

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0159-87-2016	Data/Ora Ricezione 04 Agosto 2016 12:32:34	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : INTERPUMP GROUP

Identificativo : 77948

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : INTERPUMPNSS01 - BANCI

Tipologia : IRAG 02

Data/Ora Ricezione : 04 Agosto 2016 12:32:34

Data/Ora Inizio : 04 Agosto 2016 12:47:35

Diffusione presunta

Oggetto : RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO
SEMESTRE 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO SEMESTRE 2016

VENDITE NETTE: €472,5 milioni (+1,2%), €467,0 milioni nel primo semestre 2015

EBITDA: €102,3 milioni (+6,0%) pari al 21,7% delle vendite, €96,6 milioni nel primo semestre 2015 pari al 20,7% delle vendite

EBIT: €81,0 milioni (+6,2%) pari al 17,1% delle vendite, €76,2 milioni nel primo semestre 2015 (16,3% delle vendite)

UTILE NETTO: €49,1 milioni (50,3 milioni di euro l'utile netto normalizzato), +8,5% rispetto all'utile netto normalizzato del primo semestre 2015 pari a €46,3 milioni

FREE CASH FLOW: €29,5 milioni (€29,5 milioni anche nel primo semestre 2015)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA pari a €309,8 milioni dopo l'acquisizione di partecipazioni per €21,3 milioni ed acquisto di azioni proprie per €42,7 milioni (€255,0 milioni al 31 dicembre 2015)

RISULTATI CONSOLIDATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2016

VENDITE NETTE: €245,8 milioni (+0,6%), €244,4 milioni nel secondo trimestre 2015

EBITDA: €54,7 milioni (+3,1%) pari al 22,3% delle vendite, €53,1 milioni nel secondo trimestre 2015 pari al 21,7% delle vendite

EBIT: €43,7 milioni (+2,5%) pari al 17,8% delle vendite, €42,6 milioni nel secondo trimestre 2015 (17,4% delle vendite)

UTILE NETTO: €27,3 milioni, +1,4% rispetto all'utile netto normalizzato del secondo trimestre 2015 pari a €27,0 milioni

FREE CASH FLOW: €22,1 milioni (+46,7%), €15,0 milioni nel secondo trimestre 2015

Il Presidente Fulvio Montipò: “Nel primo semestre 2016 pur in un contesto difficile dei mercati internazionali, la nostra azienda guadagna mercato con una leggera crescita delle vendite. Ma il dato più importante è rappresentato dall'incremento della già alta redditività di gruppo, che passa dal 20,7% al 21,7% delle vendite (nel secondo trimestre 22,3%).”

La nostra azione di razionalizzazione e il raccolto sinergico sulle ultime società acquisite ha consentito questo risultato di soddisfazione.”

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2016 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **secondo trimestre e del primo semestre 2016**.



RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2016

Le **vendite nette** del primo semestre 2016 sono state pari a 472,5 milioni di euro, superiori dell'1,2% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2015 quando erano state pari a 467,0 milioni di euro (+0,4% a parità di area di consolidamento e a parità di cambio di conversione).

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>
<i>1° semestre 2016</i>						
Settore Olio	61.444	113.439	73.280	18.711	35.281	302.155
Settore Acqua	<u>16.721</u>	<u>47.650</u>	<u>71.668</u>	<u>24.739</u>	<u>9.535</u>	<u>170.313</u>
Totale	<u>78.165</u>	<u>161.089</u>	<u>144.948</u>	<u>43.450</u>	<u>44.816</u>	<u>472.468</u>
<i>1° semestre 2015</i>						
Settore Olio	56.382	104.700	78.370	21.356	37.042	297.850
Settore Acqua	<u>16.629</u>	<u>45.088</u>	<u>74.148</u>	<u>21.468</u>	<u>11.826</u>	<u>169.159</u>
Totale	<u>73.011</u>	<u>149.788</u>	<u>152.518</u>	<u>42.824</u>	<u>48.868</u>	<u>467.009</u>
Variazioni percentuali 2016/2015						
Settore Olio	+9,0%	+8,3%	-6,5%	-12,4%	-4,8%	+1,4%
Settore Acqua	+0,6%	+5,7%	-3,3%	+15,2%	-19,4%	+0,7%
Totale	+7,1%	+7,5%	-5,0%	+1,5%	-8,3%	+1,2%

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a 102,3 milioni di euro (21,7% delle vendite) a fronte dei 96,6 milioni di euro del primo semestre 2015, che rappresentava il 20,7% delle vendite, con una crescita del 6,0%.

