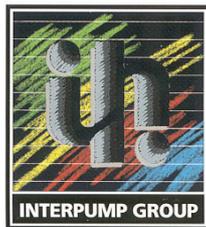


**Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2017
e
Resoconto intermedio di gestione
del secondo trimestre 2017**



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

| | Pagina |
|--|--------|
| Composizione degli organi sociali | 5 |
| Organigramma Gruppo Interpump al 30 giugno 2017 | 7 |
| Resoconto intermedio sulla gestione: | |
| - Commenti degli amministratori sull'andamento del primo semestre 2017 | 11 |
| - Commenti degli amministratori sull'andamento del secondo trimestre 2017 | 23 |
| Prospetti contabili e note illustrative | 29 |
| Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98 | 64 |
| Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato | 65 |

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo:
www.interpumpgroup.it

Interpump Group S.p.A.

Sede Legale in S. Ilario d'Enza (RE), Via Enrico Fermi, 25

Capitale Sociale versato: Euro 56.617.232,88

Registro delle Imprese di Reggio Emilia – C.F. 11666900151

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò
Presidente e Amministratore Delegato

Paolo Marinsek
Vice Presidente

Angelo Busani (a)
Consigliere indipendente

Antonia Di Bella
Consigliere indipendente

Franco Garilli (a), (b), (c)
Consigliere indipendente
Lead Independent Director

Marcello Margotto (b)
Consigliere indipendente

Stefania Petruccioli (a), (c)
Consigliere indipendente

Paola Tagliavini (a), (c)
Consigliere indipendente

Giovanni Tamburi (b)
Consigliere non esecutivo

Collegio Sindacale

Fabrizio Fagnola
Presidente

Federica Menichetti
Sindaco effettivo

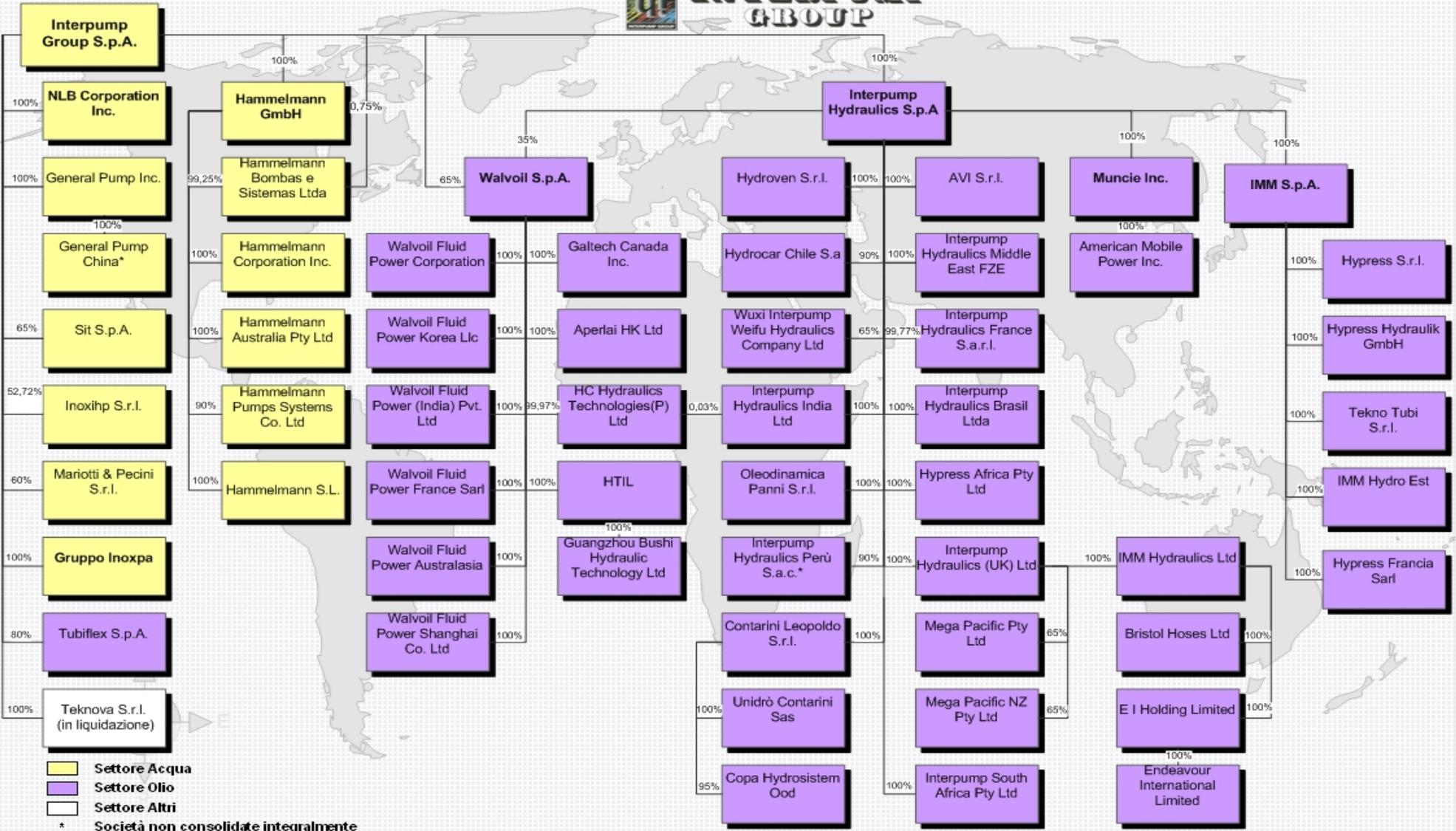
Alessandra Tronconi
Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

- (a) *Membro del Comitato Controllo e Rischi*
(b) *Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*
(c) *Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

Organigramma Gruppo Interpump al 30/06/2017



Settore Acqua
 Settore Olio
 Settore Altri
 * Società non consolidate integralmente

Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
del primo semestre 2017**

INDICATORI DI PERFORMANCE

Il Gruppo monitora la propria gestione utilizzando diversi indicatori di performance che possono non essere comparabili con misure simili adottate da altri gruppi. Il management del Gruppo ritiene che questi indicatori forniscano una misura comparabile dei risultati sulla base di fattori gestionali normalizzati, agevolandolo quindi nell'identificare gli andamenti operativi, così come nel prendere decisioni relative allo *spending* futuro, nel definire l'allocazione delle risorse e in altre decisioni operative.

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 e gli accantonamenti;
- **Indebitamento finanziario netto:** è calcolato come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Investimenti in capitale fisso (CAPEX):** calcolato come somma tra investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali al netto dei disinvestimenti;
- **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 del primo semestre

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | 558.751 | 472.468 |
| Costo del venduto | (343.842) | (300.172) |
| Utile lordo industriale | 214.909 | 172.296 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>38,5%</i> | <i>36,5%</i> |
| Altri ricavi operativi | 8.113 | 7.234 |
| Spese commerciali | (52.558) | (42.985) |
| Spese generali ed amministrative | (63.099) | (54.371) |
| Altri costi operativi | (1.372) | (1.198) |
| EBIT | 105.993 | 80.976 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>19,0%</i> | <i>17,1%</i> |
| Proventi finanziari | 6.286 | 3.967 |
| Oneri finanziari | (11.651) | (7.490) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | 35 | (39) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 100.663 | 77.414 |
| Imposte sul reddito | (34.403) | (28.279) |
| Utile consolidato netto del periodo | 66.260 | 49.135 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>11,9%</i> | <i>10,4%</i> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 65.624 | 48.868 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 636 | 267 |
| Utile consolidato del periodo | 66.260 | 49.135 |
| EBITDA | 130.763 | 102.336 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>23,4%</i> | <i>21,7%</i> |
| Patrimonio netto | 708.634 | 610.014 |
| Indebitamento finanziario netto | 319.109 | 309.775 |
| Debiti per acquisto di partecipazioni | 57.862 | 30.918 |
| Capitale investito | 1.085.605 | 950.707 |
| ROCE non annualizzato | 9,8% | 8,5% |
| ROE non annualizzato | 9,4% | 8,1% |
| Utile per azione base | 0,614 | 0,461 |

FATTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE

Le vendite hanno raggiunto 558,8 milioni di euro e sono cresciute del 18,3% rispetto al primo semestre 2017 (+8,1% a parità di area di consolidamento). L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in crescita del 17,8% rispetto a quello registrato nel primo semestre 2016 (+11,2% a parità di area di consolidamento); il Settore Acqua ha registrato una crescita delle vendite del 19,1% (+2,6% a parità di area di consolidamento).

Analizzando le aree geografiche, l'Europa, compresa l'Italia, è cresciuta del 21,5%, il Nord America dell'8,5%, l'Area Far East e Oceania del 32,3% ed il Resto del Mondo del 18,8%. L'analisi per area geografica, a parità di area di consolidamento, mostra una crescita del 7,1% in Europa, compresa l'Italia, del 7,7% in Nord America, del 15,1% nell'Area Far East e Oceania e dell'8,1% nel Resto del Mondo.

L'EBITDA ha raggiunto 130,8 milioni di euro pari al 23,4% delle vendite. Nel primo semestre 2016 l'EBITDA era stato pari a 102,3 milioni di euro (21,7% delle vendite). L'EBITDA ha registrato pertanto una crescita del 27,8% e un miglioramento di 1,7 punti percentuali. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è cresciuto del 16,7%.

L'utile netto del primo semestre 2017 è stato di 66,3 milioni di euro (49,1 milioni di euro nel primo semestre 2016) con una crescita del 34,9%.

Nel primo semestre 2017 è stato consolidato per la prima volta il Gruppo Inoxpa per cinque mesi (Settore Acqua), acquisito il 3 febbraio 2017, attivo nella fabbricazione e commercializzazione di apparecchiature di processo e sistemi per il trattamento dei fluidi nell'industria alimentare, cosmetica e farmaceutica con un brand conosciuto in tutto il mondo. L'acquisizione amplia e integra in maniera importante i prodotti della divisione Acqua, che sarà così in grado di fornire, assieme agli omogeneizzatori a marchio Bertoli, una vasta gamma di pompe, valvole, miscelatori, impianti di processo e accessori. Tutti i prodotti sono realizzati in acciaio inox rispettando i rigorosi requisiti fissati per l'industria alimentare. La sede si trova presso Girona (a nord di Barcellona) in Spagna; oltre il 75% del fatturato è realizzato attraverso 21 filiali in 16 Paesi, che potenzieranno ulteriormente la già solida presenza internazionale del Gruppo Interpump. Nell'esercizio 2016, il gruppo Inoxpa ha realizzato un fatturato di circa 60 milioni di euro. Il prezzo concordato è stato pari a 90 milioni di euro, corrispondenti a 76,2 milioni di euro di *enterprise value* più disponibilità liquide nette di circa 13,8 milioni di euro.

L'integrazione e l'ampliamento della gamma dei prodotti nel settore dell'industria alimentare, cosmetica e farmaceutica è proseguita con l'acquisizione in data 12 giugno della società Mariotti & Pecini S.r.l., con sede in provincia di Firenze, leader nella progettazione e produzione di miscelatori e agitatori impiegati nell'industria chimica, farmaceutica, cosmetica e alimentare e per le tecnologie ambientali. La sinergia con il gruppo Inoxpa, in particolare, amplierà le opportunità di vendita dei prodotti Mariotti & Pecini in numerosi mercati esteri. I componenti sviluppati da Mariotti & Pecini sono indicati anche per applicazioni speciali in presenza di particolari requisiti di pressione, temperatura o liquidi pericolosi; inoltre grazie alla tecnologia di trascinamento magnetico Magna-Safe®, tali prodotti possono essere impiegati in processi produttivi che richiedano il totale isolamento tra il fluido trattato e l'ambiente esterno. Nell'esercizio 2016, Mariotti & Pecini ha realizzato un fatturato di 8,1 milioni di euro ed un EBITDA di 2,7 milioni di euro, pari al 33% del fatturato. Il prezzo pagato è stato pari a 5,3 milioni di euro per il 60% della società oltre al trasferimento di n. 150.000 azioni proprie di Interpump Group S.p.A.. Alla data del *closing* la società presentava una posizione finanziaria netta attiva per 2,8 milioni di euro. Gli imprenditori-fondatori mantengono il proprio ruolo in

azienda; con loro sono state concordate opzioni di put & call per rilevare il 40% residuo a partire dal 2020.

Inoltre nel gennaio 2017 è stato acquisito, attraverso la filiale britannica del Gruppo IMM, il 100% di Bristol Hose Ltd., società attiva nel settore dei tubi e raccordi per l'oleodinamica con attività di commercio e assistenza, con sede a Bristol nel Regno Unito. Bristol Hose opera attraverso 2 magazzini di vendita e 9 officine mobili per assistenza e riparazioni on-site. Queste ultime sono attive 24 ore su 24 e in grado di raggiungere il cliente tipicamente entro un'ora dalla chiamata. Nell'esercizio 2016, Bristol Hose ha realizzato un fatturato di circa 2,25 milioni di sterline (circa 2,6 milioni di euro). Il prezzo pagato è pari a 650 mila sterline, con un indebitamento finanziario netto di 418 mila sterline.

Rispetto al primo semestre 2016 sono state inoltre consolidate la Teknotubi S.r.l. e la Mega Pacific, acquisite a luglio 2016. Inoltre Tubiflex, acquisita nel maggio 2016, è stata consolidata per l'intero semestre nel 2017, mentre era consolidata solo per 2 mesi nel 2016.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del primo semestre 2017 sono state pari a 558,8 milioni di euro, superiori del 18,3% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2016 quando erano state pari a 472,5 milioni di euro (+ 8,1% a parità di area di consolidamento).

