interpump Hydraulics RUS	434	100%	298	100%
General Pump China	529	100%	270	100%
Hammelmann Vostok	-	100%	-	-
Interpump Hydraulics Perù S.a.c.	<u>-</u>	90%	<u>-</u>	90%
<i>Totale società controllate non consolidate</i>	<u>963</u>		<u>1.268</u>	

La società controllata Sumministro Franquesa è stata consolidata integralmente nel 2021.

Le società controllate General Pump China, Interpump Hydraulics RUS e Interpump Hydraulics Perù S.a.c. sono società controllate che tuttavia non sono state consolidate a causa delle loro ridotte dimensioni.

A fine 2021 è stata costituita Hamlemann Vostok con l'obiettivo di supportare le vendite di Hammelmann in Russia e garantire una maggiore presenza diretta in questo mercato.

Il valore della partecipazione in Interpump Hydraulics Perù, società distributiva con sede a Lima, costituita a fine 2015 allo scopo di rafforzare la presenza diretta del Gruppo in Sud America, è stato azzerato ed è stato costituito un fondo rischi per 254 €/000 in funzione delle perdite realizzate principalmente dalla società nella fase di start-up e nel 2020.

In relazione agli strumenti finanziari rilevati nella situazione patrimoniale-finanziaria al *fair value* (attività per benefit a dipendenti e altre attività finanziarie) i principi contabili internazionali richiedono che tali valori siano classificati sulla base di una gerarchia di livelli che rifletta la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value* e suddivisi in base alla ricorrenza nella loro valutazione. I principi contabili internazionali distinguono i seguenti livelli:

- Livello 1 quotazioni rilevate su un mercato attivo per attività e passività oggetto di valutazione;
- Livello 2 input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili direttamente (prezzi) o indirettamente (derivati dai prezzi) sul mercato;
- Livello 3 input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

La seguente tabella evidenzia gli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value* al 31 dicembre 2021, per livello:

(€/000)	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Altre attività finanziarie	1.145	-	142	1.287
Totale attività	1.145	-	142	1.287

Nel corso del 2021 non ci sono stati trasferimenti tra i diversi livelli.

Tutte le valutazioni al *fair value* esposte nella precedente tabella sono da considerarsi ricorrenti, il Gruppo non ha infatti effettuato nel 2021 valutazioni al *fair value* non ricorrenti.

14. Imposte differite attive e passive

I movimenti delle imposte differite attive e passive dell'esercizio sono stati i seguenti:

	Imposte differite attive		Imposte differite passive	
	2021 (€/000)	2020 (€/000)	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Al 31 dicembre dell'esercizio precedente	59.610	34.679	43.229	42.154
Differenze cambio	630	(618)	1.595	(1.867)
Variazione dell'area di consolidamento	1.708	237	2.771	4.254
Imputazione a conto economico dell'esercizio	1.538	24.952	577	(1.400)
Riclassifiche	190	85	35	88
Imputazione a riserve dell'esercizio	(18)	275	-	-
Al 31 dicembre dell'esercizio corrente	<u>63.658</u>	<u>59.610</u>	<u>48.207</u>	<u>43.229</u>

Le imposte differite imputate direttamente a patrimonio netto sono relative alla rimisurazione dei piani a benefici definiti.

Le imposte differite attive e passive sono riferite alle seguenti voci della situazione patrimoniale-finanziaria:

	<u>Imposte differite attive</u>		<u>Imposte differite passive</u>	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Immobili, impianti e macchinari	19.861	21.895	29.407	26.282
Immobilizzazioni immateriali	12.893	10.682	15.233	16.137
Partecipazioni	360	357	18	16
Rimanenze	17.944	15.910	604	327
Crediti	1.471	1.083	124	114
Passività per benefit ai dipendenti	2.600	2.084	-	-
Fondi rischi ed oneri	2.869	2.393	-	-
Perdite fiscali pregresse	1.564	2.455	-	-
Altri	<u>4.096</u>	<u>2.751</u>	<u>2.821</u>	<u>353</u>
Totale	<u>63.658</u>	<u>59.610</u>	<u>48.207</u>	<u>43.229</u>

Non sono state contabilizzate imposte differite passive sulle riserve in sospensione d'imposta in quanto non se ne prevede la distribuzione (si veda la nota 22).

15. Attività e passività destinate alla vendita

Le attività destinate alla vendita al 31 dicembre 2021 si riferiscono ad un fabbricato le cui trattative di vendita sono ad uno stadio avanzato. Il costo di iscrizione al 31 dicembre 2021 risulta inferiore al *fair value* al netto dei costi di vendita.

16. Debiti finanziari fruttiferi di interessi e debiti bancari

I principali finanziamenti sono soggetti ciascuno al rispetto di alcuni dei seguenti *covenants* finanziari calcolati sui valori consolidati:

- Indebitamento finanziario netto / Patrimonio Netto;
- Posizione finanziaria netta / EBITDA;
- Indebitamento finanziario netto / EBITDA;
- EBITDA / Oneri finanziari.

Al 31 dicembre 2021 tutti i *covenant* finanziari sono stati ampiamente rispettati.

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
<i>Correnti</i>		
Debiti bancari	<u>7.760</u>	<u>10.592</u>
Finanziamenti bancari	213.802	164.289
Leasing	18.322	17.227
Altri debiti finanziari	<u>89</u>	<u>87</u>
Totale debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	<u>232.213</u>	<u>181.603</u>
<i>Non correnti</i>		
Finanziamenti bancari	533.528	354.310
Leasing	67.591	63.230
Finanziamenti soci	2.270	2.270
Altri debiti finanziari	<u>577</u>	<u>665</u>
Totale debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	<u>603.966</u>	<u>420.475</u>

Al 31 dicembre 2021, i finanziamenti a tasso fisso ammontavano a 4.319 €/000, mentre tutti gli altri erano a tasso variabile.

I debiti bancari e i finanziamenti includono 26.963 €/000 denominati in valute diverse dall'euro, principalmente dollaro americano, rupia indiana, sterlina inglese, renminbi cinese, dollaro australiano e dollaro canadese relativi alle controllate estere. Gli importi denominati in valute diverse dall'euro sono i seguenti:

(€/000)	Debiti <u>bancari</u>	Debiti finanziari correnti <u>fruttiferi di interessi</u>	Debiti finanziari non <u>correnti fruttiferi di interessi</u>	<u>Totale</u>
Dollaro Americano	533	2.641	7.117	10.291
Rupia Indiana	737	580	3.155	4.472
Sterlina	12	766	2.310	3.088
Renminbi Cinese	7	2.043	781	2.831
Dollaro Australiano	6	601	1.151	1.758
Dollaro Canadese	6	569	1.178	1.753
Won Coreano	-	79	417	496
Real Brasiliano	3	219	267	489
Rand Sud Africa	-	146	220	366
Pesos Cileno	-	155	127	282
Corona Danese	-	175	99	274
Zloty Polacco	-	94	117	211
Franco Svizzero	-	48	109	157
Rublo Russo	-	55	86	141
Dollaro Neozelandese	-	49	85	134
Pesos Messicano	2	40	36	78
Pesos Colombiano	-	10	33	43
Grivnia Ucraina	-	8	22	30
Dollaro Singapore	-	19	8	27
Lev Bulgaro	-	9	14	23
Corona Svedese	-	8	9	17
Leu Moldavo	-	1	1	2
Totale	<u>1.306</u>	<u>8.315</u>	<u>17.342</u>	<u>26.963</u>

I tassi dei debiti finanziari fruttiferi di interessi sono stati i seguenti:

%	31/12/2021	31/12/2020
Finanziamenti bancari	Euribor+0,78 (spread medio)	Euribor+0,87 (spread medio)
Leasing finanziari	2,73	2,80

Al 31 dicembre i debiti per leasing erano così composti:

(€/000)	31 dicembre 2021				31 dicembre 2020			
	Entro l'esercizio	Tra uno e cinque anni	Oltre cinque anni	Totale	Entro l'esercizio	Tra uno e cinque anni	Oltre cinque anni	Totale
Pagamento canoni dovuti per contratti di leasing	20.641	56.739	16.613	93.993	19.349	49.550	19.099	87.998
Quota di interessi	<u>(2.319)</u>	<u>(4.618)</u>	<u>(1.143)</u>	<u>(8.080)</u>	<u>(2.122)</u>	<u>(4.275)</u>	<u>(1.144)</u>	<u>(7.541)</u>
Valore attuale dei debiti per leasing	<u>18.322</u>	<u>52.121</u>	<u>15.470</u>	<u>85.913</u>	<u>17.227</u>	<u>45.275</u>	<u>17.955</u>	<u>80.457</u>

Al 31 dicembre 2021, il Gruppo ha in essere alcuni contratti di leasing relativamente a fabbricati industriali, impianti e macchinari il cui valore contabile, pari a complessivi 95.345 €/000 (90.347 €/000 al 31 dicembre 2020), è stato incluso nella voce Immobili, impianti e macchinari (Nota 10). Le scadenze dei finanziamenti non correnti sono le seguenti:

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Tra 2 anni	240.180	159.703
Da 2 a 5 anni	345.836	238.372
Oltre 5 anni	<u>17.950</u>	<u>22.400</u>
Totale	<u>603.966</u>	<u>420.475</u>

Il Gruppo ha le seguenti linee di credito non utilizzate alla data di chiusura dell'esercizio:

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Anticipi export e portafoglio Italia	115.706	115.256
Scoperti di conto corrente	23.045	5.366
Finanziamenti a medio-lungo termine	<u>19.774</u>	<u>69.380</u>
Totale	<u>158.525</u>	<u>190.002</u>

L'indebitamento finanziario netto, comprensivo dei debiti e degli impegni predisposto in linea con l'orientamento ESMA 32-382-1138 e recepito dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 è così composto:

	31/12/2021 €/000	31/12/2020 €/000	01/01/2020 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	349.015	343.170	233.784
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(7.760)	(10.592)	(22.076)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(232.213)	(181.603)	(195.110)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(603.966)</u>	<u>(420.475)</u>	<u>(387.412)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(494.924)</i>	<i>(269.500)</i>	<i>(370.814)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	<u>(77.794)</u>	<u>(62.686)</u>	<u>(54.286)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	<u>(572.718)</u>	<u>(332.186)</u>	<u>(425.100)</u>

17. Altre passività correnti

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Debiti per acquisto partecipazioni	26.299	8.467
Altri debiti a breve termine	86.581	63.365
Contributi statali	729	147
Altre	<u>3.138</u>	<u>1.759</u>
Totale	<u>116.747</u>	<u>73.738</u>

Gli altri debiti a breve termine riguardano prevalentemente debiti verso il personale, amministratori, sindaci e verso enti previdenziali.

18. Fondi rischi ed oneri

I movimenti sono stati i seguenti:

(€/000)	Fondo garanzia <u>prodotti</u>	Trattamento fine rapporto <u>amministratori</u>	Fondo indennità suppletiva di <u>clientela</u>	Fondo resi su <u>vendite</u>	Fondo rischi su <u>partecipazioni</u>	<u>Altri</u>	<u>Totale</u>
Saldo al 31/12/2020	3.465	7.443	893	379	359	2.615	15.154
Differenza cambio	99	-	-	2	(4)	46	143
Incremento dell'esercizio	1.333	750	33	-	-	467	2.583
Eccedenza riversata a conto economico	(107)	-	-	-	-	-	(107)
Variazione dell'area di consolidamento	100	-	27	-	-	909	1.036
Riclassifiche	30	-	-	-	20	350	400
Utilizzi dell'esercizio	<u>(667)</u>	<u>-</u>	<u>(27)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(793)</u>	<u>(1.487)</u>
Saldo al 31/12/2021	<u>4.253</u>	<u>8.193</u>	<u>926</u>	<u>381</u>	<u>375</u>	<u>3.594</u>	<u>17.722</u>

Il saldo degli altri fondi al 31 dicembre 2021 si riferisce a diverse situazioni di contenzioso o di passività stimate in essere nelle società del Gruppo. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2020 ha definito, in linea con quanto già approvato dall'assemblea, un trattamento di fine rapporto per il Dott. Montipò, fondatore di Interpump Group S.p.A., e colui che ha condotto il Gruppo a livelli di straordinaria eccellenza, i cui programmi sono quelli di continuare a far crescere il Gruppo Interpump anche negli anni futuri. L'accantonamento relativo è pari a massime 3 annualità ed al 31 dicembre 2021 ammontava a 8.193 €/000. Il saldo finale è così classificato nella situazione patrimoniale-finanziaria:

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Corrente	4.694	4.739
Non corrente	<u>13.028</u>	<u>10.415</u>
Totale	<u>17.222</u>	<u>15.154</u>

La Capogruppo ed alcune sue controllate sono parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi.

19. Passività per benefit ai dipendenti

Passività per piani a benefici definiti

I movimenti della passività sono stati i seguenti:

	2021 (€/'000)	2020 (€/'000)
Passività al 1° gennaio	23.809	21.402
Quota imputata a conto economico nel periodo	738	797
Riclassifiche ad altre passività correnti	(114)	(165)
Rilevazione a patrimonio netto dei risultati attuariali	(43)	1.141
Variazione area di consolidamento	1.186	2.118
Pagamenti effettuati	<u>(1.639)</u>	<u>(1.484)</u>
Passività al 31 dicembre	<u>23.937</u>	<u>23.809</u>

A conto economico sono state registrate le seguenti voci:

	2021 (€/'000)	2020 (€/'000)
Costo del servizio corrente (<i>Current service cost</i>)	866	855
Oneri (Proventi) finanziari	(128)	(58)
Costo del servizio di esercizi precedenti (<i>Past service cost</i>)	-	-
Totale registrato a conto economico	<u>738</u>	<u>797</u>

Gli effetti a conto economico sono stati imputati come segue:

	2021 (€/'000)	2020 (€/'000)
Costo del venduto	446	431
Spese commerciali	198	237
Spese generali ed amministrative	222	187
Oneri (Proventi) finanziari	<u>(128)</u>	<u>(58)</u>
Totale	<u>738</u>	<u>797</u>

Le passività per piani a benefici definiti (TFR) sono state determinate con le seguenti ipotesi attuariali:

	Unità di misura	2021	2020
Tasso di attualizzazione	%	0,79	0,25
Tasso atteso di crescita delle retribuzioni*	%	2,64	2,67
Percentuale attesa di dipendenti che si dimettono (<i>turnover</i>)**	%	4,86	4,43
Tasso incremento annuale costo della vita	%	2,20	1,30
Anzianità lavorativa media in azienda dei dipendenti	Anni	13,64	13,65

* = limitatamente alle aziende con meno di 50 dipendenti.

** = percentuale media annua di uscita, per qualsiasi causa, nei primi dieci anni successivi alla valutazione.

20. Altre passività non correnti

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Debiti per acquisto partecipazioni	51.495	54.219
Debiti a medio lungo termine verso il personale	3.332	3.628
Altre	<u>6.058</u>	<u>476</u>
Totale	<u>60.885</u>	<u>58.323</u>

I movimenti delle altre passività non correnti sono stati i seguenti:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Passività al 1° gennaio	58.323	35.610
Differenza cambio	123	(554)
Variazione area di consolidamento	-	101
Quota imputata a conto economico nel periodo	418	907
Riclassifiche ad altre passività correnti	(19.174)	(7.288)
Variazione del <i>fair value</i>	18.534	(4.892)
Incrementi debiti a medio lungo termine	3.794	36.632
Pagamenti effettuati	<u>(1.133)</u>	<u>(2.193)</u>
Passività al 31 dicembre	<u>60.885</u>	<u>58.323</u>

La quota imputata a conto economico delle altre passività non correnti si riferisce principalmente agli interessi passivi su *put option*, mentre le variazioni *al fair value* si riferiscono agli adeguamenti positivi o negativi della stima del debito per acquisto partecipazioni per la quota a medio lungo termine.

21. Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta pertanto a 56.617.232,88 euro. Il capitale sociale rappresentato in bilancio ammonta invece a 55.327 €/000, in quanto il valore nominale delle azioni proprie acquistate, al netto di quelle vendute, è stato portato in riduzione del capitale sociale in accordo con i principi contabili di riferimento. Al 31 dicembre 2021 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.480.643 azioni pari al 2,278% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 32,3556.

I movimenti delle azioni proprie nel corso degli ultimi due esercizi sono stati i seguenti:

	<u>Numero</u>
<i>Saldo al 31/12/2019</i>	2.224.739
Acquisti del 2020	1.610.000
Vendita azioni per pagamento di acquisizioni di società controllate	(488.533)
Cessione di azioni per esercizio di stock option	<u>(1.123.850)</u>
<i>Saldo al 31/12/2020</i>	2.222.356
Acquisti del 2021	418.285
Vendita azioni per pagamento di acquisizioni di società controllate	(104.598)
Cessione di azioni per esercizio di stock option	<u>(55.400)</u>
<i>Saldo al 31/12/2021</i>	<u>2.480.643</u>

Tenendo in considerazione le azioni proprie, il numero di azioni in circolazione ha avuto i seguenti movimenti:

	2021	2020
	<u>Numero di azioni</u>	<u>Numero di azioni</u>
Azioni ordinarie esistenti al 1° gennaio	108.879.294	108.879.294
Azioni proprie in portafoglio	<u>(2.222.356)</u>	<u>(2.224.739)</u>
Azioni in circolazione al 1° gennaio	106.656.938	106.654.555
Azioni proprie acquistate	(418.285)	(1.610.000)
Azioni proprie cedute	<u>159.998</u>	<u>1.612.383</u>
Totale azioni in circolazione al 31 dicembre	<u>106.398.651</u>	<u>106.656.938</u>

Gli obiettivi identificati dal Gruppo nella gestione del capitale sono la creazione di valore per la generalità degli azionisti ed il supporto allo sviluppo del Gruppo, sia organico sia attraverso acquisizioni mirate. Il Gruppo intende pertanto mantenere un adeguato livello di capitalizzazione, che permetta nel contempo di realizzare un soddisfacente ritorno economico per gli azionisti e di garantire l'economica accessibilità a fonti esterne di finanziamento. Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto e la generazione di cassa delle sue attività industriali. Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra riportati il Gruppo persegue il costante controllo dei flussi di cassa generati dai business nei quali opera, sia attraverso il miglioramento o il mantenimento della redditività, sia attraverso un'attenta gestione del capitale circolante e degli altri investimenti. Per capitale si intende sia il valore apportato dagli azionisti di Interpump Group (capitale sociale e riserva sovrapprezzo, complessivamente pari a 121.799 €/000 al 31 dicembre 2021 e 134.155 €/000 al 31 dicembre 2020), sia il valore generato dal Gruppo in termini di risultati conseguiti dalla gestione (altre riserve e riserva legale, incluso il risultato dell'esercizio, complessivamente pari a 1.208.557 €/000 al 31 dicembre 2021 e 1.040.852 €/000 al 31 dicembre 2020, escluse la riserva di conversione e la riserva da rimisurazione dei piani a benefici definiti).

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante il 2021 Interpump Group ha acquistato n. 418.285 azioni proprie con un esborso di 22.397 €/000 (n. 1.610.000 azioni proprie acquistate nel 2020 per un esborso di 48.487 € 000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 55.400 opzioni che hanno comportato un incasso di 714 €/000 (nel 2020 erano state esercitate n. 1.123.850 opzioni per un incasso di 14.480 €/000). Nel 2021 sono state cedute n. 75.000 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 488.533 nel corso del 2020). Inoltre, sono state cedute n. 29.598 azioni nell'ambito dell'acquisizione di una partecipazione ad un amministratore della società acquisita come bonus di entrata.

Stock options

Nei bilanci del 2021 e del 2020 è stato contabilizzato, in accordo con l'IFRS 2, il *fair value* dei piani di stock option 2016/2018 e 2019/2021. Nel conto economico 2021 sono stati pertanto imputati costi relativamente ai piani di stock option per 4.386 €/000 (1.919 €/000 nel 2020) con contropartita riserva sovrapprezzo azioni. Tali costi rappresentano la quota di competenza del periodo del valore delle opzioni assegnate ai dipendenti ed agli amministratori determinato alla

data di assegnazione, corrispondente al valore dei servizi forniti da questi ultimi in aggiunta ai compensi ordinari.

Gli effetti a conto economico sono stati imputati come segue:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Costo del venduto	-	-
Spese commerciali	55	29
Spese generali ed amministrative	<u>4.331</u>	<u>1.890</u>
Totale	<u>4.386</u>	<u>1.919</u>

La riserva sovrapprezzo azioni ha avuto i seguenti movimenti:

	2021 <u>€/000</u>	2020 <u>€/000</u>
Riserva sovrapprezzo azioni al 1° gennaio	78.693	96.733
Incremento del periodo per imputazione a conto economico del <i>fair value</i> delle stock options assegnate	4.386	1.919
Incrementi per la cessione di azioni proprie a seguito del pagamento di acquisizioni di società controllate	4.887	13.796
Incrementi per la cessione di azioni proprie a seguito esercizio di stock options	685	13.895
Utilizzo per copertura acquisti azioni proprie	<u>(22.179)</u>	<u>(47.650)</u>
Riserva sovrapprezzo azioni al 31 dicembre	<u>66.472</u>	<u>78.693</u>

L'Assemblea del 28 aprile 2016 ha approvato l'adozione di un piano di incentivazione denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2016/2018". Il piano, basato sull'attribuzione gratuita di opzioni, che attribuiscono ai beneficiari il diritto, al raggiungimento di determinati obiettivi, di (i) acquistare o sottoscrivere azioni della Società fino ad un massimo di n. 2.500.000 azioni ovvero, (ii) a scelta del Consiglio di Amministrazione, ricevere il pagamento di un differenziale pari all'eventuale incremento del valore di mercato delle azioni ordinarie della Società. I beneficiari possono essere dipendenti, amministratori della Società e/o sue controllate, individuati fra i soggetti con ruoli o funzioni rilevanti. Il prezzo di esercizio è stato determinato in € 12,8845 per azione pari al valore di mercato al momento della decisione del Consiglio di Amministrazione di sottoporre il Piano all'Assemblea. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2019 ed il 31 dicembre 2022. Il successivo Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2016 ha determinato in 2.500.000 il numero di opzioni da assegnare, ripartito il numero totale delle opzioni in ciascuna tranches (n. 625.000 per la prima tranche, n. 875.000 per la seconda tranche e n. 1.000.000 per la terza tranche) e fissate le condizioni per l'esercizio delle opzioni che sono legate al raggiungimento di determinati parametri di bilancio e di performance del titolo Interpump Group. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha assegnato al Presidente n. 1.620.000 di opzioni, il cui esercizio è soggetto al verificarsi delle condizioni di cui sopra, e ha delegato al Presidente e al Vice Presidente di Interpump Group in via disgiunta l'individuazione dei beneficiari delle altre n. 880.000 opzioni. In data 6 e 29 luglio 2016, 13 dicembre 2016 e 9 novembre 2017 sono state assegnate n. 531.800 opzioni ad altri beneficiari individuati all'interno del Gruppo Interpump.

Nel corso dell'esercizio 2021 e 2022 i movimenti delle opzioni sono stati i seguenti:

	2021	2020
	<u>Numero di opzioni</u>	<u>Numero di opzioni</u>
Opzioni assegnate al 1° gennaio	714.200	1.838.050
Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio	(55.400)	(1.123.850)
Opzioni annullate nel corso dell'esercizio	<u>-</u>	<u>-</u>
Totale opzioni assegnate al 31 dicembre	<u>658.800</u>	<u>714.200</u>

L'Assemblea del 30 aprile 2019 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2019/2021" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.500.000 opzioni al prezzo di esercizio di uro 28,4952 e, per le opzioni assegnate dopo il 30 aprile 2020, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 giugno 2019 ha assegnato n. 1.800.000 opzioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Montipò; sono state poi assegnate n. 418.500 opzioni ad altri beneficiari. In data 3 giugno 2020 sono state assegnate ulteriori n. 20.000 opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 2.238.500 opzioni. Le opzioni sono esercitabili a partire dal 30 giugno 2022 fino al 31 dicembre 2025. Nel corso del 2021 sono state annullate n. 51.144 opzioni.

Nel corso dell'esercizio i movimenti delle opzioni sono stati i seguenti:

	2021	2020
	<u>Numero di opzioni</u>	<u>Numero di opzioni</u>
Numero di diritti assegnati al 1° gennaio	2.147.900	2.188.500
Numero di diritti assegnati	-	20.000
Numero di azioni acquistate	-	-
Numero di diritti annullati	<u>(51.144)</u>	<u>(60.600)</u>
Totale numero opzioni non ancora esercitate al 31 dicembre	<u>2.096.756</u>	<u>2.147.900</u>

Il *fair value* delle stock option e le ipotesi attuariali utilizzate nel *binomial lattice model* sono i seguenti:

Piano 2016/2018

<u>Prima assegnazione</u>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	1.620.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		12 maggio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	2,4585
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,583
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 12 maggio 2016)	%	Da 0,11 a 0,22

<i>Seconda assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	483.800
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		6 luglio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	3,0520
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,417
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 6 luglio 2016)	%	Da -0,094 a -0,004

<i>Terza assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	30.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		29 luglio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	3,7130
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,417
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 29 luglio 2016)	%	Da -0,082 a -0,002

<i>Quarta assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	6.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		13 dicembre 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	4,33130
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 13 dicembre 2016)	%	0,264

<i>Quinta assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	12.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		9 novembre 2017
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	13,4162
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	3 anni e 5 mesi
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 13 dicembre 2016)	%	-0,0285

Piano 2019/2021

<i>Prima assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	2.218.500
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		28 giugno 2019
Prezzo di esercizio		28,4952
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2022
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	4,562
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	4,76
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 28 giugno 2019)	%	-0,0182

<i>Seconda assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	20.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		3 giugno 2020
Prezzo di esercizio		27,9868
<i>Vesting date</i>		1° luglio 2022
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	5,226
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	3,83
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 28 giugno 2019)	%	0,1557

La volatilità attesa del sottostante (titolo Interpump Group) è una misura delle aspettative di fluttuazione del prezzo in un determinato periodo. L'indicatore che misura la volatilità nel modello utilizzato per valutare le opzioni è lo scarto quadratico medio annualizzato dei rendimenti composti nel continuo del titolo Interpump Group.

22. Riserve

Riserva di conversione

È composta dalle differenze cambio derivanti dalla conversione dei bilanci delle società consolidate estere residenti al di fuori dell'area UE e dalla fluttuazione dell'avviamento imputabile a tali società sempre per effetto della variazione dei tassi di cambio.

Riserva per rimisurazione dei piani a benefici definiti

Include la componente attuariale dei piani a benefici definiti (TFR).

Classificazione del patrimonio netto in funzione della possibilità di utilizzazione

(importi in €/000)	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Imposte da pagare in caso di distribuzione	Riepilogo degli utilizzi effettuati nei precedenti tre esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale	56.617	B	-	-	-	-
Valore nominale delle azioni proprie in portafoglio	<u>(1.290)</u>					
Totale capitale sociale	<u>55.327</u>					
Riserve di capitale						
Da bilancio della Capogruppo:						
Riserva legale	6.860	B	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	<u>4.726</u>	A,B,C	<u>4.726</u>	-	-	18.170
Totale da bilancio della Capogruppo	11.586		<u>4.726</u>			
Scritture di consolidamento	<u>36</u>					
Totale da bilancio consolidato	11.622					
Riserve di utili						
Da bilancio della Capogruppo:						
Riserva legale	4.463	B	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	61.393	A,B,C	58.826	1.232	-	-
Riserva straordinaria	342.144	A,B,C	306.442	7.164	-	-
Riserva per riduzione capitale sociale	1.290	-	-	-	-	-
Riserva First Time Adoption	(73)	-	-	-	-	-
Avanzo di fusione	863	A,B,C	698	-	-	-
Riserva rimisurazione piani a benefici definiti	(2.540)	-	-	-	-	-
Utile del periodo	<u>84.309</u>	A,B,C	<u>84.309</u>	-	-	-
Totale da bilancio della Capogruppo	491.849		<u>450.275</u>			
Scritture di consolidamento	<u>769.401</u>					
Totale da bilancio consolidato	1.261.250					
Riserva per azioni proprie	80.263	-	-	-	-	149.877
Azioni proprie	(80.263)					
Quota non distribuibile*			<u>(3.118)</u>			
Residua quota distribuibile			<u>451.883</u>			

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

*= rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati.

Gli utilizzi si riferiscono a dividendi, acquisto azioni proprie e riduzioni delle riserve per altre cause e non comprendono i giroconti fra riserve. In particolare, con riferimento alle variazioni

intervenute nei precedenti tre esercizi si precisa che gli utilizzi della riserva azioni proprie si riferiscono agli acquisti di azioni proprie e gli utilizzi della riserva sovrapprezzo azioni si riferiscono alle vendite di azioni proprie ad un prezzo inferiore al valore di carico delle stesse a seguito dell'esercizio di stock option.

In base alla normativa tributaria italiana le riserve e l'utile sono liberamente distribuibili e non soggetti a tassazione anche in caso di distribuzione, qualora le riserve e gli utili residui eccedano i componenti negativi di reddito imputati esclusivamente in dichiarazione dei redditi; in caso contrario le riserve e gli utili distribuiti sarebbero soggetti a tassazione nella misura in cui le riserve e gli utili residui fossero inferiori ai componenti negativi di reddito, imputati esclusivamente in dichiarazione dei redditi. Al 31 dicembre 2021 tale condizione era rispettata e pertanto nessuna imposta sarebbe dovuta in caso di distribuzione dell'intero utile di esercizio della Capogruppo e delle intere riserve disponibili, oltre alle imposte già indicate nel prospetto precedente.

Dettaglio dei componenti imputati direttamente a patrimonio netto

(importi in €/000)	2021			2020		
	Ammontare prima delle imposte	Imposte	Ammontare al netto delle imposte	Ammontare prima delle imposte	Imposte	Ammontare al netto delle imposte
Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere	33.950	-	33.950	(35.362)	-	(35.362)
Utili (Perdite) dalle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	96	-	96	(75)	-	(75)
Utili (Perdite) attuariali relativi alla rimisurazione dei piani a benefici definiti	<u>69</u>	<u>(18)</u>	<u>51</u>	<u>(1.146)</u>	<u>275</u>	<u>(871)</u>
Totale	<u>34.115</u>	<u>(18)</u>	<u>34.097</u>	<u>36.583</u>	<u>275</u>	<u>36.308</u>

23. Patrimonio netto di terzi

Si tratta della quota di patrimonio netto consolidato di competenza degli azionisti terzi delle società controllate consolidate. Le controllate che presentano interessenze di minoranza non sono sia singolarmente che cumulativamente significative per il Gruppo Interpump.

24. Altri ricavi netti

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Recupero spese da terzi	10.310	8.736
Ricavi da vendite di scarti e rottami	6.783	2.831
Riversamento fondi e accantonamenti eccedenti	878	645
Plusvalenze da cessione immobili, impianti e macchinari	615	544
Ricavi per affitti e royalties	513	474
Rimborsi assicurativi	265	238
Ripristino di valore di immobili, impianti e macchinari	-	98
Utile da estinzione anticipata diritto d'uso	56	90
Altri	<u>5.863</u>	<u>4.927</u>
Totale	<u>25.283</u>	<u>18.583</u>

La voce Altri include anche i contributi in conto esercizio ricevuti dal Gruppo. L'elenco delle sovvenzioni, sussidi, contributi e aiuti (in denaro e/o in natura) non aventi carattere generale e privi di natura corrispettiva, retributiva o risarcitoria erogati dalle Amministrazioni pubbliche nell'esercizio finanziario 2021 al Gruppo, come previsto dal comma 125-bis dell'art. 1 della Legge n. 124/2017, è stato il seguente:

- contributo per 215 €/000 erogato dalla Cassa per i servizi energetici e ambientali (CSEA) nell'ambito delle agevolazioni a favore delle imprese a forte consumo di energia elettrica;

Alcune società del Gruppo si sono poi avvalse di sovvenzioni, sussidi, contributi e aiuti di stato che sono correttamente elencati nel registro degli aiuti di stato all'indirizzo internet: www.rna.gov.it

25. Costi per natura

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Consumi di materie prime e componenti	617.558	499.748
Costi del personale ed interinali	379.007	323.899
Costi per servizi	159.223	123.211
Ammortamenti e immobilizzazioni materiali ed immateriali (Note 10 e 12)	79.836	76.939
Compensi amministratori e sindaci	11.092	8.754
Costi per godimento beni di terzi	3.391	2.912
Accantonamenti ai fondi rischi e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali e immateriali (Note 10, 12 e 18)	4.873	9.457
Altri costi operativi	<u>79.510</u>	<u>60.367</u>
Totale costo del venduto, spese commerciali, spese generali ed amministrative, altri costi operativi e perdite di valore di immobilizzazioni materiali e immateriali	<u>1.334.490</u>	<u>1.105.287</u>

Secondo quanto richiesto dall'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti modificato dalla Delibera Consob n. 15915 del 3 maggio 2007 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica n. 111 del 15 maggio 2007 (S.O. n.115), si elencano i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 a fronte dei servizi forniti al Gruppo dalla società di revisione e dalle entità appartenenti alla rete della società di revisione stessa:

- incarichi di revisione Capogruppo 128 €/000;
- incarichi di revisione società controllate 931 €/000;
- esame limitato delle Dichiarazioni non Finanziarie Capogruppo 48 €/000.