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

	<i>1° semestre 2016</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>1° semestre 2015</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>Crescita/Decrescita</i>
	<u>€/000</u>		<u>€/000</u>		
Settore Olio	59.464	19,7%	53.829	18,1%	+10,5%
Settore Acqua	42.882	25,1%	42.653	25,1%	+0,5%
Settore Altri	<u>(10)</u>	n.s.	<u>69</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>102.336</u>	21,7%	<u>96.551</u>	20,7%	+6,0%

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a 81,0 milioni di euro (17,1% delle vendite) a fronte dei 76,2 milioni di euro del primo semestre 2015 (16,3% delle vendite), con una crescita del 6,2%.

L'**utile netto** 2016 è stato di 49,1 milioni di euro. L'utile netto dell'analogo periodo del 2015 presentava proventi finanziari una tantum pari a 32,0 milioni, dovuti all'anticipo dell'esercizio delle *put options* da parte degli aventi diritto, e proventi netti su cambi pari ad euro 3,1 milioni di euro dovuti al forte deprezzamento



dell'euro nei confronti di tutte le valute (ed in particolare del dollaro americano) che aveva interessato quel periodo. Nel primo semestre 2016 si sono rilevate perdite nette su cambi di 0,3 milioni di euro. L'utile netto normalizzato del primo semestre 2015 per tenere conto di quanto sopradescritto era ammontato a 46,3 milioni di euro. Al netto di questi due fenomeni l'utile normalizzato del primo semestre 2016 (50,3 milioni di euro) risulterebbe superiore dell'8,5% rispetto all'utile netto normalizzato del primo semestre 2015. L'utile per azione base è stato di 0,461 euro (0,753 euro del primo semestre 2015 anch'esso influenzato dai fenomeni non ricorrenti sopra descritti).

Il capitale investito è passato da 900,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 950,7 milioni di euro al 30 giugno 2016, cresciuto per lo più per l'acquisizione di Tubiflex. Il ROCE non annualizzato è stato dell'8,5% (8,4% nel primo semestre 2015). Il ROE non annualizzato è stato dell'8,1% (13,7% nel primo semestre 2015), anch'esso influenzato dai fenomeni non ricorrenti sopradescritti.

La posizione finanziaria netta al 30 giugno 2016 era pari a 309,8 milioni di euro rispetto ai 255,0 milioni di euro al 31 dicembre 2015, a causa di esborsi per acquisizioni di partecipazioni per 21,3 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 42,7 milioni di euro, oltre al pagamento di dividendi per 21,0 milioni di euro. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate e debiti per pagamenti di partecipazioni per complessivi 30,9 milioni di euro (23,2 milioni al 31/12/2015). La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 73,8 milioni di euro (71,7 milioni di euro nel primo semestre 2015) con una crescita del 2,9%. Il *free cash flow* è stato pari a 29,5 milioni di euro (29,5 milioni di euro anche nel primo semestre 2015).

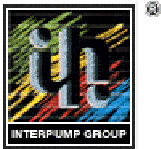
Al 30 giugno 2016 la Società deteneva n. 3.923.752 azioni proprie pari al 3,6% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 12,4754.

RISULTATI DEL SECONDO TRIMESTRE 2016

Le vendite nette del secondo trimestre 2016 sono state pari a 245,8 milioni di euro, superiori dello 0,6% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2015 (244,4 milioni di euro). A parità di area di consolidamento e di cambio di conversione la crescita è stata dello 0,1%.

