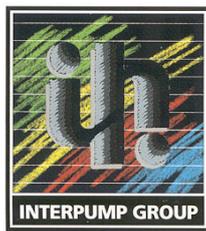


Resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2019



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 30 settembre 2019	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2019	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2019	21
Prospetti contabili e note illustrative	27

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*

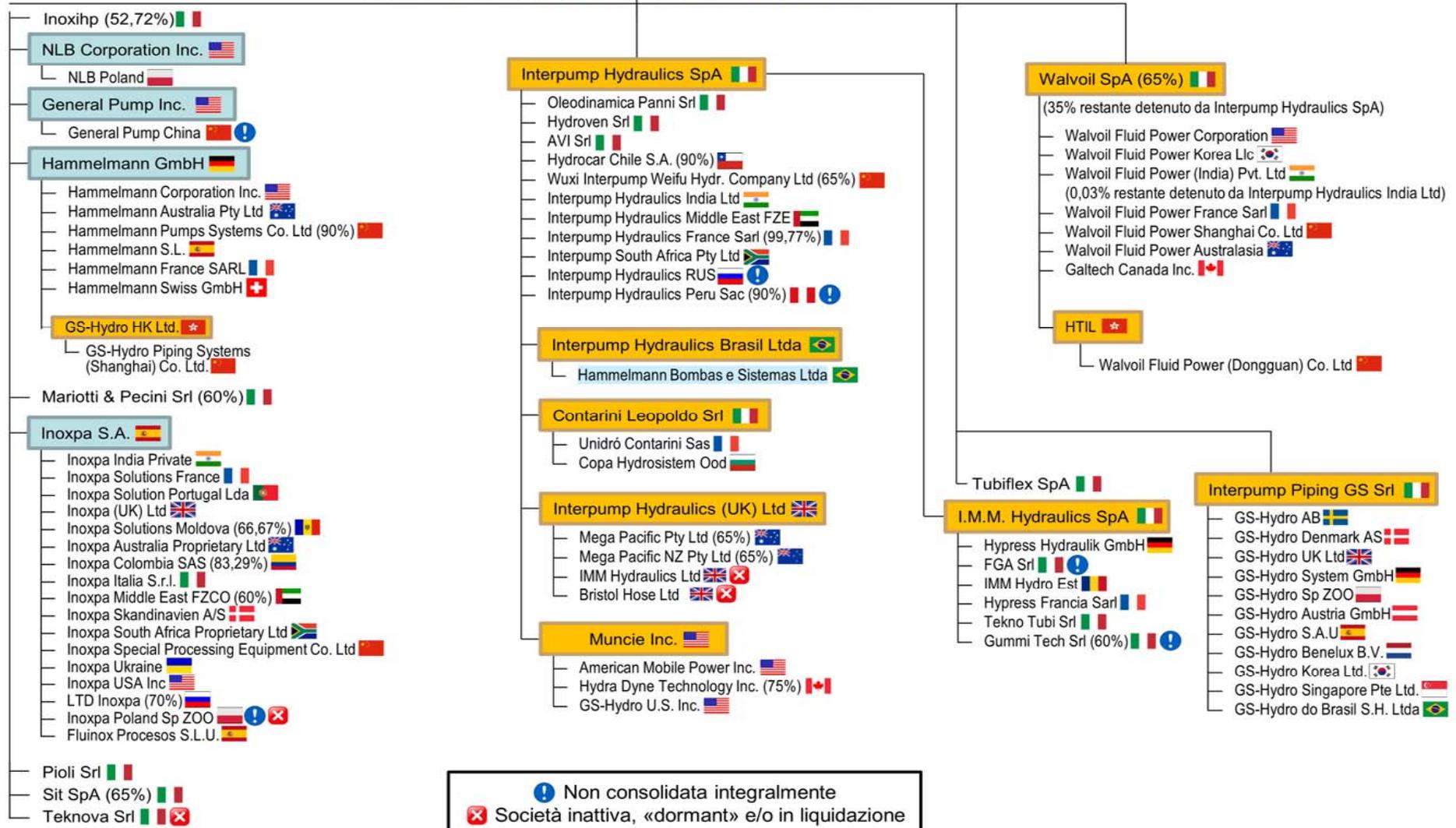
Struttura di gruppo



al 30/09/2019

partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA DIVISIONE OLIO



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

Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
dei primi nove mesi del 2019**