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>I° semestre 2017</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 79.090 | 123.629 | 85.714 | 32.043 | 35.368 | 355.844 |
| Settore Acqua | <u>17.348</u> | <u>70.745</u> | <u>71.488</u> | <u>25.449</u> | <u>17.877</u> | <u>202.907</u> |
| Totale | <u>96.438</u> | <u>194.374</u> | <u>157.202</u> | <u>57.492</u> | <u>53.245</u> | <u>558.751</u> |
| <i>I° 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> |
| Variazioni percentuali 2017/2016 | | | | | | |
| Settore Olio | +28,7% | +9,0% | +17,0% | +71,3% | +0,2% | +17,8% |
| Settore Acqua | +3,7% | +48,5% | -0,3% | +2,9% | +87,5% | +19,1% |
| Totale | +23,4% | +20,7% | +8,5% | +32,3% | +18,8% | +18,3% |
| Variazioni percentuali 2017/2016 a parità di area di consolidamento | | | | | | |
| Settore Olio | +11,6% | +5,4% | +16,8% | +43,1% | +0,2% | +11,2% |
| Settore Acqua | -1,1% | +7,9% | -1,6% | -6,1% | +37,2% | +2,6% |
| Totale | +8,9% | +6,2% | +7,7% | +15,1% | +8,1% | +8,1% |

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 61,5% del fatturato (63,5% nel primo semestre 2016), con un miglioramento di 2 punti percentuali. I costi di produzione, che sono ammontati a 143,8 milioni di euro (124,3 milioni di euro nel primo semestre 2016, che però non includevano i costi del Gruppo Inoxpa, di Bristol Hose, di Teknotubi, di Mega Pacific, di Mariotti & Pecini per un mese e di Tubiflex per 4 mesi), sono stati pari al 25,7% delle vendite (26,3% nell'analogo periodo del 2016). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 200,0 milioni di euro (175,9 milioni di euro nell'analogo periodo del 2016, che però non includevano i costi del Gruppo Inoxpa, di Bristol Hose, di Teknotubi, di Mega Pacific, di Mariotti & Pecini per un mese e di Tubiflex per 4 mesi). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 35,8% rispetto al 37,2% del primo semestre 2016, con un miglioramento di 1,4 punti percentuali.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 5,5% rispetto al primo semestre 2016, ma con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 3,1% rispetto al primo semestre 2016, ma con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,5 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 133,5 milioni di euro (117,0 milioni di euro nel primo semestre 2016, che però non includevano i costi del Gruppo Inoxpa, di Bristol Hose, di Teknotubi, di Mega Pacific, di Mariotti & Pecini per un mese e di Tubiflex per 4 mesi). Il costo del personale a parità di area di consolidamento ha registrato un incremento del 3,9%, a causa di un aumento del costo pro-capite dell'1,9% e di un aumento del numero medio dei dipendenti di 95 unità. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel primo semestre 2017 è stato pari a 5.636 unità (5.006 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 4.911 nel primo semestre 2016. L'aumento del numero medio dei dipendenti del primo semestre 2017, al netto di quelli delle nuove società, è avvenuta essenzialmente in Europa.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 130,8 milioni di euro (23,4% delle vendite) a fronte dei 102,3 milioni di euro del primo semestre 2016, che rappresentava il 21,7% delle vendite, con una crescita del 27,8% ed un miglioramento della redditività di 1,7 punti percentuali. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è cresciuto del 16,7% con un incremento di 1,7 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

| | <i>1° semestre</i> | <i>% sulle</i> | <i>1° semestre</i> | <i>% sulle</i> | <i>Crescita/ Decrescita</i> |
|----------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------------------------|
| | <i>2017</i> | <i>vendite</i> | <i>2016</i> | <i>vendite</i> | |
| | <i>€/000</i> | <i>totali*</i> | <i>€/000</i> | <i>totali*</i> | |
| Settore Olio | 76.353 | 21,4% | 59.464 | 19,7% | +28,4% |
| Settore Acqua | 54.413 | 26,7% | 42.882 | 25,1% | +26,9% |
| Settore Altri | (3) | n.s. | (10) | n.s. | n.s. |
| <i>Totale</i> | <u>130.763</u> | 23,4% | <u>102.336</u> | 21,7% | +27,8% |

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo (vedi Nota 2 delle note esplicative). Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

Da segnalare il notevole incremento della redditività a seguito dell'attività di razionalizzazione effettuate negli esercizi passati ed ancora in corso.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 106,0 milioni di euro (19,0% delle vendite) a fronte dei 81,0 milioni di euro del primo semestre 2016 (17,1% delle vendite), con una crescita del 30,9%.

Il tax rate del periodo è stato pari al 34,2% (36,5% nel primo semestre 2016). Il decremento rispetto al primo semestre 2016 è dovuto principalmente alla riduzione dell'aliquota IRES in Italia dal 27,5% al 24%.

L'utile netto del primo semestre 2017 è stato di 66,3 milioni di euro (49,1 milioni di euro nel primo semestre 2016), con una crescita del 34,9%. L'utile per azione base è passato da euro 0,461 del primo semestre 2016 a euro 0,614 del primo semestre 2017, con una crescita del 33,2%.

Il capitale investito è passato da 977,6 milioni di euro al 31 dicembre 2016 a 1.085,6 milioni di euro al 30 giugno 2017, essenzialmente per le nuove acquisizioni. Il ROCE non annualizzato è stato del 9,8% (8,5% nel primo semestre 2016). Il ROE non annualizzato è stato del 9,4% (8,1% nel primo semestre 2016).

CASH FLOW

La variazione dell'indebitamento finanziario netto può essere così analizzata:

| | <i>1° semestre</i> 2017 <u>€/000</u> | <i>1° semestre</i> 2016 <u>€/000</u> |
|--|--|--|
| Posizione finanziaria netta inizio anno | (257.263) | (254.987) |
| A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente ^(a) | <u>-</u> | <u>161</u> |
| Posizione finanziaria netta iniziale rettificata | (257.263) | (254.826) |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale | 95.437 | 73.773 |
| Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale | (37.104) | (26.102) |
| Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti | (1.882) | (259) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (18.993) | (17.268) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 425 | 540 |
| Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali | (1.716) | (1.517) |
| Proventi finanziari incassati | 240 | 216 |
| Altri | <u>(270)</u> | <u>90</u> |
| Free cash flow | 36.137 | 29.473 |
| Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute | (77.401) | (21.343) |
| Incasso per cessione del ramo di azienda di Hydrometal | - | 746 |
| Dividendi pagati | (21.276) | (21.031) |
| Esborsi per acquisto azioni proprie | - | (42.728) |
| Incassi per la vendita di attività destinate alla vendita | 865 | - |
| Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option | 2.115 | 560 |
| Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie | <u>88</u> | <u>(26)</u> |
| Liquidità netta generata (impiegata) | (59.472) | (54.349) |
| Differenze cambio | <u>(2.374)</u> | <u>(600)</u> |
| Posizione finanziaria netta fine periodo | <u>(319.109)</u> | <u>(309.775)</u> |

^(a) = si tratta per il 2016 di Interpump Hydraulics (UK).

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 95,4 milioni di euro (73,8 milioni di euro nel primo semestre 2016) con una crescita del 29,4%. Il *free cash flow* è stato di 36,1 milioni di euro (29,5 milioni di euro nel primo semestre 2016), con una crescita del 22,6%.

La posizione finanziaria netta, al netto dei debiti e degli impegni sotto descritti, è così composta:

| | 30/06/2017 <u>€000</u> | 31/12/2016 <u>€000</u> | 30/06/2016 <u>€000</u> | 01/01/2016 <u>€000</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 136.696 | 197.891 | 117.355 | 135.130 |
| Debiti bancari (anticipi e s.b.f.) | (13.140) | (2.396) | (1.938) | (5.735) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | (134.316) | (124.784) | (106.262) | (83.833) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente) | <u>(308.349)</u> | <u>(327.974)</u> | <u>(318.930)</u> | <u>(300.549)</u> |
| Totale | <u>(319.109)</u> | <u>(257.263)</u> | <u>(309.775)</u> | <u>(254.987)</u> |

Al 30 giugno 2017 i *covenants* relativi ai finanziamenti sono stati tutti ampiamente rispettati.

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate pari a 57,9 milioni di euro (42,8 milioni di euro al 31 dicembre 2016 e 30,9 milioni di euro al 30 giugno 2016). Di questi 14,9 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (6,5 milioni al 31 dicembre 2016) e 43,0 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (36,3 milioni al 31 dicembre 2016).

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 42,6 milioni di euro, dei quali 19,5 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (25,6 milioni di euro nel primo semestre 2016, dei quali 4,5 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni). Da rilevare che alcune società appartenenti al Settore Acqua classificano nelle immobilizzazioni materiali i macchinari prodotti e noleggiati ai clienti (3,5 milioni di euro al 30 giugno 2017 e 4,7 milioni al 30 giugno 2016). Al netto di questi ultimi, gli investimenti in senso stretto sono stati pari a 19,6 milioni di euro nel primo semestre 2017 (16,4 milioni di euro nel primo semestre 2016) e si riferiscono per lo più al normale rinnovo e ammodernamento degli impianti, dei macchinari e delle attrezzature ad eccezione di 2,2 milioni nel 2017 (1,3 milioni nel 2016) relativi alla costruzione di nuovi stabilimenti o a loro ampliamenti. La differenza con gli investimenti indicati nel rendiconto finanziario è costituita dalla dinamica dei pagamenti.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 14,5 milioni di euro, dei quali 12,7 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (1,6 milioni di euro nel primo semestre 2016, dei quali 0,1 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni) e si riferiscono principalmente all'allocazione dell'excess cost dell'acquisizione di Inoxpa al marchio (11,9 milioni di euro) e ad investimenti per lo sviluppo dei nuovi prodotti.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E 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 dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2017.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL PRIMO SEMESTRE 2017

Oltre all'acquisizione del Gruppo Inoxpa, di Mariotti & Pecini e di Bristol Hose, già ampiamente descritte nel capitolo iniziale, le altre operazioni che hanno comportato una modifica della struttura del Gruppo sono state la fusione per incorporazione di Hydrocontrol Inc in Walvoil Fluid Power Corp. in USA e la fusione di Dyna Flux S.r.l. in IMM Hydraulics S.p.A..

L'opera di razionalizzazione della struttura del Gruppo dopo le recenti acquisizioni prosegue in Cina, India, UK, Spagna, Francia, Portogallo e Russia.

FATTORI DI RISCHIO

L'attività del Gruppo 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, rischio di liquidità, rischio di prezzo e di cash flow. 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 del Gruppo. Sulla base della policy approvata dal Consiglio di Amministrazione, Interpump Group può utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire l'esposizione al rischio di cambio ed al rischio di tasso di interesse, mentre non può sottoscrivere strumenti finanziari derivati aventi finalità di carattere speculativo. Sulla base di tale procedura la copertura dei rischi finanziari è gestita da una funzione centrale della Capogruppo in coordinazione con le singole unità operative. L'esposizione del Gruppo ai rischi finanziari non ha subito significative modifiche rispetto al 31 dicembre 2016.

Rischio di cambio

Il Gruppo ha società controllate in 24 Paesi e deve convertire i bilanci in 21 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. In via residuale tuttavia il Gruppo è esposto principalmente al rischio di cambio che si origina dall'esposizione rispetto al dollaro americano, al real brasiliano alla rupia indiana, al remimbi cinese e in via molto residuale al rischio di cambio che si origina dall'esposizione rispetto alla sterlina inglese, al dollaro canadese, dollaro australiano, al rublo, al rand sudafricano, al dirham dell'UAE al peso cileno e colombiano, alla corona danese e al leu rumeno, per le transazioni con costi e ricavi in valute diverse.

In considerazione della importante copertura naturale descritta precedentemente, il management ha valutato di non attivare comunque coperture, se non per singole e sporadiche transazioni.

In relazione alle esposizioni finanziarie, nel corso dei primi sei mesi del 2017 sono stati rimborsati 0,1 milioni di euro di finanziamenti infragruppo in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debtrici. Al 30 giugno 2017 i finanziamenti erogati in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debtrici ammontano a 6,9 milioni di euro, in aumento di 2,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2016 per effetto del consolidamento nel 2017 del Gruppo Inoxpa.

Rischio di tasso d'interesse

Al 30 giugno 2017 le disponibilità liquide risultano, ad eccezione di 5,7 milioni di euro, a tasso variabile, mentre i debiti finanziari e bancari sono, ad eccezione di 9,0 milioni di euro, a tasso variabile.

La politica del Gruppo attualmente è di valutare con attenzione le opportunità che il mercato offre relativamente alla possibilità di effettuare coperture (IRS) a condizioni economicamente vantaggiose; considerando però che la durata media dei finanziamenti a medio-lungo termine del Gruppo è, al momento, abbastanza limitata (circa 3/4 anni), questo rende difficilmente convenienti eventuali coperture.

Rischio di credito

Il Gruppo non ha subito storicamente significative perdite su crediti. Il Gruppo ritiene che, per il momento, la situazione dei propri crediti non desti preoccupazioni, come evidenziato tra l'altro dalle perdite su crediti al 30 giugno 2017 che ammontano a 520 €000 (0,1% del fatturato); nel primo semestre 2016 le perdite su crediti erano state di 719 €000 (0,2% del fatturato). Il rischio potenziale è già accantonato in bilancio. Il Gruppo non è esposto a sensibili concentrazioni di fatturato.