Tali compensi sono inclusi negli Altri costi all'interno dei costi generali e amministrativi.

26. Compensi amministratori e sindaci

I compensi agli Amministratori e ai Sindaci della Interpump Group S.p.A. per lo svolgimento delle loro funzioni nella Capogruppo e nelle altre imprese incluse nel consolidato sono i seguenti:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Amministratori	8.150	5.274
Sindaci	<u>105</u>	<u>130</u>
Totale compensi	<u>8.255</u>	<u>5.404</u>

Gli importi includono i compensi deliberati dall'Assemblea, le remunerazioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione per gli amministratori investiti di particolari incarichi, comprensivi dei bonus, i benefit non monetari, i compensi destinati alla copertura delle spese destinate alla sicurezza personale, l'adeguamento del trattamento di fine mandato del Presidente ed Amministratore Delegato e le componenti retributive derivante sia dagli stipendi che dai piani di *stock option* rappresentata dal *fair value* delle opzioni calcolato al momento dell'assegnazione, per la quota di competenza dell'esercizio. Per maggiori dettagli in merito ai compensi spettanti ai soggetti che hanno il potere e le responsabilità strategiche di Interpump Group S.p.A. si rimanda alla Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti.

27. Proventi ed oneri finanziari

	2021 <u>€/000</u>	2020 <u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	482	499
Interessi attivi su altre attività	86	371
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	831	5.246
Utili su cambi	12.990	9.594
Proventi finanziari TFR	100	57
Altri proventi finanziari	<u>89</u>	<u>411</u>
Totale proventi finanziari	<u>14.578</u>	<u>16.178</u>

	2021	2020
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti	1.502	2.479
Interessi passivi su leasing	2.184	2.441
Interessi passivi su <i>put options</i>	560	626
Oneri finanziari su adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	19.180	319
Perdite su cambi	10.496	15.232
Altri oneri finanziari	<u>486</u>	<u>275</u>
Totale oneri finanziari	<u>34.408</u>	<u>21.372</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>19.830</u>	<u>5.194</u>

Gli interessi passivi su *put option* si riferiscono agli oneri dovuti al rilascio dell'attualizzazione sui debiti per acquisto di partecipazioni. Gli adeguamenti della stima del debito per acquisto di quote residue di società controllate possono produrre oneri finanziari per l'incremento della passività, se le società performano a consuntivo meglio di quanto inizialmente stimato, oppure se l'esercizio della *put option* avviene successivamente a quanto inizialmente ipotizzato. Viceversa, si rileverà un provento finanziario a seguito del decremento della passività, se le società performano a consuntivo peggio di quanto inizialmente stimato, oppure se l'esercizio della *put option* avviene anticipatamente rispetto a quanto inizialmente ipotizzato.

28. Imposte sul reddito

Il *tax rate* dell'esercizio è stato pari al 27,9% (14,5% nel 2020).

Le imposte imputate a conto economico sono così dettagliate:

	2021	2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Imposte correnti	(75.041)	(53.639)
Imposte correnti esercizi precedenti	(496)	557
Imposta sostitutiva	(2.406)	(2.564)
Imposte differite	<u>961</u>	<u>26.351</u>
Totale imposte	<u>(76.982)</u>	<u>(29.295)</u>

Le imposte differite imputate a conto economico possono essere così dettagliate:

	2021	2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Imposte differite attive generate nell'esercizio	16.474	29.043
Imposte differite passive generate nell'esercizio	(4.400)	(2.202)
Imposte differite attive riversate a conto economico	(14.936)	(4.299)
Imposte differite passive riversate a conto economico	3.823	3.549
Imposte differite attive dovute a cambio aliquota	-	-
Imposte differite passive dovute a cambio aliquota	-	53
Imposte differite attive sconosciute	-	-
Imposte differite non calcolate in esercizi precedenti	-	<u>207</u>
Totale imposte differite	<u>961</u>	<u>26.351</u>

La riconciliazione delle imposte calcolate sulla base delle aliquote nominali nei vari Paesi e l'onere effettivo è la seguente:

	2021	2020
<u>IRES / Imposta nazionale</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Utile prima delle imposte da conto economico	<u>275.501</u>	<u>202.566</u>
Imposte teoriche all'aliquota italiana (24,0%)	66.120	48.616
Effetto del differenziale di aliquota per le controllate estere	(4.731)	(3.809)
Imposte sui dividendi da società consolidate	3.529	3.051
Maggiori (Minori) imposte per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(68)	(23)
Maggiori imposte per costi per stock option non deducibili fiscalmente	53	35
Minori imposte per deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato del periodo	(232)	(271)
Minori imposte per deduzione IRAP sugli interessi passivi del periodo	(81)	(51)
Minori imposte per effetto super e iper-ammortamento	(3.766)	(3.543)
Minori imposte per effetto Aiuto alla Crescita Economica (ACE)	(1.550)	(753)
Minori imposte per beneficio fiscale affrancamento avviamento	-	(7.164)
Maggiori imposte su affrancamento avviamento	5.076	-
Minori imposte per beneficio fiscale rivalutazione impianti e macchinari	-	(10.779)
Minori imposte per beneficio fiscale rivalutazione marchi	(5.217)	-
Maggiori imposte per mancata rilevazione imposte differite su perdite fiscali dell'esercizio	116	223
Minori imposte per mancata rilevazione imposte differite su perdite fiscali pregresse	(101)	(214)
Imposte esercizi precedenti (correnti più differite)	524	(577)
Maggiori imposte su oneri accessori acquisto partecipazioni	697	57
Maggiori (Minori) imposte sugli oneri finanziari relativi all'attualizzazione dei debiti per acquisto di partecipazioni ed ai relativi adeguamenti	4.496	(1.080)
Effetto della variazione dell'aliquota d'imposta prevista a partire dal 2020 delle società Indiane	-	136
Maggiori (Minori) imposte per altri ricavi non imponibili e costi indeducibili	<u>(426)</u>	<u>(363)</u>
<i>Totale IRES/Imposta nazionale</i>	<u>64.439</u>	<u>23.491</u>
<u>IRAP / Imposte locali sul reddito</u>		
Utile prima delle imposte da conto economico	<u>275.501</u>	<u>202.566</u>
Imposte teoriche all'aliquota italiana (3,9%)	10.745	7.900
Effetto del differenziale di aliquota per le controllate estere e per le holding di partecipazioni	491	1.460
Maggiori imposte per costi del personale non deducibili	321	239
Maggiori imposte per emolumenti amministratori non deducibili	432	634
Maggiori (minori) imposte per oneri finanziari non deducibili e proventi finanziari non imponibili	804	(130)
Maggiori imposte per valutazione partecipazioni con il metodo del patrimonio netto	(11)	(3)
Minori imposte per beneficio fiscale affrancamento avviamento	-	(1.585)
Maggiori imposte su affrancamento avviamento	983	-
Minori imposte per beneficio fiscale rivalutazione impianti e macchinari	-	(2.121)
Minori imposte per beneficio fiscale rivalutazione marchi	(1.288)	-
Minori imposte per esenzione versamento IRAP (saldo 2019 e I acconto 2020)	(688)	(742)
Imposte esercizi precedenti (correnti più differite)	277	(129)
Maggiori (Minori) imposte per altri ricavi non imponibili e costi indeducibili	<u>477</u>	<u>281</u>
<i>Totale IRAP/Imposte locali sul reddito</i>	<u>12.543</u>	<u>5.804</u>
<i>Totale imposte sul reddito da conto economico</i>	<u>76.982</u>	<u>29.295</u>

La Capogruppo, Interpump Group S.p.A., ha confermato nel 2021 l'opzione per il consolidato fiscale nazionale insieme a Interpump Piping S.r.l..

29. Utile per azione

Utile per azione base

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>195.882</u>	<u>170.980</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.664.662	107.104.047
Utile per azione base (€)	<u>1.836</u>	<u>1.596</u>

Utile per azione diluito

L'utile per azione diluito è calcolato sulla base dell'utile consolidato diluito del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione modificato dal numero delle azioni ordinarie potenzialmente dilutive. Il calcolo è il seguente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>195.882</u>	<u>170.980</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.664.662	107.104.047
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.399.025</u>	<u>424.299</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>108.063.687</u>	<u>107.528.346</u>
Utile per azione diluito (€)	<u>1.813</u>	<u>1.590</u>

(*) calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option non antidilutivi (*in the money*) moltiplicato per il rapporto fra la differenza del valore medio dell'azione del periodo ed il prezzo di esercizio al numeratore, ed il valore medio dell'azione del periodo al denominatore.

30. Informazioni sulle attività e passività finanziarie

Le attività e passività finanziarie, suddivise sulla base delle categorie individuate dallo IFRS 7, possono essere riassunte nella seguente tabella:

(€/000)	Attività finanziarie al 31/12/2021			Passività finanziarie al 31/12/2021		Totale
	Al fair value rilevato a Conto Economico		Valutate al costo ammortizzato	Al fair value rilevato nel Conto Economico		
	Inizialmente	Successivamente		Completivo	ammortizzato	
Crediti commerciali	-	-	361.913	-	-	361.913
Altre attività correnti	-	-	13.541	-	-	13.541
Altre attività finanziarie	2.250	-	-	-	-	2.250
Debiti commerciali	-	-	-	-	(285.212)	(285.212)
Debiti bancari	-	-	-	-	(7.760)	(7.760)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(232.213)	(232.213)
Altre passività correnti	-	-	-	-	(113.609)	(113.609)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(603.966)	(603.966)
Altre passività non correnti	-	-	-	-	(60.885)	(60.885)
Totale	2.250	-	375.454	-	(1.303.645)	(925.941)

(€/000)	Attività finanziarie al 31/12/2020			Passività finanziarie al 31/12/2020		Totale
	Al fair value rilevato a Conto Economico		Valutate al costo ammortizzato	Al fair value rilevato nel Conto Economico		
	Inizialmente	Successivamente		Completivo	ammortizzato	
Crediti commerciali	-	-	261.707	-	-	261.707
Altre attività correnti	-	-	5.124	-	-	5.124
Altre attività finanziarie	2.269	-	-	-	-	2.269
Debiti commerciali	-	-	-	-	(154.098)	(154.098)
Debiti bancari	-	-	-	-	(10.317)	(10.317)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(181.603)	(181.603)
Altre passività correnti	-	-	-	-	(71.961)	(71.961)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(420.475)	(420.475)
Altre passività non correnti	-	-	-	-	(58.323)	(58.323)
Totale	2.269	-	266.831	-	(896.777)	(627.677)

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno generato ricavi e costi. I ricavi si riferiscono agli utili su cambi per 4.810 €/000 (4.899 €/000 nel 2020). I costi invece si riferiscono alle perdite su crediti per 3.559 €/000 (2.256 €/000 nel 2020), inserite nello schema di conto economico adottato tra gli altri costi operativi, e alle perdite su cambi per 5.063 €/000 (5.430 €/000 nel 2020).

Anche le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno generato ricavi e costi a conto economico. I ricavi si riferiscono agli utili su cambi per 5.282 €/000 (3.003 €/000 nel 2020), mentre i costi si riferiscono alle perdite su cambi per 3.502 €/000 (7.488 €/000 nel 2020) e alla quota di oneri accessori inizialmente sostenuti per ottenere i mutui e successivamente ripartiti sulla durata dello stesso secondo il metodo finanziario. Nel 2021 il valore di tali oneri imputati a conto economico è stato pari ad 112 €/000 (96 €/000 nel 2020).

Le attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno generato rispettivamente interessi attivi per 917 €/000 (5.990 €/000 nel 2020) e interessi passivi per 23.800 €/000 (6.044

€/000 nel 2020); inoltre tra le spese generali e amministrative sono incluse commissioni e spese bancarie per 1.673 €/000 (1.597 €/000 nel 2020).

31. Informazioni sui rischi finanziari

Il Gruppo è esposto a rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di mercato (principalmente relativo ai tassi di cambio e di interesse), in quanto il Gruppo opera a livello internazionale ed è esposto al rischio di cambio;
- rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali con i clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale;
- rischio di prezzo in relazione alle oscillazioni del prezzo dei metalli che costituiscono una significativa quota dei prezzi di acquisto delle materie prime.

Il Gruppo non è esposto a significative concentrazioni dei rischi.

Come descritto nella Relazione sulla Gestione il Gruppo Interpump monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da valutare anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

La seguente sezione fornisce indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incertezza di tali rischi per il Gruppo Interpump.

I dati quantitativi di seguito riportati non hanno valenza previsionale; in particolare le *sensitivity analysis* sui rischi di mercato non possono riflettere la complessità e le relazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.

Rischio di cambio

Il Gruppo è esposto ai rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sul risultato economico e sul valore del patrimonio netto. In particolare:

- Alcune società controllate del Gruppo sono localizzate in paesi non appartenenti all'Unione Monetaria Europea, in particolare Stati Uniti, Canada, Messico, Brasile, Cile, Perù, Australia, Nuova Zelanda, Cina, Hong Kong, Singapore, India, Corea del Sud, Danimarca, Svezia, Polonia, Romania, Moldavia, Bulgaria, Ucraina, Regno Unito, Emirati Arabi, Russia, Colombia e Sud Africa. Poiché la valuta di riferimento per il Gruppo è l'Euro, i conti economici di tali società vengono convertiti al cambio medio del periodo. Variazioni dei tassi di cambio possono comportare effetti sul controvalore in Euro di ricavi, costi e risultati economici.
- Attività e passività delle società consolidate la cui valuta di conto è diversa dall'Euro possono assumere controvalori in euro diversi a seconda dell'andamento dei tassi di cambio. Come previsto dai principi contabili di riferimento, gli effetti di tali variazioni sono rilevati direttamente nel patrimonio netto, nella voce Riserva di conversione. Il Gruppo monitora le principali esposizioni al rischio di cambio di conversione; peraltro, alla data di bilancio non vi erano coperture in essere a fronte di tali esposizioni.
- Laddove le società del Gruppo realizzano ricavi denominati in valute diverse da quelle di denominazione dei rispettivi costi, la variazione dei tassi di cambio può influenzare il risultato operativo di tali società.

Nel 2021 l'ammontare complessivo dei flussi commerciali direttamente esposti al rischio cambio è stato equivalente al 14% circa del fatturato del Gruppo (circa il 12% nel 2020). I principali rapporti di cambio a cui il Gruppo è esposto riguardano:

- Euro/USD in relazione alle vendite in dollari di pompe ad alta pressione, di sistemi ad altissima pressione, distributori oleodinamici, riduttori e valvole effettuate sul mercato nordamericano e messicano attraverso le società distributive del Gruppo e in maniera minore a clienti esterni al Gruppo;
- Euro/CAD in relazione alle vendite in dollari canadesi di valvole e distributori oleodinamici sul mercato canadese a clienti esterni al Gruppo;
- Euro/AUD in relazione alle vendite in dollari australiani di sistemi ad altissima pressione effettuate sul mercato australiano attraverso una società distributiva del Gruppo;
- Euro/GBP in relazione alle vendite in sterline inglesi di componenti oleodinamici, tubi e raccordi effettuate sul mercato inglese a clienti esterni al Gruppo ed in maniera minore a società distributive inglesi del Gruppo;
- USD/Euro in relazione alle vendite in euro di pompe ad alta pressione, distributori oleodinamici e valvole effettuate sul mercato nordamericano da parte di società distributive del Gruppo;
- RON/Euro in relazione alle vendite in euro di tubi e raccordi prodotti in Romania e destinati al mercato italiano;
- Peso cileno/USD in relazione alle vendite in dollari americani di alcuni componenti oleodinamici effettuate sul mercato sudamericano;
- Renminbi/USD, Rupia indiana/USD, Renminbi/Euro e Rupia indiana/Euro in relazione alle vendite in dollari e in euro di componenti per macchine alimentari e di componenti oleodinamici, distributori oleodinamici e riduttori e valvole effettuate sul mercato nordamericano, coreano e italiano;
- Pesos messicano/USD in relazione alle vendite in dollari di riduttori effettuati sul mercato nordamericano attraverso le società distributive del Gruppo.

L'attuale politica del Gruppo è quella di attivare, laddove non sia possibile effettuare delle macro-coperture tra ricavi e costi in valuta, coperture del rischio cambio solamente in presenza di transazioni commerciali non ricorrenti o per ammontare o per frequenza temporale con cui esse avvengono. Per fare questo il Gruppo Interpump ha predisposto una procedura di copertura delle transazioni commerciali denominate in valuta estera, nell'ambito della quale sono stati individuati gli strumenti derivati più efficaci per raggiungere gli obiettivi prefissati e sono state attribuite le responsabilità, i compiti e il relativo sistema di deleghe.

- Laddove le società del Gruppo sostengono costi denominati in valute diverse da quelle di denominazione dei rispettivi ricavi, la variazione dei tassi di cambio può influenzare il risultato operativo di tali società.

Nel 2021 l'ammontare complessivo dei flussi commerciali direttamente esposti al rischio cambio è stato equivalente al 29% circa degli acquisti del Gruppo (30% nel 2020) ed hanno riguardato principalmente transazioni infragruppo e i cambi USD/Euro, Renminbi/Euro, Euro/USD, Won Corea del Sud/Euro, GBP/Euro, Rupia indiana/Euro, Leu Romeno/Euro, AUD/Euro, USD/Renminbi, CAD/USD Zloty/Euro e in misura minore i cambi Rand/Euro, CAD/EUR, Zloty/USD, Rublo/Euro, Pesos cileno/Euro e Real brasiliano/Euro ed effettuate sui mercati locali (il primo del quale è rappresentato dal mercato nordamericano) attraverso le società distributive del Gruppo. Al momento la politica del Gruppo relativamente agli acquisti in valuta differente da quella utilizzata localmente è di non coprirsi in maniera sistematica. La decisione di non coprirsi sistematicamente è dettata dall'elevato numero di transazioni, di solito tra società del Gruppo, che si ripetono costantemente durante l'anno e che possono pertanto essere considerate ricorrenti sia per ammontare che per frequenza temporale con le quali avvengono. Il Gruppo, tuttavia, monitora costantemente questo

fenomeno non solamente in relazione all'andamento del cambio, ma anche in relazione all'evolversi del business.

- Sempre in relazione alle attività commerciali, le società del Gruppo si possono trovare a detenere crediti o debiti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto dell'entità che li detiene. La variazione dei tassi di cambio può comportare pertanto la realizzazione o l'accertamento di differenze cambio positive o negative.
- In relazione alle esposizioni finanziarie, laddove le entrate/uscite monetarie siano denominate in una valuta diversa dalla moneta di conto utilizzata dalla società creditrice/debitrice, la variazione dei tassi di cambio può influenzare negativamente il risultato netto di tali società. In relazione alle esposizioni finanziarie, nel corso del 2021 sono stati erogati ed incassati 3,5 milioni di euro di finanziamenti infragruppo in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debitorici. Al 31 dicembre 2021 i finanziamenti erogati in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debitorici ammontano a 25,0 milioni di euro, in diminuzione di 1,7 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2020. Il Gruppo ha deciso di proseguire anche per il 2021 nella sua strategia di non coprire queste esposizioni.

Nel corso del 2021 la natura e la struttura delle esposizioni al rischio di cambio e le politiche di copertura seguite dal Gruppo non sono variate in maniera sostanziale.

Sensitivity analysis relativa al rischio di cambio

La perdita potenziale derivante dalla variazione del *fair value* delle attività e passività finanziarie in conseguenza di un ipotetico ed immediato apprezzamento del 10% dell'Euro sulle principali valute estere, sarebbe pari a circa 4.737 €/000 al 31 dicembre 2021 (4.615 €/000 al 31 dicembre 2020).

Non sono state considerate nella *sensitivity analysis* le variazioni dei crediti e dei debiti a fronte dei quali sono state poste in essere operazioni di copertura. Si ritiene ragionevole che la variazione dei tassi di cambio possa produrre, sugli strumenti derivati, un effetto economico opposto, di ammontare uguale alla variazione delle transazioni sottostanti coperte azzerando di fatto la variazione.

Rischio di tasso d'interesse

Le società del Gruppo utilizzano risorse finanziarie esterne sotto forma di debito e impiegano le liquidità disponibili in depositi bancari. Variazioni nei livelli dei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo e il rendimento delle varie forme di finanziamento e di impiego incidendo pertanto sul livello di oneri finanziari del Gruppo.

La politica del Gruppo è quella di non effettuare coperture, data la breve durata media dei finanziamenti in essere (circa 3,5 anni). Come meglio descritto nella Nota 16, al 31 dicembre 2021 i finanziamenti a tasso fisso ammontavano a 4.319 €/000.

Al 31 dicembre 2021 15,9 milioni di euro di disponibilità liquide risultano a tasso fisso senza vincoli temporali, mentre la restante parte risulta a tasso variabile così come i debiti finanziari e bancari.

Sensitivity analysis relativa al rischio tasso d'interesse

Gli effetti di un'ipotetica, istantanea variazione in aumento di 50 basis points nei tassi di interesse comporterebbe per il Gruppo maggiori oneri finanziari, al netto dell'aumento dei proventi finanziari, di 2.521 €/000 (1.414 €/000 nel 2020). Ragionevolmente è ipotizzabile che un decremento di 50 basis points produca il medesimo effetto ma di segno contrario. Non sono state considerate nella *sensitivity analysis* i finanziamenti a fronte dei quali sono state poste in essere operazioni di copertura o risultano essere a tasso fisso e gli impieghi della liquidità a

tasso fisso. Si ritiene ragionevole che la variazione dei tassi di interesse possa produrre, sugli strumenti derivati, un effetto economico opposto, di ammontare uguale alla variazione delle transazioni sottostanti coperte azzerando di fatto la variazione.

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito per il Gruppo al 31 dicembre 2021 e 2020 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio.

Il Gruppo non ha storicamente subito significative perdite su crediti (0,2% del fatturato nel 2021 contro lo 0,2% nel 2020). Questo perché le società del Gruppo generalmente concedono l'erogazione del credito dilazionato solamente alla clientela storica, di comprovata solvibilità e solidità. Ai nuovi clienti, che hanno superato una prima analisi economica finanziaria, è infatti richiesto il pagamento anticipato o l'apertura di una lettera di credito.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso e degli oneri e spese di recupero futuri. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esposizione storica e di dati statistici.

Al 31 dicembre 2021, i Finanziamenti e Crediti inclusi nelle attività finanziarie ai fini dell'IFRS 7 ammontavano a 375.454 €/000 (266.831 €/000 al 31 dicembre 2020), e includono 12.571 €/000 relativi a crediti oggetto di svalutazione (11.236 €/000 al 31 dicembre 2020); sull'importo residuo gli scaduti inferiori a tre mesi risultano pari a 74.481 €/000 (43.226 €/000 al 31 dicembre 2020), mentre quelli scaduti da oltre tre mesi sono pari a 19.036 €/000 (19.313 €/000 al 31 dicembre 2020). Gli incrementi sono dovuti principalmente alla variazione dell'area di consolidamento.

Il Gruppo non è esposto a sensibili concentrazioni di fatturato. Nel 2021, il primo cliente in termini di fatturato ha infatti rappresentato circa il 2% delle vendite (2% anche nel 2020), mentre i primi 15 hanno rappresentato circa il 12% (circa l'11% nel 2020). A livello di settore la concentrazione risulta simile, in quanto il primo cliente in termini di fatturato rappresenta per il Settore Acqua e per il settore Olio circa il 2%, mentre i primi 15 clienti rappresentano il 13% per il Settore Acqua e il 17% per il Settore Olio.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizione economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività del Gruppo.

I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità del Gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

Il Gruppo ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse, riducendo il rischio di liquidità:

- mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide;
- diversificazione degli istituti di credito con cui il Gruppo opera;
- ottenimento di linee di credito adeguate;
- contrattazione di *covenants* a livello consolidato;
- monitoraggio delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo aziendale.

Le caratteristiche di scadenza dei debiti finanziari fruttiferi di interessi e dei debiti bancari sono riportate nella Nota 16.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre alle risorse che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento consentiranno al Gruppo di soddisfare i fabbisogni derivanti dall'attività d'investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza, oltre che a garantire il proseguimento di una strategia di crescita anche attraverso acquisizioni mirate che possano creare valore per gli azionisti. Le attuali disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 sono pari a 349,0 milioni di euro. Queste ultime, e la forte generazione di cassa dalle attività operative che il Gruppo è stato in grado di realizzare nel 2021 e negli esercizi precedenti, sono sicuramente fattori che permettono di ridurre l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità. La decisione di mantenere un elevato livello di liquidità è stata adottata per poter cogliere le opportunità di acquisizioni che si dovessero presentare e per minimizzare il rischio di liquidità dovuto a fasi di incertezza del contesto macroeconomico che si possano presentare in futuro.

Rischio di prezzo

Il Gruppo è esposto ai rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi dei metalli che possono influire sul risultato economico e sulla redditività. In particolare, i costi di acquisto dei metalli hanno inciso nel 2021 in misura pari al 30% del totale dei costi di acquisto di materie prime, semilavorati e prodotti finiti del Gruppo (31% anche nel 2020). Tra i principali metalli che il Gruppo utilizza vi sono acciaio, ghisa, acciaio inossidabile, ferro, alluminio, ottone e in misura minore rame e lamiera. I prezzi medi delle materie prime utilizzate dal Gruppo sono risultati in deciso aumento nel 2021. I settori del Gruppo presentano una propensione al rischio di fluttuazione dei prezzi dei metalli differenti fra di loro e in particolare:

- nel Settore Acqua il costo dei metalli ha rappresentato nel 2021 circa il 15% dei costi per acquisto di materie prime, semilavorati e prodotti finiti (15% anche nel 2020). I metalli utilizzati sono principalmente acciaio inossidabile, ottone, alluminio, acciaio e rame. La politica è quella di lasciare ai fornitori l'onere dello stoccaggio dei materiali; in questo modo la copertura del rischio si ottiene mediante ordini per periodi e quantità determinate a prezzo fisso. Al 31 dicembre 2021 risultavano accordi che coprivano il 6% del consumo previsto di ottone e il 4% del consumo previsto di alluminio per il 2021 (85% di copertura delle previsioni di consumo di ottone e il 100% di copertura delle previsioni di consumo di alluminio per l'anno successivo al 31 dicembre 2020). I consumi previsti di ottone ed alluminio per 2022 sono ulteriormente parzialmente coperti se, oltre agli accordi sottoscritti, vengono considerate anche le giacenze già presenti in magazzino al 31 dicembre 2021 (copertura del 45% dei consumi previsti di ottone e del 55% dei consumi previsti di alluminio);
- nel Settore Olio i costi dei metalli hanno rappresentato nel 2021 circa il 34% dei costi di acquisto per materie prime, semilavorati e prodotti finiti (37% nel 2020). I metalli utilizzati sono principalmente acciaio, ghisa, ferro ed alluminio. I prezzi di queste *commodities*, ad eccezione dell'alluminio, non risultano storicamente soggette a sensibili oscillazioni del prezzo; pertanto, il Gruppo ritiene che una strategia volta ad una puntuale analisi dell'andamento dei prezzi sia sufficiente a limitare il rischio prezzo. Relativamente all'alluminio non vengono svolte operazioni di copertura in funzione della limitata incidenza sugli acquisti.

I prezzi di vendita delle diverse società del Gruppo sono rivisti solitamente annualmente, ma nel 2021 a causa della dinamica eccezionale di crescita dei prezzi delle materie prime le società sono dovute intervenire più volte sul listino di vendita al fine di trasferire l'onere dell'aumento dei costi di acquisto a valle.

Rischio connesso ai cambiamenti climatici

Anche a seguito delle recenti osservazioni dell'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) circa l'importanza degli aspetti legati ai cambiamenti climatici e alla transizione energetica sulle attività del Gruppo, nonché delle evoluzioni del contesto normativo a livello comunitario, il Gruppo ha avviato le prime valutazioni rispetto ai potenziali rischi, fisici e transizionali, derivanti dai cambiamenti climatici. In questo contesto, le prime valutazioni sopraccitate portano a ritenere che il Gruppo non risulti essere particolarmente esposto, sul breve termine, ai rischi fisici connessi al cambiamento climatico, in considerazione della natura del proprio business e della localizzazione geografica dei propri siti produttivi. Allo stato attuale, si stima che tali fattori non abbiano avuto impatti significativi sui giudizi e sulle stime utilizzate nella redazione della presente Relazione Finanziaria. Tuttavia, tali aspetti saranno oggetto di ulteriore approfondimento nei prossimi mesi, con particolare riferimento ai rischi transizionali, anche alla luce delle recenti evoluzioni dello scenario internazionale.

32. Note al rendiconto finanziario

Immobili, impianti e macchinari

Nel 2021 il Gruppo ha acquistato immobili, impianti e macchinari per 115.348 €/000 (56.719 €/000 nel 2020). A fronte di tali investimenti sono stati pagati 71.595 €/000 comprensivi degli esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio e considerando la dinamica dei pagamenti dei debiti sorti a tale titolo (64.036 €/000 nel 2020).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Sono così composti:

	31/12/2021	31/12/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	349.015	343.170
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(7.760)</u>	<u>(10.592)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>341.255</u>	<u>332.578</u>

Posizione finanziaria netta e rendiconto finanziario

Per l'ammontare e il dettaglio delle principali componenti della posizione finanziaria netta e delle modifiche intercorse nel 2021 e nel 2020 si rimanda alla "Relazione sulla gestione" al capitolo "Cash Flow".

33. Impegni

Il Gruppo al 31 dicembre 2021 ha in essere impegni di acquisto materie prime pari a 13.197 €/000 (1.524 €/000 al 31 dicembre 2020).

Inoltre, il Gruppo ha impegni per acquisto di immobilizzazioni materiali pari a 7.640 €/000 (14.309 €/000 al 31 dicembre 2020).

34. Operazioni con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con società controllate non consolidate, società collegate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le operazioni tra la Interpump

Group S.p.A. e le sue società controllate consolidate, che sono entità correlate della società stessa, sono state eliminate nel bilancio consolidato e non sono evidenziate in questa nota.