INDICATORI DI PERFORMANCE

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

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

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

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

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vendite nette	1.026.133	953.576
Costo del venduto	(648.922)	(597.048)
Utile lordo industriale	377.211	356.528
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,8%</i>	<i>37,4%</i>
Altri ricavi operativi	14.492	14.485
Spese commerciali	(91.563)	(86.896)
Spese generali ed amministrative	(107.111)	(99.901)
Altri costi operativi	(3.965)	(2.103)
EBIT	189.064	182.113
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,4%</i>	<i>19,1%</i>
Proventi finanziari	9.356	7.598
Oneri finanziari	(10.941)	(12.316)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)	-	11.907
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	23	(225)
Risultato di periodo prima delle imposte	187.502	189.077
Imposte sul reddito	(51.993)	(51.809)
Utile consolidato netto del periodo	135.509	137.268
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,2%</i>	<i>14,4%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	134.575	136.583
Azionisti di minoranza delle società controllate	934	685
Utile consolidato del periodo	135.509	137.268
EBITDA	240.285	219.770
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,4%</i>	<i>23,0%</i>
Patrimonio netto	951.992	845.279
Indebitamento finanziario netto	382.895	276.945
Debiti per acquisto di partecipazioni	40.376	43.060
Capitale investito	1.375.263	1.165.284
ROCE non annualizzato	13,7%	15,6%
ROE non annualizzato	14,2%	16,2%
Utile per azione base	1,280	1,277

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2019

Le vendite hanno raggiunto 1.026,1 milioni di euro e sono cresciute del 7,6% rispetto ai primi nove mesi del 2018 (+5,0% a parità di area di consolidamento, +3,4% anche a parità di cambi). L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in crescita dell'8,1% rispetto a quello registrato nei primi nove mesi del 2018 (+5,7% a parità di area di consolidamento, +4,3 % anche a parità di cambi); il Settore Acqua ha registrato una crescita delle vendite del 6,6% (+3,8% a parità di area di consolidamento, +1,7% anche a parità di cambi).

Analizzando le aree geografiche, l'Europa, compresa l'Italia, è cresciuta del 6,0%, il Nord America del 14,9%, l'Area Far East e Oceania dell'1,7% ed il Resto del Mondo del 4,4%. L'analisi per area geografica, a parità di area di consolidamento, mostra una crescita del 4,2% in Europa, compresa l'Italia, dell'8,7% in Nord America, dell'1,5% nell'Area Far East e Oceania e del 4,4% nel Resto del Mondo.

L'EBITDA ha raggiunto 240,3 milioni di euro pari al 23,4% delle vendite. Nei primi nove mesi del 2018 l'EBITDA era stato pari a 219,8 milioni di euro (23,0% delle vendite). L'EBITDA ha registrato pertanto una crescita del 9,3%. Occorre inoltre osservare che dal 1° gennaio 2019 è entrato in vigore l'IFRS 16, che ha comportato la registrazione degli affitti passivi assimilandoli alla contabilizzazione dei leasing finanziari e quindi registrando il debito per i canoni di affitto (attualizzato) per il periodo contrattuale e l'iscrizione nelle immobilizzazioni del diritto d'uso per pari importo. Il diritto d'uso viene ammortizzato sulla durata del contratto, mentre i canoni di affitto sono registrati a riduzione del debito e non più a conto economico, nel quale vengono invece registrati gli ammortamenti. L'EBITDA 2019, omogeneo con i principi contabili applicati nel 2018, sarebbe stato pari a 228,8 milioni di euro (22,3% delle vendite).

L'utile netto dei primi nove mesi del 2019 è stato di 135,5 milioni di euro (137,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018). Va notato che nel 2018 era stato registrato un provento finanziario *una tantum* per un avviamento negativo (*badwill*) di 11,9 milioni di euro. L'utile netto è cresciuto dell'8,1% rispetto all'utile netto dei primi nove mesi del 2018 rettificato per questa appostazione di carattere straordinario.

In data 1° marzo 2019 Interpump, tramite la sua controllata Muncie Power Products, ha acquisito il 75% della società Hydra Dyne Tech., con sede in Ontario, Canada. La società produce e commercializza cilindri oleodinamici, valvole e giunti rotanti. I prodotti sono progettati e personalizzati per le esigenze di alcuni tra i più importanti OEM nei settori delle macchine agricole e del movimento terra e delle attività forestali. I giunti rotanti, di cui Hydra Dyne Tech è un riconosciuto specialista, costituiscono una significativa estensione della gamma di componenti oleodinamici di Interpump. Hydra Dyne Tech ha chiuso il bilancio annuale al 31 agosto 2018 con vendite per CAD 35,8 milioni e un EBITDA pari a CAD 6,1 milioni, con una posizione finanziaria netta negativa di CAD 7,2 milioni. Il prezzo pattuito per l'acquisizione del 75% è stato pari a 15,1 milioni di Euro; tra le parti sono state concordate opzioni put e call per il trasferimento della quota di minoranza a partire dal 2023. Hydra Dyne è stata consolidata per sette mesi (Settore Olio).