Rischio di liquidità

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 allo 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 30 giugno 2017 sono pari a 136,7 milioni di euro. Queste ultime, e la generazione di cassa dalle attività operative che il Gruppo è stato in grado di realizzare nel primo semestre 2017 in continuità con i passati esercizi, sono sicuramente fattori che permettono di ridurre l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità.

Rischio di prezzo

Il Gruppo è esposto ai rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi dei metalli che utilizza quali ottone, alluminio, acciaio, acciaio inossidabile, ghisa e in misura minore rame, lamiera e ferro. I diversi Settori del Gruppo sebbene presentino una propensione al rischio di fluttuazione simile, hanno politiche di riduzione del rischio differente a seconda dei materiali utilizzati. Per una completa disamina si rimanda alle note del bilancio al 31 dicembre 2016.

Rispetto al 31 dicembre 2016 i prezzi rilevati sul mercato delle materie prime utilizzate dal Gruppo non hanno subito variazioni significative. Il Gruppo dove possibile, rivede periodicamente i prezzi di vendita al fine di ribaltare in tutto o in parte l'onere relativo all'aumento del costo delle materie prime ai propri clienti. Il Gruppo inoltre monitora costantemente l'andamento di queste materie prime cercando di adottare le politiche più efficaci per ridurre la propria esposizione al rischio.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2017

Nel corso del semestre è proseguita l'attività di razionalizzazione delle società del Gruppo. Alcuni effetti di tale attività sono descritte nel paragrafo delle modifiche alla struttura del Gruppo, altri si sono prodotti subito dopo la chiusura del semestre, come descritto nel seguito. Altre operazioni di razionalizzazione sono in corso di esecuzione.

In data 1° luglio 2017 è divenuta operativa la fusione nel Regno Unito di IMM Hydraulics UK, E.I. Holdings Ltd, Endeavour Ltd e Bristol Hose Ltd in Interpump Hydraulics UK Ltd.

In data 26 luglio 2017 è divenuta operativa la fusione in Spagna di Inoxpa Grup S.L.U., Suali S.L.U. in Inoxpa S.A..

Dopo la chiusura del 1° semestre 2017 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 giugno 2017.

**Commento degli amministratori sull'andamento
del secondo trimestre 2017**

Conto economico consolidato del secondo trimestre

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | 286.010 | 245.760 |
| Costo del venduto | (175.541) | (155.382) |
| Utile lordo industriale | 110.469 | 90.378 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>38,6%</i> | <i>36,8%</i> |
| Altri ricavi operativi | 4.260 | 3.923 |
| Spese commerciali | (26.894) | (22.602) |
| Spese generali ed amministrative | (31.844) | (27.462) |
| Altri costi operativi | (811) | (559) |
| EBIT | 55.180 | 43.678 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>19,3%</i> | <i>17,8%</i> |
| Proventi finanziari | 3.011 | 1.580 |
| Oneri finanziari | (7.156) | (2.530) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | - | 17 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 51.035 | 42.745 |
| Imposte sul reddito | (17.311) | (15.477) |
| Utile consolidato del periodo | 33.724 | 27.268 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>11,8%</i> | <i>11,1%</i> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 33.492 | 27.203 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 232 | 65 |
| Utile consolidato del periodo | 33.724 | 27.268 |
| EBITDA | 67.927 | 54.699 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>23,7%</i> | <i>22,3%</i> |
| Patrimonio netto | 708.634 | 610.014 |
| Indebitamento finanziario netto | 319.109 | 309.775 |
| Debiti per acquisto di partecipazioni | 57.862 | 30.918 |
| Capitale investito | 1.085.605 | 950.707 |
| ROCE non annualizzato | 5,1% | 4,6% |
| ROE non annualizzato | 4,8% | 4,5% |
| Utile per azione base | 0,313 | 0,258 |

L'area di consolidamento del secondo trimestre 2017 include il Gruppo Inoxpa, Bristol Hose, Teknotubi, Mega Pacific, ed 1 mese di Mariotti & Pecini. Inoltre Tubiflex è consolidata per l'intero trimestre, mentre era consolidata per soli due mesi nel secondo trimestre 2016.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del secondo trimestre 2017 sono state pari a 286,0 milioni di euro, superiori del 16,4% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2016 che ammontarono a 245,8 milioni di euro (+ 6,3% a parità di area di consolidamento).

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

| (€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>2° trimestre 2017</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 41.058 | 62.343 | 42.875 | 17.310 | 17.270 | 180.856 |
| Settore Acqua | <u>9.118</u> | <u>39.519</u> | <u>36.086</u> | <u>11.940</u> | <u>8.491</u> | <u>105.154</u> |
| Totale | <u>50.176</u> | <u>101.862</u> | <u>78.961</u> | <u>29.250</u> | <u>25.761</u> | <u>286.010</u> |
| <i>2° trimestre 2016</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 32.425 | 58.591 | 36.813 | 9.824 | 18.887 | 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>71.779</u> | <u>24.531</u> | <u>24.290</u> | <u>245.760</u> |
| Variazioni percentuali 2017/2016 | | | | | | |
| Settore Olio | +26,6% | +6,4% | +16,5% | +76,2% | -8,6% | +15,5% |
| Settore Acqua | -8,7% | +57,0% | +3,2% | -11,2% | +50,4% | +17,9% |
| Totale | +18,3% | +21,6% | +10,0% | +25,7% | +5,0% | +16,4% |
| Variazioni percentuali 2017/2016 a parità di area di consolidamento | | | | | | |
| Settore Olio | +12,8% | +4,0% | +16,4% | +51,7% | -8,6% | +10,2% |
| Settore Acqua | -14,1% | +8,7% | +1,7% | -15,0% | +4,8% | -0,4% |
| Totale | +6,4% | +5,4% | +9,2% | +13,2% | -5,5% | +6,3% |

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 61,4% del fatturato (63,2% nel secondo trimestre 2016), con un miglioramento di 1,8 punti percentuali. I costi di produzione, che sono ammontati a 73,0 milioni di euro (63,5 milioni di euro nel secondo trimestre 2016, che però non includevano i costi di acquisto del Gruppo Inoxpa, di Bristol Hose, Teknotubi, Mega Pacific, e di 1 mese di Mariotti & Pecini e di Tubiflex), sono stati pari al 25,5% delle vendite (25,8% nell'analogo periodo del 2016). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 102,5 milioni di euro (91,9 milioni di euro nell'analogo periodo del 2016, che però non includevano i costi di acquisto del Gruppo Inoxpa, di Bristol Hose, Teknotubi, Mega Pacific, e di 1 mese di Mariotti & Pecini e di Tubiflex). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 35,8% rispetto al 37,4% del secondo trimestre 2016, con un miglioramento di 1,6 punti percentuali.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori dell'1,2% rispetto al secondo trimestre 2016, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,4 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono aumentate del 3,0% rispetto al secondo trimestre 2016, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,4 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 67,9 milioni di euro (23,7% delle vendite) a fronte dei 54,7 milioni di euro del secondo trimestre 2016, che rappresentava il 22,3% delle vendite, con una crescita del 24,2% ed un miglioramento di 1,4 punti percentuali. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è cresciuto del 14,1%.

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

| | 2° trimestre 2017 €/000 | % sulle vendite totali* | 2° trimestre 2016 €/000 | % sulle vendite totali* | Crescita/ Decrescita |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Settore Olio | 39.198 | 21,7% | 31.788 | 20,3% | +23,3% |
| Settore Acqua | 28.731 | 27,2% | 22.912 | 25,6% | +25,4% |
| Settore Altri | (2) | n.s. | (1) | n.s. | n.s. |
| Totale | <u>67.927</u> | 23,7% | <u>54.699</u> | 22,3% | +24,2% |

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo (vedi nota 2 delle note esplicative). Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 55,2 milioni di euro (19,3% delle vendite) a fronte dei 43,7 milioni di euro del secondo trimestre 2016 (17,8% delle vendite), con una crescita del 26,3%.

Il secondo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 33,7 milioni di euro (27,3 milioni di euro nel secondo trimestre 2016), con una crescita del 23,7%.

L'utile per azione base è stato di 0,313 euro rispetto agli 0,258 euro del secondo trimestre 2016, con una crescita del 21,3%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale, non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento del secondo semestre del 2017, per il quale si prevedono comunque risultati positivi in termini di vendite e di redditività. Il Gruppo continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica che per via esterna ed alla remunerazione degli Azionisti.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Fulvio Montipò
Presidente e Amministratore Delegato

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

| (€000) | <u>Note</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|
| ATTIVITA' | | | |
| Attività correnti | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | 136.696 | 197.891 |
| Crediti commerciali | | 250.902 | 200.018 |
| Rimanenze | 4 | 286.956 | 257.545 |
| Crediti tributari | | 17.554 | 11.140 |
| Altre attività correnti | | 11.596 | 7.686 |
| Totale attività correnti | | 703.704 | 674.280 |
| Attività non correnti | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 5 | 314.861 | 300.921 |
| Avviamento | 1 | 428.216 | 390.708 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | 40.393 | 30.039 |
| Altre attività finanziarie | | 1.775 | 790 |
| Crediti tributari | | 1.735 | 1.740 |
| Imposte differite attive | | 24.655 | 24.108 |
| Altre attività non correnti | | 2.115 | 1.654 |
| Totale attività non correnti | | 813.750 | 749.960 |
| Attività destinate alla vendita | | 2.634 | - |
| Totale attività | | 1.520.088 | 1.424.240 |

| (€000) | <u>Note</u> | <u>30/06/2017</u> | <u>31/12/2016</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PASSIVITA' | | | |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | | 141.807 | 109.004 |
| Debiti bancari | | 13.140 | 2.396 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | | 134.316 | 124.784 |
| Strumenti finanziari derivati | | - | 36 |
| Debiti tributari | | 22.887 | 18.126 |
| Altre passività correnti | | 65.836 | 49.772 |
| Fondi rischi ed oneri | | 3.692 | 3.620 |
| Totale passività correnti | | 381.678 | 307.738 |
| Passività non correnti | | | |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | | 308.349 | 327.974 |
| Passività per benefit ai dipendenti | | 19.682 | 19.311 |
| Imposte differite passive | | 50.934 | 47.755 |
| Altre passività non correnti | | 47.588 | 41.058 |
| Fondi rischi ed oneri | | 3.023 | 2.866 |
| Totale passività non correnti | | 429.576 | 438.964 |
| Passività destinate alla vendita | | 200 | - |
| Totale passività | | 811.454 | 746.702 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| | 6 | | |
| Capitale sociale | | 55.696 | 55.431 |
| Riserva legale | | 11.323 | 11.323 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | 118.790 | 112.386 |
| Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura | | - | (24) |
| Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti | | (5.022) | (5.022) |
| Riserva di conversione | | 11.431 | 33.497 |
| Altre riserve | | 510.421 | 466.153 |
| Patrimonio netto di Gruppo | | 702.639 | 673.744 |
| Quota di pertinenza di terzi | | 5.995 | 3.794 |
| Totale patrimonio netto | | 708.634 | 677.538 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 1.520.088 | 1.424.240 |

Conto economico consolidato del primo semestre

| (€000) | <u>Note</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-------------|----------------|----------------|
| Vendite nette | | 558.751 | 472.468 |
| Costo del venduto | | (343.842) | (300.172) |
| Utile lordo industriale | | 214.909 | 172.296 |
| Altri ricavi netti | | 8.113 | 7.234 |
| Spese commerciali | | (52.558) | (42.985) |
| Spese generali ed amministrative | | (63.099) | (54.371) |
| Altri costi operativi | | (1.372) | (1.198) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | | 105.993 | 80.976 |
| Proventi finanziari | 7 | 6.286 | 3.967 |
| Oneri finanziari | 7 | (11.651) | (7.490) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | | 35 | (39) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | | 100.663 | 77.414 |
| Imposte sul reddito | | (34.403) | (28.279) |
| Utile consolidato del periodo | | 66.260 | 49.135 |
| Attribuibile a: | | | |
| Azionisti della Capogruppo | | 65.624 | 48.868 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | | 636 | 267 |
| Utile consolidato del periodo | | 66.260 | 49.135 |
| Utile per azione base | 8 | 0,614 | 0,461 |
| Utile per azioni diluito | 8 | 0,608 | 0,455 |

Conto economico consolidato complessivo del primo semestre

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------------|-----------------------|
| Utile consolidato del primo semestre (A) | 66.260 | 49.135 |
| 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>33</u> | <u>19</u> |
| <i>Totale</i> | <u>33</u> | <u>19</u> |
| <i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i> | <i>(22.349)</i> | <i>(3.797)</i> |
| <i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i> | <i>(27)</i> | <i>(14)</i> |
| <i>Imposte relative</i> | <u><i>(9)</i></u> | <u><i>(6)</i></u> |
| Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) | <u>(22.352)</u> | <u>(3.798)</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>Imposte relative</i> | - | <u><i>20</i></u> |
| Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) | <u>-</u> | <u><i>(52)</i></u> |
| Utile consolidato complessivo del primo semestre (A) + (B) + (C) | <u>43.908</u> | <u>45.285</u> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 43.582 | 45.202 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | <u>326</u> | <u>83</u> |
| Utile consolidato complessivo del periodo | <u>43.908</u> | <u>45.285</u> |