Le vendite nette del secondo trimestre sono così ripartite per settore di attività e per area geografica:

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
<i>2° trimestre 2016</i>						
Settore Olio	32.425	58.591	37.054	9.824	18.646	156.540
Settore Acqua	<u>9.983</u>	<u>25.174</u>	<u>34.966</u>	<u>13.453</u>	<u>5.644</u>	<u>89.220</u>
Totale	<u>42.408</u>	<u>83.765</u>	<u>72.020</u>	<u>23.277</u>	<u>24.290</u>	<u>245.760</u>
<i>2° trimestre 2015</i>						
Settore Olio	29.893	53.703	39.300	11.313	17.999	152.208
Settore Acqua	<u>9.454</u>	<u>24.726</u>	<u>39.036</u>	<u>11.595</u>	<u>7.365</u>	<u>92.176</u>
Totale	<u>39.347</u>	<u>78.429</u>	<u>78.336</u>	<u>22.908</u>	<u>25.364</u>	<u>244.384</u>



	<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>
Variazioni percentuali 2016/2015						
Settore Olio	+8,5%	+9,1%	-5,7%	-13,2%	+3,6%	+2,8%
Settore Acqua	+5,6%	+1,8%	-10,4%	+16,0%	-23,4%	-3,2%
Totale	+7,8%	+6,8%	-8,1%	+1,6%	-4,2%	+0,6%

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 54,7 milioni di euro (22,3% delle vendite) a fronte dei 53,1 milioni di euro del secondo trimestre 2015, che rappresentava il 21,7% delle vendite, con una crescita del 3,1%. Pertanto la marginalità è cresciuta nel secondo trimestre di 0,6 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>2° trimestre 2016 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>2° trimestre 2015 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	31.788	20,3%	28.845	18,9%	+10,2%
Settore Acqua	22.912	25,6%	24.164	26,1%	-5,2%
Settore Altri	(1)	n.s.	66	n.s.	n.s.
Totale	<u>54.699</u>	<u>22,3%</u>	<u>53.075</u>	<u>21,7%</u>	<u>+3,1%</u>

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 43,7 milioni di euro (17,8% delle vendite) a fronte dei 42,6 milioni di euro del secondo trimestre 2015 (17,4% delle vendite), con una crescita del 2,5%.

Il secondo trimestre si chiude con un **utile netto** consolidato di 27,3 milioni di euro (51,4 milioni di euro nel secondo trimestre 2015 beneficiando anche di quanto esposto precedentemente). Al netto dei fenomeni non ricorrenti l'utile netto normalizzato del secondo trimestre risulterebbe superiore dell'1,4% rispetto all'utile netto normalizzato del secondo trimestre 2015.

L'utile per azione base è stato di euro 0,258 rispetto agli 0,478 euro del secondo trimestre 2015, che risente anch'esso dei proventi finanziari non ricorrenti descritti precedentemente

* * *

Ai sensi degli articoli 65-bis, comma 2 e 82 della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 30 giugno 2016** è a disposizione del pubblico presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., ed è altresì consultabile nella pagina "Bilanci e relazioni" della sezione "Investor relations" del sito web della Società www.interpumpgroup.it.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2016

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



Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carlo Banci dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2016

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

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695 - segreteria@moccagatta.it www.interpumpgroup.it

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ATTIVITA'		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	117.355	135.130
Crediti commerciali	212.182	178.129
Rimanenze	255.720	238.637
Crediti tributari	10.374	14.361
Altre attività correnti	<u>9.668</u>	<u>7.811</u>
<i>Totale attività correnti</i>	<u>605.299</u>	<u>574.068</u>
<i>Attività non correnti</i>		
Immobili, impianti e macchinari	289.831	286.066
Avviamento	369.948	347.388
Altre immobilizzazioni immateriali	31.596	33.193
Altre attività finanziarie	783	1.025
Crediti tributari	1.894	1.934
Imposte differite attive	25.383	25.190
Altre attività non correnti	<u>1.416</u>	<u>1.209</u>
<i>Totale attività non correnti</i>	<u>720.851</u>	<u>696.005</u>
<i>Totale attività</i>	<u>1.326.150</u>	<u>1.270.073</u>