Rispetto ai primi nove mesi del 2018 sono state inoltre consolidate nel 2019 Fluinox Procesos SLU per nove mesi (era stato consolidato solo lo stato patrimoniale al 31 dicembre 2018), Ricci Engineering S.r.l. per nove mesi (era stata consolidata nel 2018 solo per due mesi essendo stata acquisita a partire dal 1° agosto) e Pioli S.r.l. per sei mesi (essendo stata acquisita ad aprile 2019), tutte appartenenti al Settore Acqua.

In data 23 settembre 2019 è stato sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione del 100% di Reggiana Riduttori, società con sede in Italia a San Polo d'Enza (RE) con 9 filiali estere (Australia, Brasile, Canada, Cina, Francia, India, Olanda, Slovacchia, USA). Reggiana Riduttori è uno dei leader mondiali nella progettazione e costruzione di sistemi per la trasmissione di potenza: riduttori epicicloidali, motoriduttori e ruote motrici. I principali settori di applicazione sono: industriale, agro-forestale, movimentazione, sollevamento, marino/offshore, mining, green-wind. L'operazione costituisce un radicale ampliamento di orizzonte delle attività del settore trasmissioni di Interpump, già leader mondiale nella produzione di prese di forza (PTO) per l'oleodinamica mobile. Il fatturato consolidato di Reggiana Riduttori dell'esercizio 2018 è stato pari a 88 milioni di euro, con un EBITDA di 17,2 milioni di euro (20% del fatturato). Il closing dell'operazione è avvenuto il 15 ottobre scorso. Interpump Group, a fronte del 100% del capitale sociale di Reggiana Riduttori, ha ceduto n. 3.800.000 azioni proprie valorizzate al prezzo di € 28,74, oltre ad un conguaglio in denaro di 15,8 milioni di euro. Il prezzo così determinato corrisponde ad un Enterprise Value di 125 milioni di euro.

VENDITE NETTE

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2019 sono state pari a 1.026,1 milioni di euro, superiori del 7,6% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2018 quando erano state pari a 953,6 milioni di euro (+5,0% a parità di area di consolidamento e +3,4% anche a parità di cambi).

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

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>Primi nove mesi 2019</i>						
Settore Olio	137.819	245.069	168.701	63.170	66.472	681.231
Settore Acqua	<u>30.990</u>	<u>128.143</u>	<u>110.518</u>	<u>46.772</u>	<u>28.479</u>	<u>344.902</u>
Totale	<u>168.809</u>	<u>373.212</u>	<u>279.219</u>	<u>109.942</u>	<u>94.951</u>	<u>1.026.133</u>
<i>Primi nove mesi 2018</i>						
Settore Olio	126.821	237.166	136.860	62.040	67.177	630.064
Settore Acqua	<u>30.332</u>	<u>117.220</u>	<u>106.110</u>	<u>46.043</u>	<u>23.807</u>	<u>323.512</u>
Totale	<u>157.153</u>	<u>354.386</u>	<u>242.970</u>	<u>108.083</u>	<u>90.984</u>	<u>953.576</u>
Variazioni percentuali 2019/2018						
Settore Olio	+8,7%	+3,3%	+23,3%	+1,8%	-1,0%	+8,1%
Settore Acqua	+2,2%	+9,3%	+4,2%	+1,6%	+19,6%	+6,6%
Totale	+7,4%	+5,3%	+14,9%	+1,7%	+4,4%	+7,6%
Variazioni percentuali 2019/2018 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+8,7%	+3,3%	+12,2%	+1,4%	-1,0%	+5,7%
Settore Acqua	-2,2%	+2,7%	+4,2%	+1,6%	+19,6%	+3,8%
Totale	+6,6%	+3,1%	+8,7%	+1,5%	+4,4%	+5,0%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 63,2% del fatturato (62,6% nei primi nove mesi del 2018). I costi di produzione, che sono ammontati a 269,0 milioni di euro (247,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018 che però non includevano i costi di Fluinox per nove mesi, di Hydra Dyne e di Ricci Engineering per sette mesi e di Pioli per sei mesi), sono stati pari al 26,2% delle vendite (25,9% nell'analogo periodo del 2018). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 379,9 milioni di euro (349,8 milioni di euro nell'analogo periodo del 2018, che però non includevano i costi di Fluinox per nove mesi, di Hydra Dyne e di Ricci Engineering per sette mesi e di Pioli per sei mesi). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 37,0% rispetto al 36,7% dei primi nove mesi del 2018.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 3,9% rispetto ai primi nove mesi del 2018 (+2,3% anche a parità di cambio), ma con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,1 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 5,0% rispetto ai primi nove mesi del 2018 (+3,5% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite invariata.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 237,1 milioni di euro (221,0 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018, che però non includevano i costi di Fluinox per nove mesi, di Hydra Dyne e di Ricci Engineering per sette mesi e di Pioli per sei mesi). Il costo del personale a parità di area di consolidamento ha registrato un incremento del 4,2%, a causa di un aumento del numero medio dei dipendenti di 177 unità e di un incremento del costo pro-capite dell'1,4%. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2019 è stato pari a 6.839 unità (6.635 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 6.459 nei primi nove mesi del 2018. L'aumento del numero medio dei dipendenti dei primi nove mesi del 2019, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: più 133 unità in Europa, più 56 unità nel Nord America e meno 12 unità nel Resto del Mondo.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 240,3 milioni di euro (23,4% delle vendite) a fronte dei 219,8 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018, che rappresentava il 23,0% delle vendite, con una crescita del 9,3%. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato del 23,6%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>Primi nove mesi 2019</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>Primi nove mesi 2018</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	
Settore Olio	144.598	21,2%	129.853	20,6%	+11,4%
Settore Acqua	<u>95.687</u>	27,6%	<u>89.917</u>	27,7%	+6,4%
Totale	<u>240.285</u>	23,4%	<u>219.770</u>	23,0%	+9,3%