Conto economico consolidato del secondo trimestre

| (€000) | | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | | 286.010 | 245.760 |
| Costo del venduto | | (175.541) | (155.382) |
| Utile lordo industriale | | 110.469 | 90.378 |
| Altri ricavi netti | | 4.260 | 3.923 |
| Spese commerciali | | (26.894) | (22.602) |
| Spese generali ed amministrative | | (31.844) | (27.462) |
| Altri costi operativi | | (811) | (559) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | | 55.180 | 43.678 |
| Proventi finanziari | 7 | 3.011 | 1.580 |
| Oneri finanziari | 7 | (7.156) | (2.530) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | | - | 17 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | | 51.035 | 42.745 |
| Imposte sul reddito | | (17.311) | (15.477) |
| Utile netto consolidato del periodo | | 33.724 | 27.268 |
| Attribuibile a: | | | |
| Azionisti della Capogruppo | | 33.492 | 27.203 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | | 232 | 65 |
| Utile consolidato del periodo | | 33.724 | 27.268 |
| Utile per azione base | 8 | 0,313 | 0,258 |
| Utile per azioni diluito | 8 | 0,310 | 0,255 |

Conto economico consolidato complessivo del secondo trimestre

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------------|----------------------|
| Utile consolidato del secondo trimestre (A) | 33.724 | 27.268 |
| 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 | (3) | (7) |
| - Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente | <u>11</u> | <u>(5)</u> |
| <i>Totale</i> | 8 | (12) |
| <i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i> | (22.067) | 7.105 |
| <i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i> | (26) | 3 |
| <i>Imposte relative</i> | <u>(2)</u> | <u>4</u> |
| Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) | <u>(22.087)</u> | <u>7.100</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> | - | <u>20</u> |
| Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) | <u>-</u> | <u>(52)</u> |
| Utile consolidato complessivo del secondo trimestre (A) + (B) + (C) | <u>11.637</u> | <u>34.316</u> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 11.719 | 34.234 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | <u>(82)</u> | <u>82</u> |
| Utile consolidato complessivo del periodo | <u>11.637</u> | <u>34.316</u> |

Rendiconto finanziario consolidato del primo semestre

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|------------------------|------------------------|
| Flussi di cassa dalle attività operative | | |
| Utile prima delle imposte | 100.663 | 77.414 |
| Rettifiche per componenti non monetarie: | | |
| Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni | (1.906) | (926) |
| Ammortamenti | 23.869 | 20.879 |
| Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo | 869 | 854 |
| Perdite (Utili) da partecipazioni | (35) | 39 |
| Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti | 368 | (301) |
| Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio | (3.508) | (4.676) |
| Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio | 4.509 | 3.623 |
| Oneri (Proventi) finanziari netti | 5.365 | 3.523 |
| | <u>130.194</u> | <u>100.429</u> |
| (Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti | (50.231) | (26.692) |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (22.455) | (15.003) |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti | 33.700 | 15.334 |
| Interessi passivi pagati | (1.782) | (2.612) |
| Differenze cambio realizzate | (992) | (1.122) |
| Imposte pagate | (31.983) | (22.922) |
| Liquidità netta dalle attività operative | <u>56.451</u> | <u>47.412</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 | (70.381) | (26.092) |
| Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta | - | 746 |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (18.519) | (17.237) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 425 | 540 |
| Incassi dalla vendita di attività destinate alla vendita | 865 | - |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (1.716) | (1.517) |
| Proventi finanziari incassati | 240 | 216 |
| Altri | (165) | (53) |
| Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento | <u>(89.251)</u> | <u>(43.397)</u> |
| Flussi di cassa dell'attività di finanziamento | | |
| Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti | (19.918) | 41.516 |
| Dividendi pagati | (21.276) | (21.031) |
| Esborsi per acquisto di azioni proprie | - | (42.728) |
| Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni | 3.685 | 5.516 |
| Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option | 2.115 | 560 |
| Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci | (51) | (7) |
| Variazione altre immobilizzazioni finanziarie | 88 | (26) |
| Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale) | (1.095) | (1.302) |
| Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento | <u>(36.452)</u> | <u>(17.502)</u> |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | <u>(69.252)</u> | <u>(13.487)</u> |

| (€000) | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | (69.252) | (13.487) |
| Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE | (2.687) | (652) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale | - | 161 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | 195.495 | 129.395 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | <u>123.556</u> | <u>115.417</u> |

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|---|-----------------|----------------|
| | €000 | €000 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale | 136.696 | 197.891 |
| Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.) | <u>(13.140)</u> | <u>(2.396)</u> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario | <u>123.556</u> | <u>195.495</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 2016</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 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 879 | - | - | - | - | 879 | - | 879 |
| Acquisto azioni proprie | (22) | - | (2.330) | - | - | - | 1.772 | (580) | - | (580) |
| ↳ Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option | 875 | - | 8.992 | - | - | - | (937) | 8.930 | - | 8.930 |
| Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni | - | - | 234 | - | - | - | (234) | - | - | - |
| Utile (perdita) complessivi del secondo semestre 2016 | - | - | - | (24) | (1.469) | 14.424 | 44.982 | 57.913 | 382 | 58.295 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2016</i> | 55.431 | 11.323 | 112.386 | (24) | (5.022) | 33.497 | 466.153 | 673.744 | 3.794 | 677.538 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 869 | - | - | - | - | 869 | - | 869 |
| Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option | 78 | - | 2.037 | - | - | - | - | 2.115 | - | 2.115 |
| Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni | 187 | - | 3.498 | - | - | - | - | 3.685 | - | 3.685 |
| Acquisto partecipazioni con quote di terzi | - | - | - | - | - | - | - | - | 2.463 | 2.463 |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | - | - | (21.276) | (21.276) | - | (21.276) |
| Dividendi deliberati | - | - | - | - | - | - | (80) | (80) | (588) | (668) |
| Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2017 | - | - | - | 24 | - | (22.066) | 65.624 | 43.582 | 326 | 43.908 |
| <i>Saldi al 30 giugno 2017</i> | 55.696 | 11.323 | 118.790 | - | (5.022) | 11.431 | 510.421 | 702.639 | 5.995 | 708.634 |

Note illustrative al bilancio consolidato

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 nel segmento STAR.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoncini ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, prese di forza, cilindri oleodinamici, valvole e distributori, tubi e raccordi ed altri prodotti oleodinamici. Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, in Cina, in India, in Francia, in Portogallo, in Brasile, in Bulgaria, in Romania e in Corea del Sud.

L'andamento delle vendite non risente di rilevanti fenomeni di stagionalità.

Il bilancio consolidato comprende Interpump Group S.p.A. e le sue controllate sulle quali esercita direttamente o indirettamente il controllo (nel seguito definito come "Gruppo").

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2017 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (4 agosto 2017).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2017 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali. I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio consolidato al 30 giugno deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 giugno 2017 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2017 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dell'International Accounting Standards Board (IASB) o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

La redazione di un bilancio interinale in accordo con lo IAS 34 *Interim Financial Reporting* richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando siano disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione delle Passività per benefit ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value*.

Principi contabili

I principi contabili adottati sono quelli descritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2016, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2017 e descritti successivamente, e sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo ed a tutti i periodi presentati.

a) *Nuovi principi contabili ed emendamenti efficaci dal 1° gennaio 2017 ed adottati dal Gruppo*
A partire dal 2017 il Gruppo ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:

- *Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2012–2014* - In data 25 settembre 2014 lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IAS/IFRS. L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale. Tra i principi interessati dalle modifiche, l'IFRS 5, per il quale è stato introdotto un chiarimento nei casi in cui si modifica il metodo di cessione di una attività riclassificando la stessa da detenuta per la vendita a detenuta per la distribuzione; l'IFRS 7 dove è stato introdotto un chiarimento per stabilire se e quando esiste un coinvolgimento residuo in un'attività finanziaria trasferita, nel caso in cui sussista un contratto di servizi ad essa inerente, così da determinare il livello di informativa richiesto; lo IAS 19 dove si è chiarito che la valuta dei titoli utilizzati come riferimento per la stima del tasso di sconto, deve essere la stessa di quella in cui i benefici saranno pagati; e lo IAS 34 dove viene chiarito il significato di "altrove" nel cross referencing.
- *Modifiche allo IAS 12 - Tasse sul reddito*. Lo IASB ha pubblicato alcune modifiche al principio. Il documento *Iscrizione imposte differite attive su perdite non realizzate (Emendamento allo IAS 12)* mira a chiarire come contabilizzare le attività fiscali differite relative a strumenti di debito misurati al fair value.
- *Modifiche allo IAS 7 – Rendiconto Finanziario*. In data 29 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato un emendamento relativo al principio ed avente come oggetto "L'iniziativa di informativa" al fine di una migliore informativa sulla movimentazione delle passività finanziarie.

b) *Nuovi principi contabili ed emendamenti efficaci dal 1° gennaio 2017, ma non rilevanti per il Gruppo:*

- *Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2014–2016* - In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha emesso alcuni cambiamenti minori al IFRS 12 (*Disclosure of interests in other entities*). L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale.
- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato l'IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts*, l'interim standard relativo al progetto *Rate-regulated activities*. L'IFRS 14 consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alla "rate regulation" secondo i precedenti principi contabili adottati. Al fine di migliorare la comparabilità con le entità che già applicano gli IFRS e che non rilevano tali importi, lo standard richiede che l'effetto della "rate regulation" debba essere presentato separatamente dalle altre voci.

c) *Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo*

- *IFRS 2 – Pagamenti basati su azioni.* In data 21 giugno 2016 lo IASB ha pubblicato le modifiche al principio, che hanno l'obiettivo di chiarire la contabilizzazione di alcuni tipi di operazioni con pagamento basato su azioni. Le modifiche saranno applicabili dal 1° gennaio 2018; è consentita l'applicazione anticipata.
- *IFRS 9 – Strumenti finanziari.* In data 12 novembre 2009 lo IASB ha pubblicato il seguente principio che poi è stato emendato in data 28 ottobre 2010 e in un successivo intervento a metà dicembre 2011. Il principio, applicabile dal 1° gennaio 2018, rappresenta la prima parte di un processo per fasi che ha lo scopo di sostituire lo IAS 39 e introduce dei nuovi criteri per la classificazione e valutazione delle attività e passività finanziarie e per l'eliminazione (derecognition) dal bilancio delle attività finanziarie. In particolare, per le attività finanziarie il nuovo principio utilizza un unico approccio basato sulle modalità di gestione degli strumenti finanziari e sulle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie stesse al fine di determinare il criterio di valutazione, sostituendo le diverse regole previste dallo IAS 39. Per le passività finanziarie, invece, la principale modifica avvenuta riguarda il trattamento contabile delle variazioni del fair value di una passività finanziaria designata come passività finanziaria valutata al fair value attraverso il conto economico, nel caso in cui queste siano dovute alla variazione del merito creditizio delle passività stesse. Secondo il nuovo principio tali variazioni devono essere rilevate nel conto economico complessivo e non devono più transitare dal conto economico.
- *IFRS 15 – Contabilizzazione dei ricavi da contratti con i clienti.* In data 28 maggio 2014 lo IASB ed il FASB hanno congiuntamente emesso il principio IFRS 15 volto a migliorare la rappresentazione dei ricavi e la comparabilità globale dei bilanci con l'obiettivo di omogeneizzare la contabilizzazione di transazioni economicamente simili. Lo standard si applica per gli IFRS users a partire dagli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2017 (è consentita l'applicazione anticipata). In data 12 aprile 2016 lo IASB ha pubblicato delle modifiche al principio "Clarification to IFRS 15", chiarendo alcune disposizioni e fornendo ulteriori semplificazioni, al fine di ridurre i costi e la complessità per coloro che applicheranno per la prima volta il nuovo standard.
- *Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2014–2016* - In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha emesso alcuni cambiamenti minori ai principi IFRS 1 (*First-Time Adoption of IFRS*), e IAS 28 (*Investments in Associates and Joint Ventures*) e un'interpretazione IFRIC (*Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Consideration*). L'obiettivo dei miglioramenti annuali è quello di trattare argomenti necessari relativi a incoerenze riscontrate negli IFRS oppure a chiarimenti di carattere terminologico, che non rivestono un carattere di urgenza, ma che sono stati discussi dallo IASB nel corso del ciclo progettuale. Tra le principali modifiche segnaliamo quelle relative all'IFRIC 22, che indirizza l'uso dei tassi di cambio in transazioni in cui i corrispettivi in valuta siano pagati o ricevuti in anticipo. Tali emendamenti troveranno applicazione a partire dagli esercizi che iniziano successivamente al 1° gennaio 2018.
- *IFRS 16 – Leasing.* Lo IASB ha pubblicato in data 13 gennaio 2016 il nuovo standard che sostituisce lo IAS 17. Il nuovo principio renderà maggiormente comparabili i bilanci delle società in pratica abolendo la distinzione tra "leasing finanziari" e "leasing operativi" ed imponendo alle società di iscrivere nei loro bilanci attività e passività legate a tutti i contratti di leasing. L'IFRS 16 si applica dal 1° gennaio 2019. È consentita un'applicazione anticipata per le entità che applicano anche l'IFRS 15 "Contabilizzazione dei ricavi da contratti con i clienti".

