



# SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 0159-4-2019	Data/Ora Ricezione 13 Febbraio 2019 10:41:40	MTA - Star
---	--	------------

Societa' : INTERPUMP GROUP

Identificativo : 113967

Informazione  
Regolamentata

Nome utilizzatore : INTERPUMP03 - MIRABELLI

Tipologia : REGEM

Data/Ora Ricezione : 13 Febbraio 2019 10:41:40

Data/Ora Inizio : 13 Febbraio 2019 10:41:41

Diffusione presunta

Oggetto : Risultati Consolidati Quarto Trimestre 2018

*Testo del comunicato*

Vedi allegato.



## COMUNICATO STAMPA

### INTERPUMP GROUP APPROVA I RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE E I DATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2018

*Il Presidente Fulvio Montipò: “Le nostre aspettative ottimistiche erano fondate.  
Si completa in crescendo un altro anno di eccezionali performance,  
che Interpump ha saputo realizzare grazie alle sue caratteristiche di diversificazione e flessibilità.  
In soli due anni il fatturato è aumentato del 39%, l'EBITDA del 45%, l'utile netto dell'83%”*

#### **DATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2018:**

**VENDITE NETTE: € 1.279,2 milioni (+17,7% rispetto al 2017)**

**EBITDA: € 288,5 milioni (+16,0%)**

**EBITDA/VENDITE: 22,6% (rispetto al 22,9% del 2017)**

**UTILE NETTO CONSOLIDATO: € 173,2 milioni (+27,6%)**

al netto dei proventi *una-tantum*: +24,5%

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA: € 287,3 milioni (rispetto a € 273,5 milioni al 31/12/2017)**

dopo esborsi per acquisizioni per € 21,1 milioni, pagamento dividendi per € 23,1 milioni  
e acquisto azioni proprie per € 54,2 milioni

#### **NEL QUARTO TRIMESTRE 2018:**

**VENDITE NETTE: € 325,6 milioni (+21,6% rispetto al quarto trimestre 2017)**

**EBITDA: € 68,7 milioni (+21,1%)**

**EBITDA/VENDITE: 21,1% (rispetto al 21,2% del quarto trimestre 2017)**

**UTILE NETTO CONSOLIDATO: € 35,9 milioni (-1,9%)**

al netto degli *una-tantum*: +18.1%

*Sant'Ilario d'Enza (RE), 13 febbraio 2019* – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i **risultati consolidati del quarto trimestre e i dati preliminari dell'esercizio 2018.**



## RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2018

Le vendite nette nell'anno sono state pari a 1.279,2 milioni di euro, superiori del 17,7% rispetto alle vendite del 2017 che erano state pari a 1.086,5 milioni di euro.

Il fatturato per area di attività e per area geografica è il seguente:

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
<b>2018</b>						
Settore Olio	169.162	317.148	184.519	83.358	90.109	844.296
Settore Acqua	<u>43.085</u>	<u>154.248</u>	<u>140.371</u>	<u>60.533</u>	<u>36.634</u>	<u>434.871</u>
Totale	<u>212.247</u>	<u>471.396</u>	<u>324.890</u>	<u>143.891</u>	<u>126.743</u>	<u>1.279.167</u>
<b>2017</b>						
Settore Olio	153.133	240.636	163.944	63.339	69.862	690.914
Settore Acqua	<u>37.900</u>	<u>141.490</u>	<u>130.473</u>	<u>52.254</u>	<u>33.516</u>	<u>395.633</u>
Totale	<u>191.033</u>	<u>382.126</u>	<u>294.417</u>	<u>115.593</u>	<u>103.378</u>	<u>1.086.547</u>
<b>Variazioni percentuali 2018/2017</b>						
Settore Olio	+10,5%	+31,8%	+12,6%	+31,6%	+29,0%	+22,2%
Settore Acqua	+13,7%	+9,0%	+7,6%	+15,8%	+9,3%	+9,9%
Totale	+11,1%	+23,4%	+10,4%	+24,5%	+22,6%	+17,7%

Le crescite organiche, a parità di area di consolidamento e di cambi, sono state pari al 15,6% per il settore Olio, 10,4% per il settore Acqua, e 13,7% sul totale delle vendite.