* = 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.

Occorre inoltre osservare, come già rilevato in precedenza, che dal 1° gennaio 2019 è entrato in vigore l'IFRS 16, che ha comportato la registrazione degli affitti passivi assimilandoli alla contabilizzazione dei leasing finanziari. L'EBITDA 2019, omogeneo con i principi contabili applicati nel 2018, sarebbe stato pari a 228,8 milioni di euro (22,3% delle vendite, 22,4% a parità di area di consolidamento).

Il risultato operativo (EBIT), non influenzato significativamente dal cambio di suddetto principio, è stato pari a 189,1 milioni di euro (18,4% delle vendite) a fronte dei 182,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2018 (19,1% delle vendite), con una crescita del 3,8%.

Il tax rate del periodo è stato pari al 27,7% (29,2% nei primi nove mesi del 2018 al netto dell'effetto dell'avviamento negativo iscritto nei proventi finanziari).

L'utile netto dei primi nove mesi del 2019 è stato di 135,5 milioni di euro (125,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018 al netto dell'effetto dell'avviamento negativo), con una crescita dell'8,1%. L'utile per azione base è passato da euro 1,166 dei primi nove mesi del 2018 rettificato dell'avviamento negativo ad euro 1,280 dei primi nove mesi del 2019, con una crescita del 9,8%.

Il capitale investito è passato da 1.200,1 milioni di euro al 31 dicembre 2018 a 1.375,3 milioni di euro al 30 settembre 2019, sostanzialmente per l'iscrizione delle attività relative al diritto d'uso per effetto dell'applicazione dell'IFRS 16, per l'aumento del capitale circolante dovuto alla forte crescita delle vendite, ed infine per effetto dell'acquisizione di Hydra Dyne. Il ROCE non annualizzato è stato del 13,7% (15,6% nei primi nove mesi del 2018). Il ROE non

annualizzato è stato del 14,2% (15,0% nei primi nove mesi del 2018 rettificato dell'avviamento negativo).

CASH FLOW

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

	<i>Primi nove mesi 2019</i>	<i>Primi nove mesi 2018</i>
	<i>€/000</i>	<i>€/000</i>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(287.339)	(273.542)
A rettifica: effetto sulla posizione finanziaria netta iniziale dell'IFRS 16	(68.623)	-
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	-	(7)
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	<u>(355.962)</u>	<u>(273.549)</u>
Liquidità generata dalla gestione reddituale	195.262	176.076
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	(11.467)	-
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(65.998)	(65.132)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	12.281	(538)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(54.305)	(43.171)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.155	978
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(1.974)	(2.973)
Proventi finanziari incassati	706	402
Altri	<u>337</u>	<u>463</u>
Free cash flow	75.997	66.105
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(30.192)	(12.164)
Dividendi pagati	(23.752)	(23.052)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(48.764)	(36.319)
Incassi per la vendita di attività destinate alla vendita	-	785
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	3.436	539
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	11.467	-
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	(14.806)	-
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing (IFRS 16)	257	-
(Erogazioni) rimborsi di finanziamenti a società controllate non consolidate	(384)	-
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(48)</u>	<u>(243)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	<u>(26.789)</u>	<u>(4.349)</u>
Differenze cambio	<u>(144)</u>	<u>953</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(382.895)</u>	<u>(276.945)</u>

L'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 ha comportato l'iscrizione di un debito pari all'importo attualizzato dei canoni di affitto previsti dagli impegni contrattuali pari, al 1° gennaio 2019, a 68,3 milioni di euro.