- *Modifiche allo IAS 40 – Transfer of Investment Property.* In data 8 dicembre 2016 lo IASB ha pubblicato un emendamento allo IAS 40, le modifiche sono volte a chiarire quando sia possibile modificare la destinazione d'uso di un investimento immobiliare.
- *IFRS 17 – Insurance Contracts.* Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2017 il nuovo standard che sostituisce l'IFRS 4, emesso nel 2004. Il nuovo principio mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell'esposizione al rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 si applica a partire dal 1° gennaio 2021, è consentita l'applicazione anticipata.
- *IFRIC 23 – Uncertainty over Income Tax Treatment.* In data 8 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 che fornisce indicazioni su come riflettere nella contabilizzazione delle imposte sui redditi le incertezze sul trattamento fiscale di un determinato fenomeno. L'interpretazione entrerà in vigore il 1° gennaio 2019.

Alla data attuale gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora terminato il processo di omologa relativamente ai nuovi principi ed emendamenti applicabili ai bilanci degli esercizi che hanno inizio a partire dal 1° gennaio 2017.

Sta proseguendo l'analisi degli effetti dell'applicazione del IFRS 15 (*Revenue recognition*) sebbene allo stato attuale non sono emersi effetti significativi dall'applicazione del nuovo principio. Relativamente all'applicazione del IFRS 16 (leasing), nella nota 34 al bilancio consolidato al 31 dicembre 2016 sono evidenziati gli effetti sui debiti al lordo dell'attualizzazione. Sulla base delle analisi in corso non sono attesi impatti di rilievo sulla situazione patrimoniale economica e finanziaria dall'adozione nel 2018 degli altri nuovi principi ed emendamenti applicabili.

Note illustrative al bilancio consolidato al 30 giugno 2017

| | Pagina |
|--|--------|
| 1. Area di consolidamento e avviamento | 44 |
| 2. Informazioni settoriali | 46 |
| 3. Acquisizioni di partecipazioni | 53 |
| 4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino | 58 |
| 5. Immobili, impianti e macchinari | 58 |
| 6. Patrimonio netto | 58 |
| 7. Proventi ed oneri finanziari | 59 |
| 8. Utile per azione | 60 |
| 9. Transazioni con parti correlate | 61 |
| 10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali | 63 |

1. Area di consolidamento e avviamento

| <u>Società</u> | <u>Sede</u> | <u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u> | <u>Settore</u> | <u>Percentuale di possesso</u> <u>al 30/06/17</u> |
|---|-----------------------------|---|----------------|--|
| General Pump Inc. | Minneapolis (USA) | 1.854 | Acqua | 100,00% |
| Hammelmann GmbH | Oelde (Germania) | 25 | Acqua | 100,00% |
| Hammelmann Australia Pty Ltd (1) | Melbourne (Australia) | 472 | Acqua | 100,00% |
| Hammelmann Corporation Inc (1) | Miamisburg (USA) | 39 | Acqua | 100,00% |
| Hammelmann S. L. (1) | Saragozza (Spagna) | 500 | Acqua | 100,00% |
| Hammelmann Pumps Systems Co Ltd (1) | Tianjin (Cina) | 871 | Acqua | 90,00% |
| Hammelmann Bombas e Sistemas Ltda (1) | San Paolo (Brasile) | 765 | Acqua | 100,00% |
| Inoxihp S.r.l. | Nova Milanese (MI) | 119 | Acqua | 52,72% |
| NLB Corporation Inc. | Detroit (USA) | 12 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Grup S.I.U | Banyoles (Spagna) | 3.095 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa S.A.(11) | Banyoles (Spagna) | 23.000 | Acqua | 100,00% |
| Suministros Tecnicos Y Alimentarios S.L. (12) | Bilbao (Spagna) | 96 | Acqua | 66,25% |
| Inoxpa India Private Ltd (12) | Pune (India) | 6.779 | Acqua | 100,00% |
| Candigra Vision Process Equipment PVT Ltd (13) | Maharashtra (India) | 403 | Acqua | 99,98% |
| Inoxpa Solutions France (12) | Gleize (Francia) | 1.451 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Solution Portugal Lda (12) | Vale de Cambra (Portogallo) | 600 | Acqua | 100,00% |
| STA Portuguesa Maquinas Para Industria Alim. Lda (12) | Vale de Cambra (Portogallo) | 160 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa (UK) Ltd (12) | Eastbourne (UK) | 1.942 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Solutions Moldova SRL (12) | Chisinau (Moldavia) | 317 | Acqua | 66,67% |
| Inoxpa Australia Proprietary Ltd (12) | Capalaba (Australia) | 584 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Colombia SAS (12) | Bogotà (Colombia) | 133 | Acqua | 83,29% |
| Inoxpa Italia S.r.l. (12) | Mirano (VE) | 100 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Middle East FZCO (12) | Dubai (Emirati Arabi Uniti) | 253 | Acqua | 60,00% |
| Inoxpa Skandinavien A/S (12) | Horsens (Danimarca) | 134 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (12) | Gauteng (Sud Africa) | 104 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (12) | Jianxing (Cina) | 1.647 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa Ukraine (12) | Kiev (Ucraina) | 113 | Acqua | 100,00% |
| Inoxpa USA Inc (12) | Santa Rosa (USA) | 1.426 | Acqua | 100,00% |
| Inoxrus (12) | San Pietroburgo (Russia) | 814 | Acqua | 100,00% |
| STARINOX (14) | Mosca (Russia) | 1.242 | Acqua | 55,00% |
| SUALI S.L.U. (12) | Banyoles (Spagna) | 4.494 | Acqua | 100,00% |
| SCI Suali (15) | Gleize (Francia) | 503 | Acqua | 100,00% |
| Mariotti & Pecini S.r.l. | Sesto Fiorentino (FI) | 100 | Acqua | 60,00% |
| SIT S.p.A. | S. Ilario d'Enza (RE) | 105 | Acqua | 65,00% |
| Interpump Hydraulics S.p.A. | Calderara di Reno (BO) | 2.632 | Olio | 100,00% |
| AVI S.r.l. (2) | Varedo (MB) | 10 | Olio | 100,00% |
| Contarini Leopoldo S.r.l. (2) | Lugo (RA) | 47 | Olio | 100,00% |
| Unidro S.a.r.l. (3) | Barby (Francia) | 8 | Olio | 100,00% |
| Copa Hydrosystem Ood (3) | Troyan (Bulgaria) | 3 | Olio | 95,00% |
| Hydrocar Chile S.A. (2) | Santiago (Cile) | 129 | Olio | 90,00% |
| Hydroven S.r.l. (2) | Tezze sul Brenta (VI) | 200 | Olio | 100,00% |
| Hypress Africa Pty Ltd (2) | Boksburg (Sud Africa) | - | Olio | 100,00% |
| Interpump Hydraulics Brasil Ltda (2) | Caxia do Sul (Brasile) | 13.996 | Olio | 100,00% |
| Interpump Hydraulics France S.a.r.l. (2) | Ennery (Francia) | 76 | Olio | 99,77% |

| <u>Società</u> | <u>Sede</u> | <u>Capitale sociale €/000</u> | <u>Settore</u> | <u>Percentuale di possesso al 30/06/17</u> |
|---|------------------------------------|---------------------------------------|----------------|--|
| Interpump Hydraulics India Private Ltd (2) | Hosur (India) | 682 | Olio | 100,00% |
| Interpump Hydraulics Middle East FZCO (2) | Dubai (Emirati Arabi Uniti) | 326 | Olio | 100,00% |
| Interpump South Africa Pty Ltd (2) | Johannesburg (Sud Africa) | - | Olio | 100,00% |
| Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (2) | Kingswinford (Regno Unito) | 13 | Olio | 100,00% |
| IMM Hydraulics Ltd (4) | Halesowen (Regno Unito) | 1 | Olio | 100,00% |
| Bristol Hose Ltd (7) | Bristol (Regno Unito) | 18 | Olio | 100,00% |
| E.I. Holdings Ltd (7) | Bath (Regno Unito) | 127 | Olio | 100,00% |
| Endeavour International Ltd (8) | Bath (Regno Unito) | 69 | Olio | 100,00% |
| Mega Pacific Pty Ltd (4) | Newcastle (Australia) | 335 | Olio | 65,00% |
| Mega Pacific NZ Pty Ltd (4) | Mount Maunganui (Nuova Zelanda) | 557 | Olio | 65,00% |
| Muncie Power Prod. Inc. (2) | Muncie (USA) | 784 | Olio | 100,00% |
| American Mobile Power Inc. (5) | Fairmount (USA) | 3.410 | Olio | 100,00% |
| Oleodinamica Panni S.r.l. (2) | Tezze sul Brenta (VI) | 2.000 | Olio | 100,00% |
| Wuxi Interpump Weifu Hydraulics Company Ltd (2) | Wuxi (Cina) | 2.095 | Olio | 65,00% |
| IMM Hydraulics S.p.A. (2) | Atessa (CH) | 520 | Olio | 100,00% |
| Hypress France S.a.r.l. (6) | Strasburgo (Francia) | 162 | Olio | 100,00% |
| Hypress Hydraulik GmbH (6) | Meinerzhagen (Germania) | 52 | Olio | 100,00% |
| Hypress S.r.l. (6) | Atessa (CH) | 50 | Olio | 100,00% |
| IMM Hydro Est (6) | Catcau Cluj Napoca (Romania) | 3.155 | Olio | 100,00% |
| Tekno Tubi S.r.l. (6) | Sant'Agostino (FE) | 100 | Olio | 100,00% |
| Tubiflex S.p.A. | Orbassano (TO) | 515 | Olio | 80,00% |
| Walvoil S.p.A. | Reggio Emilia | 7.692 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power Corp.(9) | Tulsa (USA) | 137 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power Shanghai Co. Ltd (9) | Shanghai (Cina) | 1.872 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power Pvt Ltd (9) | Bangalore (India) | 683 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power Korea (9) | Pyeongtaek (Corea del Sud) | 453 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power France S.a.r.l. (9) | Vritz (Francia) | 10 | Olio | 100,00% |
| Walvoil Fluid Power Australasia (9) | Melbourne (Australia) | 7 | Olio | 100,00% |
| Galtech Canada Inc. (9) | Terrebonne Quebec (Canada) | 76 | Olio | 100,00% |
| HC Hydraulics Technologies(P) Ltd (9) | Bangalore (India) | 4.120 | Olio | 100,00% |
| Aperlai HK Ltd (9) | Hong Kong | 77 | Olio | 100,00% |
| HTIL (9) | Hong Kong | 98 | Olio | 100,00% |
| Guangzhou Bushi Hydraulic Technology Ltd (10) | Guangzhou (Cina) | 3.720 | Olio | 100,00% |
| Teknova S.r.l. (in liquidazione) | Reggio Emilia | 28 | Altri | 100,00% |

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

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

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

(4) = controllata da Interrpump Hydraulics (UK) Ltd.

(5) = controllata da Muncie Power Inc.

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

(7) = controllata da IMM Hydraulics Ltd

(8) = controllata da E.I. Holdings Ltd

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

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

(10) = controllata da HTIL

(11) = controllata da Inoxpa Grup S.I

(12) = controllata da Inoxpa S.A.

(13) = controllata da Inoxpa India Private Ltd

(14) = controllata da Inoxrus

(15) = controllata da SUALI S.LU

Sono state consolidate per la prima volta le società del Gruppo Inoxpa (Settore Acqua) per cinque mesi essendo stata acquisito il 3 febbraio, Mariotti & Pecini S.r.l. per 1 mese essendo stata acquistata il 12 giugno e Bristol Hose (Settore Olio) per l'intero semestre.

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 minoritario di Tubiflex S.p.A. ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie quote alla data di approvazione del bilancio del 2018 sulla base dei risultati della società del bilancio del 2018. 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 minoritario di Mariotti & Pecini S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022 sulla base dei risultati dell'ultimo bilancio precedente all'esercizio dell'opzione.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Tubiflex, Mega Pacific Australia, Mega Pacific Nuova Zelanda e Mariotti & Pecini 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 dall'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.

I movimenti dell'avviamento nel primo semestre 2017 sono stati i seguenti:

| <u>Società:</u> | <u>Saldo al 31/12/2016</u> | <u>Incrementi (Decrementi) del periodo</u> | <u>Variazioni per differenze cambio</u> | <u>Saldo al 30/06/2017</u> |
|--------------------------|--------------------------------|--|---|--------------------------------|
| Settore Acqua | 160.621 | 42.197 | (3.273) | 199.545 |
| Settore Olio | <u>230.087</u> | <u>1.053</u> | <u>(2.469)</u> | <u>228.671</u> |
| <i>Totale avviamento</i> | <u>390.708</u> | <u>43.250</u> | <u>(5.742)</u> | <u>428.216</u> |

Gli incrementi del primo semestre 2017 del Settore Acqua si riferiscono all'acquisizione del Gruppo Inoxpa e di Mariotti & Pecini, mentre gli incrementi del Settore Olio si riferiscono all'acquisizione di Bristol Hose ed ad un adeguamento del prezzo pagato per Teknotubi.

Non è stato ripetuto a fine giugno 2017 il test di *impairment* effettuato con successo a dicembre 2016. È stato però verificato che l'andamento delle C.G.U. (*Cash Generating Unit*) fosse in linea con quanto risultante dai business plan utilizzati al 31 dicembre 2016, e che le ipotesi sottostanti alla determinazione al 31 dicembre 2016 del WACC (costo del capitale) fossero ancora valide alla fine di giugno 2017. Non sono emersi elementi (*trigger events*) tali da richiedere la riformulazione del test di *impairment* al 30 giugno 2017.