Gli effetti sul conto economico consolidato del Gruppo per il 2021 ed il 2020 sono riportati di seguito:

	2021					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale <u>Consolidato</u>	Società controllate non <u>consolidate</u>	Società <u>collegate</u>	Altre parti <u>correlate</u>	Totale parti <u>correlate</u>	
(€/000)						
Vendite nette	1.604.255	2.390	-	565	2.955	0,2%
Costo del venduto	1.029.564	1.080	-	7.577	8.657	0,8%
Altri ricavi	25.283	4	-	-	4	0,0%
Spese commerciali	127.471	36	-	723	759	0,6%
Spese generali e amministrative	166.394	-	-	649	649	0,4%
Oneri finanziari	34.401	-	-	501	501	1,5%
	2020					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale <u>Consolidato</u>	Società controllate non <u>consolidate</u>	Società <u>collegate</u>	Altre parti <u>correlate</u>	Totale parti <u>correlate</u>	
(€/000)						
Vendite nette	1.294.363	1.983	-	372	2.355	0,2%
Costo del venduto	830.878	7	-	6.510	6.517	0,8%
Altri ricavi	18.583	7	-	-	7	0,0%
Spese commerciali	113.353	52	-	712	764	0,7%
Spese generali e amministrative	147.150	-	-	697	697	0,5%
Oneri finanziari	21.372	-	-	552	552	2,6%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

	31 dicembre 2021					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale <u>Consolidato</u>	Società controllate non <u>consolidate</u>	Società <u>collegate</u>	Altre parti <u>correlate</u>	Totale parti <u>correlate</u>	
(€/000)						
Crediti commerciali	361.913	2.119	-	403	2.522	0,7%
Debiti commerciali	285.212	147	-	1.525	1.672	0,6%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	836.179	-	-	22.492	22.492	2,7%
	31 dicembre 2020					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale <u>Consolidato</u>	Società controllate non <u>consolidate</u>	Società <u>collegate</u>	Altre parti <u>correlate</u>	Totale parti <u>correlate</u>	
(€/000)						
Crediti commerciali	261.707	1.904	-	908	2.812	1,1%
Debiti commerciali	154.098	72	-	1.259	1.331	0,9%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	602.078	-	-	26.583	26.583	4,4%

Rapporti con società controllate non consolidate integralmente

I rapporti con società controllate non consolidate integralmente sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.011	1.003	201	236
Interpump Hydraulics Russia	461	337	1.436	969
General Pump China Inc.	<u>647</u>	<u>564</u>	<u>757</u>	<u>785</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>2.119</u>	<u>1.904</u>	<u>2.394</u>	<u>1.990</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
General Pump China Inc.	96	61	1.039	707
Interpump Hydraulics Perù	51	11	51	82
Interpump Hydraulics Russia	-	-	-	<u>4</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>147</u>	<u>72</u>	<u>1.090</u>	<u>793</u>

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci del Gruppo per 41 €/000 di euro (145 €/000 di euro nel 2020). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi (nel 2020 85 €/000 nei costi generali ed amministrativi e 60 €/000 nei costi commerciali). Nei ricavi delle vendite del 2021 sono presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 565 €/000 (372 €/000 nel 2020). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 7.070 €/000 (5.979 €/000 nel 2020).

35. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Non si segnalano eventi successivi al 31 dicembre 2021 meritevoli di essere commentati.

Allegato 1

Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 (che richiama l'art. 154 bis comma 5 del TUF) del 14 maggio 1999 e successive modifiche

1. I sottoscritti Fulvio Montipò e Carlo Banci, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Interpump Group S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione,delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato nel corso dell'esercizio 2021.

2. Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato di Interpump Group S.p.A. e società controllate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che riporta un totale attivo consolidato pari a 2.772.746 migliaia di euro, un utile netto consolidato di 198.519 migliaia di euro ed un patrimonio netto consolidato di 1.339.664 migliaia di euro:
 - a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del Dlgs. 38/2005 e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;
 - c) la relazione sulla gestione contiene un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidato, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze cui sono esposti.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 18 marzo 2021

Dott. Fulvio Montipò
Presidente e
Amministratore Delegato

Dott. Carlo Banci
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Relazione del Collegio Sindacale all'Assemblea degli Azionisti di Interpump Group S.p.A., ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/1998 e dell'art. 2429 del Codice Civile

All'Assemblea degli Azionisti della Società Interpump Group S.p.A.

Premessa

Il Collegio Sindacale di Interpump Group S.p.A. (di seguito anche "IPG" o "Società"), ai sensi dell'art. 153 del D.Lgs. n. 58/1998 (di seguito anche T.U.F.) e dell'art. 2429, co. 2 cod. civ., e nel rispetto delle raccomandazioni fornite dalla CO.N.SO.B. (la "CONSOB") con Comunicazione n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001 e successivi aggiornamenti, è chiamato a riferire all'Assemblea degli Azionisti, convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, sull'attività di vigilanza svolta nel corso dell'esercizio nell'adempimento dei propri doveri, anche nella veste di "comitato per il controllo interno e la revisione contabile", sulle omissioni e sui fatti censurabili eventualmente rilevati e sui risultati dell'esercizio sociale, oltretutto a formulare proposte in ordine al bilancio, all'approvazione dello stesso e alle materie di propria competenza.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e sino alla data odierna il Collegio Sindacale ha effettuato l'attività di vigilanza attenendosi a quanto previsto dalla Legge, tenuto conto delle Norme di comportamento del Collegio sindacale di società quotate (di seguito anche Norme) emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, delle disposizioni CONSOB in materia di controlli societari, nonché delle previsioni contenute nell'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010.

Il bilancio separato e consolidato di IPG è stato redatto in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e omologati dall'Unione Europea, nonché conformemente ai provvedimenti emanati dalla CONSOB in attuazione dell'art. 9, co. 3, del D.Lgs. n. 38/2005.

Il bilancio della Società è stato redatto a norma di legge ed è accompagnato dai documenti prescritti dal Codice Civile e dal T.U.F. Inoltre, la Società, secondo le disposizioni di legge, ha presentato il bilancio consolidato e la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario per l'esercizio 2021.

Il Collegio Sindacale ha acquisito le informazioni strumentali allo svolgimento dei compiti di vigilanza ad esso attribuiti mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati costituiti nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, le audizioni del *management* della Società e del Gruppo, le informazioni acquisite dalle competenti strutture aziendali, nonché mediante le ulteriori attività di controllo effettuate. Il Collegio ha rafforzato gli scambi informativi con i comitati consiliari e con i revisori della Società anche nel rispetto di quanto poi indicato dal Richiamo di attenzione del 16 febbraio 2021 da parte di CONSOB.

Nomina ed Indipendenza del Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, in carica alla data della presente Relazione, è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 30 aprile 2020: è composto da Anna Maria Allievi (Presidente), Roberta De Simone (Sindaco Effettivo), Mario Tagliaferri (Sindaco Effettivo), nonché da Roberta Senni e da Andrea Romersa (Sindaci Supplenti). Esso rimarrà in carica per tre esercizi e scadrà alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

La nomina è avvenuta sulla base di due liste presentate rispettivamente dall'Azionista di maggioranza e da alcuni investitori istituzionali, soci di minoranza, in conformità alle disposizioni legislative, regolamentari e statutarie applicabili. Dalla lista di minoranza sono stati tratti il Presidente del Collegio Sindacale ed un Sindaco Supplente. La composizione del Collegio Sindacale rispetta il criterio di riparto fra i generi di cui all'art. 148, comma 1-bis del D.Lgs. n. 58/1998 (T.U.F.) così come modificato dall'art. 1, comma 303, della Legge n. 160 del 27 dicembre 2019, visto anche quanto chiarito da CONSOB nella Comunicazione n. 1/2020 del 30 gennaio 2020.

Il Collegio Sindacale all'atto della nomina e successivamente per ogni esercizio ha verificato la sussistenza del requisito di indipendenza; da ultimo il Collegio ha effettuato la verifica in data 28 febbraio 2022 sulla base dei criteri previsti dalle Norme, pubblicate nell'aprile 2018, e così come integrate nel maggio 2019, e dal Codice di Autodisciplina, in vigore nel 2020 e dal 1° gennaio 2021 sostituito dal Codice di Corporate Governane. L'esito della verifica effettuata, oltre che l'esito della propria autovalutazione (secondo quanto previsto dalla norma Q.1.1 delle Norme), sono stati comunicati, ai sensi dell'art. 144-novies co. 1-ter del Regolamento CONSOB n. 11971, e dalla raccomandazione 19 dell'art. 4 del Codice di Corporate Governance, al Consiglio di Amministrazione del 18 marzo 2022.

Attività di vigilanza e controllo del Collegio Sindacale

Attività di vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto

Il Collegio Sindacale, nell'espletamento dei compiti di sua competenza, ha svolto l'attività di vigilanza prescritta dall'art. 2403 cod. civ., dall'art. 149 del D.Lgs. n. 58/1998, dall'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010, dalle raccomandazioni della CONSOB in materia di controlli societari e attività del Collegio Sindacale e facendo riferimento alle indicazioni contenute nel Codice di Corporate Governance nonché alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Nell'ambito delle sue funzioni, quindi, il Collegio Sindacale:

- ha partecipato alle riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione, vigilando sul rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che disciplinano il funzionamento degli organi della Società, nonché sul rispetto dei principi della corretta amministrazione;
- ha vigilato, per quanto di sua competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della Società e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai responsabili di alcune funzioni aziendali e incontri con la Società di Revisione nell'ambito di un reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti;
- ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, attraverso le informazioni dei responsabili delle rispettive funzioni, l'esame di documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione;
- ha effettuato 7 riunioni con la partecipazione al 100% dei propri componenti per una durata media di 2 ore circa. Il Collegio ha inoltre partecipato a tutte le 10 riunioni del Consiglio di Amministrazione nonché alle riunioni dei comitati endoconsiliari (Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità, Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, Comitato Remunerazione e Comitato Nomine);
- ha vigilato sull'adeguatezza del flusso reciproco di informazioni tra IPG e le sue controllate ai sensi dell'articolo 114, comma 2, del D. Lgs. n. 58/1998, conforme alle istruzioni emanate dalla direzione della Società nei confronti delle Società del Gruppo;
- ha vigilato in merito agli adempimenti correlati alle norme del "Market abuse" e "Tutela del risparmio" in materia di "Internal Dealing", con particolare riferimento al trattamento delle informazioni privilegiate e alla procedura di diffusione dei comunicati e delle informazioni al pubblico e ha monitorato l'adeguamento della procedura adottata dalla Società per la gestione delle informazioni privilegiate e rilevanti, redatta alla luce delle Linee Guida CONSOB n. 1/2017;

Inoltre, il Collegio Sindacale:

- ha ottenuto dagli Amministratori adeguate informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società e dalle società controllate ai sensi dell'art. 150 co. 1 del T.U.F. Al riguardo, sia collegialmente che singolarmente, il Collegio Sindacale ha posto particolare attenzione sul fatto che le operazioni deliberate e poste in essere fossero conformi alla legge, allo statuto sociale e non fossero imprudenti o azzardate, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea, in potenziale conflitto d'interessi o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale;
- ha tenuto riunioni con i rappresentanti della Società di Revisione ai sensi dell'art. 150 co. 3 del T.U.F., e non sono emersi dati e/o informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente Relazione;
- ha avuto scambi di informazioni con i Collegi Sindacali delle società

direttamente ed indirettamente controllate da IPG ai sensi dell'art. 151 co. 1 e 2 del T.U.F.;

- ha vigilato sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario previste dal Codice di Corporate Governance, cui la Società ha aderito, come adeguatamente rappresentato nella Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari, nel rispetto dell'art. 124-ter del T.U.F. e dell'art. 89-bis del Regolamento Emittenti;
- ha verificato, in relazione alla valutazione periodica da effettuarsi ai sensi del Codice di Corporate Governance e nell'ambito della vigilanza sulle modalità di concreta attuazione delle regole di governo societario, la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento adottate dal Consiglio di Amministrazione, in merito alla valutazione positiva dell'indipendenza degli Amministratori.

Il Collegio Sindacale ha condiviso la valutazione positiva espressa dal Comitato Nomine e fatta propria dal Consiglio di Amministrazione del 14 febbraio 2022, come richiesto dalla raccomandazione 19 dell'art. 4 del Codice di Corporate Governance, in ordine alla dimensione ed alla composizione dell'organo consiliare ed al suo funzionamento, nonché alla dimensione, alla composizione ed al funzionamento dei comitati consiliari. Nella valutazione sono stati utilizzati specifici criteri valutativi aggiornando quelli adottati nel passato esercizio, sulla base delle risultanze di un questionario di autovalutazione rivisto e rielaborato nel febbraio 2022 dal Comitato Nomine e compilato da tutti i membri del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio Sindacale dà, inoltre, atto di aver rilasciato il proprio parere ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ. anche alla luce delle valutazioni del Comitato Remunerazione, sulla proposta di remunerazione degli Amministratori investiti di particolari cariche.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile e sull'attività di revisione legale dei conti

Ai sensi dell'art. 19 del D.Lgs. n. 39/2010 (Testo Unico della Revisione Legale), il Collegio Sindacale, qualificato quale "Comitato per il Controllo Interno e per la Revisione Contabile", è chiamato a vigilare:

- sul processo di informativa finanziaria;
- sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio;
- sulla Revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- sull'indipendenza della Società di Revisione in particolare per quanto concerne la prestazione di servizi non di Revisione.

Il Collegio Sindacale ha svolto la sua attività con la collaborazione dell'attuale Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità al fine di coordinare le rispettive competenze ed evitare sovrapposizione di attività.

Processo di informativa finanziaria

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'esistenza di norme e procedure relative al processo di formazione e diffusione delle informazioni finanziarie. In merito si evidenzia che la Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari illustra le modalità con cui il Gruppo ha definito il proprio Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi in relazione al processo di informativa finanziaria a livello consolidato. Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari è il dott. Carlo Banci.

Il Dirigente preposto si avvale del supporto dell'*Internal Audit* al fine di verificare il funzionamento delle procedure amministrativo contabili attraverso attività di *testing* dei controlli. Il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto adeguate informazioni sull'attività di monitoraggio dei processi aziendali ad impatto amministrativo-contabile nell'ambito del Sistema di controllo interno, attività effettuata sia nel corso dell'anno in relazione ai resoconti periodici sulla gestione, sia in fase di chiusura dei conti per la predisposizione del bilancio, nel rispetto degli obblighi di monitoraggio ed attestazione a cui IPG è soggetta ai sensi della Legge n. 262/2005. Il Collegio Sindacale, in particolare, ha preso atto del *Risk Assessment* nonché dell'aggiornamento semestrale sull'attività di *test* ex Legge n. 262/2005.

L'adeguatezza del sistema amministrativo-contabile è stata valutata anche mediante l'acquisizione di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla Società di Revisione.

Non sono emerse particolari criticità ed elementi ostativi al rilascio dell'attestazione da parte del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari e dell'Amministratore delegato circa l'adeguatezza delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio di IPG e del bilancio consolidato per l'esercizio 2021.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della normativa relativa alla formazione e pubblicazione della Relazione Finanziaria Semestrale e dei Resoconti Intermedi sulla Gestione, nonché sulle impostazioni date alle stesse e sulla corretta applicazione dei principi contabili, anche utilizzando le informazioni ottenute dalla Società di Revisione.

Inoltre, si dà atto che:

- la Società di Revisione incaricata della Revisione legale dei conti ha illustrato al Collegio Sindacale i controlli effettuati, e negli incontri periodici non ha evidenziato rilievi;
- il Collegio Sindacale ha vigilato sulla Revisione dei conti annuali e consolidati informandosi e confrontandosi con la Società di Revisione, anche alla luce delle novità introdotte in merito alla relazione della stessa Società di Revisione con particolare riferimento alle c.d. *Key Audit Matter*.

In particolare, sono state illustrate al Collegio Sindacale tutte le principali fasi

dell'attività di revisione, ivi compresa l'individuazione delle aree di rischio con descrizione delle relative procedure adottate, e sono stati ripercorsi i principali principi contabili applicati da IPG. Il Collegio Sindacale dà altresì atto che la Società di Revisione EY S.p.A. ha rilasciato i propri giudizi sul bilancio consolidato e sul bilancio d'esercizio in data odierna (30 marzo 2022), ed ha altresì rilasciato in pari data la Relazione Aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale prevista dall'art. 11 del regolamento UE 2014/537.

Il Collegio Sindacale nel corso del suo mandato ha vigilato sull'indipendenza della Società di Revisione EY S.p.A., verificando la natura e l'entità dei servizi diversi dal controllo contabile con riferimento ad IPG ed alle società controllate, ed ottenendo inoltre esplicita conferma dalla Società di Revisione circa la sussistenza del requisito dell'indipendenza da parte della stessa. La dichiarazione relativa all'indipendenza è stata inclusa, ai sensi dell'art. 11, co. 2, lett. a), del Regolamento UE 2014/537, nella suddetta Relazione Aggiuntiva.

Secondo quanto richiesto dall'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti modificato dalla Delibera CONSOB n. 15915 del 3 maggio 2007, si elencano i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 a fronte dei servizi forniti al Gruppo dalla Società di Revisione e dalle entità appartenenti alla rete della Società di Revisione stessa:

- incarichi di revisione della Società Capogruppo 128 €/000;
- incarichi di revisione delle Società Controllate 931 €/000;
- esame limitato delle Dichiarazioni non Finanziarie della Società Capogruppo 48 €/000.

Tali compensi sono inclusi negli altri costi all'interno dei costi generali e amministrativi.

Si precisa che nel corso del 2021 si sono verificate modifiche del perimetro oggetto della revisione in conseguenza delle acquisizioni effettuate dal Gruppo, con relativa integrazione dei corrispettivi. Alla luce di quanto indicato, il Collegio Sindacale ritiene che sussista il requisito di indipendenza della Società di Revisione EY S.p.A.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e sull'assetto organizzativo

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del controllo interno e sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio. Il Collegio Sindacale dà atto di aver verificato le attività maggiormente rilevanti svolte dal complessivo sistema di controllo interno e di gestione dei rischi tramite la partecipazione alle riunioni del Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e del Comitato operazioni con parti correlate, cui hanno partecipato:

- l'Amministratore incaricato del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi;
- la funzione *Internal Audit/ Risk & Compliance*;
- il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili;
- l'Organismo di Vigilanza;
- il responsabile dei sistemi informativi;
- l'*Investor relator*.

Nell'ambito di tale attività, in particolare, il Collegio Sindacale dà atto di aver ricevuto ed esaminato:

- le relazioni periodiche sull'attività svolta, predisposte dal Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità e dall'*Internal Audit, Risk & Compliance*;
- i *report* redatti, alla conclusione delle attività di verifica e monitoraggio, dall'*Internal Audit, Risk & Compliance*, con le relative risultanze, le azioni raccomandate ed i controlli dell'attuazione delle suddette azioni;
- gli aggiornamenti periodici sull'evoluzione del processo di gestione dei rischi, l'esito delle attività di monitoraggio ed *assessment* effettuate dall'*Internal Audit, Risk & Compliance* e dal *Group Risk Management & Corporate Finance*, nonché gli obiettivi raggiunti.

Il Collegio Sindacale ha preso atto, condividendolo, dell'aggiornamento della Politica di gestione del rischio nel Gruppo IPG. Il Collegio Sindacale ha, quindi, esaminato con cadenza semestrale le relazioni periodiche sull'attività svolta dall'Organismo di Vigilanza ed ha esaminato il piano di attività ed il budget assegnato per l'anno 2022. Analogamente, il Collegio Sindacale ha preso atto dell'attività di compliance a quanto previsto dal D.Lgs. n. 231/2001 e del piano delle attività per il 2022, esaminando e condividendolo la proposta di aggiornamento del Modello di Organizzazione e Gestione ex D.Lgs. n. 231/2001.

A seguito dell'attività svolta nel periodo, come sopra dettagliata, il Collegio Sindacale ha condiviso la valutazione positiva espressa dal Comitato Controllo Rischi e Sostenibilità in ordine all'adeguatezza del Sistema di controllo interno e gestione dei rischi.

Attività di vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione

Sulla base delle informazioni acquisite e delle analisi condotte nell'attività di vigilanza, è emerso che le operazioni di maggior rilievo, finanziario e patrimoniale, compiute dalla Società, anche per il tramite di imprese direttamente partecipate, sono quelle di seguito descritte e più dettagliatamente illustrate nella Relazione sulla gestione.

In particolare, l'attività di Interpump Group S.p.A. è consistita, come negli esercizi precedenti, nell'ordinaria attività industriale, nel coordinamento strategico e gestionale del Gruppo, nella ricerca dell'ottimizzazione dei flussi finanziari di Gruppo e nell'attività di ricerca e selezione di acquisizioni di partecipazioni con lo scopo di accelerare la crescita del Gruppo stesso.

Nel 2021 sono state consolidate per la prima volta le società neoacquisite White Drive Products per soli tre mesi, e Berna S.r.l. per due mesi, essendo stata acquisita l'11 novembre. Rispetto al 2020 sono state inoltre consolidate le società DZ Trasmissioni, acquisita a gennaio 2021, e la società Servizi Industriali S.r.l. (Settore Acqua) per l'intero esercizio, a differenza dell'esercizio precedente in cui era stata consolidata per soli sei mesi.

Permane l'impegno, all'interno dell'ordinaria attività industriale del Gruppo, nell'affrontare i temi di sostenibilità in coerenza con le linee di sviluppo strategico del Gruppo stesso. La Società ha nominato un responsabile interno delle attività ESG ed ha dato incarico ad una società di consulenza affinché si possa giungere a breve a redigere un piano strutturato di interventi triennale.

Inoltre, a seguito dell'attività di vigilanza e controllo svolta nell'esercizio, il Collegio Sindacale può attestare che:

- nel corso dell'attività svolta non sono emerse omissioni, irregolarità, né fatti censurabili o comunque significativi tali da richiederne la segnalazione agli organi di controllo o menzione nella presente Relazione;
- non sono pervenuti al Collegio Sindacale denunce ai sensi dell'art. 2408 cod. civ. né esposti da parte di terzi;
- non sono state individuate operazioni né con terzi, né infragrupo e/o con parti correlate tali da evidenziare profili di atipicità o di inusualità, per contenuti, natura, dimensioni e collocazione temporale.

Attività di vigilanza sull'attuazione delle regole di governo societario

Il Collegio Sindacale ha valutato l'applicazione delle regole sul governo societario previste dal Codice di Corporate Governance, cui IPG ha aderito, principalmente tramite l'analisi della Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, e confrontando i suoi contenuti con quanto emerso nel corso della generale attività di vigilanza svolta nel corso del mandato. In particolare, si è valutato il rispetto dell'obbligo, da parte di IPG, di informare il mercato, nella relazione sul governo societario, sul proprio grado di adesione al Codice stesso, anche ai sensi di quanto previsto dall'art. 123 bis del TUF

È opinione del Collegio Sindacale che la relazione sul governo societario sia stata redatta secondo le istruzioni al Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana.

Ulteriore attività di vigilanza in relazione al Bilancio di esercizio, al Bilancio Consolidato e alla Dichiarazione Consolidata Non Finanziaria

Per quanto riguarda il bilancio di esercizio della Capogruppo chiuso al 31 dicembre 2021, il bilancio consolidato chiuso alla stessa data nonché la relativa Relazione sulla gestione, si segnala quanto segue:

- il Collegio Sindacale ha accertato, tramite verifiche dirette e informazioni assunte dalla Società di Revisione, l'osservanza delle norme di legge che regolano la formazione e l'impostazione del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della Relazione sulla Gestione, nonché degli schemi di bilancio adottati, attestando il corretto utilizzo dei principi contabili, descritti nelle note al bilancio e nella Relazione sulla gestione;
- in applicazione della Delibera CONSOB n. 15519/2006 sono espressamente indicati negli schemi di bilancio gli effetti dei rapporti con parti correlate;
- Il Collegio Sindacale segnala altresì che, in applicazione del Regolamento delegato della Commissione Europea 2019/815 (c.d. Regolamento ESEF) in recepimento della direttiva 2013/50/UE che prevede, a partire dal 1° gennaio 2021, l'obbligo per gli emittenti quotati di preparare le loro relazioni finanziarie annuali (RFA) nel formato elettronico unico di comunicazione (*European Single Electronic Format - ESEF*), la società ha completato il progetto di implementazione dei requisiti del Regolamento ESEF per l'esercizio 2021. La Relazione Finanziaria Annuale Consolidata di Interpump Group S.p.A. al 31 dicembre 2021 è stata quindi predisposta nel formato XHTML marcando alcune informazioni del bilancio consolidato IFRS con le specifiche *Inline XBRL*. A partire dal 1° gennaio 2022 l'applicazione della marcatura XBRL si estenderà anche alle «note» del bilancio consolidato.
- il bilancio risponde ai fatti ed alle informazioni di cui il Collegio Sindacale è venuto a conoscenza nell'ambito dell'esercizio dei suoi doveri di vigilanza e dei suoi poteri di controllo ed ispezione;
- per quanto consta al Collegio Sindacale, gli Amministratori nella redazione del bilancio non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423 co. 5 cod. civ.;
- l'Amministratore Delegato ed il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari hanno rilasciato l'attestazione di cui all'art. 81-ter del Regolamento CONSOB n. 11971/1999 e successive modifiche ed integrazioni, e all'art. 154-bis del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.);
- la Relazione sulla Gestione risponde ai requisiti di legge ed è coerente con i dati e le risultanze del bilancio; essa fornisce la necessaria informativa sull'attività e sulle operazioni di rilievo, di cui il Collegio Sindacale è stato messo al corrente nel corso dell'esercizio, sui principali rischi della Società e delle società controllate, sulle operazioni infragruppo e con parti correlate, nonché sul processo di adeguamento dell'organizzazione societaria ai principi di governo societario, in coerenza con il Codice di Corporate Governance delle

- società quotate. La Relazione sulla gestione appare completa rispetto alle prescrizioni di legge anche in tema di valutazione degli impatti della pandemia da COVID-19 e degli effetti sul business del conflitto militare che ha coinvolto la Russia e l'Ucraina.
- ai sensi di quanto previsto dall'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 (T.U.F.), viene presentata all'Assemblea degli Azionisti la Relazione sulla remunerazione, di cui il Collegio Sindacale ha esaminato e condiviso l'impostazione seguita nella predisposizione, in occasione di una riunione congiunta con il Comitato Remunerazione.
 - Le procedure di impairment effettuate dalla Società in conformità al principio IAS 36 hanno formato oggetto di puntuale approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione prima di quella del progetto di Bilancio.

In relazione alla presentazione della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, il Collegio Sindacale, in conformità a quanto previsto dal D.Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni stabilite nel decreto stesso e nella delibera CONSOB n. 20267 del 18/01/2018 per la predisposizione delle dichiarazioni in oggetto, acquisendo altresì l'attestazione rilasciata dal revisore designato EY S.p.A. e datata 30 marzo 2022. Da tale attività non sono emersi fatti suscettibili di segnalazione nella presente relazione.

Valutazioni degli impatti del COVID-19

Il 2021 è stato ancora impattato, da un punto di vista economico e sociale, della pandemia COVID-19.

Fin dall'inizio la Società ha seguito con molta attenzione gli sviluppi della pandemia, istituendo una *task force* dedicata e adottando tempestivamente le necessarie misure di prevenzione, controllo e contenimento del virus presso le proprie sedi, a livello globale, con l'obiettivo di tutelare la salute di dipendenti e collaboratori (modifica dei layout produttivi, sanificazione dei locali, dispositivi di protezione individuale, misurazione della temperatura, telecamere termiche, test sierologici, regole di igiene e distanziamento sociale, *smart working*).

Ancora oggi i Responsabili della sicurezza e l'alta Direzione organizzano call periodiche per analizzare e monitorare l'attuazione, l'applicazione e l'efficacia delle misure adottate in relazione alle disposizioni di volta in volta emanate dalle autorità competenti e ai trend della pandemia nei diversi Paesi in cui il Gruppo ha sedi operative. Il Comitato Controllo, Rischi e Sostenibilità, il Collegio Sindacale e l'Organismo di Vigilanza sono sempre stati tempestivamente informati sulla gestione aziendale dell'emergenza epidemiologica, così come tutte le misure sono state sempre controllate e verificate al fine di garantire la continuità aziendale e la tutela delle persone.

Il Collegio Sindacale, anche in relazione al richiamo di attenzione CONSOB del 18 marzo u.s., ha verificato che nella Relazione Finanziaria 2021 gli Amministratori, aderendo alle raccomandazioni di CONSOB e dell'ESMA (*European Securities and Markets Authority*), abbiano incluso le informazioni soprariportate.

Quanto all'Assemblea annuale convocata per il 29 aprile 2022, il Collegio Sindacale

rileva che con il D.L. 17 marzo 2020, n. 18 "Cura Italia" convertito, con modificazioni, dalla legge 24 aprile 2020, n. 27 (come da ultimo prorogato in forza del D.L. 31 dicembre 2021, n. 228 "Milleproroghe") viene autorizzato lo svolgimento "a porte chiuse" delle assemblee ordinarie e straordinarie, consentendo alle società di prevedere negli avvisi di convocazione, anche in deroga alle disposizioni statutarie, il ricorso a quegli strumenti - quali il voto per corrispondenza, il voto elettronico, la partecipazione in assemblea con mezzi di telecomunicazione, il rappresentante designato - che consentono l'intervento in assemblea e l'espressione del diritto di voto senza la necessaria presenza fisica dei soci in un unico luogo.

In merito, il Collegio opererà in stretto coordinamento con il Consiglio di Amministrazione affinché l'Assemblea possa essere ordinatamente celebrata, e i diritti degli azionisti regolarmente esercitati, nel rispetto delle suddette disposizioni.

Proposte all'Assemblea in merito al Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e alla destinazione del risultato d'esercizio

Preso atto del Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, il Collegio Sindacale, tenuto conto degli specifici compiti spettanti alla Società di Revisione in tema di controllo della contabilità e di verifica dell'attendibilità del bilancio di esercizio, non ha obiezioni da formulare in merito alla sua approvazione, alla proposta deliberativa del Consiglio di Amministrazione relativa alla distribuzione di un dividendo (ordinario) lordo di € 0,28 per azione (ordinaria) in circolazione, e al "riporto a nuovo" del residuo risultato di esercizio accertato.

S. Ilario d'Enza, 30 marzo 2022

Il Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi
Anna Maria Allievi

Roberta De Simone
Roberta De Simone

Mario Tagliareri

Mario Tagliareri



Building a better
working world

EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli Azionisti della
Interpump Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato della Interpump Group S.p.A. e sue controllate ("Gruppo Interpump" o il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Interpump Group S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 – 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 – 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la CCIAA di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 dell'ibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Abbiamo identificato i seguenti aspetti chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
<p>Operazioni di aggregazione aziendale</p> <p>Nel corso dell'esercizio 2021 il Gruppo ha concluso l'acquisizione della business unit White Drive Motors & Steering, ottenendo il controllo di tre società e di quattro linee di produzione, nonché l'acquisizione del controllo totalitario della Berma S.r.l. e della DZ Trasmissioni S.r.l.. Tali acquisizioni hanno portato all'iscrizione a titolo provvisorio, tra le altre componenti, di un avviamento complessivo di Euro 212,5 milioni, allocato alla CGU Olio, e all'iscrizione di immobili, impianti e macchinari per un valore, al lordo del relativo effetto imposte differite, di Euro 13,9 milioni.</p> <p>I processi e le modalità di contabilizzazione delle operazioni di acquisizione comportano, per ciascuna operazione, l'identificazione delle attività immateriali acquisite, l'allocazione del prezzo di acquisto al <i>fair value</i> delle attività acquisite e delle passività assunte, e sono basate su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, in particolare con riferimento alla previsione della redditività e dei flussi di cassa che tali società genereranno in futuro.</p> <p>In considerazione della rilevanza degli effetti patrimoniali delle acquisizioni, nonché del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate dagli amministratori con riferimento all'identificazione delle attività immateriali acquisite e all'allocazione del prezzo di acquisto al <i>fair value</i> delle attività acquisite e delle passività assunte, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa alle operazioni di aggregazione aziendale è riportata nella nota 3.1 "Principi contabili di riferimento" e nella nota 5 "Aggregazioni aziendali".</p>	<p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'analisi degli accordi stipulati relativi alle acquisizioni al fine di comprenderne i termini e le condizioni chiave; • l'analisi del trattamento contabile di queste operazioni; • l'identificazione e la verifica della stima del <i>fair value</i> delle attività acquisite e delle passività assunte alla data di acquisizione, seppur provvisoria alla data di bilancio; • l'analisi delle relazioni degli esperti della Direzione che ha assistito il Gruppo, nonché la valutazione delle loro competenze, capacità o obbiettività. <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio consolidato in relazione alle operazioni di aggregazione aziendale.</p>



Valutazione dell'avviamento

L'avviamento al 31 dicembre 2021 ammonta ad Euro 767,4 milioni, allocati alla *Cash Generating Unit* ("CGU") del Settore Acqua per Euro 213,6 milioni e del Settore Olio per Euro 553,8 milioni.