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 195,3 milioni di euro (176,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018) con una crescita del 10,9%. Il *free cash flow* è stato di 76,0 milioni di euro (66,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018) con una crescita del 15,0%.

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

	30/09/2019	31/12/2018	30/09/2018	01/01/2018
	€000	€000	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	145.744	118.140	147.878	144.938
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(19.447)	(21.404)	(15.216)	(8.955)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(174.870)	(151.917)	(181.644)	(166.465)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(334.322)</u>	<u>(232.158)</u>	<u>(227.963)</u>	<u>(243.060)</u>
Totale	<u>(382.895)</u>	<u>(287.339)</u>	<u>(276.945)</u>	<u>(273.542)</u>

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate pari a 40,4 milioni di euro (44,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018 e 43,1 milioni di euro al 30 settembre 2018). Di questi 4,1 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (3,5 milioni al 31 dicembre 2018) e 36,3 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (41,0 milioni al 31 dicembre 2018).

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 81,1 milioni di euro, dei quali 7,6 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni e 6,7 milioni di euro per la sottoscrizione di nuovi leasing operativi (53,8 milioni di euro, dei quali 5,0 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nei primi nove mesi del 2018). Inoltre, l'adozione dell'IFRS 16 ha causato un aumento del saldo iniziale delle immobilizzazioni per 68,3 milioni di euro per l'iscrizione del diritto d'uso sui beni in affitto. Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€000	<i>Primi nove mesi 2019</i>	<i>Primi nove mesi 2018</i>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	54.285	42.538
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	4.450	5.843
Incrementi per leasing finanziari	<u>8.146</u>	<u>437</u>
	66.881	48.818
Incrementi per iscrizione del diritto d'uso su contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	6.660	-
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>7.599</u>	<u>5.027</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>81.140</u>	<u>53.845</u>
Effetto iniziale IFRS 16	68.276	-

Gli incrementi del 2019 includono 18,7 milioni di euro di costruzione di nuovi fabbricati e di subentri in leasing finanziari di immobili precedentemente in affitto (6,2 milioni nei primi nove mesi del 2018).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 4,2 milioni di euro, dei quali 2,3 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (3,4 milioni di euro nei primi nove mesi del 2018, dei quali 0,4 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni). L'incremento dei primi nove mesi del 2019 è dovuto per 2,3 milioni al *fair value* del marchio ottenuto in sede di

acquisizione di Hydra Dyne ed il residuo si riferisce principalmente ad investimenti per lo sviluppo di 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 settembre 2019.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2019

Oltre all'acquisizione di Hydra Dyne, commentata all'inizio di questa relazione, le altre operazioni che hanno comportato una modifica della struttura del Gruppo sono state l'acquisizione della Pioli S.r.l., la fusione di Hypress S.r.l. (controllata al 100%) in IMM Hydraulics S.p.A., la fusione di Mantajes Fluinox S.L.U. (controllata al 100%) in Fluinox Procesos S.L.U., la fusione di RW S.r.l. (controllata al 100%) in Pioli S.r.l., ed infine, con effetto 1° aprile 2019, la fusione di Ricci Engineering S.r.l. in Interpump Group S.p.A..

Il 30 gennaio 2019 è stata costituita Hammelmann France S.a.r.l., controllata al 100% da Hammelmann GmbH. Inoltre, il 22 marzo 2019 è stata costituita Hammelmann Swiss GmbH anch'essa controllata al 100% da Hammelmann GmbH.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2019

Dopo il 30 settembre 2019 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 settembre 2019.