Da segnalare che l'effetto dei cambi ha pesato negativamente sul fatturato per ben 28,3 milioni di euro.

L'**EBITDA** è stato pari a 288,5 milioni di euro (22,6% delle vendite) a fronte dei 248,6 milioni di euro dell'esercizio 2017, che rappresentavano il 22,9% delle vendite, con una crescita del 16,0%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2018 €/000	% sulle vendite totali	2017 €/000	% sulle vendite totali	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	171.002	20,2%	144.563	20,9%	+18,3%
Settore Acqua	<u>117.517</u>	26,9%	<u>104.085</u>	26,2%	+12,9%
<b>Totale</b>	<u><b>288.519</b></u>	<b>22,6%</b>	<u><b>248.648</b></u>	<b>22,9%</b>	<b>+16,0%</b>

Si segnala che a parità di area di consolidamento, l'EBITDA è stato pari al 23,6% del fatturato, con un miglioramento di 0,7 punti percentuali rispetto al 2017. Anche l'EBITDA è stato penalizzato (-7,5 milioni di euro) dall'andamento dei cambi.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 236,5 milioni di euro (18,5% delle vendite) a fronte dei 198,9 milioni di euro del 2017 (18,3% delle vendite), con una crescita del 18,9%.



# INTERPUMP GROUP

L'**utile netto** del 2018 è stato di 173,2 milioni di euro (135,7 milioni di euro nel 2017), con una crescita del 27.6%. Al netto dei proventi una tantum di entrambi gli anni<sup>1</sup>, la crescita risulta del 24.5%. L'utile per azione base dell'esercizio è passato da euro 1,257 nel 2017 a euro 1,613 nel 2018.

La **liquidità netta generata dalla gestione reddituale** è stata di 210,5 milioni di euro (172,3 milioni di euro nel 2017) con una crescita del 22,1%. Il **free cash flow** è stato di 82,2 milioni di euro (93,6 milioni di euro nel 2017).

La **posizione finanziaria netta** al 31 dicembre 2018 era pari a 287,3 milioni di euro rispetto ai 273,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017, dopo esborsi per acquisizioni per 21,1 milioni di euro, pagamento dividendi per 23,1 milioni di euro e acquisto azioni proprie per 54,2 milioni di euro. Il Gruppo ha inoltre impegni per acquisizione di partecipazioni di società già controllate valutati complessivamente 44,5 milioni di euro (46,8 milioni di euro al 31/12/2017).

Il **capitale investito** è passato da 1.085,1 milioni di euro al 31 dicembre 2017 a 1.200,1 milioni di euro al 31 dicembre 2018, a seguito dell'acquisizione di GS-Hydro e dell'aumento di circolante dovuto alla fortissima crescita organica. Il **ROCE** è stato del 19,7% (18,3% nel 2017). Il **ROE** è stato del 19,9% (17,7% nel 2017).

Al 31 dicembre 2018 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 3.413.489 **azioni proprie** pari al 3,135% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 21,0343.

---

<sup>1</sup> L'utile netto 2017 beneficiava del ricalcolo delle imposte differite negli USA, a seguito dell'introduzione della riforma fiscale, per € 5.7 milioni; l'utile netto 2018 beneficia di un provento una tantum di €11.4 milioni legato all'acquisizione di GS-Hydro.



## RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2018

Le **vendite nette** del quarto trimestre 2018 sono state pari a 325,6 milioni di euro, superiori del 21,6% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2017 (267,8 milioni di euro).

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>4° trimestre 2018</i>						
Settore Olio	42.341	79.982	47.659	21.318	22.932	214.232
Settore Acqua	<u>12.753</u>	<u>37.028</u>	<u>34.261</u>	<u>14.490</u>	<u>12.827</u>	<u>111.359</u>
Totale	<u>55.094</u>	<u>117.010</u>	<u>81.920</u>	<u>35.808</u>	<u>35.759</u>	<u>325.591</u>
<i>4° trimestre 2017</i>						
Settore Olio	38.198	60.417	38.781	14.939	18.101	170.436
Settore Acqua	<u>9.441</u>	<u>36.923</u>	<u>30.280</u>	<u>12.363</u>	<u>8.405</u>	<u>97.412</u>
Totale	<u>47.639</u>	<u>97.340</u>	<u>69.061</u>	<u>27.302</u>	<u>26.506</u>	<u>267.848</u>
Variazioni percentuali 2018/2017						
Settore Olio	+10,8%	+32,4%	+22,9%	+42,7%	+26,7%	+25,7%
Settore Acqua	+35,1%	+0,3%	+13,1%	+17,2%	+52,6%	+14,3%
Totale	+15,6%	+20,2%	+18,6%	+31,2%	+34,9%	+21,6%