(€/000)	<u>30/06/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	112.622	94.022
Debiti bancari	1.938	5.735
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	106.262	83.833
Strumenti finanziari derivati	3	77
Debiti tributari	17.275	19.904
Altre passività correnti	54.345	48.840
Fondi rischi ed oneri	4.014	4.423
Totale passività correnti	<u>296.459</u>	<u>256.834</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	318.930	300.549
Passività per benefit ai dipendenti	17.824	17.264
Imposte differite passive	48.016	48.098
Altre passività non correnti	31.835	22.017
Fondi rischi ed oneri	3.072	2.683
Totale passività non correnti	<u>419.677</u>	<u>390.611</u>
Totale passività	<u>716.136</u>	<u>647.445</u>
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.578	56.032
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	104.611	138.955
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	-	(13)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.553)	(3.501)
Riserva di conversione	19.073	22.657
Altre riserve	420.570	391.704
Patrimonio netto di Gruppo	<u>606.602</u>	<u>617.157</u>
Quota di pertinenza di terzi	3.412	5.471
Totale patrimonio netto	<u>610.014</u>	<u>622.628</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>1.326.150</u>	<u>1.270.073</u>

Conto economico consolidato del primo semestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vendite nette	472.468	467.009
Costo del venduto	(300.172)	(298.713)
Utile lordo industriale	172.296	168.296
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,5%</i>	<i>36,0%</i>
Altri ricavi operativi	7.234	6.539
Spese commerciali	(42.985)	(43.007)
Spese generali ed amministrative	(54.371)	(54.039)
Altri costi operativi	(1.198)	(1.565)
EBIT	80.976	76.224
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,3%</i>
Proventi finanziari	3.967	39.560
Oneri finanziari	(7.490)	(7.960)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(39)	(147)
Risultato di periodo prima delle imposte	77.414	107.677
Imposte sul reddito	(28.279)	(27.048)
Utile consolidato netto del periodo	49.135	80.629
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>10,4%</i>	<i>17,3%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	48.868	80.350
Azionisti di minoranza delle società controllate	267	279
Utile consolidato del periodo	49.135	80.629
EBITDA	102.336	96.551
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>21,7%</i>	<i>20,7%</i>
Patrimonio netto	610.014	587.266
Indebitamento finanziario netto	309.775	282.494
Debiti per acquisto di partecipazioni	30.918	42.397
Capitale investito	950.707	912.157
ROCE non annualizzato	8,5%	8,4%
ROE non annualizzato	8,1%	13,7%
Utile per azione base	0,461	0,753

Conto economico consolidato complessivo del primo semestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utile consolidato del primo semestre (A)	49.135	80.629
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>19</u>	<u>27</u>
<i>Totale</i>	<u>19</u>	<u>27</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(3.797)</i>	<i>17.583</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>(14)</i>	<i>(21)</i>
<i>Imposte relative</i>	<i><u>(6)</u></i>	<i><u>(8)</u></i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(3.798)</u>	<u>17.581</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	<i>(72)</i>	<i>-</i>
<i>Imposte relative</i>	<i><u>20</u></i>	<i>-</i>
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)	<u>(52)</u>	<u>-</u>
Utile consolidato complessivo del primo semestre (A) + (B) + (C)	<u>45.285</u>	<u>98.210</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	45.202	97.660
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>83</u>	<u>550</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>45.285</u>	<u>98.210</u>

Conto economico consolidato del secondo trimestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vendite nette	245.760	244.384
Costo del venduto	(155.382)	(154.426)
Utile lordo industriale	90.378	89.958
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,8%</i>	<i>36,8%</i>
Altri ricavi operativi	3.923	3.325
Spese commerciali	(22.602)	(22.184)
Spese generali ed amministrative	(27.462)	(27.513)
Altri costi operativi	(559)	(972)
EBIT	43.678	42.614
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,8%</i>	<i>17,4%</i>
Proventi finanziari	1.580	25.714
Oneri finanziari	(2.530)	(2.982)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	17	(75)
Risultato di periodo prima delle imposte	42.745	65.271
Imposte sul reddito	(15.477)	(13.869)
Utile consolidato del periodo	27.268	51.402
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>11,1%</i>	<i>21,0%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	27.203	51.147
Azionisti di minoranza delle società controllate	65	255
Utile consolidato del periodo	27.268	51.402
EBITDA	54.699	53.075
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>22,3%</i>	<i>21,7%</i>
Patrimonio netto	610.014	587.266
Indebitamento finanziario netto	309.775	282.494
Debiti per acquisto di partecipazioni	30.918	42.397
Capitale investito	950.707	912.157
ROCE non annualizzato	4,6%	4,7%
ROE non annualizzato	4,5%	8,8%
Utile per azione base	0,258	0,478