**Commento degli amministratori sull'andamento
del terzo trimestre 2019**

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vendite nette	322.930	310.148
Costo del venduto	(202.335)	(194.126)
Utile lordo industriale	120.595	116.022
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>37,3%</i>	<i>37,4%</i>
Altri ricavi operativi	4.368	5.011
Spese commerciali	(28.716)	(28.002)
Spese generali ed amministrative	(34.659)	(32.033)
Altri costi operativi	(805)	(546)
EBIT	60.783	60.452
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,8%</i>	<i>19,5%</i>
Proventi finanziari	3.196	1.967
Oneri finanziari	(3.779)	(3.584)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)	-	284
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	26	(67)
Risultato di periodo prima delle imposte	60.226	59.052
Imposte sul reddito	(16.930)	(16.043)
Utile consolidato del periodo	43.296	43.009
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,4%</i>	<i>13,9%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	43.064	42.768
Azionisti di minoranza delle società controllate	232	241
Utile consolidato del periodo	43.296	43.009
EBITDA	78.109	72.957
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>24,2%</i>	<i>23,5%</i>
Patrimonio netto	951.992	845.279
Indebitamento finanziario netto	382.895	276.945
Debiti per acquisto di partecipazioni	40.376	43.060
Capitale investito	1.375.263	1.165.284
ROCE non annualizzato	4,4%	5,2%
ROE non annualizzato	4,5%	5,1%
Utile per azione base	0,411	0,402

L'area di consolidamento del terzo trimestre 2019 include Hydra Dyne, Pioli, Fluinox ed un mese di Ricci Engineering, che non erano presenti nel terzo trimestre 2018.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del terzo trimestre 2019 sono state pari a 322,9 milioni di euro, superiori del 4,1% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2018 che ammontarono a 310,1 milioni di euro (+1,0% a parità di area di consolidamento; e -0,4% anche a parità di cambi).

Le vendite nette del terzo 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>3° trimestre 2019</i>						
Settore Olio	39.320	72.772	56.366	19.408	18.962	206.828
Settore Acqua	<u>9.901</u>	<u>42.422</u>	<u>36.168</u>	<u>18.955</u>	<u>8.656</u>	<u>116.102</u>
Totale	<u>49.221</u>	<u>115.194</u>	<u>92.534</u>	<u>38.363</u>	<u>27.618</u>	<u>322.930</u>
<i>3° trimestre 2018</i>						
Settore Olio	36.853	75.165	46.281	21.099	22.729	202.127
Settore Acqua	<u>9.456</u>	<u>42.170</u>	<u>34.055</u>	<u>14.633</u>	<u>7.707</u>	<u>108.021</u>
Totale	<u>46.309</u>	<u>117.335</u>	<u>80.336</u>	<u>35.732</u>	<u>30.436</u>	<u>310.148</u>
Variazioni percentuali 2019/2018						
Settore Olio	+6,7%	-3,2%	+21,8%	-8,0%	-16,6%	+2,3%
Settore Acqua	+4,7%	+0,6%	+6,2%	+29,5%	+12,3%	+7,5%
Totale	+6,3%	-1,8%	+15,2%	+7,4%	-9,3%	+4,1%
Variazioni percentuali 2019/2018 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+6,7%	-3,2%	+8,5%	-8,2%	-16,6%	-0,7%
Settore Acqua	-1,2%	-6,6%	+6,2%	+29,5%	+12,3%	+4,2%
Totale	+5,1%	-4,4%	+7,5%	+7,2%	-9,3%	+1,0%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 62,7% del fatturato (62,6% nel terzo trimestre 2018). I costi di produzione, che sono ammontati a 83,4 milioni di euro (75,0 milioni di euro nel terzo trimestre 2018, che però non includevano i costi di produzione di Hydra Dyne, Pioli, Fluinox e di un mese di Ricci Engineering), sono stati pari al 25,8% delle vendite (25,9% nell'analogo periodo del 2018). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 119,0 milioni di euro (113,9 milioni di euro nell'analogo periodo del 2018, che però non includevano i costi di acquisto di Hydra Dyne, Pioli, Fluinox e di un mese di Ricci Engineering). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 36,8% rispetto al 36,7% del terzo trimestre 2018.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori dello 0,8% rispetto al terzo trimestre 2018 (-0,6% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite invariata

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono aumentate del 5,5% (+4,1% anche a parità di cambio) rispetto al terzo trimestre 2018, con un'incidenza sulle vendite superiore di 0,5 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 78,1 milioni di euro (24,2% delle vendite) a fronte dei 73,0 milioni di euro del terzo trimestre 2018, che rappresentava il 23,5% delle vendite, con una crescita del 7,1%. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato del 24,4%.

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

	3° trimestre 2019 €/000	% sulle vendite totali*	3° trimestre 2018 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	43.168	20,9%	41.442	20,5%	+4,2%
Settore Acqua	<u>34.941</u>	30,0%	<u>31.515</u>	29,0%	+10,9%
Totale	<u>78.109</u>	24,2%	<u>72.957</u>	23,5%	+7,1%

* = 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.