Le crescite organiche, a parità di area di consolidamento e di cambi, sono state pari al 16,9% per il settore Olio, 12,9% per il settore Acqua, e 15,5% sul totale delle vendite.

L'**EBITDA** è stato pari a 68,7 milioni di euro (21,1% delle vendite) a fronte dei 56,8 milioni di euro del quarto trimestre 2017 (21,2% delle vendite), con una crescita del 21,1%.

Il quarto trimestre si chiude con un **utile netto consolidato** di 35,9 milioni di euro (36,8 milioni di euro nel quarto trimestre 2017), in calo dell'1,8%; al netto di costi e proventi una tantum la crescita risulta pari al 18,1%.

L'utile per azione base è stato di 0,336 euro, sostanzialmente invariato rispetto agli 0,338 euro del quarto trimestre 2017.

Ai sensi dell'articolo 65-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 31 dicembre 2018 è a disposizione del pubblico** presso la sede sociale, sul sito internet della Società [www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it) (sezione Investor Relations / Bilanci e Relazioni) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).



# INTERPUMP GROUP

S. Ilario d'Enza (RE), 13 febbraio 2019

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Fulvio Montipò

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carlo Banci dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154-*bis* del TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

S. Ilario d'Enza (RE), 13 febbraio 2019

Il dirigente preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari  
Dott. Carlo Banci

*Media Relations:*

**Moccagatta Associati**

Tel. 02 8645.1695

[segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

*Investor Relations:*

**Luca Mirabelli**

Tel. 0522-904433

[lmirabelli@interpumpgroup.it](mailto:lmirabelli@interpumpgroup.it)



## Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	118.140	144.938
Crediti commerciali	270.364	236.761
Rimanenze	366.480	291.701
Crediti tributari	24.521	15.410
Altre attività correnti	<u>10.929</u>	<u>8.302</u>
<b>Totale attività correnti</b>	<b><u>790.434</u></b>	<b><u>697.112</u></b>
<i>Attività non correnti</i>		
Immobili, impianti e macchinari	355.488	321.833
Avviamento*	434.699	425.991
Altre immobilizzazioni immateriali	34.731	38.096
Altre attività finanziarie	2.319	1.145
Crediti tributari	1.664	1.770
Imposte differite attive	28.596	24.909
Altre attività non correnti	<u>2.177</u>	<u>2.582</u>
<b>Totale attività non correnti</b>	<b><u>859.674</u></b>	<b><u>816.326</u></b>
Attività destinate alla vendita	<u>-</u>	<u>785</u>
<b>Totale attività</b>	<b><u>1.650.108</u></b>	<b><u>1.514.223</u></b>

\* Dati 2017 rimisurati nel 2018 come richiesto da IFRS3



# INTERPUMP GROUP

(€/000)	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	177.783	142.975
Debiti bancari	21.404	8.955
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	151.917	166.465
Debiti tributari	18.907	18.541
Altre passività correnti	72.294	54.038
Fondi rischi ed oneri	3.807	3.610
<b>Totale passività correnti</b>	<b>446.112</b>	<b>394.584</b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	232.158	243.060
Passività per benefit ai dipendenti	19.379	20.044
Imposte differite passive	41.559	41.504
Altre passività non correnti*	39.521	46.946
Fondi rischi ed oneri	3.161	3.156
<b>Totale passività non correnti</b>	<b>335.778</b>	<b>354.710</b>
Passività destinate alla vendita	-	200
<b>Totale passività</b>	<b>781.890</b>	<b>749.494</b>
 <b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	54.842	55.805
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	72.190	121.228
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(5.965)	(5.722)
Riserva di conversione	3.142	(2.475)
Altre riserve	727.725	579.006
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>863.257</b>	<b>759.165</b>
Patrimonio netto delle minoranze	4.961	5.564
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>868.218</b>	<b>764.729</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>1.650.108</b>	<b>1.514.223</b>