I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile di ciascuna CGU, in termini di valore d'uso, sono basate su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, in particolare con riferimento alla previsione dei flussi di cassa futuri elaborati per il periodo del *business plan* di Gruppo, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale, nonché alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e di attualizzazione applicati alle previsioni dei flussi di cassa futuri.

In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella stima del valore recuperabile dell'avviamento, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.

L'informativa di bilancio relativa alla valutazione dell'avviamento è riportata nella nota 3.1 "Principi contabili di riferimento" e nella nota 11 "Avviamento".

Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro:

- l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dal Gruppo in merito alla valutazione dell'avviamento, tenuto conto della procedura di impairment test approvata dal Consiglio di Amministrazione;
- la verifica dell'adeguatezza del perimetro delle CGU e dell'allocazione dei valori contabili delle attività e passività alle singole CGU;
- l'analisi delle previsioni dei flussi di cassa futuri di ciascuna CGU;
- la coerenza delle previsioni dei flussi di cassa futuri di ciascuna CGU con il *business plan* di Gruppo per il periodo 2022-2026;
- la valutazione della ragionevolezza delle previsioni formulate dagli amministratori, anche mediante confronto tra i dati storici consuntivati e le precedenti previsioni;
- la verifica della determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione.

Nelle nostre verifiche ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione, che hanno eseguito un ricalcolo indipendente ed effettuato analisi di sensitività sulle assunzioni chiave al fine di determinare i cambiamenti delle assunzioni che potrebbero impattare significativamente la valutazione del valore recuperabile.

Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio consolidato in relazione alla valutazione dell'avviamento.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.



Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo Interpump Group S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;
- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Interpump Group S.p.A. ci ha conferito in data 30 aprile 2014 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2022.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF - European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato, da includere nella relazione finanziaria annuale.



Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Corporate Governance" del sito internet della Interpump Group S.p.A., indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio consolidato del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Interpump al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

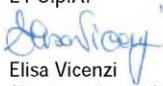
Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

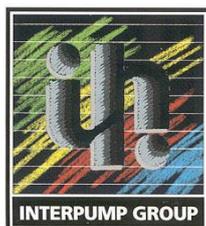
Bologna, 30 marzo 2022

EY S.p.A.



Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)

Interpump Group S.p.A.
Progetto di Bilancio di esercizio
al 31 dicembre 2021



Indice

	<i>Pagina</i>
Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021 della Capogruppo Interpump Group S.p.A.	133
Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 della Capogruppo Interpump Group S.p.A.	147
Situazione patrimoniale-finanziaria	149
Conto economico	151
Conto economico complessivo	152
Rendiconto finanziario	153
Prospetto dei movimenti del patrimonio netto	155
Note illustrative al bilancio di Interpump Group S.p.A.	156
1 Informazioni generali	156
2 Principi contabili adottati:	
2.1 Principi contabili di riferimento	156
2.1.1 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 ed adottati dalla società	157
2.1.2 Principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla società	157
2.2 Informazioni settoriali	159
2.3 Trattamento delle operazioni in valuta estera	160
2.4 Attività non correnti destinate ad essere vendute (<i>held for sale</i>) ed operazioni discontinue	160
2.5 Immobili, impianti e macchinari	160
2.6 Avviamento	161
2.7 Altre immobilizzazioni immateriali	162
2.8 <i>Impairment</i> di attività	163
2.9 Partecipazioni	163
2.10 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	164
2.11 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività)	164
2.12 Strumenti finanziari derivati	165
2.13 Rimanenze	166
2.14 Capitale sociale ed Azioni proprie	166
2.15 Passività finanziarie (Debiti commerciali, Debiti bancari, Debiti finanziari fruttiferi di interessi ed Altre passività)	166
2.16 Passività per benefit ai dipendenti	167
2.17 Imposte sul reddito	169
2.18 Fondi rischi ed oneri	170
2.19 Ricavi	170
2.20 Costi	170

3	Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	171
4	Crediti commerciali	171
5	Rimanenze	172
6	Altre attività correnti	172
7	Immobili, impianti e macchinari	173
8	Avviamento	174
9	Altre immobilizzazioni immateriali	175
10	Partecipazioni in società controllate	176
11	Altre attività finanziarie	178
12	Imposte differite attive e passive	179
13	Debiti finanziari fruttiferi di interessi e debiti bancari	180
14	Altre passività correnti	181
15	Fondi rischi ed oneri	182
16	Passività per benefit ai dipendenti	182
17	Altre passività non correnti	183
18	Capitale sociale	183
19	Riserve	189
20	Informazioni sulle attività e passività finanziarie	191
21	Informazioni sui rischi finanziari	192
22	Ricavi	195
23	Altri ricavi netti	196
24	Costi per natura	196
25	Proventi ed oneri finanziari	196
26	Imposte sul reddito	197
27	Utile per azione	198
28	Note al rendiconto finanziario	199
29	Impegni	199
30	Operazioni con parti correlate	199
31	Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio	199
32	Proposta all'assemblea	199
	<i>Allegato 1: Attestazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni</i>	201
	<i>Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio della Interpump Group S.p.A.</i>	202

**Relazione sulla gestione dell'esercizio 2021
della Capogruppo Interpump Group S.p.A.**

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

La Società monitora la propria gestione utilizzando alcuni indicatori alternativi di performance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria della Società, rappresentando inoltre strumenti che facilitano gli amministratori nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società e quindi con esse comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici della Società e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto della presente Relazione Finanziaria Annuale e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS). Infine essi risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente Relazione Finanziaria Annuale.

Gli indicatori di performance utilizzati dalla Società sono definiti come segue:

- **Utile/(Perdita) ordinario prima degli oneri finanziari (EBIT):** è rappresentato dalla somma delle Vendite nette e degli Altri ricavi operativi meno i Costi operativi (Costo del venduto, Spese commerciali, amministrative e generali ed Altri costi operativi);
- **Utile/(Perdita) prima degli oneri finanziari, delle imposte e degli ammortamenti (EBITDA):** è definito come l'EBIT più gli Ammortamenti, le Svalutazioni e gli Accantonamenti;
- **Posizione Finanziaria Netta:** è calcolato come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Investimenti in capitale fisso (CAPEX):** calcolato come somma tra gli Investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali al netto dei Disinvestimenti;
- **Free Cash Flow:** rappresenta il flusso di cassa disponibile per la Società ed è dato dalla differenza tra il Flusso di cassa dalle attività operative ed il Flusso di cassa per investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali;
- **Capitale investito:** calcolato come somma tra Patrimonio netto e Posizione Finanziaria Netta, inclusi i Debiti per acquisto di partecipazioni.

Interpump Group S.p.A. presenta il conto economico per funzione (altrimenti detto "a costo del venduto"), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business.

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

L'attività di Interpump Group S.p.A. è consistita, come negli esercizi precedenti, oltre che nell'ordinaria attività industriale, nel coordinamento strategico e gestionale del Gruppo, nella ricerca dell'ottimizzazione dei flussi finanziari di Gruppo e nell'attività di ricerca e selezione di acquisizioni di partecipazioni con lo scopo di accelerare la crescita del Gruppo stesso. Rientrano in questa strategia di crescita per linee esterne le acquisizioni effettuate nel 2021 di DZ Trasmissioni S.r.l., delle tre società della business unit White Drive Motors & Steering acquistate dal Gruppo Danfoss e di Berma S.r.l.. Per una più completa disamina di queste operazioni si rimanda alla "Relazione sulla gestione" presentata a corredo della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2021.

1 Andamento reddituale

Interpump Group S.p.A. ha realizzato ricavi netti per 112,4 milioni di euro (100,5 milioni di euro nel 2020). L'analisi per area geografica dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è esposta in sede di commento di tale voce nelle note al bilancio.

Il costo del venduto ha rappresentato il 61,7% del fatturato (62,4% nel 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 35,5 milioni di euro (32,1 milioni di euro nel 2020), sono stati il 31,6% delle vendite (31,9% nel 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato, comprensivi della variazione delle rimanenze, sono stati pari a 33,9 milioni di euro pari al 30,1% delle vendite (30,6 milioni di euro nel 2020).

Le spese commerciali sono state pari a 6,4 milioni di euro (6,0 milioni di euro nel 2020) ed hanno diminuito la loro incidenza sulle vendite di 0,3 punti percentuali rispetto al 2020.

Le spese generali ed amministrative sono state pari a 21,5 milioni di euro (25,9 milioni di euro nel 2020). Tali spese al netto degli accantonamenti non ricorrenti ai fondi rischi sono state pari a 20,7 milioni di euro (18,4 milioni di euro nel 2020) ed hanno aumentato la loro incidenza sulle vendite di 0,2 punti percentuali rispetto al 2020.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 28,9 milioni di euro (28,7 milioni di euro nel 2020) per un numero medio di 464 dipendenti (478 dipendenti nel 2020). Il costo pro-capite è risultato in leggero aumento rispetto a quello dell'anno precedente (+3,8%).

La riconciliazione del conto economico per ottenere i risultati intermedi è la seguente:

	2021 <u>(€/000)</u>	% sulle <u>vendite</u>	2020 <u>(€/000)</u>	% sulle <u>vendite</u>
Utile ordinario prima dei componenti finanziari	94.568		95.997	
Dividendi	(77.653)		(88.679)	
Perdita di valore di partecipazioni	<u>5</u>		<u>4</u>	
Utile operativo (EBIT)	<u>16.920</u>	15,0%	<u>7.322</u>	7,3%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	<u>6.335</u>		<u>13.076</u>	
Margine operativo lordo (EBITDA)	<u>23.255</u>	20,7%	<u>20.398</u>	20,3%

Il risultato operativo (EBIT) è stato di 16,9 milioni di euro, pari al 15,0% delle vendite a fronte dei 7,3 milioni di euro del 2020 (7,3% delle vendite), condizionato nel 2020 dagli accantonamenti non ricorrenti ai fondi rischi (7.443 €/000).

L'EBITDA (margine operativo lordo) è stato di 23,3 milioni di euro, pari al 20,7% delle vendite a fronte dei 20,4 milioni di euro del 2020 che rappresentava il 20,3% delle vendite.

L'esercizio al 31 dicembre 2021 si è chiuso con un utile netto di 84,3 milioni di euro (101,8 milioni di euro nel 2020). I dividendi da società controllate iscritti a conto economico sono stati 77,7 milioni di euro nel 2021 e 88,7 milioni di euro nel 2020.

Il *tax rate* del 2021, al netto dei dividendi e dell'effetto dell'affrancamento dell'avviamento, è stato del 23,6% rispetto al 22,6% del 2020.

2 Situazione patrimoniale

Nel seguito è riportata una riclassificazione della situazione patrimoniale-finanziaria per fonti e impieghi.

	<i>31/12/2021</i>	%	<i>31/12/2020</i>	%
	<u>(€/000)</u>		<u>(€/000)</u>	
Crediti verso clienti	18.665		15.975	
Magazzino netto	25.793		22.945	
Altre attività correnti	34.675		44.294	
Debiti verso fornitori	(17.433)		(14.976)	
Debiti tributari a breve termine	(1.633)		(739)	
Quota a breve termine per fondi e rischi	(30)		-	
Altre passività a breve	<u>(8.901)</u>		<u>(8.045)</u>	
Capitale circolante netto operativo	<u>51.136</u>	4,5	<u>59.454</u>	6,9
Immobilizzazioni materiali e immateriali nette	40.759		38.848	
Avviamento	44.537		44.537	
Partecipazioni	943.317		632.902	
Altre immobilizzazioni finanziarie	65.937		82.771	
Altre attività non correnti	7.297		13.377	
Passività per benefit a dipendenti	(5.026)		(5.250)	
Quota a medio/lungo termine per fondi e rischi	(8.278)		(7.521)	
Altre passività a medio/lungo termine	<u>(1.217)</u>		<u>(1.339)</u>	
Totale immobilizzazioni nette	<u>1.087.326</u>	95,5	<u>798.325</u>	93,1
Totale capitale investito	<u>1.138.462</u>	100,0	<u>857.779</u>	100,0
<i>Finanziato da:</i>				
Totale patrimonio netto	<u>558.762</u>	49,1	<u>514.643</u>	60,0
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(135.514)		(136.677)	
Debiti bancari	106		207	
Debiti finanziari fruttiferi di interessi a breve termine	201.419		143.390	
Debiti per acquisto di partecipazioni a breve termine	-		<u>1.125</u>	
Totale debiti finanziari (disponibilità liquide) a breve termine	<u>66.011</u>	5,8	<u>8.045</u>	0,9
Totale debiti finanziari a medio/lungo termine	<u>513.689</u>	45,1	<u>335.091</u>	39,1
Totale fonti di finanziamento	<u>1.138.462</u>	100,0	<u>857.779</u>	100,0

Lo schema riclassificato della situazione patrimoniale-finanziaria adottato permette di apprezzare la solidità patrimoniale della Società, evidenziando la capacità della stessa di mantenere un equilibrio finanziario nel medio/lungo termine.

3 Investimenti

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono stati pari a 7,1 milioni di euro (5,3 milioni di euro nel 2020) e sono dovuti al normale rinnovo ed ammodernamento degli impianti e delle attrezzature.

La differenza con gli investimenti indicata nel rendiconto finanziario è costituita dalla dinamica dei pagamenti.

Le immobilizzazioni immateriali hanno avuto un incremento di 0,7 milioni (0,6 milioni di euro nel 2020), quasi interamente relativo ai costi di sviluppo prodotto capitalizzati.

4 Finanziamenti

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2021 è stato di 579,7 milioni di euro (342,0 milioni di euro al 31/12/2020). Nella successiva tabella si può notare la movimentazione del periodo:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Posizione finanziaria netta iniziale	(342.011)	(358.991)
A rettifica: Posizione finanziaria netta iniziale società fuse	-	2.777
Posizione netta iniziale rettificata	(342.011)	(356.214)
Cash flow reddituale generato	23.460	14.050
Quota capitale canoni di leasing pagati	(801)	(867)
Liquidità generata (assorbita) dal capitale circolante commerciale	(4.154)	2.672
Liquidità generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	1.509	554
Investimenti netti in immobilizzazioni materiali e immateriali	(6.299)	(7.290)
Proventi finanziari incassati	1.438	1.838
Altri	200	119
<i>Free cash flow</i>	<i>15.353</i>	<i>11.076</i>
Incasso (Pagamento) per la cessione (l'acquisto) di partecipazioni	(313.363)	(47.179)
Acquisto azioni proprie	(22.397)	(48.487)
Incassi per la vendita di azioni proprie per stock option	714	14.480
Quota capitale canoni di leasing pagati	801	867
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(108)	(313)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	18	(95)
Dividendi incassati	79.890	93.077
Dividendi pagati	(27.382)	(26.897)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(28)	390
Rimborsi (Erogazioni) di finanziamenti da (a) società controllate	28.813	17.284
<i>Liquidità netta generata (impiegata)</i>	<i>(237.689)</i>	<i>14.203</i>
Posizione finanziaria netta finale	(579.700)	(342.011)

L'indebitamento finanziario netto, comprensivo dei debiti e degli impegni predisposto in linea con l'orientamento ESMA 32-382-1138 e recepito dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 è così composto:

Progetto di Bilancio di esercizio al 31-12-2021 – Interpump Group S.p.A.

	31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020
	€/000	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.514	136.677	95.371
Debiti finanziario corrente (esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(901)	(998)	(1.133)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	(200.624)	(142.599)	(150.094)
Indebitamento finanziario corrente netto	(66.011)	(6.920)	(55.856)
Debiti finanziari non corrente	(513.689)	(335.091)	(303.134)
Posizione finanziaria netta	(579.700)	(335.091)	(303.134)
Impegno per acquisto partecipazioni	=	(1.125)	(16.877)
Totale indebitamento finanziario netto	(579.700)	(343.136)	(375.867)

Al 31 dicembre 2021 tutti i *covenant* dei finanziamenti risultano ampiamente rispettati.

5 Rapporti con le società controllate

La Società opera anche attraverso società controllate con le quali intrattiene rapporti commerciali e finanziari a normali condizioni di mercato. Nella tabella si riporta il dettaglio di detti rapporti (importi espressi in €/000):

	Crediti commerciali		Ricavi	
	31/12/2021	31/12/2020	2021	2020
<i>Società controllate:</i>				
GP Companies Inc.	4.814	2.176	23.493	19.417
NLB Corporation Inc.	872	170	2.248	1.969
Interpump Hydraulics India Ltd	439	532	1.359	862
General Pump China Inc.	588	530	641	667
IMM Hydraulics S.p.A.	235	125	432	268
Muncie Power Inc.	67	82	266	182
Inoxpa S.A.	7	16	204	136
Inoxihp S.r.l.	113	14	193	80
Interpump Hydraulics Brasil	41	20	186	20
Inoxpa Ltd	13	37	128	193
Hammelmann S.L.	10	33	125	84
Pioli S.r.l.	-	1	101	4
GS-Hydro UK Ltd	22	19	81	77
Inoxpa Colombia Sas	3	1	51	72
GS-Hydro Sp Z O O	8	7	50	28
Hammelmann GmbH	10	-	49	167
GS-Hydro Korea Ltd	12	18	46	40
GS-Hydro Piping Systems Co. Ltd	11	9	42	37
GS-Hydro Austria GmbH	10	9	37	37
Interpump Hydraulics Middle East FZE	14	14	35	32
GS-Hydro S.A.U	66	151	34	53
Inoxpa Italia S.r.l.	-	-	34	-
GS-Hydro Benelux B.V.	7	6	27	25

Progetto di Bilancio di esercizio al 31-12-2021 – Interpump Group S.p.A.

	Crediti commerciali		Ricavi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Interpump Hydraulics (UK) Ltd	14	-	25	2
GS-Hydro Denmark AS	11	8	21	19
Inoxpa South Africa	3	11	20	23
Inoxpa Solutions France Sas	-	7	20	16
<i>Società controllate:</i>				
Interpump Hydraulics S.p.A.	68	29	18	86
Interpump Hydraulics France S.a.r.l.	2	-	15	15
GS-Hydro U.S. Inc.	48	30	15	14
Hydroven S.r.l.	4	4	11	13
Interpump Hydraulics RUS	-	-	11	-
Inoxpa Ukraine	-	-	11	14
Interpump Piping GS S.r.l.	-	6	10	10
GS-Hydro Ab	2	2	9	10
Improved Solutions Unipessoal Ltda	-	-	8	37
Hydrocar Chile S.A.	-	-	8	-
Walvoil S.p.A.	21	21	7	7
GS-Hydro Singapore Pte Ltd	2	1	7	4
SIT S.p.A.	-	-	4	4
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda	4	18	4	6
Unidrò Contarini Sarl	-	2	3	8
Walvoil Fluid Power Korea Llc	-	-	3	1
Tubiflex S.p.A.	-	1	3	3
Inoxpa Solutions Moldova	3	-	3	5
GS-Hydro System GmbH	-	1	3	2
Servizi Industriali S.r.l.	-	-	3	1
Inoxpa India Private Ltd	-	-	3	-
Tekno Tubi S.r.l.	-	1	2	2
Transtecno S.r.l.	2	2	2	1
Hammelmann Australia Pty Ltd	-	-	1	-
Mega Pacific Pty Ltd	-	-	1	1
AVI S.r.l.	-	12	-	53
Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda	-	62	-	84
Interpump South Africa Pty Ltd	-	-	-	2
Inoxpa Australia Proprietary Ltd	-	-	-	5
Reggiana Riduttori S.r.l.	7	6	-	1
White Drive Motors and Steering LLC	94	-	-	-
Hydra Dyne Technology Inc.	3	2	-	-
Oleodinamica Panni S.r.l.	2	2	-	-
Contarini Leopoldo S.r.l.	2	1	-	-
FGA S.r.l.	1	-	-	-
White Drive Motors and Steering GmbH	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totale	<u>7.656</u>	<u>4.199</u>	<u>30.113</u>	<u>24.899</u>

Progetto di Bilancio di esercizio al 31-12-2021 – Interpump Group S.p.A.

	Debiti commerciali		Costi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Società controllate:</i>				
Pioli S.r.l.	326	16	1.287	93
Interpump Hydraulics S.p.A.	202	132	428	274
IMM Hydraulics S.p.A.	131	84	321	198
SIT S.p.A.	92	97	293	271
Hammelmann GmbH	4	-	127	22
Walvoil S.p.A.	13	19	102	109
Inoxpa Solution Moldova	-	-	95	44
General Pump China Inc.	27	-	85	49
Improved Solutions Unipessoal Ltda	-	10	83	54
Servizi Industriali S.r.l	-	-	50	-
GP Companies Inc.	6	7	42	111
Transtecno S.r.l.	13	-	41	-
Inoxpa Ltd	-	-	33	41
Inoxpa Italia S.r.l.	15	-	31	-
Hydroven S.r.l.	3	2	24	23
GS-Hydro UK Ltd	-	7	7	31
Interpump Hydraulics India Ltd	8	-	-	-
Inoxpa S.A.	-	-	-	73
Tubiflex S.p.A.	-	-	-	8
Inoxpa Solutions France Sas	-	-	-	4
Inoxihp S.r.l.	-	4	-	-
Totale	<u>840</u>	<u>378</u>	<u>3.049</u>	<u>1.405</u>

La Società nel 2021 ha estinto il debito nei confronti di Interpump Hydraulics S.p.A. (pari a 6 €/000 nel 2020) che era sorto a seguito dell'adesione negli anni passati all'opzione del consolidato fiscale nazionale; opzione scaduta nel 2016 e non più rinnovata. La Società risulta invece debitrice nei confronti di Interpump Piping GS S.r.l. per 4 €/000 (12 €/000 nel 2020) per l'adesione al consolidato fiscale attivato a partire dal 2018.

I rapporti di natura finanziaria sono i seguenti (importi espressi in €/000):

	Finanziamenti concessi		Interessi attivi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Società controllate:</i>				
Interpump Hydraulics S.p.A.	32.590	62.590	553	795
IMM Hydraulics S.p.A.	33.000	35.000	336	313
Hydra Dyne Technology Inc.	10.000	10.000	195	191
Transtecno S.r.l.	4.556	-	83	-
Interpump Piping GS S.r.l.	6.000	7.000	65	70
GS-Hydro Korea Ltd	2.100	-	46	-
Inoxihp S.r.l.	2.109	2.109	32	4
Tekno Tubi S.r.l.	2.760	3.020	30	33
GS-Hydro UK Ltd	500	500	5	5
Unidrò Contarini Sarl	233	367	4	2

Progetto di Bilancio di esercizio al 31-12-2021 – Interpump Group S.p.A.

	Finanziamenti concessi		Interessi attivi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Società controllate:</i>				
Berma S.r.l.	1.867	-	4	-
White Drive Motors and Steering GmbH	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<u>96.715</u>	<u>120.586</u>	<u>1.356</u>	<u>1.413</u>

Al 31 dicembre 2021 i finanziamenti intercompany erano indicizzati all'Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread che oscillava nel range di 80 punti base e 100 punti base, ad eccezione del finanziamento ad Hydra Dyne Technology Inc. al quale era applicato un tasso fisso pari all'1,95%, del finanziamento ad Inoxihp S.r.l., Unidrò Contarini Sarl, Berma S.r.l., Transtecno S.r.l. e White Drive Motors and Steering GmbH al quale era applicato un tasso fisso pari all'1,50% ed al finanziamento a GS-Hydro Korea Ltd al quale era applicato un tasso fisso pari al 3%. Al 31 dicembre 2021 i crediti per interessi ancora da incassare ammontavano a 297 €/000 (345 €/000 al 31 dicembre 2020) ed avevano il seguente dettaglio:

	Crediti per interessi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
<i>Società controllate:</i>		
Interpump Hydraulics S.p.A.	89	168
IMM Hydraulics S.p.A.	83	85
Hydra Dyne Technology Inc.	49	49
Transtecno S.r.l.	20	-
GS-Hydro Korea Ltd	16	-
Interpump Piping GS S.r.l.	15	18
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	12	12
Tekno Tubi S.r.l.	8	8
Berma S.r.l.	4	-
GS-Hydro UK	1	1
Inoxihp S.r.l.	<u>-</u>	<u>4</u>
<i>Totale</i>	<u>297</u>	<u>345</u>

I dividendi rilevati nel conto economico sono stati i seguenti (importi espressi in €/000):

	Crediti per dividendi		Dividendi	
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Società controllate:</i>				
Hammelmann GmbH	-	3.500	20.000	30.000
Walvoil S.p.A.	-	-	26.000	19.500
Reggiana Riduttori S.r.l.	-	-	15.000	15.000
Inoxpa S.A.	-	-	7.000	5.000
GP Companies Inc.	-	-	5.973	6.046
Tubiflex S.p.A.	1.280	-	2.000	4.000
Transtecno S.r.l.	-	-	900	1.200
Servizi Industriali S.r.l.	-	-	776	-
	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<i>Società controllate:</i>				
Walvoil Fluid Power Pvt Ltd	-	-	4	2
NLB Corporation Inc.	-	-	-	6.841
Inoxihp S.r.l.	-	-	-	791
Pioli S.r.l.	-	-	-	300
Totale	<u>1.280</u>	<u>3.500</u>	<u>77.653</u>	<u>88.680</u>

6 Operazioni con parti correlate

La Società espone in bilancio, in applicazione dell'IFRS 16, debiti finanziari fruttiferi di interessi per 3.276 migliaia di euro (3.906 migliaia di euro al 31 dicembre 2020) ed oneri finanziari dovuti all'attualizzazione del debito per affitti con parti correlate pari a 48 migliaia di euro (56 migliaia di euro al 31 dicembre 2020). Sono stati, inoltre, imputati a conto economico altri costi per 12 migliaia di euro (16 migliaia di euro nel 2020).

Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

7 Esposizione a rischi ed incertezze e Fattori di rischio finanziario

La Società è esposta ai normali rischi ed incertezze tipiche di un'attività imprenditoriale. I mercati nei quali la società opera sono mercati mondiali di nicchia e pertanto di contenute dimensioni con pochi concorrenti rilevanti. Tali caratteristiche dei mercati costituiscono una forte barriera all'ingresso di nuovi concorrenti, a causa degli importanti effetti legati alle economie di scala a fronte di ritorni economici alquanto dubbi per il nuovo potenziale concorrente. La Società vanta posizioni di leadership mondiale che mitigano le incertezze ed i rischi dell'attività imprenditoriale.

L'attività della Società è esposta a vari rischi finanziari: rischio di mercato (comprensivo del rischio di tasso di cambio e del rischio di tasso di interesse), rischio di credito e rischio di liquidità. Il programma di gestione dei rischi è basato sull'imprevedibilità dei mercati finanziari ed ha l'obiettivo di minimizzare gli eventuali impatti negativi sulle *performance* finanziarie della Società. Interpump Group S.p.A. può utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire l'esposizione al rischio di cambio ed al rischio di tasso di interesse. La Società non detiene

strumenti finanziari derivati di carattere speculativo, secondo quanto stabilito dalla procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione.

Rischi di mercato

(i) **Rischio di tasso di cambio**

La Società opera a livello internazionale ed è esposta al rischio di cambio che si origina dall'esposizione rispetto al dollaro americano. La Società, infatti, fattura in dollari alle proprie controllate americane e anche ad un importatore cliente americano. Attualmente la politica della Società è quella di non coprire le transazioni in valuta ricorrenti e di coprire, eventualmente, solo le esposizioni non ricorrenti o in termini di ammontare o in termini di frequenza temporale con cui avvengono.

(ii) **Rischio di tasso di interesse**

Il rischio di tasso di interesse è originato dai finanziamenti a medio lungo termine erogati a tasso variabile. La politica della Società attualmente è quella di non effettuare coperture, data la breve durata media dei finanziamenti in essere (circa 3,5 anni).

(a) **Rischio di credito**

La Società non ha significative concentrazioni di crediti. E' politica della Società di vendere a clienti dopo una valutazione della loro capacità di credito e quindi entro limiti di fido predefiniti. La Società storicamente non ha sofferto significative perdite su crediti.

(b) **Rischio di liquidità**

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di adeguate disponibilità liquide e sufficienti linee di credito dalle quali poter attingere. A causa della dinamicità del business della Società, che si sostanzia anche in frequenti acquisizioni, è politica della Società avere a disposizione linee di credito *stand by* che possono essere utilizzate con brevi preavvisi.

(c) **Rischio di prezzo e di cash flow**

La Società è soggetta al rischio di oscillazione del prezzo dei metalli, in particolare di ottone, alluminio ed acciaio. La politica della Società è quella di coprire, ove possibile, il rischio tramite impegni con i fornitori a medio periodo oppure con politiche di stoccaggio nei momenti più bassi del ciclo di oscillazione.

I ricavi ed il cash flow dell'attività operativa della Società risultano essere influenzati dalle variazioni delle attività generatrici di interessi in maniera limitata.

8 Ambiente, salute e sicurezza

La Società effettua solo produzioni meccaniche e assemblaggi di componenti, senza emissioni di sostanze inquinanti nell'ambiente. Il processo produttivo avviene nel pieno rispetto della normativa vigente. La Società è esposta ai rischi connessi alle tematiche della salute, della sicurezza sul lavoro e dell'ambiente tipici di una Società che svolge attività produttive e commerciali in diversi contesti geografici.

La Società in tema di ambiente e salute e sicurezza sul lavoro applica le norme internazionali ISO 9001, ISO 14001 e OHSAS 18001.

La Società, in conformità a quanto previsto dall'articolo 5, comma 3, lettera b, del D. Lgs. 254/2016, ha predisposto la dichiarazione consolidata di carattere non finanziario che costituisce una relazione distinta rispetto alla presente. La dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, redatta secondo i GRI Standards e sottoposta ad esame limitato da parte di EY S.p.A., è disponibile sul sito internet della Società.

9 Altre informazioni

Nel corso del 2021 sono stati portati a termine 10 nuovi progetti relativi a nuove versioni di pompe e a componenti meccanici per pompe ad alta ed altissima pressione destinati all'industria alimentare e farmaceutica, ed inoltre sono stati aperti 8 nuovi progetti.

La Società nel corso dell'esercizio 2021 ha svolto attività che si configurano tra quelle riconducibili ai criteri di ammissibilità previsti dalla Legge di Bilancio 2020 (L. 160/2019 e s.m.i.) ed in tal senso ha dedicato un significativo impegno delle proprie risorse alla realizzazione di progetti relativi all'acquisizione di nuove conoscenze e nuove competenze tecniche per lo sviluppo di:

- innovative metodologie e tecniche di assemblaggio, manipolazione, controllo qualità, tracciabilità e collaudo di una importante famiglia di pompe;
- innovative soluzioni che consentano il revamping di macchine elettromeccaniche attraverso l'utilizzo di cobot e sistemi di visione di ultima generazione;
- innovative soluzioni tecniche specifiche per il settore Food e Pharma;
- innovative soluzioni di prodotto relative a nuove prototipazioni;
- una sperimentale famiglia di omogeneizzatori ad alte performances ed elevata affidabilità nel tempo.

Si confida che l'esito positivo di tali innovazioni possa generare buoni risultati in termini di fatturato con ricadute favorevoli sull'economia dell'azienda.

Per le attività di R&S la Società intende avvalersi del credito di imposta previsto dalla Legge di Bilancio 2020 (L. 160/2019 art. 1 comma 198/209) come modificata dalla Legge di Bilancio 2021 (L. 178/2020 art. 1 comma 1064 e s.m.i.); nel 2021 tale credito d'imposta è ammontato a circa 42 €/000.

La strategia della Società, nei prossimi anni, sarà sempre quella di continuare ad investire in maniera significativa in ricerca e sviluppo al fine di dare un ulteriore impulso alla crescita organica. I costi di sviluppo prodotto sono stati capitalizzati in ragione della loro utilità pluriennale e sono ammontati per il 2021 a 573 migliaia di euro, mentre quelli spesi a conto economico sono ammontati a 261 migliaia di euro.