2. 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 sostanzialmente ai prezzi praticati alla migliore clientela.

Le informazioni settoriali includono sia i costi direttamente attribuibili che quelli allocati su basi ragionevoli. Le spese di holding quali compensi agli amministratori ed ai sindaci della Capogruppo 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.

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

Settore Acqua . E' costituito per la maggior parte dalle pompe ad alta ed altissima pressione e sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoni ad alta pressione sono il principale componente delle idropultrici 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. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo 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, valvole e distributori oleodinamici, tubi e raccordi 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, azionare la betoniera e così via. 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, le valvole ed i distributori sono utilizzati in diversi tipi di applicazione: macchine movimento terra, macchine per l'agricoltura, gru ed autogru, 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.

Informazioni settoriali Interpump Group

(Importi espressi in €000)

Progressivo al 30 giugno (sei mesi)

| | Olio | | Acqua | | Altri | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|------------|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 355.844 | 302.155 | 202.907 | 170.313 | - | - | - | - | 558.751 | 472.468 |
| Vendite intersettoriali | 196 | 136 | 901 | 542 | - | - | (1.097) | (678) | - | - |
| Totale vendite nette | 356.040 | 302.291 | 203.808 | 170.855 | - | - | (1.097) | (678) | 558.751 | 472.468 |
| Costo del venduto | (233.576) | (201.935) | (111.366) | (98.918) | - | - | 1.100 | 681 | (343.842) | (300.172) |
| Utile lordo industriale | 122.464 | 100.356 | 92.442 | 71.937 | - | - | 3 | 3 | 214.909 | 172.296 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>34,4%</i> | <i>33,2%</i> | <i>45,4%</i> | <i>42,1%</i> | | | | | <i>38,5%</i> | <i>36,5%</i> |
| Altri ricavi netti | 5.362 | 4.448 | 2.846 | 2.789 | - | - | (95) | (3) | 8.113 | 7.234 |
| Spese commerciali | (28.795) | (24.344) | (23.852) | (18.641) | - | - | 89 | | (52.558) | (42.985) |
| Spese generali ed amministrative | (37.269) | (34.328) | (25.830) | (20.033) | (3) | (10) | 3 | - | (63.099) | (54.371) |
| Altri costi operativi | (877) | (919) | (495) | (279) | - | - | - | - | (1.372) | (1.198) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 60.885 | 45.213 | 45.111 | 35.773 | (3) | (10) | - | - | 105.993 | 80.976 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>17,1%</i> | <i>15,0%</i> | <i>22,1%</i> | <i>20,9%</i> | | | | | <i>19,0%</i> | <i>17,1%</i> |
| Proventi finanziari | 2.959 | 3.319 | 4.149 | 1.539 | - | 1 | (822) | (892) | 6.286 | 3.967 |
| Oneri finanziari | (5.999) | (4.968) | (6.474) | (3.414) | - | - | 822 | 892 | (11.651) | (7.490) |
| Dividendi | - | - | 35.500 | 29.200 | - | - | (35.500) | (29.200) | - | - |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (32) | (31) | 67 | (8) | - | - | - | - | 35 | (39) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 57.813 | 43.533 | 78.353 | 63.090 | (3) | (9) | (35.500) | (29.200) | 100.663 | 77.414 |
| Imposte sul reddito | (19.259) | (16.072) | (15.144) | (12.233) | - | 26 | - | - | (34.403) | (28.279) |
| Utile consolidato di periodo | 38.554 | 27.461 | 63.209 | 50.857 | (3) | 17 | (35.500) | (29.200) | 66.260 | 49.135 |
| Attribuibile a: | | | | | | | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 38.213 | 27.283 | 62.914 | 50.768 | (3) | 17 | (35.500) | (29.200) | 65.624 | 48.868 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 341 | 178 | 295 | 89 | - | - | - | - | 636 | 267 |
| Utile consolidato del periodo | 38.554 | 27.461 | 63.209 | 50.857 | (3) | 17 | (35.500) | (29.200) | 66.260 | 49.135 |
| Altre informazioni richieste dallo IFRS 8 | | | | | | | | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 15.276 | 14.161 | 8.593 | 6.718 | - | - | - | - | 23.869 | 20.879 |
| Altri costi non monetari | 857 | 1.028 | 1.078 | 1.339 | - | - | - | - | 1.935 | 2.367 |

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €000)

Secondo trimestre

| | Olio | | Acqua | | Altri | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|------------|------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 180.856 | 156.540 | 105.154 | 89.220 | - | - | - | - | 286.010 | 245.760 |
| Vendite intersettoriali | 90 | 79 | 485 | 229 | - | - | (575) | (308) | - | - |
| Totale vendite nette | 180.946 | 156.619 | 105.639 | 89.449 | - | - | (575) | (308) | 286.010 | 245.760 |
| Costo del venduto | (118.606) | (103.724) | (57.510) | (51.968) | - | - | 575 | 310 | (175.541) | (155.382) |
| Utile lordo industriale | 62.340 | 52.895 | 48.129 | 37.481 | - | - | - | 2 | 110.469 | 90.378 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>34,5%</i> | <i>33,8%</i> | <i>45,6%</i> | <i>41,9%</i> | | | | | <i>38,6%</i> | <i>36,8%</i> |
| Altri ricavi netti | 2.677 | 2.134 | 1.670 | 1.791 | - | - | (87) | (2) | 4.260 | 3.923 |
| Spese commerciali | (14.768) | (12.686) | (12.210) | (9.916) | - | - | 84 | - | (26.894) | (22.602) |
| Spese generali ed amministrative | (18.472) | (17.376) | (13.373) | (10.085) | (2) | (1) | 3 | - | (31.844) | (27.462) |
| Altri costi operativi | (427) | (480) | (384) | (79) | - | - | - | - | (811) | (559) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 31.350 | 24.487 | 23.832 | 19.192 | (2) | (1) | - | - | 55.180 | 43.678 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>17,3%</i> | <i>15,6%</i> | <i>22,6%</i> | <i>21,5%</i> | | | | | <i>19,3%</i> | <i>17,8%</i> |
| Proventi finanziari | 1.193 | 1.187 | 2.228 | 836 | - | 1 | (410) | (444) | 3.011 | 1.580 |
| Oneri finanziari | (3.183) | (1.266) | (4.383) | (1.708) | - | - | 410 | 444 | (7.156) | (2.530) |
| Dividendi | - | - | 35.500 | 29.200 | - | - | (35.500) | (29.200) | - | - |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (13) | 36 | 13 | (19) | - | - | - | - | - | 17 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 29.347 | 24.444 | 57.190 | 47.501 | (2) | - | (35.500) | (29.200) | 51.035 | 42.745 |
| Imposte sul reddito | (9.449) | (8.924) | (7.862) | (6.579) | - | 26 | - | - | (17.311) | (15.477) |
| Utile consolidato di periodo | 19.898 | 15.520 | 49.328 | 40.922 | (2) | 26 | (35.500) | (29.200) | 33.724 | 27.268 |
| Attribuibile a: | | | | | | | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 19.707 | 15.508 | 49.287 | 40.869 | (2) | 26 | (35.500) | (29.200) | 33.492 | 27.203 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 191 | 12 | 41 | 53 | - | - | - | - | 232 | 65 |
| Utile consolidato del periodo | 19.898 | 15.520 | 49.328 | 40.922 | (2) | 26 | (35.500) | (29.200) | 33.724 | 27.268 |
| Altre informazioni richieste dallo IFRS 8 | | | | | | | | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 7.714 | 7.245 | 4.413 | 3.347 | - | - | - | - | 12.127 | 10.592 |
| Altri costi non monetari | 502 | 531 | 711 | 1.134 | - | - | - | - | 1.213 | 1.665 |

Situazione patrimoniale- finanziaria
(Importi espressi in €000)

| | Olio | | Acqua | | Altri | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|--|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | 30 Giugno 2017 | 31 Dicembre 2016 |
| Attività del settore | 852.663 | 812.397 | 711.816 | 587.459 | 549 | 549 | (184.270) | (174.056) | 1.380.758 | 1.226.349 |
| Attività disponibili per la vendita | - | - | 2.634 | - | - | - | - | - | 2.634 | - |
| Totale attivo del settore (A) | 852.663 | 812.397 | 714.450 | 587.459 | 549 | 549 | (184.270) | (174.056) | 1.383.392 | 1.226.349 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | | | | | | | 136.696 | 197.891 |
| Totale attivo | | | | | | | | | 1.520.088 | 1.424.240 |
| Passività del settore | 375.280 | 341.131 | 106.018 | 81.148 | 559 | 564 | (184.270) | (174.056) | 297.587 | 248.787 |
| Passività disponibili per la vendita | - | - | 200 | - | - | - | - | - | 200 | - |
| Totale passivo del settore (B) | 375.280 | 341.131 | 106.218 | 81.148 | 559 | 564 | (184.270) | (174.056) | 297.787 | 248.787 |
| Debiti per pagamento partecipazioni | | | | | | | | | 57.862 | 42.761 |
| Debiti bancari | | | | | | | | | 13.140 | 2.396 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | | | | | | | | | 442.665 | 452.758 |
| Totale passivo | | | | | | | | | 811.454 | 746.702 |
| Totale attivo netto (A-B) | 477.383 | 471.266 | 608.232 | 506.311 | (10) | (15) | - | - | 1.085.605 | 977.562 |
| <u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u> | | | | | | | | | | |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 38 | 72 | 299 | 272 | - | - | - | - | 337 | 344 |
| Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive | 464.359 | 466.820 | 322.961 | 258.242 | - | - | - | - | 787.320 | 725.062 |

Il confronto per Settore a parità di area di consolidamento del primo semestre è il seguente:

| | Olio | | Acqua | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 335.898 | 302.155 | 174.746 | 170.313 |
| Vendite intersettoriali | 196 | 136 | 896 | 542 |
| Totale vendite nette | 336.094 | 302.291 | 175.642 | 170.855 |
| Costo del venduto | (222.294) | (201.935) | (96.447) | (98.918) |
| Utile lordo industriale | 113.800 | 100.356 | 79.195 | 71.937 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>33,9%</i> | <i>33,2%</i> | <i>45,1%</i> | <i>42,1%</i> |
| Altri ricavi netti | 5.043 | 4.448 | 1.695 | 2.789 |
| Spese commerciali | (25.931) | (24.344) | (19.504) | (18.641) |
| Spese generali ed amministrative | (34.717) | (34.328) | (21.355) | (20.033) |
| Altri costi operativi | (866) | (919) | (465) | (279) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 57.329 | 45.213 | 39.566 | 35.773 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>17,1%</i> | <i>15,0%</i> | <i>22,5%</i> | <i>20,9%</i> |
| Proventi finanziari | 3.636 | 3.319 | 1.050 | 1.539 |
| Oneri finanziari | (5.611) | (4.968) | (2.942) | (3.414) |
| Dividendi | - | - | 35.500 | 29.200 |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (32) | (31) | 52 | (8) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 55.322 | 43.533 | 73.226 | 63.090 |
| Imposte sul reddito | (18.189) | (16.072) | (12.977) | (12.233) |
| Utile consolidato di periodo | 37.133 | 27.461 | 60.249 | 50.857 |
| Attribuibile a: | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 36.792 | 27.283 | 60.184 | 50.768 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 341 | 178 | 65 | 89 |
| Utile consolidato del periodo | 37.133 | 27.461 | 60.249 | 50.857 |

Il confronto per Settore a parità di area di consolidamento del secondo trimestre è il seguente:

| | Olio | | Acqua | |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 172.520 | 156.540 | 88.830 | 89.220 |
| Vendite intersettoriali | 90 | 79 | 483 | 229 |
| Totale vendite nette | 172.610 | 156.619 | 89.313 | 89.449 |
| Costo del venduto | (114.030) | (103.724) | (48.486) | (51.968) |
| Utile lordo industriale | 58.580 | 52.895 | 40.827 | 37.481 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>33,9%</i> | <i>33,8%</i> | <i>45,7%</i> | <i>41,9%</i> |
| Altri ricavi netti | 2.535 | 2.134 | 887 | 1.791 |
| Spese commerciali | (13.299) | (12.686) | (9.658) | (9.916) |
| Spese generali ed amministrative | (17.626) | (17.376) | (10.656) | (10.085) |
| Altri costi operativi | (417) | (480) | (354) | (79) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 29.773 | 24.487 | 21.046 | 19.192 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>17,2%</i> | <i>15,6%</i> | <i>23,6%</i> | <i>21,5%</i> |
| Proventi finanziari | 1.924 | 1.187 | 495 | 836 |
| Oneri finanziari | (3.276) | (1.266) | (1.845) | (1.708) |
| Dividendi | - | - | 35.500 | 29.200 |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (13) | 36 | 14 | (19) |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 28.408 | 24.444 | 55.210 | 47.501 |
| Imposte sul reddito | (8.976) | (8.924) | (6.754) | (6.579) |
| Utile consolidato di periodo | 19.432 | 15.520 | 48.456 | 40.922 |
| Attribuibile a: | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 19.241 | 15.508 | 48.432 | 40.869 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 191 | 12 | 24 | 53 |
| Utile consolidato del periodo | 19.432 | 15.520 | 48.456 | 40.922 |

I flussi di cassa per settori di attività del primo semestre sono i seguenti:

| €000 | Settore Olio | | Settore Acqua | | Settore Altri | | Totale | |
|---------------------------|--------------|----------|---------------|----------|---------------|------|----------|----------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Flussi di cassa da: | | | | | | | | |
| Attività operative | 30.786 | 36.580 | 25.673 | 10.826 | (8) | 6 | 56.451 | 47.412 |
| Attività di investimento | (18.048) | (10.029) | (71.203) | (33.369) | - | 1 | (89.251) | (43.397) |
| Attività di finanziamento | (30.847) | (21.587) | (5.605) | 4.085 | - | - | (36.452) | (17.502) |
| Totale | (18.109) | 4.964 | (51.135) | (18.458) | (8) | 7 | (69.252) | (13.487) |

L'attività di investimento del primo semestre 2017 del Settore Acqua include esborsi per acquisto di partecipazioni per 67.991 €000 (27.502 €000 nel primo semestre 2016).