\* Dati 2017 rimisurati nel 2018 come richiesto da IFRS3



# INTERPUMP GROUP

## Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>1.279.167</b>	<b>1.086.547</b>
Costo del venduto	(805.295)	(672.548)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>473.872</b>	<b>413.999</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>37,0%</i>	<i>38,1%</i>
Altri ricavi operativi	19.665	16.744
Spese commerciali	(117.660)	(102.726)
Spese generali ed amministrative	(135.898)	(124.534)
Altri costi operativi	(3.430)	(4.571)
<b>EBIT</b>	<b>236.549</b>	<b>198.912</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,5%</i>	<i>18,3%</i>
Proventi finanziari	11.427	14.379
Oneri finanziari	(19.212)	(21.424)
Avviamento negativo ( <i>badwill</i> )	11.369	305
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(207)	(22)
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>239.926</b>	<b>192.150</b>
Imposte sul reddito	(66.749)	(56.427)
<b>Utile consolidato netto del periodo</b>	<b>173.177</b>	<b>135.723</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,5%</i>	<i>12,5%</i>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	172.220	134.442
Azionisti di minoranza delle società controllate	957	1.281
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>173.177</b>	<b>135.723</b>
<b>EBITDA</b>	<b>288.519</b>	<b>248.648</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>22,6%</i>	<i>22,9%</i>
Patrimonio netto	868.218	764.729
Indebitamento finanziario netto	287.339	273.542
Debiti per acquisto di partecipazioni	44.527	46.815
Capitale investito	1.200.084	1.085.086
<b>ROCE</b>	<b>19,7%</b>	<b>18,3%</b>
<b>ROE</b>	<b>19,9%</b>	<b>17,7%</b>
Utile per azione base	1,613	1,257



## Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	2018	2017
<b>Utile consolidato dell'esercizio (A)</b>	<b>173.177</b>	<b>135.723</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<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	-	33
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	=	=
<i>Totale</i>	-	33
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	5.454	(36.311)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(30)	(2)
<i>Imposte relative</i>	-	(9)
<b>Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b><u>5.424</u></b>	<b><u>(36.289)</u></b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<i>Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(304)	(927)
<i>Imposte relative</i>	72	219
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)</b>	<b><u>(232)</u></b>	<b><u>(708)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)</b>	<b><u>178.369</u></b>	<b><u>98.726</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	177.594	97.794
Azionisti di minoranza delle società controllate	775	932
<b>Utile consolidato complessivo del periodo</b>	<b><u>178.369</u></b>	<b><u>98.726</u></b>



## Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>325.591</b>	<b>267.848</b>
Costo del venduto	(208.247)	(167.429)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>117.344</b>	<b>100.419</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,0%</i>	<i>37,5%</i>
Altri ricavi operativi	5.180	4.926
Spese commerciali	(30.764)	(26.621)
Spese generali ed amministrative	(35.997)	(32.287)
Altri costi operativi	(1.327)	(2.368)
<b>EBIT</b>	<b>54.436</b>	<b>44.069</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,7%</i>	<i>16,5%</i>
Proventi finanziari	3.829	3.560
Oneri finanziari	(6.896)	(4.109)
Avviamento negativo ( <i>badwill</i> )	(538)	305
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	18	164
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>50.849</b>	<b>43.989</b>
Imposte sul reddito	(14.940)	(7.401)
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>35.909</b>	<b>36.588</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>11,0%</i>	<i>13,7%</i>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	35.637	36.272
Azionisti di minoranza delle società controllate	272	316
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>35.909</b>	<b>36.588</b>
<b>EBITDA</b>	<b>68.749</b>	<b>56.750</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>21,1%</i>	<i>21,2%</i>
Patrimonio netto	868.218	764.729
Indebitamento finanziario netto	287.339	273.542
Debiti per acquisto di partecipazioni	44.527	46.815
Capitale investito	1.200.084	1.085.086
<b>ROCE non annualizzato</b>	<b>4,5%</b>	<b>4,1%</b>
<b>ROE non annualizzato</b>	<b>4,1%</b>	<b>4,8%</b>
<b>Utile per azione base</b>	<b>0,336</b>	<b>0,338</b>