La Società deteneva, al 31 dicembre 2021, in portafoglio n. 2.480.643 azioni pari al 2,278% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 32,3556.

Relativamente ai piani di stock options ed alle azioni della Società e delle società controllate detenute dagli amministratori, sindaci e direttori generali si rimanda alla "Relazione sulla gestione" presentata a corredo della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata.

Informiamo che la Società non è sottoposta ad attività di direzione e coordinamento e che il Gruppo IPG Holding S.r.l., con sede a Milano, è la società che redige il bilancio consolidato che include i dati della Interpump Group S.p.A. e delle sue società controllate. Tale bilancio consolidato è disponibile presso il registro delle imprese di Milano.

10 Fatti di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione

Considerato il breve lasso di tempo intercorso dal 31 dicembre 2021, ed alla luce del periodo di tempo storicamente limitato coperto dal portafoglio ordini, non sono disponibili informazioni sufficienti sulla base delle quali formulare previsioni sull'andamento dell'esercizio in corso. Non si sono verificati comunque altri eventi meritevoli di essere riportati nella presente relazione e l'attività della Società è proseguita regolarmente.

Nel corso del 2021 si è assistito a una ripresa notevole dell'economia a livello globale a seguito dell'allentamento delle misure restrittive legate alla pandemia grazie all'accelerazione delle campagne vaccinali. Tale ripresa è stata sostenuta anche da piani nazionali a supporto di sviluppo di progetti infrastrutturali, transizione energetica e digitalizzazione. La forte ripresa dell'attività economica è stata accompagnata da una rilevante spinta inflazionistica, indotta principalmente dall'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime e dalle continue interruzioni nelle catene di approvvigionamento. Sul finire del 2021, alcune banche centrali hanno mostrato fiducia nella ripresa economica e hanno iniziato a ridurre alcuni stimoli monetari anche ai fini di contenere l'aumento dell'inflazione.

I risultati del 2021 testimoniano la capacità della Società e del Gruppo di servire in maniera proattiva e senza discontinuità i propri clienti nonché a gestire in maniera efficiente la propria capacità industriale. A darne evidenza sono i risultati del business che hanno superato i livelli pre-pandemia, con un significativo miglioramento dei margini.

L'avvio del 2022 sembra confermare il proseguimento di questi trend positivi anche alla luce della significativa crescita della domanda dopo l'ottima performance dell'anno precedente, con risultati sostenuti anche dalla capacità di attuare politiche di pricing che consentano di contenere le pressioni sui costi esercitate dalle spinte inflazionistiche.

Nonostante le attese di crescita economica per il futuro siano positive e Interpump ritenga di poter continuare a esprimersi sugli abituali livelli di eccellenza, persistono ancora vari fattori di incertezza per il breve periodo, anche a fronte delle perduranti spinte inflazionistiche alimentate dalle discontinuità delle catene di approvvigionamento, dall'andamento crescente dei prezzi delle materie prime e dell'energia oltre che alla evoluzione della pandemia. Le crescenti tensioni geopolitiche e gli impatti negativi derivanti dal conflitto militare in Ucraina, sebbene il Gruppo Interpump sia direttamente esposto verso i paesi coinvolti nel conflitto in misura molto limitata, rappresentano comunque un ulteriore elemento di instabilità e di conseguenti discontinuità nelle attività economiche globali. Nei confronti di Russia ed Ucraina Interpump Group S.p.A. ha fatturato nel 2021 4,0 milioni di euro ed al 31/12/2021 ha crediti per 0,3 milioni di euro.

11 Proposta all'Assemblea

L'utile di esercizio è stato pari a Euro 84.308.858 e proponiamo di:

- destinare l'utile netto di esercizio alla Riserva Straordinaria, avendo la Riserva Legale già raggiunto il limite del quinto del capitale sociale sottoscritto e versato;
- distribuire parzialmente la Riserva Straordinaria, attribuendo un dividendo di € 0,28 a ciascuna delle azioni in circolazione, comprensivo del diritto di cui all'art. 2357-ter, comma 2 del Codice Civile. Si precisa che ai fini fiscali si rende applicabile il D.M. 26 maggio 2017, poiché l'intero dividendo di € 0,28 per azione è tassabile in capo al percipiente ed è considerato attinto dalle riserve di utili formatisi successivamente all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007 e fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2016.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 18 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Dott. Fulvio Montipò

Presidente e Amministratore Delegato

**Progetto di Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021
della Capogruppo Interpump Group S.p.A.**

INTERPUMP GROUP S.p.A.

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

Via E. Fermi, 25

Capitale Sociale: € 56.617.232,88

Tribunale di Reggio Emilia - Registro Imprese n° 117217

Codice fiscale 11666900151

Partita IVA 01682900350

Progetto di Bilancio di esercizio al 31-12-2021 – Interpump Group S.p.A.

Situazione patrimoniale-finanziaria

Euro	<u>Note</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	3	135.513.852	136.676.885
Crediti commerciali	4, 20	18.665.388	15.974.664
Crediti per dividendi	20	1.279.700	3.500.000
Rimanenze	5	25.793.110	22.944.737
Crediti tributari		97.541	2.520.041
Attività finanziarie correnti	11, 20	30.777.999	37.815.092
Altre attività correnti	6, 20	2.519.460	459.356
Totale attività correnti		<u>214.647.050</u>	<u>219.890.775</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	7	37.640.913	35.676.788
Avviamento	8	44.536.997	44.536.997
Altre immobilizzazioni immateriali	9	3.118.490	3.171.422
Partecipazioni in società controllate	10	943.317.056	632.902.110
Altre attività finanziarie	11, 20	65.936.560	82.770.715
Crediti tributari		111.658	131.425
Imposte differite attive	12	7.168.827	13.228.610
Altre attività non correnti		16.474	17.492
Totale attività non correnti		<u>1.101.846.975</u>	<u>812.435.559</u>
Totale attività		<u>1.316.494.025</u>	<u>1.032.326.334</u>

Euro	<u>Note</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali	4, 20	17.433.309	14.976.085
Debiti bancari		106.169	207.178
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	13, 20	201.418.719	143.390.053
Debiti tributari		1.632.827	738.668
Altre passività correnti	14, 20	8.837.815	9.043.578
Ratei e risconti passivi		62.681	126.784
Fondi rischi ed oneri	15	30.000	-
Totale passività correnti		<u>229.521.520</u>	<u>168.482.346</u>
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	13, 20	513.689.616	335.090.977
Passività per benefit ai dipendenti	16	5.025.520	5.249.658
Debiti tributari		341.120	682.241
Imposte differite passive	12	652.547	657.168
Altre passività non correnti	17	223.334	-
Fondi rischi ed oneri	15	8.278.432	7.520.893
Totale passività non correnti		<u>528.210.569</u>	<u>349.200.937</u>
Totale passività		<u>757.732.089</u>	<u>517.683.283</u>
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale	18	55.327.299	55.461.608
Riserva legale	19	11.323.447	11.323.447
Riserva sovrapprezzo azioni	18	66.119.099	78.475.076
Riserva per rimisurazione piani a benefici definiti		(2.539.920)	(2.457.813)
Altre riserve	19	428.532.011	371.840.733
Totale patrimonio netto		<u>558.761.936</u>	<u>514.643.051</u>
Totale patrimonio netto e passività		<u>1.316.494.025</u>	<u>1.032.326.334</u>

Conto economico

Euro	<i>Note</i>	2021	2020
Ricavi	22	112.389.053	100.518.164
Costo del venduto	24	(69.367.863)	(62.688.846)
Utile lordo industriale		43.021.190	37.829.318
Altri ricavi netti	23	2.332.929	1.839.499
Spese commerciali	24	(6.427.229)	(6.041.147)
Spese generali ed amministrative	24	(21.517.233)	(25.857.877)
Perdita di valore di attività	9, 10	(97.609)	(122.713)
Altri costi operativi	24	(397.765)	(329.838)
Dividendi		77.653.343	88.679.298
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		94.567.626	95.996.540
Proventi finanziari	25	2.103.177	1.690.984
Oneri finanziari	25	(1.089.346)	(2.760.366)
Risultato di periodo prima delle imposte		95.581.457	94.927.158
Imposte sul reddito	26	(11.272.599)	6.875.046
Utile netto del periodo		84.308.858	101.802.204
Utile per azione base	27	0,790	0,950
Utile per azione diluito	27	0,780	0,947

Conto economico complessivo

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile netto (A)	84.309	101.802
Utili (perdite) che non saranno successivamente riclassificati nell'utile del periodo		
<i>Utili (perdite) derivanti dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	<i>(108)</i>	<i>(109)</i>
<i>Imposte relative</i>	<u>26</u>	<u>26</u>
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(82)</u>	<u>(83)</u>
Utile netto complessivo (A) + (B)	<u>84.227</u>	<u>101.719</u>

Rendiconto finanziario

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	95.581	94.927
Utile prima delle imposte realizzato da Mariotti & Pecini prima dell'incorporazione	-	(1.123)
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Plusvalenze da cessione di immobilizzazioni	(27)	(2)
Ammortamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali	5.548	5.558
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per la Società	4.167	1.775
Perdita (Ripristini) di valore di attività	5	4
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	454	6.980
Dividendi a conto economico	(77.653)	(88.679)
Oneri finanziari netti	<u>(1.013)</u>	<u>1.070</u>
	27.062	20.510
(Incremento) Decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(291)	238
(Incremento) Decremento delle rimanenze	(2.848)	1.370
Incremento (Decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	494	1.618
Imposte pagate	(3.162)	(3.960)
Interessi passivi pagati	(993)	(2.131)
Differenze cambio realizzate	<u>553</u>	<u>(369)</u>
Liquidità netta dalle attività operative	<u>20.815</u>	<u>17.276</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisto di partecipazioni al netto delle azioni proprie cedute	(313.363)	(47.179)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(22.397)	(48.487)
Incassi per vendita di azioni proprie per stock options	714	14.480
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(5.910)	(6.750)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	228	24
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(617)	(564)
Proventi finanziari incassati	1.438	1.838
Altri	(28)	377
Liquidità netta generata (utilizzata) dall'attività di investimento	<u>(339.935)</u>	<u>(86.261)</u>

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Dividendi incassati	79.890	93.077
Dividendi pagati	(27.382)	(26.897)
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti infragruppo al netto delle azioni proprie cedute	28.813	17.284
Erogazioni (Rimborsi) di finanziamenti	237.315	25.068
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	-	13
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(801)	(867)
Altri	223	-
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>318.058</u>	<u>107.678</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(1.062)</u>	<u>38.693</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società fuse	-	2.794
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>136.470</u>	<u>94.983</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>135.408</u>	<u>136.470</u>

Per la riconciliazione delle disponibilità liquide si rimanda alla Nota 28.

Prospetto dei movimenti del patrimonio netto

	<i>Capitale sociale</i>	<i>Riserva legale</i>	<i>Riserva sovrapprezzo azioni</i>	<i>Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti</i>	<i>Altre riserve</i>	<i>Totale patrimonio netto</i>
<i>Saldi al 1° gennaio 2020</i>	55.460	11.323	96.513	(2.334)	296.938	457.900
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	(26.897)	(26.897)
Imputazione a conto economico del <i>fair value</i> delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di Interpump Group S.p.A.	-	-	1.775	-	-	1.775
Contabilizzazione <i>fair value</i> delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di imprese controllate	-	-	144	-	-	144
Effetto fusione Mariotti & Pecini S.r.l.	-	-	-	(41)	-	(41)
Acquisto azioni proprie	(837)	-	(48.487)	-	837	(48.487)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	585	-	14.480	-	(585)	14.480
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	254	-	14.050	-	(254)	14.050
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	-	(83)	101.802	101.719
<i>Saldi al 31 dicembre 2020</i>	55.462	11.323	78.475	(2.458)	371.841	514.643
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	(27.382)	(27.382)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	(370)	(370)
Imputazione a conto economico del <i>fair value</i> delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di Interpump Group S.p.A.	-	-	4.167	-	-	4.167
Contabilizzazione <i>fair value</i> delle stock option assegnate ed esercitabili a dipendenti di imprese controllate	-	-	219	-	-	219
Acquisto azioni proprie	(218)	-	(22.397)	-	218	(22.397)
Vendita di azioni proprie ai beneficiari di stock options	29	-	714	-	(29)	714
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	54	-	4.941	-	(54)	4.941
Utile netto complessivo dell'esercizio	-	-	-	(82)	84.309	84.227
<i>Saldi al 31 dicembre 2021</i>	55.327	11.323	66.119	(2.540)	428.533	558.762

Note illustrative al bilancio di Interpump Group S.p.A.

1. Informazioni generali

Interpump Group S.p.A. è una società di diritto italiano, domiciliata in Sant’Ilario d’Enza (RE) e quotata alla Borsa di Milano.

La Società produce e commercializza pompe a pistoni ad alta ed altissima pressione e detiene partecipazioni dirette ed indirette di controllo in 108 società. Interpump Group S.p.A. ha impianti produttivi in Sant’Ilario d’Enza (RE). Per informazioni sull’attività del Gruppo si rimanda alla “Relazione sulla gestione” presentata a corredo della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata.

Il bilancio al 31 dicembre 2021, redatto nella prospettiva della continuità aziendale, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella riunione tenutasi in data odierna (18 marzo 2022).

2. Principi contabili adottati

2.1 Principi contabili di riferimento

Il bilancio al 31 dicembre 2021 è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’*IFRS Interpretation Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”) e ancor prima *Standing Interpretations Committee* (“SIC”).

La Situazione Patrimoniale-Finanziaria e il Conto Economico sono stati presentati in euro, mentre gli altri prospetti di bilancio e le note sono stati presentati in migliaia di euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value*.

La redazione di un bilancio in accordo con gli IFRS (*International Financial Reporting Standards*) richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno effetto sulle attività, passività, costi e ricavi. I risultati consuntivi possono essere diversi da quelli ottenuti tramite queste stime. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell’elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l’avviamento, l’ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi e i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, la recuperabilità del valore delle partecipazioni ed i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività.

In particolare, le valutazioni discrezionali e le stime contabili significative riguardano la determinazione del valore recuperabile di ciascuna partecipazione, in particolare con riferimento all’identificazione di eventuali indicatori di impairment, alla previsione della loro redditività futura per il periodo del business plan di Gruppo, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale, nonché alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e di attualizzazione applicati alle previsioni della loro redditività futura. Le assunzioni chiave utilizzate per la valutazione delle partecipazioni, inclusa un’analisi di sensitività, sono descritte alla Nota 10.

La Società presenta il conto economico per funzione (altrimenti detto “a costo del venduto”), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note del bilancio. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business. Per una completa analisi dei risultati economici del Gruppo si rimanda alla “Relazione sulla gestione” presentata a corredo della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata.

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

2.1.1 Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 adottati dalla Società

A partire dal 2021 la Società ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:

- *Amendment to IFRS 16 - “Lease Covid 19 - Related rent concessions beyond 30 June 2021”*. Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020 che chiariva la circostanza per cui il locatario, come espediente pratico, può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid-19) possano non essere considerate come variazioni del piano e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il nuovo emendamento ha trovato applicazione dal 1° aprile 2021 ed è stato omologato dalla UE in data 31 agosto 2021. L'applicazione del nuovo emendamento non ha comportato rettifiche ai saldi economici e patrimoniali della Società.

2.1.2 Principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla Società

- *Amendments to IAS 1 - “Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”*. Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare chiarisce che:
 - la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell'informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;
 - la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell'entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;
 - il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. La Società al momento sta valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

- *Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 il presente emendamento che aggiorna i riferimenti al *Conceptual Framework* dello IAS e non apporta alcun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2022, prospettivamente.
- *Amendments to IAS 16 - “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni

ricavo derivante dalla vendita di prodotti ceduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o per il tempo necessario perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e dovrà essere applicata retrospettivamente agli elementi di immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l'uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. La Società non si aspetta impatti materiali con riferimento a tali modifiche.

- *Amendments to IAS 37 - “Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract”*. A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un'entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l'applicazione di un approccio denominato “*directly related cost approach*”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2022 o successivi. La Società applicherà tali modifiche ai contratti per cui non avrà ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche.
- *Annual Improvements 2018-2020 Cycle*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che hanno per oggetto:
 - *Amendments to IFRS 1 - “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applicherà anche alle società collegate o joint venture che sceglieranno di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2022 o successivamente. È consentita l'applicazione anticipata.
 - *Amendments to IFRS 9 - “Financial Instruments – Fees in the ‘10 per cent’ test for derecognition of financial liabilities”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all'IFRS 9 che chiarisce le *fee* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fee* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le *fee* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applicherà tale modifica alle passività finanziarie che saranno modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno il 1° gennaio 2022 o successivamente. È consentita l'applicazione anticipata. La Società applicherà tale modifica alle passività finanziarie che saranno modificate o

scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta tale modifica. La Società non si aspetta impatti materiali con

- *Amendments to IAS 1 - “Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current ”and IFRS Practice Statement 2 - “Disclosure of Accounting policies”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023. È consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 8 - “Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023. È consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 12 – “Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.
- *Amendments to IFRS 17 – “Insurance Contracts: Initial application of IFRS 17 and IFRS 9 – Comparative information”*. Lo IASB ha pubblicato in data 9 dicembre 2021 l'emendamento alle disposizioni transitorie dell'IFRS 17. La modifica fornisce agli assicuratori un'opzione con l'obiettivo di migliorare la rilevanza delle informazioni da fornire agli investitori in fase di applicazione iniziale del nuovo standard. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023. È consentita l'applicazione anticipata.

2.2 Informazioni settoriali

In base alla definizione prevista dal principio IFRS 8 un settore operativo è una componente di un'entità:

- che intraprende un'attività imprenditoriale che genera costi e ricavi;
- i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente dal più alto livello decisionale/operativo dell'entità ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati;
- per cui sono disponibili informazioni di bilancio separate.

I settori operativi attraverso cui il Gruppo opera sono stati determinati sulla base della reportistica utilizzata dal top management del Gruppo per prendere le decisioni e sono stati identificati nel Settore Acqua, comprendente essenzialmente le pompe ad alta ed altissima pressione, i sistemi ad altissima pressione, gli omogeneizzatori ad alta pressione, i miscelatori, gli agitatori, le pompe a pistoni, le valvole ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi e nel Settore Olio, che include le prese di forza e le pompe ad ingranaggi, i cilindri oleodinamici, i distributori oleodinamici, le valvole, i riduttori e i dispositivi di dispersione utilizzati per lo spargimento di fertilizzanti biologici solidi, i tubi e raccordi, i riduttori, i rinvii angolari, i motori orbitali e i sistemi di steering e gli altri componenti oleodinamici. Interpump Group S.p.A. appartiene interamente al Settore Acqua e pertanto non si è ritenuto necessario presentare le relative informazioni settoriali.

Ai fini di una migliore informativa sono state fornite le informazioni relative alle aree geografiche in cui la Società opera che sono state definite in Italia, Resto d'Europa (inclusi i Paesi europei non aderenti alla UE) e Resto del Mondo.

2.3 Trattamento delle operazioni in valuta estera

La valuta funzionale e di presentazione adottata da Interpump Group S.p.A. è l'euro. Le operazioni in valuta estera sono convertite in euro sulla base del cambio della data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie sono convertite al cambio della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Le differenze cambio che emergono dalla conversione sono imputate a conto economico. Le attività e passività non monetarie valutate al costo storico sono convertite al cambio in vigore alla data della transazione. Le attività e passività monetarie valutate al *fair value* sono convertite in euro al cambio della data rispetto alla quale è stato determinato il *fair value*.

2.4 Attività non correnti destinate ad essere vendute (*held for sale*) ed operazioni discontinue

Le attività non correnti destinate ad essere vendute ed eventuali attività e passività appartenenti a rami di azienda o a partecipazioni destinate alla vendita sono valutate al minore fra il valore di carico al momento della classificazione di tali voci come *held for sale* ed il loro *fair value* al netto dei costi di vendita. Le eventuali perdite di valore contabilizzate in applicazione di detto principio sono imputate a conto economico, sia nel caso di svalutazione per adeguamento al *fair value*, sia nel caso di utili e perdite derivanti da successive variazioni del *fair value*.

Le attività e le passività che hanno i requisiti oggettivi per essere considerate come operazioni discontinue, sono classificate come operazioni discontinue al momento della loro dismissione o quando hanno i requisiti per essere classificate come destinate alla vendita, se tali requisiti sussistono precedentemente.

2.5 Immobili, impianti e macchinari

(i) Rilevazione e valutazione

Gli immobili, gli impianti ed i macchinari sono valutati al costo storico e sono esposti al netto degli ammortamenti (vedi successivo punto *iii*) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 2.8). Il costo delle immobilizzazioni prodotte internamente include i materiali, la manodopera diretta ed una quota dei costi di produzione indiretti. Il costo delle immobilizzazioni, sia acquistate esternamente che prodotte internamente, include i costi accessori direttamente imputabili e necessari alla messa in funzione del bene e, quando rilevante ed in presenza di obbligazioni contrattuali, il valore attuale del costo stimato per lo smantellamento e la rimozione delle immobilizzazioni stesse.

Gli oneri finanziari relativi ai finanziamenti utilizzati per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali sono imputati a conto economico per competenza se non specificatamente destinati all'acquisto o alla costruzione del bene, altrimenti sono capitalizzati.

Le immobilizzazioni destinate alla vendita sono valutate al minore fra il *fair value* al netto degli oneri accessori alla vendita ed il valore di carico al momento della classificazione come *held for sale*.

(ii) Costi successivi

I costi di sostituzione di alcune parti delle immobilizzazioni sono capitalizzati quando è probabile che questi costi comportino futuri benefici economici e possano essere misurati in

maniera attendibile. Tutti gli altri costi, incluse le spese di manutenzione e riparazione, sono imputati a conto economico quando sostenuti.

(iii) *Ammortamenti*

Gli ammortamenti sono imputati a conto economico in modo sistematico e costante sulla base della stimata vita utile delle immobilizzazioni in base alla residua possibilità di utilizzo. I terreni non sono ammortizzati. Le stimate vite utili sono le seguenti:

- Immobili	25 anni
- Impianti e macchinari	12,5 anni
- Attrezzature industriali e commerciali	4 anni
- Altri beni	4-8 anni

La stimata vita utile dei beni è riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti alle aliquote, laddove necessari, sono applicati con applicazione prospettica.

Per i beni acquistati e/o entrati in funzione nell'esercizio gli ammortamenti sono calcolati utilizzando aliquote annuali ridotte al 50%. Storicamente tale metodologia di calcolo è stata rappresentativa dell'effettivo utilizzo di tali beni.

L'utile/perdita che emerge al momento dell'eliminazione contabile dell'attività cioè al momento della dismissione (ossia, alla data in cui l'acquirente ne ottiene il controllo) o quando non ci si attendono benefici economici futuri dal suo utilizzo o dismissione (calcolato come differenza tra il valore contabile dell'attività ed il corrispettivo netto) è rilevato a conto economico quando l'elemento è eliminato contabilmente.

(iv) *Leasing*

Le attività per il diritto d'uso sono misurate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati e delle perdite di valore, e rettificati per qualsiasi rimisurazione delle passività di leasing. Il costo delle attività per il diritto d'uso comprende l'ammontare delle passività di leasing rilevate, i costi diretti iniziali sostenuti e i pagamenti di leasing effettuati alla data di decorrenza o prima dell'inizio al netto di tutti gli eventuali incentivi ricevuti. Le attività per diritto d'uso sono ammortizzate in quote costanti dalla data di decorrenza alla fine della vita utile dell'attività consistente nel diritto di utilizzo (la durata del contratto di locazione).

Se il leasing trasferisce la proprietà dell'attività sottostante al locatario al termine della durata del leasing o se il costo dell'attività consistente nel diritto di utilizzo riflette il fatto che il locatario eserciterà l'opzione di acquisto, il locatario deve ammortizzare l'attività consistente nel diritto d'uso dalla data di decorrenza fino alla fine della vita utile dell'attività sottostante. La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata tra i debiti finanziari.

(v) *Migliorie su beni di terzi*

Le migliorie su beni di terzi aventi le caratteristiche di immobilizzazioni sono capitalizzate nella categoria del bene a cui si riferiscono e sono ammortizzate secondo la loro vita utile o, se inferiore, lungo la durata del contratto di locazione.

2.6 Avviamento

L'avviamento è rappresentato dalle quote del disavanzo di fusione pagate a tale titolo e originate dalle operazioni di fusione.

L'avviamento è contabilizzato al costo, al netto delle perdite di valore (*impairment losses*). L'avviamento è allocato ad un'unica unità generatrice dei flussi finanziari (*cash generating*

unit) e non è più ammortizzato a partire dal 1° gennaio 2004. Il valore di carico è valutato al fine di verificare l'assenza di perdite di valore (vedi paragrafo 2.8).

2.7 Altre immobilizzazioni immateriali

(i) Spese di ricerca e sviluppo

Le spese di ricerca aventi scopo di acquisire nuove conoscenze tecniche sono imputate a conto economico quando sostenute.

Le spese di sviluppo finalizzate alla creazione di nuovi prodotti o accessori o nuovi processi di produzione sono capitalizzate se la Società è in grado di dimostrare:

- la possibilità tecnica e l'intenzione di completare l'attività in modo che sia disponibile per l'uso o per la vendita;
- la sua capacità ad usare o vendere l'attività;
- i volumi e i valori di realizzo attesi dimostrando che i costi sostenuti per le attività di sviluppo genereranno benefici economici futuri;
- i costi sono determinabili in maniera attendibile;
- esistono risorse adeguate per completare il progetto di sviluppo.

Il costo capitalizzato è determinato dall'importo dei costi che si riferiscono ai progetti di sviluppo che rispettano i requisiti per la loro iscrizione. Le spese di sviluppo capitalizzate sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti accumulati (vedi successivo punto v) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 2.8).

(ii) Spese accessorie ai finanziamenti

Le spese accessorie ai finanziamenti sono imputate a riduzione dell'importo nominale del finanziamento e trattate secondo quanto descritto al paragrafo 2.15.

(iii) Altre immobilizzazioni immateriali

Le altre immobilizzazioni immateriali, tutte aventi vita utile definita, sono valutate al costo e sono iscritte al netto degli ammortamenti accumulati (vedi successivo punto v) e delle perdite di valore (vedi paragrafo 2.8).

Le licenze di uso del software sono ammortizzate durante il loro periodo di utilizzo (5 anni).

Le spese sostenute internamente per la creazione di marchi o di avviamento sono imputate a conto economico quando sostenute.

(iv) Costi successivi

I costi sostenuti successivamente, relativi ad immobilizzazioni immateriali, sono capitalizzati solo se incrementano i benefici economici futuri della specifica attività capitalizzata, altrimenti sono imputati a conto economico quando sostenuti.

(v) Ammortamenti

Gli ammortamenti sono imputati a conto economico in modo sistematico e costante sulla base della stimata vita utile delle immobilizzazioni capitalizzate. Le stimate vite utili sono le seguenti:

- | | |
|-----------------------------------|--------|
| - Brevetti e marchi | 3 anni |
| - Spese di sviluppo | 5 anni |
| - Concessione di licenze software | 5 anni |

La stimata vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti alle aliquote, laddove necessari, sono apportati con applicazione prospettica.

2.8 Impairment di attività

I valori di libro delle attività, ad eccezione delle rimanenze di magazzino (vedi paragrafo 2.13), delle attività finanziarie disciplinate dall'IFRS 9, delle imposte differite attive (vedi paragrafo 2.17) e delle attività non correnti destinate alla vendita disciplinate dall'IFRS 5, sono soggetti a valutazione alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria, al fine di individuare l'esistenza di eventuali indicatori di perdita di valore (*impairment*). Se dalla valutazione emerge l'esistenza di tali indicatori, viene calcolato il presunto valore recuperabile dell'attività con le modalità indicate al successivo punto (i).

Il presunto valore recuperabile dell'avviamento e delle immobilizzazioni immateriali non ancora utilizzate è stimato con periodicità almeno annuale, o più frequentemente se specifici eventi indicano la possibilità di aver subito una perdita di valore. Se il presunto valore recuperabile dell'attività o della sua unità generatrice di flussi finanziari (*cash generating unit*) è inferiore al valore netto contabile, l'attività ad esso relativa viene conseguentemente rettificata per perdite di valore con imputazione a conto economico.

L'avviamento è sottoposto a valutazione (*impairment test*) con periodicità almeno annuale come previsto dallo IAS 36.

(i) Calcolo del presunto valore di recupero

Il presunto valore recuperabile delle altre attività è pari al maggiore tra il *fair value* meno i costi di vendita e il loro valore d'uso. Il valore d'uso è pari ai previsti flussi di cassa futuri, attualizzati ad un tasso, al lordo delle imposte, che tiene conto del valore di mercato dei tassi di interesse e dei rischi specifici dell'attività alla quale il presunto valore di realizzo si riferisce. Per le attività che non originano autonomi flussi di cassa, il presunto valore di realizzo è determinato facendo riferimento alla *cash generating unit* alla quale l'attività appartiene.

(ii) Ripristino di perdite di valore

Una perdita di valore relativa alle altre attività si ripristina se vi è stato un cambiamento della stima utilizzata per determinare il presunto valore di recupero.

Una perdita di valore si ripristina nei limiti dell'importo corrispondente al valore contabile che sarebbe stato determinato, al netto degli ammortamenti, nel caso in cui nessuna perdita di valore fosse mai stata contabilizzata.

Una perdita di valore dell'avviamento non si ripristina mai.

2.9 Partecipazioni

Le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate al costo.

Qualora alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria si rilevi la presenza di perdite di valore rispetto all'importo determinato con la suddetta metodologia, la partecipazione stessa è conseguentemente svalutata.

2.10 Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono le esistenze di cassa, i depositi bancari e postali ed i titoli aventi una scadenza originaria non superiore a tre mesi. Gli scoperti di conto corrente e gli anticipi salvo buon fine sono portati a riduzione delle disponibilità liquide solo ai fini del rendiconto finanziario.

2.11 Attività finanziarie (Crediti commerciali, Altre attività finanziarie ed Altre attività)

Al momento della rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono classificate, a seconda dei casi, in base alle successive modalità di misurazione, cioè al costo ammortizzato, al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo o al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio. La classificazione delle attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale dipende dalle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie e dal modello di business che la società usa per la loro gestione. Ad eccezione dei crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa, la Società inizialmente valuta un'attività finanziaria al suo *fair value* più, nel caso di un'attività finanziaria non al *fair value* rilevato nel conto economico, i costi di transazione. I crediti commerciali che non contengono una componente di finanziamento significativa sono valutati al prezzo dell'operazione determinato secondo l'IFRS 15.

L'attività finanziaria viene valutata al costo ammortizzato se l'attività è detenuta per incassare i flussi di cassa contrattuali (*Held to Collect*), rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e degli interessi sull'importo del capitale da restituire. Sono inclusi in tale categoria tutti i crediti. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato, in conformità al criterio dell'interesse effettivo, diminuito delle perdite per riduzione di valore. Gli interessi attivi, gli utili e le perdite su cambi e le perdite per riduzione di valore sono rilevati nell'utile (perdita) dell'esercizio così come gli utili o perdite da *derecognition*.

L'attività finanziaria viene valutata al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo se l'attività finanziaria è detenute eventualmente dal Gruppo con la duplice finalità di incassare i flussi di cassa contrattuali, rappresentati unicamente dal pagamento del capitale e degli interessi sull'importo del capitale da restituire, e di vendere l'attività finanziaria (*Held to Collect and Sell*).

Se l'attività non è valutata in una delle due precedenti categorie deve essere valutata al *fair value* rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio. Questa categoria, quindi, comprende sia le attività detenute per la negoziazione che le attività designate al momento della prima rilevazione come attività finanziarie al *fair value* con variazioni rilevate nel conto economico, nonché le attività finanziarie che obbligatoriamente bisogna valutare al *fair value*. Il *fair value* delle attività finanziarie detenute per la negoziazione è determinato facendo riferimento ai prezzi di mercato alla data di bilancio (o delle situazioni infrannuali) o attraverso tecniche e modelli di valutazione finanziarie.