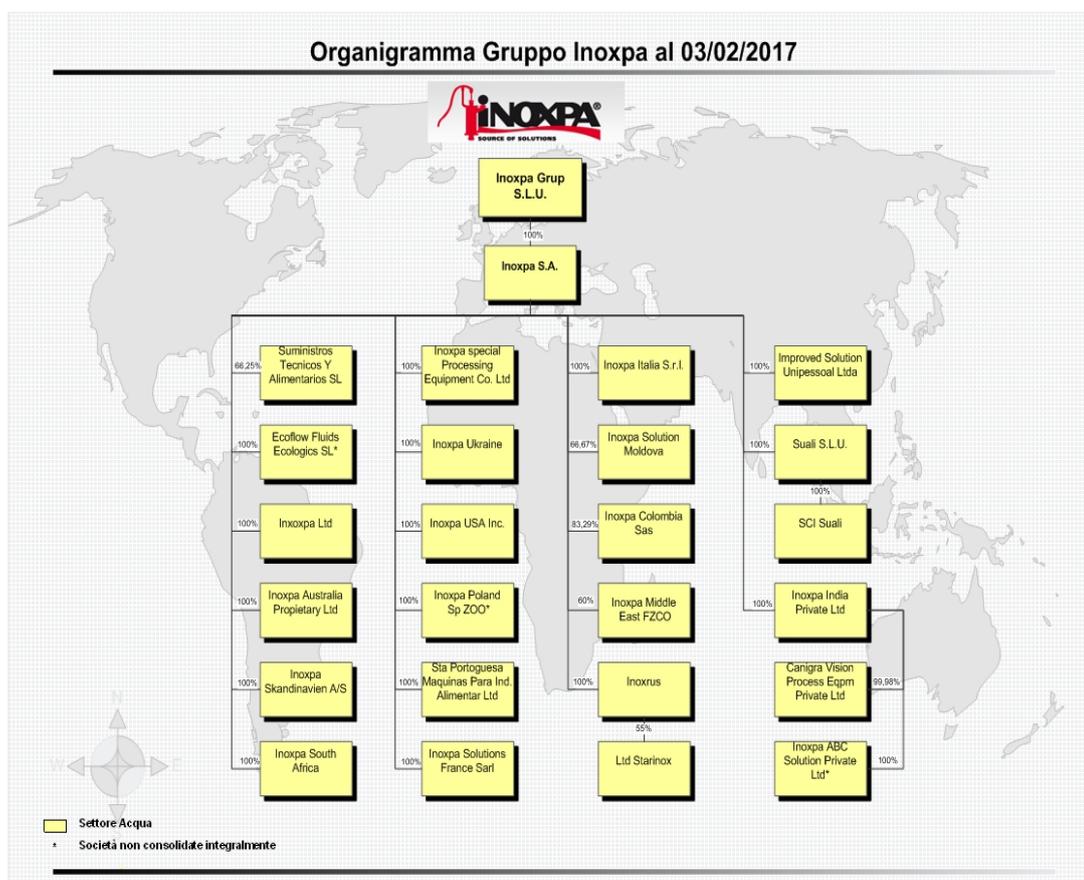
L'attività di finanziamento del primo semestre 2017 include rimborsi di finanziamenti infragruppo dal Settore Olio al Settore Acqua per 4.000 €000 (nel primo semestre 2016 c'erano invece erogazioni di finanziamenti infragruppo dal Settore Acqua al Settore Olio per 1.380 €000). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono il pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per €000 18.500 (nessun pagamento nel primo semestre 2016). Inoltre i flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua del 2016 comprendevano le uscite relative all'acquisto di azioni proprie per 42.728 €000 (nessun esborso nel primo semestre 2017) e gli incassi per la cessione di azioni

proprie ai beneficiari di stock options per 560 €000 (2.115 €000 nel primo semestre 2017). Nel 2017 l'attività di finanziamento del Settore Acqua del primo semestre include anche il valore delle azioni proprie cedute per l'acquisizione di partecipazioni per 3.685 €000 (5.516 €000 nel primo semestre 2016). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua includono il pagamento di dividendi per 21.276 €000 (20.055 nel primo semestre 2016).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Gruppo Inoxpa

In data 3 febbraio 2017 Interpump Group S.p.A. ha perfezionato l'acquisizione della Inoxpa Grup S.L.U., Holding del Gruppo Inoxpa. L'organigramma del Gruppo Inoxpa al momento dell'acquisizione era il seguente:



L'elenco delle partecipate consolidate detenute direttamente o indirettamente dalla Inoxpa Grup S.L.U al momento dell'acquisizione è il seguente:

| <i>Società</i> | <i>Sede</i> | <i>Percentuale di possesso al 03/02/17</i> | <i>Settore</i> |
|---|---------------------|--|----------------|
| Inoxpa S.A. | Banyoles (Spagna) | 100,00% | Acqua |
| Suministros Tecnicos Y Alimentarios S.L. | Bilbao (Spagna) | 66,25% | Acqua |
| Inoxpa India Private Ltd | Pune (India) | 100,00% | Acqua |
| Candigra Vision Process Equipment PVT Ltd | Maharashtra (India) | 99,98% | Acqua |
| Inoxpa Solutions France | Gleize (Francia) | 100,00% | Acqua |

| <u>Società</u> | <u>Sede</u> | <u>Percentuale di possesso al 03/02/17</u> | <u>Settore</u> |
|--|-----------------------------|--|----------------|
| Inoxpa Solution Portugal Lda | Vale de Cambra (Portogallo) | 100,00% | Acqua |
| STA Portuguesa Maquinas Para Industria Alim. Lda | Vale de Cambra (Portogallo) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Solutions SRL | Chisinau (Moldavia) | 66,67% | Acqua |
| Inoxpa (UK) Ltd | Eastbourne (UK) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Australia Proprietary Ltd | Capalaba (Australia) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Colombia SAS | Bogotà (Colombia) | 83,29% | Acqua |
| Inoxpa Italia S.r.l. | Mirano (VE) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Middle East FZCO | Dubai (Emirati Arabi Uniti) | 60,00% | Acqua |
| Inoxpa Skandinavien A/S | Horsens (Danimarca) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa South Africa Proprietary Ltd | Gauteng (Sud Africa) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd | Jianxing (Cina) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa Ukraine | Kiev (Ucraina) | 100,00% | Acqua |
| Inoxpa USA Inc | Santa Rosa (USA) | 100,00% | Acqua |
| Inoxrus | San Pietroburgo (Russia) | 100,00% | Acqua |
| STARINOX | Mosca (Russia) | 55,00% | Acqua |
| SUALI S.LU. | Banyoles (Spagna) | 100,00% | Acqua |
| SCI Suali | Gleize (Francia) | 100,00% | Acqua |

Nel primo semestre 2017 il Gruppo Inoxpa ha contribuito ai risultati del Gruppo Interpump per soli cinque mesi. Le attività e delle passività del Gruppo Inoxpa al momento del primo consolidamento sono state le seguenti:

| €000 | Importi acquisiti | Aggiustamenti al fair value | Valori di carico nella società acquirente |
|---|-------------------|-----------------------------|---|
| Disponibilità liquide | 24.602 | - | 24.602 |
| Crediti commerciali | 9.624 | - | 9.624 |
| Rimanenze | 15.154 | - | 15.154 |
| Strumenti finanziari derivati | 61 | - | 61 |
| Crediti tributari | 3.346 | - | 3.346 |
| Altre attività correnti | 1.360 | - | 1.360 |
| Immobili, impianti e macchinari | 14.353 | 4.809 | 19.162 |
| Altre attività immateriali | 807 | 11.887 | 12.694 |
| Altre attività finanziarie | 1.093 | - | 1.093 |
| Imposte differite attive | 1.487 | - | 1.487 |
| Altre attività non correnti | 468 | - | 468 |
| Altre attività destinate alla vendita | 2.164 | 1.334 | 3.498 |
| Debiti commerciali | (2.891) | - | (2.891) |
| Debiti bancari | (355) | - | (355) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | (2.668) | - | (2.668) |
| Debiti tributari | (3.175) | - | (3.175) |
| Altre passività correnti | (3.203) | - | (3.203) |
| Fondi per rischi ed oneri (quota corrente) | (26) | - | (26) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a medio-lungo termine) | (7.803) | - | (7.803) |
| Imposte differite passive | (220) | (4.611) | (4.831) |
| Altre passività non correnti | (85) | - | (85) |
| Passività destinate alla vendita | - | (200) | (200) |
| Quota di pertinenza di terzi | <u>(2.463)</u> | - | <u>(2.463)</u> |
| Attività nette acquisite | <u>51.630</u> | <u>13.219</u> | 64.849 |
| Avviamento relativo all'acquisizione | | | <u>27.830</u> |
| Totale attività nette acquisite (A) | | | <u>92.679</u> |

| €000 | Importi <u>acquisiti</u> | Aggiustamenti <u>al fair value</u> | Valori di carico nella società <u>acquirente</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|--|
| Importo pagato | | | 85.545 |
| Stima dell'importo da pagare a breve termine per conguaglio prezzo | | | 7.134 |
| Totale costo dell'acquisizione | | | <u>92.679</u> |
| Disponibilità liquide nette acquisite (B) | | | (13.776) |
| Importo pagato | | | 85.545 |
| Stima dell'importo da pagare a breve termine per conguaglio prezzo | | | 7.134 |
| Totale variazione posizione finanziaria netta comprensiva della variazione del debito per acquisto di partecipazioni | | | <u>78.903</u> |
| Capitale investito (A) + (B) | | | 78.903 |

I tassi di cambi utilizzati per la conversione dei bilanci delle controllate del Gruppo Inoxpa al di fuori dell'area UE sono quelli del 31 gennaio 2017.

La valutazione del *fair value* degli immobili, è stata effettuata da un professionista indipendente. La valutazione del marchio iscritto tra le immobilizzazioni immateriali è stata effettuata internamente.

Le attività destinate alla vendita si riferiscono ad alcuni complessi immobiliari non strumentali del Gruppo Inoxpa per i quali c'è un accordo con gli ex soci per la loro cessione ad un prezzo prestabilito. Le passività destinate alla vendita si riferiscono alle passività connesse ai costi di vendita relativi alla cessione delle attività destinate alla vendita.

Bristol Hose

Gli importi sono espressi in migliaia di euro. Il tasso di cambio utilizzato per la conversione del bilancio è GBP 0,8532.

| €000 | Importi acquisiti | Aggiustamenti al <i>fair value</i> | Valori di carico nella società acquirente |
|--|----------------------|---------------------------------------|---|
| Disponibilità liquide | 97 | - | 97 |
| Crediti commerciali | 515 | - | 515 |
| Rimanenze | 300 | - | 300 |
| Altre attività correnti | 18 | - | 18 |
| Immobili, impianti e macchinari | 226 | - | 226 |
| Avviamento | 23 | - | 23 |
| Debiti commerciali | (243) | - | (243) |
| Debiti bancari | (353) | - | (353) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | (145) | - | (145) |
| Debiti tributari | (105) | - | (105) |
| Altre passività correnti | (26) | - | (26) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a medio-lungo termine) | <u>(89)</u> | = | <u>(89)</u> |
| Attività nette acquisite | <u>218</u> | = | 218 |
| Avviamento relativo all'acquisizione | | | <u>544</u> |
| Totale attività nette acquisite (A) | | | <u>762</u> |
| Indebitamento finanziario netto acquisito (B) | | | 490 |
| Importo pagato | | | <u>762</u> |
| Totale variazione posizione finanziaria netta | | | <u>1.252</u> |
| Capitale investito (A) + (B) | | | 1.252 |

L'acquisizione del 100% della Bristol Hose è avvenuta in data 25 gennaio 2017. La società è stata consolidata nel primo semestre 2017 per sei mesi.