Conto economico consolidato complessivo del secondo trimestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utile consolidato del secondo trimestre (A)	27.268	51.402
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(7)	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	(5)	=
<i>Totale</i>	(12)	-
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	7.105	(11.236)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	3	(24)
<i>Imposte relative</i>	4	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>7.100</u>	<u>(11.260)</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(72)	-
<i>Imposte relative</i>	20	=
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)	<u>(52)</u>	=
Utile consolidato complessivo del secondo trimestre (A) + (B) + (C)	<u>34.316</u>	<u>40.142</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	34.234	40.128
Azionisti di minoranza delle società controllate	82	14
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>34.316</u>	<u>40.142</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo semestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	77.414	107.677
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(926)	(1.361)
Ammortamenti	20.879	19.616
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	854	680
Perdite (Utili) da partecipazioni	39	147
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(301)	11
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(4.676)	(4.617)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	3.623	2.926
Oneri (Proventi) finanziari netti	3.523	(31.600)
	<u>100.429</u>	<u>93.479</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(26.692)	(26.110)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(15.003)	(10.103)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	15.334	9.531
Interessi passivi pagati	(2.612)	(3.069)
Differenze cambio realizzate	(1.122)	2.923
Imposte pagate	(22.922)	(21.656)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>47.412</u>	<u>44.995</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(26.092)	(153.939)
Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta	746	746
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(17.237)	(14.729)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	540	997
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.517)	(1.345)
Proventi finanziari incassati	216	272
Altri	(53)	(134)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(43.397)</u>	<u>(168.132)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	41.516	131.642
Dividendi pagati	(21.031)	(20.368)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(42.728)	(21.533)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	5.516	60.542
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	560	3.077
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(7)	(242)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(26)	(25)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(1.302)	(1.687)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(17.502)</u>	<u>151.406</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(13.487)</u>	<u>28.269</u>

(€/000)	<i>2016</i>	<i>2015</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(13.487)	28.269
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(652)	1.557
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	161	435
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	129.395	59.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	115.417	89.650

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/06/2016	31/12/2015
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	117.355	135.130
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(1.938)</u>	<u>(5.735)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>115.417</u>	<u>129.395</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva da rimisurazione e piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2015</i>	53.871	11.323	101.237	(19)	(5.273)	3.809	295.747	460.695	5.855	466.550
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	680	-	-	-	-	680	-	680
Acquisto azioni proprie	(853)	-	-	-	-	-	(20.680)	(21.533)	-	(21.533)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	265	-	2.812	-	-	-	-	3.077	-	3.077
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	2.549	-	57.993	-	-	-	-	60.542	-	60.542
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(19.321)	(19.321)	(925)	(20.246)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2015	-	-	-	19	-	17.291	80.350	97.660	550	98.210
<i>Saldi al 30 giugno 2015</i>	55.832	11.323	162.722	-	(5.273)	21.100	336.082	581.786	5.480	587.266
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	690	-	-	-	-	690	-	690
Acquisto azioni proprie	(469)	-	(32.709)	-	-	-	22.002	(11.176)	-	(11.176)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	656	-	5.354	-	-	-	(921)	5.089	-	5.089
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	13	-	2.898	-	-	-	(2.562)	349	-	349
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	(177)	(177)	(280)	(457)
Utile (perdita) complessivi del secondo semestre 2015	-	-	-	(13)	1.772	1.557	37.280	40.596	271	40.867
<i>Saldi al 31 dicembre 2015</i>	56.032	11.323	138.955	(13)	(3.501)	22.657	391.704	617.157	5.471	622.628
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	854	-	-	-	-	854	-	854
Acquisto azioni proprie	(1.750)	-	(40.978)	-	-	-	-	(42.728)	-	(42.728)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	62	-	498	-	-	-	-	560	-	560
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	234	-	5.282	-	-	-	-	5.516	-	5.516
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	43	52	95	(1.040)	(945)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(20.054)	(20.054)	(967)	(21.021)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	-	(135)	(135)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2016	-	-	-	13	(52)	(3.627)	48.868	45.202	83	45.285
<i>Saldi al 30 giugno 2016</i>	54.578	11.323	104.611	-	(3.553)	19.073	420.570	606.602	3.412	610.014

Fine Comunicato n.0159-87

Numero di Pagine: 16