In conformità all'IFRS 9 la Società ha adottato, a partire dal 1 gennaio 2018, un nuovo modello di impairment per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al *fair value* rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo, fatta eccezione per i titoli di capitale e le attività derivanti da contratti con i clienti. Tale nuovo modello è basato sulla determinazione della "perdita attesa su crediti" ("*expected credit loss*" ovvero "ECL") che sostituisce il modello della "perdita sostenuta" ("*incurred loss*") previsto precedentemente dallo IAS 39.

Il principio prevede i seguenti approcci metodologici: il "*General deterioration method*" e il "*Simplified approach*". Lo Standard non definisce un principio univoco per la segmentazione

della clientela lasciando libera l'entità di selezionare i *subset* campionari in modo da renderli coerenti in base alle singole esperienze.

Per i crediti commerciali ritenuti dalla direzione aziendale individualmente significativi e per cui si dispone di informazioni più puntuali sull'incremento significativo del rischio di credito, all'interno del modello semplificato, è stato applicato un approccio analitico.

Un'attività finanziaria (o, ove applicabile, parte di un'attività finanziaria o parte di un gruppo di attività finanziarie simili) è cancellata in primo luogo (es. rimossa dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria) quando:

- i diritti a ricevere flussi finanziari dall'attività sono estinti, o
- la Società ha trasferito ad una terza parte il diritto a ricevere flussi finanziari dall'attività o ha assunto l'obbligo contrattuale di corrisponderli interamente e senza ritardi e (a) ha trasferito sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria, oppure (b) non ha trasferito né trattenuto sostanzialmente tutti i rischi e benefici dell'attività, ma ha trasferito il controllo della stessa.

L'utile (perdita) sull'attività finanziaria che è valutata al costo ammortizzato e non fa parte di una relazione di copertura deve essere rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio quando l'attività finanziaria è eliminata contabilmente o riclassificata, tramite il processo di ammortamento, o al fine di rilevare gli utili o le perdite per riduzione di valore

2.12 Strumenti finanziari derivati

La Società non sottoscrive per policy strumenti finanziari derivati di carattere speculativo; tuttavia, nel caso in cui gli strumenti finanziari derivati non soddisfino tutte le condizioni previste per il trattamento contabile degli strumenti finanziari derivati di copertura (*hedge accounting*), le variazioni di *fair value* di tali strumenti sono contabilizzate a conto economico come oneri e/o proventi finanziari. Gli strumenti finanziari derivati sono contabilizzati secondo le regole dell'*hedge accounting* quando:

- all'inizio della copertura esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa;
- si presume che la copertura sia altamente efficace;
- l'efficacia può essere attendibilmente misurata e la copertura stessa è altamente efficace durante i periodi di designazione.

La modalità di contabilizzazione degli strumenti finanziari derivati cambia a seconda che siano o meno realizzate le condizioni ed i requisiti richiesti dall'IFRS 9. In particolare:

(i) Coperture di flussi di cassa (*Cash flow hedges*)

Nel caso di uno strumento finanziario derivato per il quale è formalmente documentata la relazione di copertura delle variazioni dei flussi di cassa originati da un'attività o passività o da una futura transazione (elemento sottostante coperto) ritenuta essere altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul conto economico, la porzione efficace, derivante dall'adeguamento dello strumento finanziario derivato al *fair value*, è imputata direttamente ad una riserva di patrimonio netto. Quando si manifesta l'elemento sottostante coperto tale riserva viene rimossa dal patrimonio netto ed attribuita al valore di iscrizione dell'elemento sottostante. L'eventuale porzione non efficace della variazione di valore dello strumento di copertura è immediatamente attribuita al conto economico come oneri e/o proventi finanziari. Quando uno strumento finanziario di copertura giunge a scadenza, è venduto o è esercitato oppure la società cambia la correlazione con l'elemento sottostante, e la prevista transazione originariamente coperta non è

ancora avvenuta, ma è considerata ancora probabile, i relativi utili e perdite derivanti dall'adeguamento dello strumento finanziario al *fair value* rimangono nel patrimonio netto e sono imputati a conto economico quando si manifesterà la transazione secondo quanto descritto precedentemente. Se la probabilità del manifestarsi dell'operazione sottostante viene meno, i relativi utili e perdite del contratto derivato, originariamente registrati nel patrimonio netto, sono imputati immediatamente a conto economico.

(ii) *Coperture di attività e passività monetarie (Fair value hedges)*

Quando uno strumento finanziario derivato è utilizzato per coprire le variazioni di valore di un'attività o una passività monetaria già contabilizzata in bilancio che possano produrre effetti sul conto economico, gli utili e le perdite relativi alle variazioni di *fair value* dello strumento finanziario derivato sono immediatamente imputati a conto economico. Parimenti, gli utili e le perdite relativi alla posta coperta modificano il valore di carico di tale posta e vengono rilevati a conto economico.

2.13 Rimanenze

Le rimanenze di magazzino sono valutate al minore fra il costo ed il valore di presunto realizzo. Il costo è determinato con il criterio del costo medio ponderato ed include tutti i costi sostenuti per acquistare i materiali e trasformarli alle condizioni della data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria. Il costo dei semilavorati e dei prodotti finiti include una quota dei costi indiretti, determinata sulla base della normale capacità produttiva. Sono calcolati fondi svalutazione per materiali, semilavorati e prodotti finiti considerati obsoleti o a lenta rotazione, tenuto conto del loro utilizzo futuro atteso e del loro valore di realizzo. Il valore netto di realizzo è stimato tenuto conto del prezzo di mercato nel corso della normale attività d'impresa, dal quale sono dedotti i costi di completamento ed i costi di vendita.

2.14 Capitale sociale ed Azioni proprie

Nel caso di acquisto di azioni proprie, il prezzo pagato, compresi eventuali oneri accessori direttamente attribuibili, viene dedotto dal capitale sociale per la parte che si riferisce al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente dal patrimonio netto. Nel momento in cui le azioni proprie sono rivendute o rimesse, il prezzo incassato, al netto di eventuali oneri accessori direttamente attribuibili e del relativo effetto fiscale, è contabilizzato come capitale sociale per la parte relativa al valore nominale delle azioni e per la parte eccedente come patrimonio netto.

2.15 Passività finanziarie (Debiti commerciali, Debiti bancari, Debiti finanziari fruttiferi di interessi ed Altre passività)

Le passività finanziarie sono classificate, al momento della rilevazione iniziale, tra le passività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico, tra i mutui e i finanziamenti, o tra i derivati designati come strumenti di copertura. Tutte le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al *fair value* a cui si aggiungono, nel caso di mutui, finanziamenti e debiti, i costi di transazione ad essi direttamente attribuibili. Dopo la rilevazione iniziale, i finanziamenti sono valutati con il criterio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dello strumento finanziario, al valore contabile lordo di un'attività finanziaria o al costo ammortizzato di una passività finanziaria. Gli utili e le perdite sono contabilizzati nel conto economico quando la passività è estinta, oltre che attraverso il processo di ammortamento. L'ammortamento al tasso di interesse effettivo è compreso tra gli oneri finanziari del conto economico.

Una passività finanziaria viene cancellata quando l'obbligazione sottostante la passività è estinta, ovvero quando l'obbligazione specificata nel contratto è adempiuta o cancellata o scaduta.

I debiti commerciali e gli altri debiti, la cui scadenza rientra nei normali termini commerciali, non sono attualizzati e sono iscritti al costo ammortizzato, rappresentativo del loro valore di estinzione.

Le passività finanziarie correnti includono la quota a breve termine dei debiti finanziari fruttiferi d'interessi, i debiti bancari e per leasing, nonché le altre passività finanziarie.

2.16 Passività per benefit ai dipendenti

(i) Piani a contributi definiti (Defined contribution plans)

La Società partecipa a piani pensionistici a contribuzione definita a gestione pubblica o privata su base obbligatoria o contrattuale. Il versamento dei contributi esaurisce l'obbligazione della Società nei confronti dei propri dipendenti. I contributi costituiscono pertanto costi del periodo nel quale sono dovuti.

(ii) Piani a benefici definiti a favore dei dipendenti (Defined benefit plans)

I benefici garantiti ai dipendenti (*Defined benefit plans*) erogati in coincidenza o successivamente alla cessazione del periodo di impiego nella Società, che includono il trattamento di fine rapporto, sono calcolati separatamente per ciascun piano, stimando, con tecniche attuariali, l'ammontare del futuro beneficio che i dipendenti hanno maturato nell'esercizio ed in esercizi precedenti. Il beneficio così determinato è attualizzato ed è esposto al netto del *fair value* di eventuali attività relative. Il tasso di attualizzazione, alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria, è calcolato, come richiesto dallo IAS 19, facendo riferimento ai rendimenti di mercato degli "*high quality corporate bonds*", ovvero ai rendimenti di titoli caratterizzati da un profilo di rischio di credito contenuto. Sono stati pertanto presi in considerazione solo i titoli emessi da emittenti corporate compresi nella classe "AA" di rating, col presupposto che tale classe identifichi un livello elevato di rating nell'ambito dell'insieme dei titoli "*Investment Grade*" (*IG*) ed escludendo, in tal modo, i titoli più rischiosi. Considerando che lo IAS 19 non fa esplicito riferimento ad uno specifico settore merceologico si è optato per una curva di mercato "Composite" che riassume quindi le condizioni di mercato in essere alla data di valutazione per i titoli emessi da società appartenenti a diversi settori tra cui utility, telefonici, finanziari, bancari e industriali. L'analisi della *yield curve* dei corporate con rating "AA" al 31 dicembre 2021, precedentemente descritta e utilizzata ai fini della valutazione attuariale in oggetto, evidenzia un aumento generalizzato dei rendimenti attesi (negativi solo fino al terzo anno) per tutte le scadenze, rispetto alla curva del 31 dicembre 2020, adottata nella precedente valutazione attuariale. L'aumento della curva rispecchia la condizione di ripresa economica globale osservata nel corso del 2021, seppure con le incertezze connesse all'andamento delle campagne vaccinali e alla possibile diffusione di nuove varianti del virus. Nel corso del 2021, il contesto del credito societario è rimasto solido, incoraggiato dall'ottimismo per il lancio dei vaccini, da un contesto politico meno turbolento e dal sostegno monetario e fiscale di banche centrali e governi rimasto saldamente in vigore per tutto l'anno. Nello specifico, il mercato delle obbligazioni societarie *Investment Grade* (*IG*) ha continuato a recuperare terreno dimostrando una buona tenuta in risposta ai livelli di rendimento osservati nel corso del 2020 che ha messo a dura prova le aziende dei settori gravemente penalizzati dal lockdown. Le società *IG*, in ragione del loro merito di credito elevato, hanno avuto una posizione privilegiata per l'accesso ai mercati di capitali e l'intervento di banche centrali e governi ha consentito a gran parte delle aziende di finanziarsi a costi ragionevoli per sopperire al calo delle entrate. I differenziali sulle obbligazioni societarie, sia finanziarie sia non

finanziarie, sono rimasti sostanzialmente contenuti, collocandosi al di sotto dei livelli osservati prima dell'inizio della pandemia. Gli extra rendimenti dei titoli corporate di alta qualità sono stati, pertanto, stabili e positivi, confermando l'ottimismo, di investitori e società di rating, riguardo le prospettive di redditività e solidità patrimoniale delle imprese dell'area euro, anche in presenza di prospettive economiche più incerte. Il calcolo è effettuato con cadenza annuale da un attuario indipendente usando il metodo del *projected unit credit* (proiezione unitaria del credito).

Nel caso di incrementi dei benefici del piano, la porzione dell'aumento relativa al periodo di lavoro precedente è imputata a conto economico in quote costanti nel periodo nel quale i relativi diritti diverranno acquisiti. Nel caso i diritti siano acquisiti da subito, l'incremento è registrato immediatamente a conto economico.

Gli utili e le perdite attuariali sono riconosciuti in un'apposita riserva di patrimonio netto per competenza.

Sino al 31 dicembre 2006 il trattamento di fine rapporto (TFR) delle società italiane era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, come nel caso della Interpump Group S.p.A., tale istituto è ora da considerare un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data del bilancio), mentre successivamente a tale data è assimilabile ad un piano a contributi definiti.

(iii) *Stock options*

Sulla base dei piani di *stock option* attualmente in essere alcuni dipendenti e amministratori possono acquistare azioni proprie di Interpump Group S.p.A.. Le opzioni sono valutate al *fair value* e questo è imputato a conto economico ad incremento del costo del personale e degli amministratori con contropartita riserva sovrapprezzo azioni. Il *fair value* è misurato alla data di assegnazione dell'opzione (*grant date*) e imputato a conto economico nel periodo che intercorre fra tale data e quella nella quale le opzioni diventano esercitabili (*vesting period*). Il *fair value* dell'opzione è valutato utilizzando il metodo di valutazione delle opzioni applicabile (nella fattispecie il *binomial lattice model*), tenendo in considerazione i termini e le condizioni ai quali le opzioni sono state concesse.

La componente retributiva derivante da piani di *stock option* con sottostanti azioni Interpump Group S.p.A., ma relativa a dipendenti di altre società del Gruppo, secondo quanto previsto dall'interpretazione IFRIC 11, viene rilevata come contribuzione in conto capitale a favore delle società controllate di cui i beneficiari dei piani di *stock option* sono dipendenti e conseguentemente registrata in aumento del relativo valore delle partecipazioni, con contropartita rilevata direttamente a patrimonio netto.

2.17 Imposte sul reddito

Le imposte sul reddito esposte nel conto economico includono imposte correnti e differite. Le imposte sul reddito sono generalmente imputate a conto economico, salvo quando sono relative a fattispecie contabilizzate direttamente a patrimonio netto. In questo caso anche le imposte sul reddito sono imputate direttamente a patrimonio netto.

Le imposte correnti sono le imposte che ci si aspetta di pagare calcolate applicando al reddito fiscale imponibile l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria e le rettifiche alle imposte di esercizi precedenti.

Le imposte differite sono calcolate utilizzando il cosiddetto *liability method* sulle differenze temporanee fra l'ammontare delle attività e passività del bilancio ed i corrispondenti valori riconosciuti ai fini fiscali. Le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le imposte differite passive derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

Le imposte differite attive sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali a fronte che consentano il recupero di tali differenze temporanee. Le imposte differite sono calcolate in funzione del previsto modo di riversamento delle differenze temporali, utilizzando l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento degli esercizi nei quali si ritiene si riverseranno le differenze temporali.

Le imposte differite sono calcolate in funzione del previsto modo di riversamento delle differenze temporali, utilizzando l'aliquota fiscale in vigore alla data di riferimento degli esercizi nei quali si ritiene si riverseranno le differenze temporali.

Le imposte differite attive sono riconosciute soltanto nel caso sia probabile che negli esercizi successivi si generino imponibili fiscali sufficienti per il realizzo di tali imposte differite. Il valore contabile delle imposte differite attive viene riesaminato a ciascuna data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile che saranno disponibili in futuro sufficienti imponibili fiscali da permettere in tutto o in parte l'utilizzo di tale credito. Le imposte differite attive non rilevate sono riesaminate ad ogni data di bilancio e sono rilevate nella misura in cui

diventa probabile che i redditi fiscali saranno sufficienti a consentire il recupero di tali imposte differite attive.

2.18 Fondi rischi ed oneri

Nei casi nei quali la Società abbia una legale o sostanziale obbligazione risultante da un evento passato ed è probabile che si debbano sostenere delle perdite di benefici economici per adempiere a tale obbligazione, viene iscritto un fondo rischi ed oneri. Se il fattore temporale della prevista perdita di benefici è significativo, l'importo delle future uscite di cassa viene attualizzato ad un tasso di interesse al lordo delle imposte, che tiene conto dei tassi di interesse di mercato e del rischio specifico della passività alla quale si riferisce.

2.19 Ricavi

(i) Ricavi delle vendite di beni e servizi

I ricavi derivanti dai contratti con i clienti sono rilevati sulla base dei seguenti 5 step: (i) identificazione del contratto con il cliente; (ii) identificazione degli impegni contrattuali (*performance obligations*) da trasferire al cliente in cambio del corrispettivo; (iii) identificazione del corrispettivo del contratto; (iv) allocazione del corrispettivo alle singole *performance obligations*; (v) rilevazione del ricavo quando la relativa *performance* risulta soddisfatta. I ricavi sono riconosciuti per un importo che riflette il corrispettivo a cui la Società ritiene di avere diritto all'adempimento dell'obbligazione di fare, con il trasferimento del bene o servizio quando il cliente ne acquisisce il controllo. La Società ha identificato un unico *revenue stream*, ossia vendita di prodotti e pezzi di ricambio che rappresentano obbligazioni di fare adempite in un determinato momento (“*at a point in time*”). I ricavi per la vendita dei prodotti sono riconosciuti quando i rischi significativi ed i benefici connessi al controllo di tali beni sono trasferiti all'acquirente. Il momento del passaggio del controllo coincide con il trasferimento della titolarità o del possesso del bene all'acquirente e quindi generalmente con la spedizione o con il completamento del servizio.

(ii) Dividendi

I dividendi, che sono riconosciuti a conto economico alla data nella quale è maturato il diritto alla loro percezione, sono classificati nell'utile ordinario prima dei componenti finanziari perché considerati rappresentativi dell'ordinaria attività di holding svolta dalla Società.

2.20 Costi

(i) Canoni di leasing

I canoni di leasing sono imputati per la quota capitale a riduzione del debito finanziario e per la quota interessi a conto economico.

(ii) Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza sulla base degli interessi maturati sul valore netto delle relative attività e passività finanziarie utilizzando il tasso di interesse effettivo. I proventi e gli oneri finanziari includono gli utili e le perdite su cambi e gli utili e le perdite su strumenti derivati che devono essere imputati a conto economico.

3. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Cassa	13	12
Depositi bancari	<u>135.501</u>	<u>136.665</u>
Totale	<u>135.514</u>	<u>136.677</u>

I depositi bancari includono un conto valutario in dollari americani per 158 €/000 (179 \$/000).

La Società ha continuato anche nel 2021 nella sua strategia di mantenimento della liquidità immediatamente disponibile, rinunciando di conseguenza a modesti rendimenti che ne avrebbero però limitato la disponibilità.

4. Crediti commerciali

	31/12/2021 <u>(€/000)</u>	31/12/2020 <u>(€/000)</u>
Crediti commerciali lordi	19.293	16.633
Fondo svalutazione crediti	<u>(628)</u>	<u>(658)</u>
Crediti commerciali netti	<u>18.665</u>	<u>15.975</u>

I movimenti del fondo svalutazione crediti sono i seguenti:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Saldo di apertura	658	506
Accantonamenti dell'esercizio	89	75
Effetto fusione	-	85
Utilizzi del periodo per perdite	<u>(119)</u>	<u>(8)</u>
Saldo di chiusura	<u>628</u>	<u>658</u>

Gli accantonamenti dell'esercizio sono imputati negli altri costi operativi.

I crediti espressi in dollari americani ammontano a 5.093 €/000 (pari a 5.768 \$/000). Nessun credito al 31 dicembre 2021 risulta coperto dal rischio di oscillazione dei tassi di cambio.

Non esistono crediti o debiti commerciali con scadenza superiore a 12 mesi.

5. Rimanenze

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Materie prime e componenti	12.548	11.902
Semilavorati	10.396	9.192
Prodotti finiti	<u>2.849</u>	<u>1.851</u>
Totale rimanenze	<u>25.793</u>	<u>22.945</u>

Le rimanenze sono al netto di un fondo svalutazione magazzino che ha avuto la seguente movimentazione:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Saldo di apertura	2.147	2.373
Accantonamenti dell'esercizio	100	-
Utilizzi del periodo per perdite	-	<u>(226)</u>
Saldo di chiusura	<u>2.247</u>	<u>2.147</u>

6. Altre attività correnti

Sono così composte:

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Crediti per conguaglio prezzo partecipazioni	2.036	-
Altri crediti	235	228
Ratei e risconti attivi	<u>248</u>	<u>231</u>
Totale	<u>2.519</u>	<u>459</u>

7. Immobili, impianti e macchinari

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 1° gennaio 2020					
Costo	16.973	50.568	19.584	4.377	91.502
Ammortamenti accumulati	(5.582)	(29.950)	(17.525)	(3.297)	(56.354)
Fondo svalutazione	-	(4)	(146)	-	(150)
Valore netto contabile	<u>11.391</u>	<u>20.614</u>	<u>1.913</u>	<u>1.080</u>	<u>34.998</u>
Movimenti dell'esercizio 2020					
Valore netto contabile di apertura	11.391	20.614	1.913	1.080	34.998
Effetto fusione	-	17	-	69	86
Incrementi per acquisti	143	3.652	967	202	4.964
Incrementi per diritto d'uso (IFRS 16)	104	-	-	209	313
Alienazioni	-	-	-	(26)	(26)
Estinzione anticipata (IFRS 16)	110	-	-	(25)	85
Rimisurazione (IFRS16)	12	-	-	2	14
Ammortamenti capitalizzati	(56)	(6)	(2)	(2)	(66)
Ammortamenti	<u>(903)</u>	<u>(2.617)</u>	<u>(799)</u>	<u>(372)</u>	<u>(4.691)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>10.801</u>	<u>21.660</u>	<u>2.079</u>	<u>1.137</u>	<u>35.677</u>
Al 31 dicembre 2020					
Costo	16.432	54.363	20.573	4.859	96.227
Ammortamenti accumulati	(5.631)	(32.699)	(18.348)	(3.722)	(60.400)
Fondo svalutazione	-	(4)	(146)	-	(150)
Valore netto contabile	<u>10.801</u>	<u>21.660</u>	<u>2.079</u>	<u>1.137</u>	<u>35.677</u>
Movimenti dell'esercizio 2021					
Valore netto contabile di apertura	10.801	21.660	2.079	1.137	35.677
Incrementi per acquisti	760	4.617	1.366	235	6.978
Incrementi per diritto d'uso (IFRS 16)	-	-	-	108	108
Alienazioni	-	(150)	(41)	(10)	(201)
Estinzione anticipata (IFRS 16)	-	-	-	(17)	(17)
Rimisurazione (IFRS16)	-	-	-	(1)	(1)
Ammortamenti capitalizzati	(64)	(8)	(5)	-	(77)
Ammortamenti	<u>(797)</u>	<u>(2.752)</u>	<u>(878)</u>	<u>(399)</u>	<u>(4.826)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>10.700</u>	<u>23.367</u>	<u>2.521</u>	<u>1.053</u>	<u>37.641</u>
Al 31 dicembre 2021	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Costo	17.192	57.209	21.647	4.880	100.928
Ammortamenti accumulati	(6.492)	(33.838)	(18.980)	(3.827)	(63.137)
Fondo svalutazione	-	(4)	(146)	-	(150)
Valore netto contabile	<u>10.700</u>	<u>23.367</u>	<u>2.521</u>	<u>1.053</u>	<u>37.641</u>

Il costo delle immobilizzazioni in corso, incluso nei valori netti contabili esposti nella tabella precedente è il seguente:

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 1° gennaio 2020	-	3.672	270	24	3.966
Al 31 dicembre 2020	-	3.672	483	-	4.155
Al 31 dicembre 2021	-	4.015	419	5	4.439

Il valore netto contabile delle immobilizzazioni in leasing al 31 dicembre 2021 è il seguente:

	<i>Terreni e fabbricati</i>	<i>Impianti e macchinari</i>	<i>Attrezzature</i>	<i>Altri beni</i>	<i>Totale</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 31 dicembre 2020	3.953	-	-	410	4.363
Al 31 dicembre 2021	3.294	-	-	344	3.638

Gli ammortamenti sono imputati per 4.213 €/000 al costo del venduto (4.093 €/000 nel 2020), per 50 €/000 a costi commerciali (45 €/000 nel 2020) e per 563 €/000 a spese generali ed amministrative (553 €/000 nel 2020).

Al 31 dicembre 2021 la Società ha impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali pari a 4.720 €/000 (1.801 €/000 al 31 dicembre 2020).

8. Avviamento

L'avviamento è rappresentato dalle quote del disavanzo di fusione pagate a tale titolo e originate dalle operazioni di fusione. L'avviamento al 31 dicembre 2021 risulta pari a 44.537 €/000 (44.537 €/000 anche al 31 dicembre 2020). Il valore dell'avviamento è riferito all'unica C.G.U. in cui opera la Società.

La Società ha effettuato il proprio *impairment test* al 31 dicembre 2021. Nel rivedere i propri indicatori di *impairment*, la Società prende in considerazione, tra gli altri fattori, anche la propria capitalizzazione di borsa. Infatti, la capitalizzazione di borsa di Interpump Group S.p.A. è risultata ampiamente superiore al Patrimonio netto della Società stessa e del Gruppo, che include l'avviamento, per tutto il 2021. Il valore recuperabile desunto dal test di *impairment* è stato definito sulla base del calcolo del valore d'uso effettuato con il metodo del *Discounted Cash Flow (DCF)* al netto delle imposte. I flussi attesi, utilizzati nel calcolo del *DCF*, sono determinati sulla base di un *business plan* della durata di 5 anni che tiene in considerazione i vari scenari di riferimento e sulla base delle aspettative di sviluppo dei vari mercati. Per i periodi successivi al 2026 è stata utilizzata una crescita perpetua dell'1,5%. I flussi attesi così determinati sono stati ridotti di un fattore di sconto al fine di considerare il rischio di non realizzabilità dei piani futuri previsti. Il costo del capitale (WACC), *al netto delle imposte*, è stato determinato pari al 4,75%. Al 31 dicembre 2020 il WACC era pari al 4,58%. E' stata effettuata inoltre un'analisi di sensitività, come richiesto dal documento congiunto emesso da Banca d'Italia, Consob, ISVAP in data 3 marzo 2010. Anche riducendo del 10% i flussi attesi della *cash generating unit* (C.G.U.) non sarebbe emersa alcuna perdita di valore, così come aumentando dello 0,5% il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi attesi.

9. Altre immobilizzazioni immateriali

	<i>Spese di sviluppo prodotti (€/000)</i>	<i>Brevetti marchi e diritti industriali (€/000)</i>	<i>Altre immobilizzazioni immateriali (€/000)</i>	<i>Totale (€/000)</i>
Al 1° gennaio 2020				
Costo	22.191	137	2.866	25.194
Ammortamenti accumulati	(17.778)	(137)	(2.506)	(20.421)
Fondo svalutazione	<u>(1.369)</u>	=	=	<u>(1.369)</u>
Valore netto contabile	<u>3.044</u>	=	<u>360</u>	<u>3.404</u>
Movimenti dell'esercizio 2020				
Valore netto contabile di apertura	3.044	-	360	3.404
Effetto fusione	-	4	-	4
Incrementi	568	-	62	630
Svalutazioni	(118)	-	-	(118)
Ammortamenti	<u>(620)</u>	=	<u>(129)</u>	<u>(749)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>2.874</u>	<u>4</u>	<u>293</u>	<u>3.171</u>
Al 31 dicembre 2020				
Costo	22.641	149	2.931	25.721
Ammortamenti accumulati	(18.398)	(145)	(2.638)	(21.181)
Fondo svalutazione	<u>(1.369)</u>	=	=	<u>(1.369)</u>
Valore netto contabile	<u>2.874</u>	<u>4</u>	<u>293</u>	<u>3.171</u>
Movimenti dell'esercizio 2021				
Valore netto contabile di apertura	2.874	<u>4</u>	293	<u>3.171</u>
Incrementi	573	-	121	694
Riclassifiche	(25)	-	-	(25)
Svalutazioni	(92)	-	-	(92)
Ammortamenti	<u>(512)</u>	=	<u>(118)</u>	<u>(630)</u>
Valore netto contabile di chiusura	<u>2.818</u>	<u>4</u>	<u>296</u>	<u>3.118</u>
Al 31 dicembre 2021				
Costo	23.097	149	3.052	26.298
Ammortamenti accumulati	(18.910)	(145)	(2.756)	(21.811)
Fondo svalutazione	<u>(1.369)</u>	=	=	<u>(1.369)</u>
Valore netto contabile	<u>2.818</u>	<u>4</u>	<u>296</u>	<u>3.118</u>

Le spese di sviluppo prodotto si riferiscono ai costi di sviluppo di nuovi prodotti che sono capitalizzati per la parte che rispetta i criteri dettati dallo IAS 38. La Società provvede inoltre, laddove venga meno la recuperabilità futura di tali progetti, alla loro svalutazione.

Le altre immobilizzazioni si riferiscono principalmente ai costi di acquisto di licenze.

Il costo delle immobilizzazioni in corso, incluso nei valori netti contabili esposti nella tabella precedente è il seguente:

	<i>Spese di sviluppo prodotti</i> (€/000)	<i>Altre immobilizzazioni immateriali</i> (€/000)	<i>Totale</i> (€/000)
Al 1° gennaio 2020	1.890	19	1.909
Al 31 dicembre 2020	1.978	33	2.011
Al 31 dicembre 2021	2.144	78	2.222

Gli ammortamenti, pari a 630 €/000 (749 €/000 nel 2020), sono imputati interamente a spese generali ed amministrative.

10. Partecipazioni in società controllate

(€/000)	Saldo al 31 dicembre 2020	Incrementi per assegnazione stock options	Incrementi	Perdite di valore	Saldo al 31 dicembre 2021
<i>Società controllate:</i>					
Walvoil S.p.A.	118.172	-	-	-	118.172
Walvoil Fluid Power India Pvt. Ltd.	14	-	-	-	14
NLB Corporation Inc.	62.048	-	-	-	62.048
GP Companies Inc.	8.903	-	-	-	8.903
Interpump Hydraulics S.p.A.	104.258	-	-	-	104.258
Hammelmann GmbH	26.032	-	-	-	26.032
Inoxpa S.A.	93.127	-	-	-	93.127
Reggiana Riduttori S.r.l.	130.226	-	35.000	-	165.226
Transtecno S.r.l.	36.161	-	-	-	36.161
Inoxihp S.r.l.	8.704	-	-	-	8.704
Interpump Piping GS S.r.l.	310	-	-	-	310
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	13	-	-	(5)	8
Sit S.p.A.	814	-	-	-	814
Tubiflex S.p.A.	34.485	-	-	-	34.485
Pioli S.r.l.	3.008	-	-	-	3.008
Servizi Industriali S.r.l.	4.059	-	-	-	4.059
White Drive Motors and Steering Sp. z.o.o.	-	-	191.119	-	191.119
White Drive Motors and Steering GmbH	-	-	40.277	-	40.277
White Drive Motors and Steering LLC	-	-	43.805	-	43.805
<i>Fair value</i> delle stock option dei dipendenti di società controllate	<u>2.568</u>	<u>219</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2.787</u>
<i>Totale Società controllate</i>	<u>632.902</u>	<u>219</u>	<u>310.201</u>	<u>(5)</u>	<u>943.317</u>

In data 1° ottobre 2021 è stato acquisito dal Gruppo Danfoss il 100% di tre società della *business unit* White Drive Motors & Steering che comprende tre stabilimenti di produzione: Hopkinsville (Kentucky, USA), Parchim (Germania) e Wroclaw (Polonia). Questa acquisizione, la più significativa nella storia di Interpump, consentirà di allargare il catalogo dei prodotti del Settore Oleodinamico con i motori orbitali e i sistemi di steering, contribuendo a consolidare Interpump nel ruolo di player globale nell'oleodinamica. In base ai dati forniti da Danfoss, il

fatturato consolidato per l'intero anno 2021 riferito al perimetro acquisito dal 1° ottobre 2021 (data di acquisizione del controllo) risulta essere di 195 milioni di euro, con un EBITDA pro-formato di circa 53 milioni di euro. Il corrispettivo dell'operazione, versato in contanti al closing, calcolato anche sulla base del capitale circolante e della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021, è stato di 275,4 milioni di euro.