Mariotti & Pecini

| €000 | Importi <u>acquisiti</u> | Aggiustamenti <u>al fair value</u> | Valori di carico nella società <u>acquirente</u> |
|---|-----------------------------|---------------------------------------|--|
| Disponibilità liquide | 2.847 | - | 2.847 |
| Crediti commerciali | 2.000 | - | 2.000 |
| Rimanenze | 386 | - | 386 |
| Altre attività correnti | 15 | - | 15 |
| Immobili, impianti e macchinari | 87 | - | 87 |
| Immobilizzazioni immateriali | 3 | - | 3 |
| Imposte differite attive | 40 | - | 40 |
| Debiti commerciali | (1.186) | - | (1.186) |
| Debiti tributari | (75) | - | (75) |
| Altre passività correnti | (263) | - | (263) |
| Passività per benefit ai dipendenti (TFR) | <u>(347)</u> | = | <u>(347)</u> |
| Attività nette acquisite | <u>3.507</u> | = | 3.507 |
| Avviamento relativo all'acquisizione | | | <u>14.367</u> |
| Totale attività nette acquisite (A) | | | <u>17.874</u> |
| Totale importo pagato | | | 5.262 |
| Totale importo pagato con azioni proprie | | | 3.685 |
| Debito per impegno acquisto quote di minoranza a medio-lungo termine | | | <u>8.927</u> |
| Totale costo dell'acquisizione | | | <u>17.874</u> |
| Importo pagato per cassa | | | 5.262 |
| Liquidità acquisita (B) | | | (2.847) |
| Debito per impegno acquisto quote di minoranza a medio-lungo termine | | | <u>8.927</u> |
| Totale variazione posizione finanziaria netta comprensiva della variazione del debito per acquisto di partecipazioni | | | <u>11.342</u> |
| Capitale investito (A) + (B) | | | 15.027 |

L'acquisizione del 60% di Mariotti & Pecini è avvenuta in data 12 giugno 2017. La società è stata consolidata nel primo semestre 2017 per un mese.

Il costo dell'acquisizione differisce dal prezzo contrattuale per la diversa valorizzazione delle azioni proprie cedute, in conformità a quanto richiesto dai principi contabili internazionali.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

| | 30/06/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | €000 | €000 |
| Valore lordo rimanenze | 319.998 | 286.141 |
| Fondo svalutazione magazzino | <u>(33.042)</u> | <u>(28.596)</u> |
| Rimanenze | <u>286.956</u> | <u>257.545</u> |

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

| | Primo semestre 2017 | Anno 2016 |
|------------------------------------|------------------------|---------------|
| | | €000 |
| Saldi di apertura | 28.596 | 27.154 |
| Differenza cambi | (580) | 171 |
| Variazione area di consolidamento | 5.017 | 1.256 |
| Accantonamenti del periodo | 487 | 2.329 |
| Utilizzi del periodo per perdite | (478) | (2.314) |
| Utilizzi del periodo per eccedenze | - | - |
| Saldo di chiusura | <u>33.042</u> | <u>28.596</u> |

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il primo semestre 2017 Interpump Group ha acquistato cespiti per €000 42.625 dei quali 19.475 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (25.648 €000 nel primo semestre 2016, dei quali 4.463 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel primo semestre 2017 cespiti per un valore netto contabile di 3.028 €000 (3.179 €000 nel primo semestre 2016). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 1.906 €000 (926 €000 nel primo semestre 2016).

Impegni contrattuali

Al 30 giugno 2017 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 4.292 €000 (4.715 €000 al 30 giugno 2016).

6. Patrimonio netto

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 55.696 €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 30 giugno 2017 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 1.771.752 azioni pari al 1,6273% del capitale, acquistate ad un costo medio di €12,4967.

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 primo semestre 2017, il Gruppo non ha acquistato azioni proprie (n. 3.366.000 azioni proprie acquistate nel primo semestre 2016 per un importo pari a 42.728 €000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 360.000 opzioni che hanno comportato un incasso di 2.115 €000 (nel primo semestre 2016 erano state esercitate n. 119.000 opzioni per un incasso di 560 €000). Inoltre nel corso del primo semestre 2017 sono state cedute n. 150.000 azioni proprie per il pagamento di una parte della partecipazione in Mariotti & Pecini (n. 449.160 azioni nel primo semestre 2016 per acquisto di partecipazioni).

Dividendi

In data 17 maggio 2017 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 15 maggio) di € 0,20 per azione (€0,19 nel 2016).

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio del primo semestre è il seguente:

| | 2017 €000 | 2016 €000 |
|---|---------------|--------------|
| <u>Proventi finanziari</u> | | |
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 164 | 182 |
| Interessi attivi su altre attività | 23 | 23 |
| Utili su cambi | 5.904 | 3.672 |
| Utili da valutazione di strumenti finanziari derivati | 128 | 65 |
| Altri proventi finanziari | 67 | 25 |
| Totale proventi finanziari | <u>6.286</u> | <u>3.967</u> |
| <u>Oneri finanziari</u> | | |
| Interessi passivi su finanziamenti | 1.833 | 2.216 |
| Interessi passivi su <i>put options</i> | 281 | 296 |
| Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate | 178 | 784 |
| <i>Tobin Tax</i> | - | 107 |
| Perdite su cambi | 9.296 | 3.968 |
| Perdite da valutazione di strumenti finanziari derivati | - | 21 |
| Altri oneri finanziari | 63 | 98 |
| Totale oneri finanziari | <u>11.651</u> | <u>7.490</u> |
| Totale oneri (proventi) finanziari netti | <u>5.365</u> | <u>3.523</u> |

Il dettaglio del secondo trimestre è il seguente:

| | 2017 €000 | 2016 €000 |
|---|--------------|--------------|
| <u>Proventi finanziari</u> | | |
| Interessi attivi | 75 | 88 |
| Interessi attivi su altre attività | 7 | 10 |
| Utili su cambi | 2.856 | 1.438 |
| Utili da valutazione di strumenti finanziari derivati | 11 | 34 |
| Altri proventi finanziari | 62 | 10 |
| Totale proventi finanziari | <u>3.011</u> | <u>1.580</u> |

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|--------------|
| | €000 | €000 |
| <u>Oneri finanziari</u> | | |
| Interessi passivi su finanziamenti | 982 | 1.022 |
| Interessi passivi su <i>put options</i> | 128 | 110 |
| Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate | 178 | 676 |
| <i>Tobin Tax</i> | - | 98 |
| Perdite su cambi | 5.861 | 571 |
| Perdite da valutazione di strumenti finanziari derivati | - | 6 |
| Altri oneri finanziari | <u>7</u> | <u>47</u> |
| Totale oneri finanziari | <u>7.156</u> | <u>2.530</u> |
| Totale(proventi) oneri finanziari netti | <u>4.145</u> | <u>950</u> |

8. 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:

| <i>Primo semestre</i> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000) | <u>65.624</u> | <u>48.868</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.797.231 | 105.996.742 |
| Utile per azione base del semestre (€) | <u>0,614</u> | <u>0,461</u> |
| <i>Secondo trimestre</i> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000) | <u>33.492</u> | <u>27.203</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.863.655 | 105.364.152 |
| Utile per azione base del trimestre (€) | <u>0,313</u> | <u>0,258</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:

| <i>Primo semestre</i> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000) | <u>65.624</u> | <u>48.868</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.797.231 | 105.966.742 |
| Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*) | <u>1.068.321</u> | <u>1.377.905</u> |
| Numero medio di azioni (diluito) | <u>107.865.552</u> | <u>107.344.647</u> |
| Utile per azione diluito del semestre (€) | <u>0,608</u> | <u>0,455</u> |

| | | |
|---|--------------------|--------------------|
| <i>Secondo trimestre</i> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000) | <u>33.492</u> | <u>27.203</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.863.655 | 105.364.152 |
| Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*) | <u>1.215.299</u> | <u>1.432.923</u> |
| Numero medio di azioni (diluito) | <u>108.078.954</u> | <u>106.797.075</u> |
| Utile per azione diluito del trimestre (€) | <u>0,310</u> | <u>0,255</u> |

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

9. Transazioni con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con società controllate non consolidate 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 intermedio e non sono evidenziate in questa nota.

Gli effetti sul conto economico consolidato del Gruppo per il primo semestre 2017 e 2016 sono riportati di seguito:

| Primo semestre 2017 | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|
| | Società controllate | | Società collegate | Altre parti correlate | Totale parti correlate | Incidenza % sulla voce di bilancio |
| | Totale Consolidato | non consolidate | | | | |
| (€000) | | | | | | |
| Vendite nette | 558.751 | 504 | - | 433 | 937 | 0,2% |
| Costo del venduto | 343.842 | 430 | - | 5.284 | 5.714 | 1,7% |
| Altri ricavi | 8.113 | 36 | - | 6 | 42 | 0,5% |
| Spese commerciali | 52.558 | 19 | - | 463 | 482 | 0,9% |
| Spese generali e amministrative | 63.099 | - | - | 731 | 731 | 1,2% |
| Primo semestre 2016 | | | | | | |
| | Società controllate | | Società collegate | Altre parti correlate | Totale parti correlate | Incidenza % sulla voce di bilancio |
| | Totale Consolidato | non consolidate | | | | |
| (€000) | | | | | | |
| Vendite nette | 472.468 | 635 | - | 737 | 1.372 | 0,3% |
| Costo del venduto | 300.172 | 300 | - | 5.987 | 6.287 | 2,1% |
| Altri ricavi | 7.234 | 30 | - | 16 | 46 | 0,6% |
| Spese commerciali | 42.985 | 27 | - | 269 | 296 | 0,7% |
| Spese generali e amministrative | 54.371 | - | - | 344 | 344 | 0,6% |

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2017 e 2016 sono riportati di seguito:

| 30 Giugno 2017 | | | | | | |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|
| (€000) | Totale Consolidato | Società controllate non consolidate | Società collegate | Altre parti correlate | Totale parti correlate | Incidenza % sulla voce di bilancio |
| Crediti commerciali | 250.902 | 1.259 | - | 412 | 1.671 | 0,7% |
| Altre attività finanziarie | 1.775 | 2 | - | - | 2 | 0,1% |
| Debiti commerciali | 141.807 | 18 | - | 1.202 | 1.220 | 0,9% |

| 30 Giugno 2016 | | | | | | |
|---------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|
| (€000) | Totale Consolidato | Società controllate non consolidate | Società collegate | Altre parti correlate | Totale parti correlate | Incidenza % sulla voce di bilancio |
| Crediti commerciali | 212.182 | 1.141 | - | 506 | 1.647 | 0,8% |
| Debiti commerciali | 112.622 | 76 | - | 751 | 827 | 0,7% |

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

| (€000) | Crediti | | Ricavi | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Interpump Hydraulics Perù | 938 | 1.077 | 184 | 429 |
| General Pump China Inc. | 315 | 64 | 356 | 236 |
| Ecoflow Fluids Ecologics SL | <u>6</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| <i>Totale società controllate</i> | <u>1.259</u> | <u>1.141</u> | <u>540</u> | <u>665</u> |

| (€000) | Debiti | | Costi | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Interpump Hydraulics Perù | - | - | 86 | - |
| General Pump China Inc. | <u>18</u> | <u>76</u> | <u>363</u> | <u>327</u> |
| <i>Totale società controllate</i> | <u>18</u> | <u>76</u> | <u>449</u> | <u>327</u> |

| (€000) | Finanziamenti | | Proventi finanziari | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| | <u>30/06/2017</u> | <u>30/06/2016</u> | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
| Inoxpa Poland Sp ZOO | 2 | = | - | = |
| <i>Totale società controllate</i> | <u>2</u> | <u>=</u> | <u>=</u> | <u>=</u> |

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

I rapporti con altre controparti correlate sono relativi ad affitti di stabilimenti di proprietà di società controllate da attuali soci e da amministratori di società del Gruppo per 2.355 migliaia di euro (1.869 migliaia di euro nel primo semestre 2016) e a consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci della Capogruppo per 202 migliaia di euro (54 migliaia di euro nel primo semestre 2016). I costi per affitti risultano imputati nel costo del

venduto per 1.663 €000 (€000 1.444 nel primo semestre 2016), nei costi commerciali per 338 €000 (€000 142 nel primo semestre 2016) e nei costi generali e amministrativi per 354 €000 (€000 283 nel primo semestre 2016). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi commerciali per 30 €000 (30 €000 nei costi commerciali anche nel primo semestre 2016) e nei costi generali ed amministrativi per 172 €000 (24 €000 nel primo semestre 2016). Nei ricavi delle vendite al 30 giugno 2017 erano presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 433 €000 (737 €000 al 30 giugno 2016). Inoltre nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 3.326 €000 (€000 4.357 nel primo semestre 2016).

Il Gruppo inoltre al 30 giugno 2017, a seguito della sottoscrizione di contratti di affitto di fabbricati con altre parti correlate, ha impegni per 14.394 €000 (€000 17.869 al 30 giugno 2016).

10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

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. Non si segnalano sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2016.

Attestazione del Bilancio semestrale abbreviato ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Fulvio Montipò, in qualità di Amministratore Delegato, e Carlo Banci in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della 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 formulazione del bilancio semestrale abbreviato, nel corso del primo semestre 2017.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio semestrale abbreviato consolidato di Interpump Group S.p.A. e società controllate per il semestre chiuso al 30 giugno 2017, che riporta un totale attivo consolidato pari a 1.520.088 migliaia di euro, un utile netto consolidato di 66.260 migliaia di euro ed un patrimonio netto consolidato di 708.634 migliaia di euro:

- 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, e in particolare dello *IAS 34 – Bilanci Intermedi*, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2.2 la relazione intermedia sulla gestione contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i mesi restanti dell'esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2017

Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Fulvio Montipò

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



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

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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Interpump Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto dei movimenti di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative della Interpump Group S.p.A. e controllate ("Gruppo Interpump") al 30 giugno 2017. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Interpump al 30 giugno 2017 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 4 agosto 2017

EY S.p.A.

Marco Mignani
(Socio)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Po, 32 - 00198 Roma
Capitale Sociale dell'importo Euro 3.250.000,00, sottoscritto e versato Euro 2.950.000,00 I.v.
Iscritta alla S.D. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000584 - numero R.E.A. 250904
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
Conto al progressivo n. 2 delibera n. 10531 del 16/7/1997
A member firm of Ernst & Young Global Limited