## Conto economico consolidato complessivo del quarto trimestre

(€/000)	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Utile consolidato del quarto trimestre (A)</b>	<b>35.909</b>	<b>36.588</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	4.732	(3.891)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(13)	4
<i>Imposte relative</i>	—	—
<b>Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b><u>4.719</u></b>	<b><u>(3.887)</u></b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<i>Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(304)	(927)
<i>Imposte relative</i>	<u>72</u>	<u>219</u>
<b>Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)</b>	<b><u>(232)</u></b>	<b><u>(708)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo del quarto trimestre (A) + (B) + (C)</b>	<b><u>40.396</u></b>	<b><u>31.993</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	40.149	31.659
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>247</u>	<u>334</u>
<b>Utile consolidato complessivo del periodo</b>	<b><u>40.396</u></b>	<b><u>31.993</u></b>



## Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte	239.926	192.150
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(4.474)	(3.257)
Ammortamenti, perdite e ripristini di attività	50.469	47.792
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.881	1.781
Perdite (Utili) da partecipazioni	207	22
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(824)	(306)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(7.912)	(6.508)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	9.335	7.966
Oneri (Proventi) finanziari netti	(3.584)	6.740
	<b>285.024</b>	<b>246.380</b>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(31.787)	(29.522)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(62.868)	(32.603)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	33.236	31.317
Interessi passivi pagati	(4.324)	(3.331)
Differenze cambio realizzate	(1.475)	(3.370)
Imposte pagate	(69.016)	(67.314)
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b>148.790</b>	<b>141.557</b>
<b>Flussi di cassa dalle attività di investimento</b>		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(19.045)	(78.329)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(63.764)	(44.533)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.208	871
Incassi dalla vendita di attività destinate alla vendita	785	2.714
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(4.138)	(3.544)
Proventi finanziari incassati	602	534
Altri	1.167	(531)
<b>Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento</b>	<b>(83.185)</b>	<b>(122.818)</b>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(25.386)	(52.681)
Dividendi pagati	(23.115)	(22.310)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(54.184)	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	539	3.376
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	-	(50)
Rimborsi (Erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	(200)	-
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(13)	83
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(3.131)	(2.207)
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b>(105.490)</b>	<b>(73.789)</b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(39.885)</b>	<b>(55.050)</b>



# INTERPUMP GROUP

(€/000)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(39.885)</b>	<b>(55.050)</b>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	645	(4.462)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	(7)	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	135.983	195.495
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b><u>96.736</u></b>	<b><u>135.983</u></b>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2018	31/12/2017
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	118.140	144.938
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(21.404)</u>	<u>(8.955)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>96.736</u>	<u>135.983</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 piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2017</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	-	-	1.781	-	-	-	-	1.781	-	1.781
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	296	-	3.376	-	-	-	(296)	3.376	-	3.376
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	78	-	3.685	-	-	-	(78)	3.685	-	3.685
Acquisto Gruppo Inoxpa	-	-	-	-	-	-	-	-	2.291	2.291
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	141	141	(527)	(386)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(21.356)	(21.356)	(926)	(22.282)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2017	-	-	-	24	(700)	(35.972)	134.442	97.794	932	98.726
<i>Saldi al 31 dicembre 2017</i>	55.805	11.323	121.228	-	(5.722)	(2.475)	579.006	759.165	5.564	764.729
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.881	-	-	-	-	1.881	-	1.881
Acquisto di azioni proprie	(1.042)	-	(53.142)	-	-	-	-	(54.184)	-	(54.184)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	47	-	492	-	-	-	-	539	-	539
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	32	-	1.731	-	-	-	-	1.763	-	1.763
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	(869)	(869)	(894)	(1.763)
Operazione di concentrazione Inoxpa Russia	-	-	-	-	-	-	(100)	(100)	100	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(22.532)	(22.532)	(584)	(23.116)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2018	-	-	-	-	(243)	5.617	172.220	177.594	775	178.369
<i>Saldi al 31 dicembre 2018</i>	54.842	11.323	72.190	-	(5.965)	3.142	727.725	863.257	4.961	868.218

Fine Comunicato n.0159-4

Numero di Pagine: 16