In data 11 novembre 2021 è stata acquisita il 100% di Berma S.r.l. società con sede a Gazzuolo (MN), attraverso la controllata Reggiana Riduttori S.r.l.. Berma produce riduttori specificamente progettati per i tappeti trasportatori e i dispositivi di dispersione utilizzati per lo spargimento di fertilizzanti biologici solidi. La società, leader di nicchia sul mercato italiano ma con forte vocazione all'export (USA, Canada, Germania), è contraddistinta da risultati eccellenti e margini stabilmente elevati. Per il 2021 il fatturato è stato di 20 milioni di euro, con un margine EBITDA pro-formato del 30%. Dopo Reggiana Riduttori, Transtecno e DZ Trasmissioni, Interpump ha proseguito il rafforzamento del polo delle trasmissioni di potenza con l'acquisizione di un operatore specializzato caratterizzato da un solido Brand, ottima qualità dei prodotti, ed eccellenti performance reddituali. L'acquisizione del 100% delle quote societarie ha comportato un esborso di 38,4 milioni di euro (inclusivi di una liquidità netta di 5,7 milioni di euro) oltre alla cessione di n. 29.598 azioni Interpump Group. Al fine di favorire tale operazione Interpump Group S.p.A. ha effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale a favore di Reggiana Riduttori S.r.l..

La perdita di valore di Teknova S.r.l. (in liquidazione) è dovuta all'adeguamento al valore del patrimonio netto contabile a seguito della perdita di esercizio.

Tutte le partecipazioni detenute da Interpump Group S.p.A., ad eccezione della partecipazione in Sit S.p.A., si considerano, sin dalla loro acquisizione, immobilizzazioni finanziarie, e quindi strumenti finanziari diversi da quelli detenuti per la negoziazione (così come definiti dall'IFRS 9).

Come richiesto dall'IFRIC 11, si è proceduto a contabilizzare gli accordi di pagamento basati su azioni (*stock option plan*) aventi per oggetto strumenti rappresentativi di capitale della controllante a favore di dipendenti delle sue controllate. Il *fair value* delle stock option assegnate ed esercitabili dai dipendenti delle società controllate per 219 €/000 è stato portato in aumento del valore delle partecipazioni con contropartita l'incremento della riserva sovrapprezzo azioni.

Riportiamo di seguito il dettaglio del costo delle partecipazioni in società controllate, al 31 dicembre 2021, raffrontato con la relativa quota di patrimonio netto di pertinenza di Interpump Group S.p.A.:

(€/000)	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (Perdita)	% Possesso	Valore di bilancio	% Patrimonio netto	Differenza
Walvoil S.p.A.	7.692	192.906	55.632	65%	118.172	125.389	7.217
Walvoil Fluid Power India Pvt. Ltd.	4.803	26.927	5.455	-	14	32	18
NLB Corporation Inc.	12	101.099	5.699	100%	62.048	101.099	39.051
GP Companies Inc.	1.854	17.448	5.913	100%	8.903	17.448	8.545
Interpump Hydraulics S.p.A.	2.632	275.787	39.226	100%	104.258	275.787	171.529
Hammelmann GmbH	25	136.265	27.678	100%	26.032	136.265	110.233
Inoxpa S.A.	23.000	60.860	9.755	100%	93.127	60.860	(32.267)
Reggiana Riduttori S.r.l.	6.000	89.633	14.255	100%	165.226	89.633	(75.593)
Transtecno S.r.l.	100	19.118	8.835	60%	36.161	11.471	(24.690)
Inoxihp S.r.l.	119	9.174	2.721	53%	8.704	4.837	(3.867)
Interpump Piping GS S.r.l.	10	3.198	1.539	100%	310	3.198	2.888

(€/000)	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile (Perdita)	% Possesso	Valore di bilancio	% Patrimonio netto	Differenza
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	28	8	(5)	100%	8	8	-
Sit S.p.A.	105	1.591	215	65%	814	1.034	220
Tubiflex S.p.A.	515	12.986	3.375	100%	34.485	12.986	(21.499)
Pioli S.r.l.	10	2.262	772	100%	3.008	2.262	(746)
Servizi Industriali S.r.l.	100	2.806	1.1191	80%	4.059	2.245	(1.814)
White Drive Motors and Steering Sp. z.o.o.	33.254	46.550	5.750	100%	191.119	46.550	(144.569)
White Drive Motors and Steering GmbH	33.595	30.935	(784)	100%	40.277	30.935	(9.342)
White Drive Motors and Steering LLC	46.328	40.923	435	100%	43.805	40.923	(2.882)

Come si può verificare dalla tabella sopra riportata, per alcune partecipazioni il valore di carico iscritto nel bilancio di Interpump Group S.p.A. risulta essere superiore alla corrispondente quota di Patrimonio Netto posseduta.

La Società ha quindi sottoposto ad *Impairment test* i valori delle partecipazioni tramite il metodo del *Discounted Cash Flow (DCF)* al netto delle imposte. I flussi attesi, utilizzati nel calcolo del DCF, sono stati determinati sulla base di un *business plan* della durata di 5 anni che tiene in considerazione i vari scenari di riferimento e sulla base delle aspettative di sviluppo dei vari mercati. Per i periodi successivi al 2026 è stata utilizzata una crescita perpetua dell'1-1,5%. I flussi attesi così determinati sono stati ridotti di un fattore di sconto al fine di considerare il rischio di non realizzabilità dei piani futuri previsti. E' stata effettuata inoltre un'analisi di sensitività, riducendo i flussi attesi delle singole società ed aumentando il costo del capitale utilizzato per attualizzare i flussi attesi. In nessun caso sono emerse perdite di valore. I differenziali negativi sono esclusivamente collegati a partecipazioni acquisite negli ultimi anni, per cui i plusvalori emersi ed il relativo avviamento risultano iscritti sul bilancio consolidato del Gruppo.

11. Altre attività finanziarie

Le altre attività finanziarie sono composte principalmente dai finanziamenti concessi a società controllate.

Riportiamo di seguito i rapporti di natura finanziaria in essere (importi espressi in €/000):

	Finanziamenti concessi		Interessi attivi	
	31/12/2021	31/12/2020	2021	2020
<i>Società controllate:</i>				
Interpump Hydraulics S.p.A.	32.590	62.590	553	795
IMM Hydraulics S.p.A.	33.000	35.000	336	313
Hydra Dyne Technology Inc.	10.000	10.000	195	191
Transtecno S.r.l.	4.556	-	83	-
Interpump Piping GS S.r.l.	6.000	7.000	65	70
GS-Hydro Korea Ltd	2.100	-	46	-
Inoxihp S.r.l.	2.109	2.109	32	4
Tekno Tubi S.r.l.	2.760	3.020	30	33
GS-Hydro UK Ltd	500	500	5	5
Unidrò Contarini Sarl	233	367	4	2
Berma S.r.l.	1.867	-	4	-
White Drive Motors and Steering GmbH	<u>1.000</u>	<u>-</u>	<u>3</u>	<u>-</u>
Totale	<u>96.715</u>	<u>120.586</u>	<u>1.356</u>	<u>1.413</u>

Al 31 dicembre 2021 i finanziamenti intercompany erano indicizzati all'Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread che oscillava nel range di 80 punti base e 100 punti base, ad eccezione del finanziamento ad Hydra Dyne Technology Inc. al quale era applicato un tasso fisso pari all'1,95%, del finanziamento ad Inoxihp S.r.l., Unidrò Contarini Sarl, Berma S.r.l., Transtecno S.r.l. e White Drive Motors and Steering GmbH al quale era applicato un tasso fisso pari all'1,50% ed al finanziamento a GS-Hydro Korea Ltd al quale era applicato un tasso fisso pari al 3%.

Relativamente ai finanziamenti concessi, 30.778 €/000 risultano essere correnti, mentre i restanti 65.937 €/000 sono da considerarsi non correnti.

12. Imposte differite attive e passive

I movimenti delle imposte differite attive e passive dell'esercizio sono i seguenti:

	<i>Imposte differite attive</i>		<i>Imposte differite passive</i>	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Al 1° gennaio	13.229	1.700	657	764
Imputazione a conto economico dell'esercizio	(6.086)	11.425	(4)	(107)
Effetto fusione	-	78	-	-
Imputazione a riserve di patrimonio netto	<u>26</u>	<u>26</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Al 31 dicembre	<u>7.169</u>	<u>13.229</u>	<u>653</u>	<u>657</u>

Le imposte differite attive e passive sono allocabili alle seguenti voci della situazione patrimoniale-finanziaria:

	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>	<i>31/12/2021</i>	<i>31/12/2020</i>
	<i>Imposte differite attive</i>	<i>Imposte differite attive</i>	<i>Imposte differite passive</i>	<i>Imposte differite passive</i>
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Immobili, impianti e macchinari	80	83	617	647
Immobilizzazioni immateriali	3.575	9.773	-	-
Rimanenze	644	615	-	-
Crediti	61	85	10	-
Crediti per dividendi	-	-	16	-
Partecipazioni	318	318	10	10
Passività per benefit ai dipendenti	(614)	(588)	-	-
Fondo rischi	1.977	1.786	-	-
Patrimonio netto:				
- passività per benefit a dipendenti	802	776	-	-
Altri	<u>326</u>	<u>381</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Totale	<u>7.169</u>	<u>13.229</u>	<u>653</u>	<u>657</u>

La Società nel 2020 ha deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'art. 110, co. 8-bis, del D.L. 104/2020, così come modificato dall'art. 1, comma 83, della Legge 30 dicembre 2020 n. 178, al fine di ottenere il riconoscimento fiscale del valore netto contabile dell'avviamento iscritto in bilancio alla data del 31 dicembre 2020, pari ad 44.537 €/000, mediante il versamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% del valore da riallineare. L'adozione di questa opzione aveva

determinato l'iscrizione a conto economico nel 2020 di 9.773 €/000 di imposte differite attive. L'approvazione in data 23 dicembre 2021 della Legge di Bilancio 2022 (L. 234/2021) che ha modificato il periodo di ammortamento dell'affrancamento dell'avviamento da un punto di vista fiscale, modificandolo dagli originari 18 anni agli attuali 50 anni, ha costretto ad una revisione dei criteri di stanziamento delle imposte differite attive iscritte al 31 dicembre 2020. La Società, seguendo la prevalente interpretazione dello IAS 12, ha considerato che la recuperabilità delle imposte differite attive per un periodo di osservazione di 50 anni, lunghezza del periodo che eccede fra l'altro anche la durata della Società prevista in Statuto, non è supportabile da idonea documentazione. Tale decisione ha comportato la limitazione dello stanziamento delle imposte differite attive ad un periodo di 18 anni come previsto dal piano originario ed ha comportato la parziale svalutazione delle imposte differite attive per 6.059 €/000: le sole imposte considerate ragionevolmente recuperabili sono quelle che non eccedono i 18 anni.

Le imposte differite imputate direttamente a patrimonio netto sono relative alla rimisurazione della passività per benefit ai dipendenti (TFR) relativamente alla componente attuariale.

Non sono state contabilizzate imposte differite passive sulle riserve in sospensione d'imposta in quanto non se ne prevede la distribuzione (vedi Nota 18).

13. Debiti finanziari fruttiferi di interessi e debiti bancari

I principali finanziamenti sono soggetti ciascuno al rispetto di alcuni dei seguenti *covenants* finanziari calcolati sui valori consolidati:

- Indebitamento finanziario netto / Patrimonio Netto;
- Indebitamento finanziario netto / EBITDA;
- EBITDA / Oneri finanziari.

Al 31 dicembre 2021 tutti i *covenant* finanziari sono ampiamente rispettati.

I debiti finanziari fruttiferi di interessi al 31 dicembre 2021 includono anche debiti per leasing pari a 3.746 €/000 (4.427 €/000 nel 2020) relativi ad affitti e noleggi (IFRS 16), che al 31 dicembre 2021 sono così composti:

(€/000)	31 dicembre 2021				31 dicembre 2020			
	Entro l'esercizio	Tra uno e cinque anni	Oltre cinque anni	Totale	Entro l'esercizio	Tra uno e cinque anni	Oltre cinque anni	Totale
Pagamento canoni dovuti per contratti di leasing	838	2.997	5	3.840	842	3.064	691	4.597
Quota di interessi	(43)	(81)	-	(124)	(51)	(113)	(6)	(170)
Valore attuale dei debiti per leasing	<u>795</u>	<u>2.916</u>	<u>5</u>	<u>3.716</u>	<u>791</u>	<u>2.951</u>	<u>685</u>	<u>4.427</u>

Le scadenze dei finanziamenti non correnti sono le seguenti:

	31/12/2021 (€/000)	31/12/2020 (€/000)
Da 1 a 2 anni	214.891	139.498
Da 2 a 5 anni	298.793	194.908
Oltre 5 anni	<u>5</u>	<u>685</u>
Totale	<u>513.689</u>	<u>335.091</u>

Il tasso medio di interesse sui finanziamenti per l'esercizio 2021 è stato pari circa allo 0,14% (0,40% nel 2020).

Al 31 dicembre 2021 tutti i finanziamenti sono a tasso variabile.

La Società ha le seguenti linee di credito non utilizzate alla data di chiusura dell'esercizio:

	31/12/2021	31/12/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Scoperti di conto corrente ed anticipi export	39.054	21.295
Finanziamenti a medio-lungo termine	-	50.000
Totale	<u>39.054</u>	<u>71.295</u>

L'indebitamento finanziario netto, comprensivo dei debiti e degli impegni predisposto in linea con l'orientamento ESMA 32-382-1138 e recepito dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 è così composto:

	31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.514	136.677	95.371
Debiti finanziario corrente (esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(901)	(998)	(1.133)
Parte corrente del debito finanziario non corrente	(200.624)	(142.599)	(150.094)
<i>Indebitamento finanziario corrente netto</i>	<i>(66.011)</i>	<i>(6.920)</i>	<i>(55.856)</i>
Debiti finanziari non corrente	<u>(513.689)</u>	<u>(335.091)</u>	<u>(303.134)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(579.700)</i>	<i>(335.091)</i>	<i>(303.134)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	=	<u>(1.125)</u>	<u>(16.877)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	<u>(579.700)</u>	<u>(343.136)</u>	<u>(375.867)</u>

14. Altre passività correnti

Le altre passività correnti sono così composte:

	31/12/2021	31/12/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Debiti verso il personale	3.646	3.616
Debiti verso enti previdenziali	1.694	1.620
Debiti per acquisto partecipazioni	-	1.125
Clienti conto anticipi	1.542	1.194
Clienti saldo avere	387	275
Clienti per note di credito da emettere	40	75
Debiti per compensi amministratori e sindaci	1.038	1.000
Altri	<u>491</u>	<u>139</u>
Totale	<u>8.838</u>	<u>9.044</u>

15. Fondi rischi ed oneri

Il Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2020 ha definito, in linea con quanto già approvato dall'assemblea, un trattamento di fine rapporto per il Dott. Fulvio Montipò, fondatore del Gruppo che ammonta a 8.193 €/000 che nel corso del 2021 è aumentato di 750 €/000.

Inoltre, gli altri fondi rischi ed oneri a medio-lungo termine si riferiscono per 85 €/000 al fondo indennità suppletiva di clientela che nel corso del 2021 è aumentato di 7 €/000 e non è stato utilizzato (utilizzo di 63 €/000 di cui 23 €/000 per riversamento eccedenza nel 2020).

La società è, inoltre, parte in causa in una controversia per un ammontare limitato pari a 30 €/000 accantonato negli altri fondi rischi ed oneri a breve termine.

16. Passività per benefit ai dipendenti

Passività per piani a benefici definiti

I movimenti della passività sono i seguenti:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Passività al 1° gennaio	5.250	5.216
Quota imputata a conto economico nel periodo	(22)	(14)
Rilevazione a patrimonio netto dei risultati attuariali	108	109
Riclassifiche	-	(53)
Effetto fusione	-	311
Pagamenti effettuati	<u>(310)</u>	<u>(319)</u>
Passività al 31 dicembre	<u>5.026</u>	<u>5.250</u>

A conto economico sono registrate le seguenti voci:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Costo del servizio corrente (<i>Current service cost</i>)	-	-
Proventi/Oneri finanziari	(22)	(14)
Costo del servizio di esercizi precedenti (<i>Past service cost</i>)	-	-
Totale registrato a conto economico	<u>(22)</u>	<u>(14)</u>

Si rimanda alla “Relazione sulla gestione” al capitolo “1. Andamento reddituale” per l’analisi del costo per personale.

Il numero medio dei dipendenti suddiviso per categoria è il seguente:

	2021	2020
Dirigenti	13	14
Quadri	19	19
Impiegati	113	108
Operai	317	336
Personale a tempo determinato	<u>2</u>	<u>1</u>
Totale	<u>464</u>	<u>478</u>

Le passività per piani a benefici definiti (TFR) sono determinate con le seguenti ipotesi attuariali:

	Unità di misura	2021	2020
Tasso di attualizzazione	%	0,79	0,25
Percentuale attesa di dipendenti che si dimettono prima della pensione (<i>turnover</i>)*	%	5,76	5,27
Tasso incremento annuale costo della vita	%	2,20	1,30
Anzianità lavorativa media in azienda dei dipendenti	Anni	17,71	16,63

* = percentuale media annua di uscita, per qualsiasi causa, nei primi dieci anni successivi alla valutazione.

17. Altre passività non correnti

I risconti passivi imputati nelle passività non correnti fanno riferimento a quote di credito d'imposta sull'acquisto di immobilizzazioni materiali non 4.0 (Legge di Bilancio 2020 - L. 160/2019 art. 1 modificata dalla Legge di Bilancio 2021 - L. 178/2020 art. 1) contabilizzati come ricavi anticipati imputati a conto economico per quote di competenza in relazione alla durata degli ammortamenti dei beni agevolati secondo la tecnica dei risconti.

18. Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta pertanto a 56.617.232,88 euro. Il capitale sociale rappresentato in bilancio ammonta invece a 55.327 €/000, in quanto il valore nominale delle azioni proprie acquistate, al netto di quelle vendute, è stato portato in riduzione del capitale sociale in accordo con i principi contabili di riferimento. Al 31 dicembre 2021 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.480.643 azioni pari al 2,278% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 32,3556.

I movimenti delle azioni proprie nel corso degli ultimi due esercizi sono stati i seguenti:

	<u>Numero</u>
<i>Saldo al 31/12/2019</i>	2.224.739
Acquisti del 2020	1.610.000
Vendita azioni per pagamento di acquisizioni di società controllate	(488.533)
Cessione di azioni per esercizio di stock option	<u>(1.123.850)</u>
<i>Saldo al 31/12/2020</i>	2.222.356
Acquisti del 2021	418.285
Vendita azioni per pagamento di acquisizioni di società controllate	(104.598)
Cessione di azioni per esercizio di stock option	<u>(55.400)</u>
<i>Saldo al 31/12/2021</i>	<u>2.480.643</u>

Tenendo in considerazione le azioni proprie, il numero di azioni in circolazione ha avuto i seguenti movimenti:

	2021	2020
	<u>Numero di azioni</u>	<u>Numero di azioni</u>
Azioni ordinarie esistenti al 1° gennaio	108.879.294	108.879.294
Azioni proprie in portafoglio	<u>(2.222.356)</u>	<u>(2.224.739)</u>
Azioni in circolazione al 1° gennaio	106.656.938	106.654.555
Azioni proprie acquistate	(418.285)	(1.610.000)
Azioni proprie cedute	<u>159.998</u>	<u>1.612.383</u>
Totale azioni in circolazione al 31 dicembre	<u>106.398.651</u>	<u>106.656.938</u>

Gli obiettivi identificati dal Gruppo nella gestione del capitale sono la creazione di valore per la generalità degli azionisti ed il supporto allo sviluppo del Gruppo, sia organico sia attraverso acquisizioni mirate. Il Gruppo intende pertanto mantenere un adeguato livello di capitalizzazione, che permetta nel contempo di realizzare un soddisfacente ritorno economico per gli azionisti e di garantire l'economica accessibilità a fonti esterne di finanziamento. Il Gruppo monitora costantemente l'evoluzione del livello di indebitamento in rapporto al patrimonio netto e la generazione di cassa delle sue attività industriali. Al fine di raggiungere gli obiettivi sopra riportati il Gruppo persegue il costante controllo dei flussi di cassa generati dai business nei quali opera, sia attraverso il miglioramento o il mantenimento della redditività, sia attraverso un'attenta gestione del capitale circolante e degli altri investimenti. Per capitale si intende sia il valore apportato dagli azionisti di Interpump Group (capitale sociale e riserva sovrapprezzo, complessivamente pari a 121.446 €/000 al 31 dicembre 2021 e 133.937 €/000 al 31 dicembre 2020), sia il valore generato dal Gruppo in termini di risultati conseguiti dalla gestione (altre riserve e riserva legale, incluso il risultato dell'esercizio, complessivamente pari a 439.856 €/000 al 31 dicembre 2021 e 383.164 €/000 al 31 dicembre 2020, escluse la riserva di conversione e la riserva da rimisurazione dei piani a benefici definiti).

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante il 2021, la Società ha acquistato n. 418.285 azioni proprie per un importo pari a 22.397 €/000 ad un prezzo medio di € 53,5448 (n. 1.610.000 azioni proprie acquistate nel 2020 per un importo pari a 48.487 €/000 ad un prezzo medio di € 30,1162).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esecuzione dei piani di stock option sono state esercitate n. 55.400 opzioni che hanno comportato un incasso di 714 €/000 (nel 2020 erano state esercitate n. 1.123.850 opzioni con un incasso di 14.480 €/000). Nel 2021 sono state cedute n. 75.000 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di DZ Trasmissioni S.r.l (n. 488.533 nel 2020). Inoltre, sono state cedute n. 29.598 azioni nell'ambito dell'acquisizione di una partecipazione ad un amministratore della società acquisita come bonus di entrata.

Stock options

Nei bilanci del 2021 e del 2020 è stato contabilizzato, in accordo con l'IFRS 2, il *fair value* dei piani di stock option 2016/2018 e 2019/2021. Nel conto economico 2021 sono pertanto imputati costi relativamente ai piani di stock option per 4.167 €/000 (1.775 €/000 nel 2020) con contropartita riserva sovrapprezzo azioni. Tali costi rappresentano la quota di competenza del periodo del valore delle opzioni assegnate ai dipendenti ed agli amministratori determinato alla data di assegnazione, corrispondente al valore dei servizi forniti da questi ultimi in aggiunta ai compensi ordinari.

Gli effetti a conto economico sono imputati come segue:

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Spese commerciali	17	13
Spese generali ed amministrative	4.150	1.762
Totale	<u>4.167</u>	<u>1.775</u>

La riserva sovrapprezzo azioni ha avuto i seguenti movimenti:

	2021 <u>€/000</u>	2020 <u>€/000</u>
Riserva sovrapprezzo azioni al 1° gennaio	78.475	96.513
Incremento del periodo per imputazione a conto economico del <i>fair value</i> delle stock options assegnate	4.167	1.775
Incremento del periodo per imputazione a patrimonio netto del <i>fair value</i> delle stock options assegnate ai dipendenti di imprese controllate	219	144
Incrementi per la cessione di azioni proprie a seguito del pagamento di acquisizioni di società controllate	4.941	14.050
Incrementi per la cessione di azioni proprie a seguito dell'esercizio di stock options	714	14.480
Utilizzo per copertura acquisti azioni proprie	<u>(22.397)</u>	<u>(48.487)</u>
Riserva sovrapprezzo azioni al 31 dicembre	<u>66.119</u>	<u>78.475</u>

L'Assemblea del 28 aprile 2016 ha approvato l'adozione di un piano di incentivazione denominato "*Piano di Incentivazione Interpump 2016/2018*". Il piano, basato sull'attribuzione gratuita di opzioni, che attribuiscono ai beneficiari il diritto, al raggiungimento di determinati obiettivi, di (i) acquistare o sottoscrivere azioni della Società fino ad un massimo di n. 2.500.000 azioni ovvero, (ii) a scelta del Consiglio di Amministrazione, ricevere il pagamento di un differenziale pari all'eventuale incremento del valore di mercato delle azioni ordinarie della Società. I beneficiari possono essere dipendenti, amministratori della Società e/o sue controllate, individuati fra i soggetti con ruoli o funzioni rilevanti. Il prezzo di esercizio è stato determinato in € 12,8845 per azione pari al valore di mercato al momento della decisione del Consiglio di Amministrazione di sottoporre il Piano all'Assemblea. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2019 ed il 31 dicembre 2022. Il successivo Consiglio di Amministrazione del 12 maggio 2016 ha determinato in 2.500.000 il numero di opzioni da assegnare, ripartito il numero totale delle opzioni in ciascuna tranches (n. 625.000 per la prima tranches, n. 875.000 per la seconda tranches e n. 1.000.000 per la terza tranches) e fissate le condizioni per l'esercizio delle opzioni che sono legate al raggiungimento di determinati parametri di bilancio e di performance del titolo Interpump Group. Il medesimo Consiglio di Amministrazione ha assegnato al Presidente n. 1.620.000 di opzioni, il cui esercizio è soggetto al verificarsi delle condizioni di cui sopra, e ha delegato al Presidente e al Vice Presidente di Interpump Group in via disgiunta l'individuazione dei beneficiari delle altre n. 880.000 opzioni. In data 6 e 29 luglio 2016, 13 dicembre 2016 e 9 novembre 2017 sono state assegnate n. 531.800 opzioni ad altri beneficiari individuati all'interno del Gruppo Interpump.

Nel corso dell'esercizio 2021 e 2020 i movimenti delle opzioni sono stati i seguenti:

	2021	2020
	<u>Numero di opzioni</u>	<u>Numero di opzioni</u>
Opzioni assegnate al 1° gennaio	714.200	1.838.050
Opzioni assegnate nel corso dell'esercizio	-	-
Opzioni esercitate nel corso dell'esercizio	(55.400)	(1.123.850)
Opzioni annullate nel corso dell'esercizio	-	-
Totale opzioni assegnate al 31 dicembre	<u>658.800</u>	<u>714.200</u>

L'Assemblea del 30 aprile 2019 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2019/2021" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.500.000 opzioni al prezzo di esercizio di Euro 28,4952 e, per le opzioni assegnate dopo il 30 aprile 2020, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 giugno 2019 ha assegnato n. 1.800.000 azioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Fulvio Montipò; sono state poi assegnate nel corso del 2019 n. 418.500 opzioni ad altri beneficiari. In data 3 giugno 2020 sono state assegnate ulteriori n. 20.000 opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 2.238.500 opzioni. Le opzioni sono esercitabili a partire dal 30 giugno 2022 fino al 31 dicembre 2025. Nel corso del 2021 sono state annullate n. 51.144 opzioni.

Nel corso dell'esercizio 2021 e 2020 i movimenti delle opzioni sono stati i seguenti:

	2021	2020
	<u>Numero di</u> <u>opzioni</u>	<u>Numero di</u> <u>opzioni</u>
Numero di diritti assegnati al 1° gennaio	2.147.900	2.188.500
Numero di diritti assegnati	-	20.000
Numero di azioni acquistate	-	-
Numero di diritti annullati	(51.144)	(60.600)
Totale numero opzioni non ancora esercitate al 31 dicembre	<u>2.096.756</u>	<u>2.147.900</u>

Il *fair value* delle stock option e le ipotesi attuariali utilizzate nel *binomial lattice model* sono i seguenti:

Piano 2016/2018

<u>Prima assegnazione</u>	<u>Unità di misura</u>	
Numero delle azioni assegnate	n.	1.620.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		12 maggio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	2,4585
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,583
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 12 maggio 2016)	%	Da 0,11 a 0,22

<i>Seconda assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	483.800
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		6 luglio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	3,0520
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,417
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 6 luglio 2016)	%	Da -0,094 a -0,004

<i>Terza assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	30.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		29 luglio 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	3,7130
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6,417
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 29 luglio 2016)	%	Da -0,082 a -0,002

<i>Quarta assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	6.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		13 dicembre 2016
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	4,33130
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	6
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 13 dicembre 2016)	%	0,264

<i>Quinta assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	12.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		9 novembre 2017
Prezzo di esercizio		12,8845
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2019
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	13,4162
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	3 anni e 5 mesi
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	2,50
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 13 dicembre 2016)	%	-0,0285

Piano 2019/2021

<i>Prima assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	2.218.500
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		28 giugno 2019
Prezzo di esercizio		28,4952
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2022
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	4,562
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	4,76
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 28 giugno 2019)	%	-0,0182

<i>Seconda assegnazione</i>	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	20.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		3 giugno 2020
Prezzo di esercizio		27,9868
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2022
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	5,226
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	3,83
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 3 giugno 2020)	%	0,1557

La volatilità attesa del sottostante (titolo Interpump Group) è una misura delle aspettative di fluttuazione del prezzo in un determinato periodo. L'indicatore che misura la volatilità nel modello utilizzato per valutare le opzioni è lo scarto quadratico medio annualizzato dei rendimenti composti nel continuo del titolo Interpump Group.

19. Riserve

(i) Riserva per rimisurazione dei piani a benefici definiti

Include la componente attuariale dei piani a benefici definiti (TFR).

(ii) Classificazione del patrimonio netto in funzione della possibilità di utilizzazione

(€/000)	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Imposte da pagare in caso di distribuzione	Riepilogo degli utilizzi effettuati nei precedenti tre esercizi	
					per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale sociale						
Capitale sociale sottoscritto e versato	56.617	B	-	-	-	-
Valore nominale azioni proprie in portafoglio	<u>(1.290)</u>	-	-	-	-	-
Totale capitale sociale	<u>55.327</u>					
Riserve di capitale						
Riserva legale	6.860	B	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	<u>4.726</u>	A,B,C	<u>4.726</u>	-	-	18.170
Totale riserve di capitale	<u>11.586</u>		<u>4.726</u>			
Riserve di utili						
Riserva legale	4.463	B	-	-	-	-
Riserva sovrapprezzo azioni	61.393	A,B,C	58.826	1.232	-	-
Riserva straordinaria	342.144	A,B,C	306.442	7.164	-	-
Riserva per riduzione capitale sociale	1.290	-	-	-	-	-
Riserva First Time Adoption	(73)	-	-	-	-	-
Avanzo di fusione	863	A,B,C	698	-	-	-
Riserva rimisurazione piani a benefici definiti	(2.540)	-	-	-	-	-
Utile del periodo	<u>84.309</u>	A,B,C	<u>84.309</u>	-	-	-
Totale riserve di utile	<u>491.849</u>		<u>450.275</u>			
Riserva azioni proprie	80.263	-	-	-	-	149.877
Azioni proprie	(80.263)	-	-	-	-	-
Quota non distribuibile*			<u>(3.118)</u>			
Residua quota distribuibile			<u>451.883</u>			

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

*= rappresenta la quota non distribuibile destinata a copertura dei costi pluriennali non ancora ammortizzati.

Si segnala che per 12.987 €/000 la riserva sovrapprezzo azioni è in sospensione d'imposta in quanto fiscalmente formata dalla riserva di rivalutazione L. 342/2000 e L. 266/2005.

La Società nel 2020 si era avvalsa della facoltà prevista dall'art. 110, co. 8-bis, del D.L. 104/2020, così come modificato dall'art. 1, comma 83, della Legge 30 dicembre 2020 n. 178, al fine di ottenere il riconoscimento fiscale del valore netto contabile dell'avviamento iscritto in bilancio alla data del 31 dicembre 2020, pari ad € 44.536.997, mediante il versamento di un'imposta sostitutiva pari al 3% del valore da riallineare. Il riallineamento ha avuto effetto

fiscale a decorrere dal periodo d'imposta successivo a quello in cui lo stesso è stato eseguito (31 dicembre 2021) e pertanto, a partire da tale esercizio, l'ammortamento fiscale del valore riallineato è risultato deducibile ai fini IRES ed IRAP. A seguito di tale opzione, ai sensi dell'art. 14, co. 2, della Legge 21 novembre 2000 n. 342, la Società aveva quindi provveduto ad assoggettare al regime di sospensione d'imposta una quota parte della riserva straordinaria, per un ammontare di € 33.088.663, pari ai maggiori valori riallineati al netto dell'imposta sostitutiva dovuta. L'approvazione in data 23 dicembre 2021 delle Legge di Bilancio 2022 (L. 234/2021) che ha modificato il periodo di ammortamento dell'affrancamento dell'avviamento da un punto di vista fiscale, modificandolo dagli originari 18 anni agli attuali 50 anni, ha costretto ad una revisione dei criteri di stanziamento delle imposte differite attive iscritte al 31 dicembre 2020. La Società, seguendo la prevalente interpretazione dello IAS 12, ha considerato che la recuperabilità delle imposte differite attive per un periodo di osservazione di 50 anni, lunghezza del periodo che eccede fra l'altro anche la durata della Società prevista in Statuto, non è supportabile da idonea documentazione. Tale decisione ha comportato la limitazione dello stanziamento delle imposte differite attive ad un periodo di 18 anni come previsto dal piano originario ed ha comportato la parziale svalutazione delle imposte differite attive: le sole imposte considerate ragionevolmente recuperabili sono quelle che non eccedono i 18 anni.

Gli utilizzi si riferiscono a dividendi, acquisto azioni proprie e riduzioni delle riserve per altre cause e non comprendono i giroconti fra riserve. In particolare con riferimento alle variazioni intervenute nei precedenti tre esercizi si precisa che gli utilizzi della riserva azioni proprie si riferiscono agli acquisti di azioni proprie e gli utilizzi della riserva sovrapprezzo azioni si riferiscono alle vendite di azioni proprie ad un prezzo inferiore al valore di carico delle stesse a seguito dell'esercizio di stock option.

In base alla normativa tributaria le riserve e l'utile sono liberamente distribuibili e non soggetti a tassazione anche in caso di distribuzione, qualora le riserve e gli utili residui eccedano i componenti negativi di reddito imputati esclusivamente in dichiarazione dei redditi; in caso contrario le riserve e gli utili distribuiti sono soggetti a tassazione nella misura in cui le riserve e gli utili residui sono inferiori ai componenti negativi di reddito che sono stati imputati esclusivamente in dichiarazione dei redditi. Al 31 dicembre 2021 tale condizione è rispettata e pertanto nessuna imposta sarebbe dovuta in caso di distribuzione dell'intero utile di esercizio della società e delle intere riserve disponibili, oltre alle imposte già indicate nel prospetto precedente.

(iii) *Dettaglio dei componenti imputati direttamente a patrimonio netto*

(€/000)	2021		2020		Ammontare al netto delle imposte
	Ammontare prima delle imposte	Imposte	Ammontare prima delle imposte	Imposte	
Rimisurazione dei piani a benefici definiti	<u>(108)</u>	<u>26</u>	<u>(82)</u>	<u>26</u>	<u>(83)</u>
Totale	<u>(108)</u>	<u>26</u>	<u>(82)</u>	<u>26</u>	<u>(83)</u>

20. Informazioni sulle attività e passività finanziarie

Le attività e passività finanziarie, suddivise sulla base delle categorie individuate dallo IFRS 7, possono essere riassunte nelle seguenti tabelle:

(€/000)	Al fair value rilevato a Conto Economico		Attività finanziarie al 31/12/2021	Passività finanziarie al 31/12/2021		Totale
	Inizialmente	Successivamente	Valutate al costo ammortizzato	Valutate al costo ammortizzato		
				Al fair value rilevato nel Conto Economico	Al fair value rilevato nel Conto Economico Complessivo	
Crediti commerciali	-	-	18.665	-	-	18.665
Crediti per dividendi	-	-	1.280	-	-	1.280
Altre attività correnti	-	-	2.271	-	-	2.271
Altre attività finanziarie correnti	-	-	30.778	-	-	30.778
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	65.937	-	-	65.937
Debiti commerciali	-	-	-	-	(17.433)	(17.433)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(201.525)	(201.525)
Altre passività correnti	-	-	-	-	(8.838)	(8.838)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	=	=	=	=	(513.689)	(513.689)
Totale	=	=	<u>118.931</u>	=	<u>(741.485)</u>	<u>(622.554)</u>

(€/000)	Al fair value rilevato a Conto Economico		Attività finanziarie al 31/12/2020	Passività finanziarie al 31/12/2020		Totale
	Inizialmente	Successivamente	Valutate al costo ammortizzato	Valutate al costo ammortizzato		
				Al fair value rilevato nel Conto Economico	Al fair value rilevato nel Conto Economico Complessivo	
Crediti commerciali	-	-	15.975	-	-	15.975
Crediti per dividendi	-	-	3.500	-	-	3.500
Altre attività correnti	-	-	228	-	-	228
Altre attività finanziarie correnti	-	-	37.815	-	-	37.815
Altre attività finanziarie non correnti	-	-	82.771	-	-	82.771
Debiti commerciali	-	-	-	-	(14.976)	(14.976)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(143.597)	(143.597)
Debiti per acquisto di partecipazioni	-	-	-	-	(1.125)	(1.125)
Altre passività correnti	-	-	-	-	(7.918)	(7.918)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	=	=	=	=	(335.091)	(335.091)
Totale	=	=	<u>140.289</u>	=	<u>(502.707)</u>	<u>(362.418)</u>

Le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno generato ricavi e costi. I ricavi si riferiscono agli utili su cambi per 444 €/000 (176 €/000 nel 2020). I costi invece si riferiscono alle perdite su cambi per 74 €/000 (533 €/000 nel 2020) e alle perdite su crediti per 89 €/000 (75 €/000 nel 2020) classificate tra gli altri costi operativi.

Le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato hanno generato costi relativi alla quota di oneri accessori inizialmente sostenuti per ottenere i mutui e successivamente ripartiti sulla durata dello stesso secondo il metodo finanziario. Nel 2021 il valore di tali oneri imputati a conto economico è stato pari a 112 €/000 (96 €/000 nel 2020).

Le attività e passività finanziarie al costo ammortizzato hanno generato interessi attivi per 1.356 €/000 (1.413 €/000 nel 2020), interessi passivi per 764 €/000 (1.695 €/000 nel 2020) e interessi

passivi per leasing per 53 €/000 (62 €/000 nel 2020); inoltre tra le spese generali e amministrative sono incluse commissioni e spese bancarie per 95 €/000 (111 €/000 nel 2020).

21. Informazioni sui rischi finanziari

La Società è esposta ai rischi finanziari connessi alla sua operatività:

- rischio di mercato (principalmente relativo ai tassi di cambio e di interesse), in quanto la Società opera a livello internazionale ed è esposta al rischio di cambio che si origina dall'esposizione rispetto al dollaro americano;
- rischio di credito in relazione ai rapporti commerciali con i clienti;
- rischio di liquidità, con particolare riferimento alla disponibilità di risorse finanziarie e all'accesso al mercato del credito e degli strumenti finanziari in generale;
- rischio di prezzo in relazione alle oscillazioni del prezzo dei metalli che costituiscono una significativa quota dei prezzi di acquisto delle materie prime.

La Società non è esposta a significative concentrazioni dei rischi.

La Società monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposta, in modo da valutare anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

La seguente sezione fornisce indicazioni qualitative e quantitative di riferimento sull'incertezza di tali rischi per Interpump Group S.p.A..

I dati quantitativi di seguito riportati non hanno valenza previsionale, in particolare le *sensitivity analysis* sui rischi di mercato non possono riflettere la complessità e le relazioni correlate dei mercati che possono derivare da ogni cambiamento ipotizzato.

Rischio di cambio

La Società è esposta ai rischi derivanti dalla variazione dei tassi di cambio, che possono influire sul risultato economico. In particolare:

- per i ricavi denominati in valute diverse da quelle di denominazione dei rispettivi costi, la variazione dei tassi di cambio può influenzare il risultato operativo della Società. Nel 2021 l'ammontare complessivo dei flussi commerciali direttamente esposti al rischio cambio è stato equivalente al 22% circa del fatturato della Società (circa il 20% nel 2020) e non risultava coperto dal rischio oscillazione cambio.

I rapporti di cambio a cui la Società è esposta riguardano il cambio EUR/USD, in relazione alle vendite in dollari di pompe ad alta pressione effettuate sul mercato nordamericano attraverso la società GP Companies Inc., situata in questo mercato, e direttamente ad un importante cliente americano. Inoltre la società fattura in USD anche all'altra sua controllata americana NLB Corporation Inc..

Il Gruppo Interpump ha adottato una policy di copertura delle transazioni commerciali denominate in valuta estera nell'ambito della quale sono stati individuati gli strumenti derivati più efficaci per raggiungere gli obiettivi prefissati e sono state attribuite le responsabilità, i compiti e il relativo sistema di deleghe.

Nei confronti dell'esposizione in dollari per le vendite ricorrenti nel mercato americano la politica della Società è quella di non coprire tali transazioni in valuta, mentre nei confronti delle vendite non ricorrenti (o per ammontare o per frequenza temporale con cui esse avvengono) nel mercato americano, la politica della Società è quella di attivare le coperture solo quando ritenuto opportuno.

- Sempre in relazione alle attività commerciali, la Società si può trovare a detenere crediti commerciali denominati in valute diverse da quella di conto. La variazione dei tassi di cambio può comportare pertanto la realizzazione o l'accertamento di differenze cambio positive o negative.
- In relazione alle esposizioni finanziarie, laddove le uscite monetarie siano denominate in una valuta diversa dalla moneta di conto, la variazione dei tassi di cambio può influenzare negativamente il risultato netto della Società. Al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020 la società non aveva esposizioni finanziarie in valuta.

Nel corso del 2021 e del 2020 la natura e la struttura delle esposizioni al rischio di cambio e le politiche di copertura non sono variate in maniera sostanziale.

Sensitivity analysis relativa al rischio di cambio

La perdita potenziale derivante dalla variazione del *fair value* delle attività e passività finanziarie in conseguenza di un ipotetico ed immediato apprezzamento dell'Euro del 10% sul dollaro americano, sarebbe pari a circa 472 €/000 (422 €/000 nel 2020).

Rischio di tasso d'interesse

La politica della Società attualmente è quella di non effettuare coperture, data la breve durata media dei finanziamenti in essere (circa 3,5 anni). Al 31 dicembre 2021 tutte le disponibilità liquide risultano a tasso variabile così come i debiti finanziari e bancari. La Società inoltre ha concesso nel 2021, e negli anni passati, finanziamenti alle sue società controllate per 96,7 milioni di euro (120,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020). Come riportato nella Nota 11 i finanziamenti attivi, ad eccezione di quelli erogati a Hydra Dyne Technology Inc., Inoxihp S.r.l. ed Unidrò Contarini Sarl, Berma S.r.l., Transtecno S.r.l. e White Drive Motors and Steering GmbH, risultano tutti a tasso variabile.

Sensitivity analysis relativa al rischio tasso d'interesse

Gli effetti di un'ipotetica, istantanea variazione in aumento di 50 basis points nei tassi di interesse comporterebbe per Interpump Group S.p.A. maggiori oneri finanziari, al netto dell'aumento dei proventi finanziari, di 2.414 €/000 (di 1.106 €/000 nel 2020). Ragionevolmente è ipotizzabile che un decremento di 50 basis points produca il medesimo effetto, ma di segno contrario.

Rischio di credito

La massima esposizione teorica al rischio di credito per la Società al 31 dicembre 2021 e 2020 è rappresentata dal valore contabile delle attività finanziarie rappresentate in bilancio.

La Società, tuttavia, non ha storicamente subito significative perdite su crediti. Questo perché la Società generalmente concede l'erogazione del credito dilazionato solamente alla clientela storica, di comprovata solvibilità e solidità. Ai nuovi clienti, che hanno superato una prima analisi economica finanziaria, è infatti richiesto il pagamento anticipato o l'apertura di una lettera di credito.

Sono oggetto di svalutazione individuale le posizioni, se singolarmente significative, per le quali si rileva un'oggettiva condizione di inesigibilità parziale o totale. L'ammontare della svalutazione tiene conto di una stima dei flussi recuperabili e della relativa data di incasso e degli oneri e spese di recupero futuri. A fronte di crediti che non sono oggetto di svalutazione individuale vengono stanziati dei fondi su base collettiva, tenuto conto dell'esposizione storica e di dati statistici.

Al 31 dicembre 2021, i Finanziamenti ed i Crediti da attività finanziaria ammontano a 118.931 €/000 (140.289 €/000 al 31 dicembre 2020) e includono 628 €/000 relativi a crediti oggetto di svalutazione (658 €/000 al 31 dicembre 2020); gli scaduti inferiori a tre mesi risultano pari a 4.187 €/000 (3.171 €/000 al 31 dicembre 2020), mentre quelli scaduti da oltre tre mesi sono pari a 502 €/000 (651 €/000 al 31 dicembre 2020).

La Società non è esposta a sensibili concentrazioni di fatturato; infatti, il primo cliente in termini di fatturato fa parte del Gruppo Interpump e nel 2021 ha rappresentato circa il 21% delle vendite (19% nel 2020). Il primo cliente esterno al Gruppo ha rappresentato nel 2021 circa il 2% del fatturato (3% nel 2020), mentre i primi 10 clienti successivi al primo infragruppo hanno rappresentato complessivamente il 17% del fatturato (17% anche nel 2020).

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si può manifestare con l'incapacità di reperire, a condizioni economiche, le risorse finanziarie necessarie per l'operatività della Società. I due principali fattori che determinano la situazione di liquidità della Società sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative e di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito o di liquidità degli impieghi finanziari e le condizioni di mercato.

La Società ha adottato una serie di politiche e di processi volti a ottimizzare la gestione delle risorse, riducendo il rischio di liquidità:

- mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide;
- diversificazione degli istituti di credito con cui la società opera;
- ottenimento di linee di credito adeguate;
- contrattazione di *covenants* a livello consolidato;
- monitoraggio delle condizioni prospettive di liquidità, in relazione al processo aziendale.

Le caratteristiche di scadenza dei debiti finanziari fruttiferi di interessi e dei debiti bancari sono riportate nella Nota 13. Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre alle risorse che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno alla Società di soddisfare i fabbisogni derivanti dall'attività d'investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza, oltre che a garantire il proseguimento di una strategia di crescita anche attraverso acquisizioni mirate che possano creare valore per gli azionisti. Le attuali disponibilità liquide al 31 dicembre 2021 sono pari a 135,5 milioni di euro. Queste ultime, e la generazione di cassa che la Società è stata in grado di realizzare nel 2021 sono sicuramente fattori che permettono di ridurre l'esposizione della Società al rischio di liquidità. La decisione di mantenere un elevato livello di liquidità è stata adottata per minimizzare il rischio di liquidità, stante l'attuale stato di incertezza dell'economia e per poter cogliere le opportunità di acquisizione che si dovessero presentare.

Rischio di prezzo

Interpump Group S.p.A. è esposta ai rischi derivanti dalle oscillazioni del prezzo dei metalli che possono influire sul risultato economico e sulla redditività. In particolare i costi di acquisto dei metalli hanno inciso in misura pari a circa il 26% del totale dei costi di acquisto di materie prime, semilavorati e prodotti finiti della società (26% anche nel 2020). Tra i principali metalli che la Società utilizza vi sono ottone, alluminio, acciaio inossidabile ed acciaio.

La politica è quella di trasferire ai fornitori l'onere dello stoccaggio dei materiali; in questo modo la copertura del rischio si ottiene mediante ordini per periodi e quantità determinate ad un prezzo fisso; al 31 dicembre 2021 risultano impegni sottoscritti che coprono l'85% dei consumi

previsti per l'esercizio successivo di acciaio (16% al 31 dicembre 2020), il 29% dei consumi previsti per il 2022 di acciaio inossidabile (68% al 31 dicembre 2020), il 6% dei consumi previsti per il 2022 di ottone (96% al 31 dicembre 2020) ed il 4% dei consumi previsti per il 2022 di alluminio (nessun impegno al 31 dicembre 2020). Inoltre al 31 dicembre 2021 risultano essere in giacenza il 36% circa dei consumi di ottone previsti (20% al 31 dicembre 2020), il 48% circa dei consumi di alluminio (gli interi consumi previsti al 31 dicembre 2020), il 16% dei consumi di acciaio (52% al 31 dicembre 2020) ed il 24% dei consumi di acciaio inossidabile (20% al 31 dicembre 2020).

L'indice delle quotazioni delle materie prime non energetiche ha registrato una forte impennata nel corso del 2021 raggiungendo un +45% rispetto al periodo pre-Covid, con forti differenze al suo interno tra le diverse commodity: tra le materie prime ferrose, il prezzo dell'acciaio ha sperimentato una forte crescita fino a novembre 2021, quando ha toccato il suo punto di massimo storico per poi diminuire nei mesi successivi; nel comparto dei non ferrosi, l'alluminio ha mostrato numerose impennate di prezzo nel 2021 evidenziando un rallentamento a novembre per poi ricominciare a salire. Il quadro si è ulteriormente aggravato con il forte rialzo dei beni energetici, soprattutto del gas, che si è trasferito sul prezzo dell'energia elettrica italiana. In tale contesto la Società è stata costretta a rivedere più volte i prezzi di vendita applicati alla clientela.

La crescita dei prezzi è stata accompagnata anche da problematiche di disponibilità e da strozzature nelle catene di approvvigionamento determinando ostacoli alla produzione per mancanza di materiali e lamentando un allungamento nei tempi di consegna. La Società ha reagito con una più attenta organizzazione dei processi accompagnata da un costante monitoraggio della catena di approvvigionamento, scegliendo talvolta di acquistare lotti più corposi al fine di stoccare il materiale necessario nei processi produttivi.

22. Ricavi

La suddivisione delle vendite nette per area geografica è la seguente:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Italia	25.602	22.477
Resto d'Europa	35.004	30.948
Resto del Mondo	<u>51.783</u>	<u>47.093</u>
Totale	<u>112.389</u>	<u>100.518</u>

La suddivisione delle vendite nette per valuta di fatturazione è la seguente:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Euro	87.698	80.321
USD	24.667	20.195
GBP	<u>24</u>	<u>2</u>
Totale	<u>112.389</u>	<u>100.518</u>

Le vendite in USD sono relative principalmente al fatturato verso le controllate americane GP Companies Inc. e NLB Corporation Inc..

23. Altri ricavi netti

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Plusvalenza su cessioni immobilizzazioni materiali	27	2
Plusvalenza su estinzione anticipata (IFRS 16)	-	4
Ricavi per affitti e royalties	443	242
Ricavi da consulenze	10	10
Vendita di scarti	208	111
Recupero spese da terzi	839	755
Riversamento di fondi eccedenti	-	38
Altri	<u>806</u>	<u>677</u>
Totale	<u>2.333</u>	<u>1.839</u>

24. Costi per natura

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
Consumi di materie prime e componenti	33.877	30.583
Costi del personale ed interinali	30.316	29.123
Costi per servizi	15.276	12.063
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (note 7 e 9)	5.456	5.440
Compensi amministratori e sindaci	7.147	5.171
Costi per godimento beni di terzi	175	171
Accantonamenti e svalutazioni delle immobilizzazioni materiali ed immateriali (note 7, 9 e 15)	879	7.636
Altri costi operativi	<u>4.676</u>	<u>4.849</u>
Totale costo del venduto, spese commerciali, spese generali ed amministrative, altri costi operativi e perdite di valore di immobilizzazioni materiali ed immateriali	<u>97.802</u>	<u>95.036</u>

I compensi agli Amministratori ed ai Sindaci della Interpump Group S.p.A., ammontano per il 2021 rispettivamente a 7.042 €/000 e 105 €/000 ed includono i compensi deliberati dall'Assemblea, le remunerazioni stabilite dal Consiglio di Amministrazione per gli amministratori investiti di particolari incarichi comprensivi dei bonus e la componente retributiva derivante dai piani di *stock option* rappresentata dal *fair value* delle opzioni calcolato al momento dell'assegnazione, per la quota di competenza.

25. Proventi ed oneri finanziari

	2021 <u>(€/000)</u>	2020 <u>(€/000)</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	3	18
Interessi attivi su attività finanziarie (finanziamenti infragruppo)	1.356	1.413
Altri proventi finanziari	72	84
Utili su cambi	<u>672</u>	<u>176</u>
Totale	<u>2.103</u>	<u>1.691</u>

<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	859	1.791
Interessi passivi su leasing (IFRS 16)	53	62
Interessi passivi su disponibilità liquide	17	-
Oneri finanziari per adeguamento stima debito	-	42
Altri oneri finanziari	87	159
Perdite su cambi	<u>74</u>	<u>706</u>
Totale	<u>1.090</u>	<u>2.760</u>

26. Imposte sul reddito

La riconciliazione delle imposte calcolate sulla base dell'aliquota nominale e dell'onere effettivo è la seguente:

	2021	2020
	(€/'000)	(€/'000)
<u>IRES</u>		
Utile prima delle imposte da conto economico	<u>95.581</u>	<u>94.927</u>
Imposte teoriche all'aliquota nominale (24%)	22.939	22.782
Minori imposte sui dividendi non imponibili	(17.660)	(19.971)
Maggiori imposte per svalutazione di partecipazioni non deducibili	1	1
Minori imposte per deduzione dell'IRAP relativa alle spese per il personale dipendente e assimilato	(78)	(143)
Minori imposte per deduzione IRAP sugli interessi passivi	(23)	(22)
Minori imposte per effetto Super e Iper ammortamenti	(533)	(535)
Minori imposte per effetto Aiuto alla Crescita Economica (ACE)	(759)	(422)
Maggiori (Minori) imposte per beneficio fiscale dell'affrancamento dell'avviamento	5.076	(7.164)
Imposte di esercizi precedenti	(16)	(801)
Altri	<u>82</u>	<u>95</u>
<i>Totale IRES</i>	<u>9.029</u>	<u>(6.180)</u>
	2021	2020
	(€/'000)	(€/'000)
<u>IRAP</u>		
Utile prima delle imposte da conto economico	<u>95.581</u>	<u>94.927</u>
Imposte teoriche all'aliquota nominale (4,65%)	4.445	4.414
Minori imposte sui dividendi non imponibili	(3.611)	(4.124)
Maggiori (Minori) imposte per beneficio fiscale dell'affrancamento dell'avviamento	983	(1.585)
Minori imposte per esenzione versamento I acconto da società fusa	-	(43)
Maggiori imposte per costi del personale non deducibili	68	31
Maggiori imposte per emolumenti amministratori non deducibili	344	555
Maggiori (Minori) imposte per oneri finanziari non deducibili	(22)	35
Imposte di esercizi precedenti	12	(9)
Altri	<u>24</u>	<u>31</u>
<i>Totale IRAP</i>	<u>2.243</u>	<u>(695)</u>
<i>Totale imposte sul reddito da conto economico</i>	<u>11.272</u>	<u>(6.875)</u>

Le imposte imputate a conto economico sono così dettagliate:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Imposte correnti	(5.194)	(4.443)
Imposte correnti esercizi precedenti	4	810
Imposta sostitutiva	-	(1.024)
Imposte differite	<u>(6.082)</u>	<u>11.532</u>
Totale imposte	<u>(11.272)</u>	<u>6.875</u>

Le imposte differite imputate a conto economico possono essere così dettagliate:

	2021 (€/000)	2020 (€/000)
Imposte differite attive generate nell'esercizio	561	11.893
Imposte differite passive generate nell'esercizio	(25)	-
Imposte differite attive riversate a conto economico	(6.647)	(468)
Imposte differite passive riversate a conto economico	<u>29</u>	<u>107</u>
Totale imposte differite	<u>(6.082)</u>	<u>11.532</u>

27. Utile per azione

Utile per azione base

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile del periodo diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie durante l'esercizio calcolato come segue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile del periodo attribuibile agli azionisti (€/000)	84.309	101.802
Numero medio di azioni in circolazione	106.664.662	107.104.047
Utile per azione base dell'esercizio	<u>0,790</u>	<u>0,950</u>

Utile per azione diluito

L'utile per azione diluito è calcolato sulla base dell'utile diluito del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione modificato dal numero delle azioni ordinarie potenzialmente dilutive. Il calcolo è il seguente:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile del periodo attribuibile agli azionisti (€/000)	84.309	101.802
Numero medio di azioni in circolazione	106.664.662	107.104.047
Numero di azioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.399.025</u>	<u>424.299</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>108.063.687</u>	<u>107.528.346</u>
Utile per azione diluito al 31 dicembre (€)	<u>0,780</u>	<u>0,947</u>

(*) calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option non antidiluitivi (*in the money*) moltiplicato per il rapporto fra la differenza del valore medio dell'azione del periodo ed il prezzo di esercizio al numeratore, ed il valore medio dell'azione del periodo al denominatore.

28. Note al rendiconto finanziario

Immobili, impianti e macchinari

Durante il 2021 la Società ha acquistato immobili, impianti e macchinari per 6.978 €/000 (4.964 €/000 nel 2020). A fronte di tali investimenti sono stati pagati 5.910 €/000, comprensivi del pagamento di debiti pregressi per lo stesso titolo ed al netto di quelli pagabili nell'esercizio successivo (6.750 €/000 nel 2020).

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Sono così composti:

	31/12/2021	31/12/2020	01/01/2020
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	135.514	136.677	95.371
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f. e ratei per interessi passivi)	<u>(106)</u>	<u>(207)</u>	<u>(388)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>135.408</u>	<u>136.470</u>	<u>94.983</u>

Posizione finanziaria netta e rendiconto finanziario

Per l'ammontare ed il dettaglio delle principali componenti della posizione finanziaria netta e delle modifiche intercorse nel 2021 e nel 2020 si rimanda alla "Relazione sulla gestione" presentata a corredo del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di Interpump Group S.p.A. al capitolo "4. Finanziamenti".

29. Impegni

La Società ha impegni per acquisto di immobilizzazioni materiali pari a 4.720 €/000 (1.801 €/000 al 31 dicembre 2020) e impegni per immobilizzazioni immateriali pari a 181 €/000 (nessun impegno al 31 dicembre 2020).

30. Operazioni con parti correlate

Per quanto riguarda le operazioni con le società del Gruppo si fa riferimento al capitolo 5 e 6 della "Relazione sulla gestione" presentata a corredo del Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 di Interpump Group S.p.A..

Le suddette operazioni sono state effettuate a normali condizioni di mercato.

31. Eventi successivi alla chiusura dell'esercizio

Con riferimento alla Interpump Group S.p.A. dopo il 31 dicembre 2021 non si segnalano eventi successivi meritevoli di essere commentati, mentre si rimanda alla "Relazione sulla gestione" della Relazione Finanziaria Annuale Consolidata al 31 dicembre 2021 per quanto riguarda gli eventi successivi che riguardano il Gruppo.

32. Proposta all'Assemblea

L'utile di esercizio è stato pari a Euro 84.308.858 e proponiamo di:

- destinare l'utile netto di esercizio alla Riserva Straordinaria, avendo la Riserva Legale già raggiunto il limite del quinto del capitale sociale sottoscritto e versato;

- distribuire parzialmente la Riserva Straordinaria, attribuendo un dividendo di € 0,28 a ciascuna delle azioni in circolazione, comprensivo del diritto di cui all'art. 2357-ter comma 2 del Codice Civile. Si precisa che ai fini fiscali si rende applicabile il D.M. 26 maggio 2017, poiché l'intero dividendo di € 0,28 per azione è tassabile in capo al percipiente ed è considerato attinto dalle riserve di utili formatisi successivamente all'esercizio in corso al 31 dicembre 2007 e fino all'esercizio in corso al 31 dicembre 2016.

Allegato 1**Attestazione del bilancio di esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni**

1. I sottoscritti Fulvio Montipò e Carlo Banci, rispettivamente Amministratore Delegato e Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Interpump Group S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58:
 - l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
 - l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio nel corso dell'esercizio 2021.
2. Si attesta, inoltre, che il bilancio di esercizio di Interpump Group S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, che riporta un totale attivo pari a 1.316.494.025 migliaia di euro, un utile netto di 84.308.858 migliaia di euro ed un patrimonio netto di 558.761.936 migliaia di euro:
 - a. corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
 - b. è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del Dlgs. 38/2005 e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria della società;
 - c. la relazione sulla gestione contiene un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi ed incertezze a cui è esposto.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 18 marzo 2022

Dott. Fulvio Montipò
Presidente e
Amministratore Delegato

Dott. Carlo Banci
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari



EY S.p.A.
Via Massimo D'Azeglio, 34
40123 Bologna

Tel: +39 051 278311
Fax: +39 051 236666
ey.com

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi dell'art. 14 del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

Agli Azionisti della
Interpump Group S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Interpump Group S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto, su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Meravigli, 12 - 20123 Milano
Sede Secondaria: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Milano Monza Brianza Lodi
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. di Milano 606158 - P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consob al progressivo n. 2 delibera n. 10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Abbiamo identificato il seguente aspetto chiave della revisione contabile:

Aspetti chiave	Risposte di revisione
<p>Valutazione delle partecipazioni in società controllate</p> <p>Le partecipazioni in società controllate, collegate e altre imprese al 31 dicembre 2021 ammontano ad Euro 943,3 milioni.</p> <p>I processi e le modalità di valutazione e determinazione del valore recuperabile di ciascuna partecipazione sono basate su assunzioni a volte complesse che per loro natura implicano il ricorso al giudizio degli amministratori, in particolare con riferimento all'identificazione di indicatori di impairment, alla previsione della loro redditività futura per il periodo del <i>business plan</i> di Gruppo, alla determinazione dei flussi di cassa normalizzati alla base della stima del valore terminale, nonché alla determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e di attualizzazione applicati alle previsioni della loro redditività futura.</p> <p>In considerazione del giudizio richiesto e della complessità delle assunzioni utilizzate nella stima del valore recuperabile delle partecipazioni, abbiamo ritenuto che tale tematica rappresenti un aspetto chiave della revisione.</p> <p>L'informativa di bilancio relativa alla valutazione delle partecipazioni in società controllate è riportata nella nota 2.1 "Principi contabili di riferimento" e nella nota 10 "Partecipazioni in società controllate".</p>	<p>Le nostre procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave hanno riguardato, tra l'altro, coerentemente con l'impairment test nel bilancio consolidato:</p> <ul style="list-style-type: none"> • l'analisi della procedura e dei controlli chiave posti in essere dalla Società in merito alla valutazione delle partecipazioni in società controllate; • la comprensione della procedura adottata dalla Società in merito all'identificazione di eventuali perdite di valore; • l'analisi delle previsioni dei flussi di cassa futuri; • la coerenza delle previsioni dei flussi di cassa futuri di ciascuna partecipazione con il <i>business plan</i> di Gruppo per il periodo 2022-2026; • la valutazione della ragionevolezza delle previsioni formulate dagli amministratori, anche mediante confronto tra i dati storici consuntivati e le precedenti previsioni; • la verifica della determinazione dei tassi di crescita di lungo periodo e dei tassi di attualizzazione. <p>Nelle nostre verifiche ci siamo anche avvalsi dell'ausilio di nostri esperti in tecniche di valutazione, che hanno eseguito un ricalcolo indipendente ed effettuato analisi di sensitività sulle assunzioni chiave al fine di determinare i cambiamenti delle assunzioni che potrebbero impattare significativamente la valutazione del valore recuperabile delle partecipazioni in società controllate.</p> <p>Infine, abbiamo esaminato l'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note illustrative del bilancio con riferimento all'aspetto chiave.</p>



Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. 28 febbraio 2005, n. 38 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti od eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze, e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori e della relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti,



- sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dai principi di revisione internazionali (ISA Italia), tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014

L'assemblea degli azionisti della Interpump Group S.p.A. ci ha conferito in data 30 aprile 2014 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2014 al 31 dicembre 2022.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) n. 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF -



European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio di esercizio è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Interpump Group S.p.A. al 31 dicembre 2021, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata nella sezione "Corporate Governance" del sito internet della Interpump Group S.p.A., indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, con il bilancio d'esercizio della Interpump Group S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Interpump Group S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, c. 2, lettera e), del D. Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Dichiarazione ai sensi dell'art. 4 del Regolamento Consob di attuazione del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254

Gli amministratori della Interpump Group S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della dichiarazione non finanziaria ai sensi del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254. Abbiamo verificato l'avvenuta approvazione da parte degli amministratori della dichiarazione non finanziaria.

Ai sensi dell'art. 3, comma 10, del D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254, tale dichiarazione è oggetto di separata attestazione di conformità da parte nostra.

Bologna, 30 marzo 2022

EY S.p.A.

Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)