Occorre inoltre osservare, come già rilevato in precedenza, che dal 1° gennaio 2019 è entrato in vigore l'IFRS 16, che ha comportato la registrazione degli affitti passivi assimilandoli alla contabilizzazione dei leasing finanziari. L'EBITDA 2019, omogeneo con i principi contabili applicati nel 2018, sarebbe stato pari a 74,2 milioni di euro (23,0% delle vendite, 23,1% a parità di area di consolidamento).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 60,8 milioni di euro (18,8% delle vendite) a fronte dei 60,5 milioni di euro del terzo trimestre 2018 (19,5% delle vendite), con una crescita dello 0,5%.

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 43,3 milioni di euro (43,0 milioni di euro nel terzo trimestre 2018), con una crescita dello 0,7%.

L'utile per azione base è stato di euro 0,411 rispetto agli 0,402 euro del terzo trimestre 2018, con una crescita del 2,2%.

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 dell'intero esercizio 2019, 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), 8 novembre 2019

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

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

Sant'Ilario d'Enza (RE)b, 8 novembre 2019

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€000)	<u>Note</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		145.744	118.140
Crediti commerciali		281.875	270.364
Rimanenze	4	397.138	366.480
Crediti tributari		25.416	24.596
Altre attività correnti		12.777	10.931
Totale attività correnti		862.950	790.511
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	458.958	355.488
Avviamento	1	451.708	434.699
Altre immobilizzazioni immateriali		33.158	34.731
Altre attività finanziarie		4.052	2.319
Crediti tributari		1.654	1.664
Imposte differite attive		31.796	29.776
Altre attività non correnti		2.115	2.177
Totale attività non correnti		983.441	860.854
Totale attività		1.846.391	1.651.365

(€000)	<u>Note</u>	<u>30/09/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		142.163	177.782
Debiti bancari		19.447	21.404
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		174.870	151.917
Debiti tributari		37.087	19.204
Altre passività correnti		80.819	72.297
Fondi rischi ed oneri		3.889	3.807
Totale passività correnti		<u>458.275</u>	<u>446.411</u>
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		334.322	232.158
Passività per benefit ai dipendenti		19.352	19.377
Imposte differite passive		41.997	41.832
Altre passività non correnti		37.240	39.521
Fondi rischi ed oneri		3.213	3.161
Totale passività non correnti		<u>436.124</u>	<u>336.049</u>
Totale passività		<u>894.399</u>	<u>782.460</u>
PATRIMONIO NETTO			
	6		
Capitale sociale		54.052	54.842
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		28.452	71.229
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(5.965)	(5.965)
Riserva di conversione		17.887	3.142
Altre riserve		840.748	729.373
Patrimonio netto di Gruppo		<u>946.497</u>	<u>863.944</u>
Patrimonio netto delle minoranze		5.495	4.961
Totale patrimonio netto		<u>951.992</u>	<u>868.905</u>
Totale patrimonio netto e passività		<u>1.846.391</u>	<u>1.651.365</u>

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vendite nette		1.026.133	953.576
Costo del venduto		(648.922)	(597.048)
Utile lordo industriale		377.211	356.528
Altri ricavi netti		14.492	14.485
Spese commerciali		(91.563)	(86.896)
Spese generali ed amministrative		(107.111)	(99.901)
Altri costi operativi		(3.965)	(2.103)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		189.064	182.113
Proventi finanziari	7	9.356	7.598
Oneri finanziari	7	(10.941)	(12.316)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)		-	11.907
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		23	(225)
Risultato di periodo prima delle imposte		187.502	189.077
Imposte sul reddito		(51.993)	(51.809)
Utile consolidato del periodo		135.509	137.268
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		134.575	136.583
Azionisti di minoranza delle società controllate		934	685
Utile consolidato del periodo		135.509	137.268
Utile per azione base	8	1,280	1,277
Utile per azioni diluito	8	1,268	1,263

Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato dei primi nove mesi (A)	135.509	137.268
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	14.872	722
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	20	(17)
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>14.892</u>	<u>705</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	<u>150.401</u>	<u>137.973</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	149.320	137.445
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.081</u>	<u>528</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>150.401</u>	<u>137.973</u>

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€000)		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vendite nette		322.930	310.148
Costo del venduto		(202.335)	(194.126)
Utile lordo industriale		120.595	116.022
Altri ricavi netti		4.368	5.011
Spese commerciali		(28.716)	(28.002)
Spese generali ed amministrative		(34.659)	(32.033)
Altri costi operativi		(805)	(546)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		60.783	60.452
Proventi finanziari	7	3.196	1.967
Oneri finanziari	7	(3.779)	(3.584)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)		-	284
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		26	(67)
Risultato di periodo prima delle imposte		60.226	59.052
Imposte sul reddito		(16.930)	(16.043)
Utile netto consolidato del periodo		43.296	43.009
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		43.064	42.768
Azionisti di minoranza delle società controllate		232	241
Utile consolidato del periodo		43.296	43.009
Utile per azione base	8	0,411	0,402
Utile per azioni diluito	8	0,407	0,398

Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

(€000)	2019	2018
Utile consolidato del terzo trimestre (A)	43.296	43.009
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	12.186	(2.230)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	2	(23)
<i>Imposte relative</i>	—	—
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>12.188</u>	<u>(2.253)</u>
Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B)	<u>55.484</u>	<u>40.756</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	55.229	40.650
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>255</u>	<u>106</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>55.484</u>	<u>40.756</u>

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	187.502	189.077
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(2.028)	(2.052)
Ammortamenti	50.341	36.399
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.761	1.407
Perdite (Utili) da partecipazioni	(23)	225
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(89)	269
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(4.450)	(5.843)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	6.702	5.980
Oneri (Proventi) finanziari netti	1.585	(7.189)
	241.301	218.273
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(9.009)	(35.245)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(18.552)	(51.611)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(26.156)	21.186
Interessi passivi pagati	(4.178)	(2.406)
Differenze cambio realizzate	799	(1.363)
Imposte pagate	(42.660)	(38.428)
Liquidità netta dalle attività operative	141.545	110.406
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(26.413)	(11.201)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(54.305)	(42.734)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.155	978
Incassi dalla vendita di attività destinate alla vendita	-	785
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.974)	(2.973)
Proventi finanziari incassati	706	402
Altri	217	571
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(80.614)	(54.172)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	49.485	1.058
Dividendi pagati	(23.752)	(23.052)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(48.764)	(36.319)
Cessione azioni proprie per acquisto di partecipazioni	-	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	3.436	539
Rimborsi (Erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	(384)	(200)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(48)	(43)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(12.538)	(1.602)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(32.565)	(59.619)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.366	(3.385)

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019 – Interpump Group

(€000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	28.366	(3.385)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1.229	71
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	(34)	(7)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	96.736	135.983
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>126.927</u>	<u>132.662</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2019	31/12/2018
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	145.744	118.140
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(19.447)</u>	<u>(21.404)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>126.297</u>	<u>96.736</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2018</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	-	-	1.407	-	-	-	1.407	-	1.407
Acquisto di azioni proprie	(686)	-	(35.633)	-	-	-	(36.319)	-	(36.319)
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
Operazione di concentrazione Inoxpa Russia	-	-	-	-	-	(100)	(100)	100	-
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(869)	(869)	(894)	(1.763)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(22.526)	(22.526)	(518)	(23.044)
Dividendi deliberati di terzi	-	-	-	-	-	(6)	(6)	-	(6)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2018	-	-	-	-	862	136.583	137.445	528	137.973
<i>Saldi al 30 settembre 2018</i>	55.198	11.323	89.225	(5.722)	(1.613)	692.088	840.499	4.780	845.279
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	474	-	-	-	474	-	474
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	-	-	48	-	-	(47)	1	-	1
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	32	-	-	(32)	-	-	-
Acquisto azioni proprie	(356)	-	(18.550)	-	-	1.042	(17.864)	-	(17.864)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(66)	(66)
Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2018	-	-	-	(243)	4.755	36.322	40.834	247	41.081
<i>Saldi al 31 dicembre 2018</i>	54.842	11.323	71.229	(5.965)	3.142	729.373	863.944	4.961	868.905
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.761	-	-	-	1.761	-	1.761
Acquisto di azioni proprie	(945)	-	(47.819)	-	-	-	(48.764)	-	(48.764)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	155	-	3.281	-	-	-	3.436	-	3.436
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(23.200)	(23.200)	(547)	(23.747)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2019	-	-	-	-	14.745	134.575	149.320	1.081	150.401
<i>Saldi al 30 settembre 2019</i>	54.052	11.323	28.452	(5.965)	17.887	840.748	946.497	5.495	951.992

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, in Canada ed 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 settembre 2019 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (8 novembre 2019).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2019 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall’Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). 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 settembre deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 settembre 2019 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2019 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. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell’elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l’avviamento, l’ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività e la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell’ambito delle aggregazioni aziendali. In aggiunta la prima adozione dell’IFRS 16, considerata la complessità richiesta per la valutazione dei contratti di leasing che contengono un’opzione di proroga, unita alla loro durata a lungo termine, ha imposto un significativo

ricorso al giudizio professionale nel valutare se via sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo.

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 2018, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2019 e descritti successivamente, e sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo ed a tutti i periodi presentati.

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2019 ed adottati dal Gruppo

A partire dal 2019 il Gruppo ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:

- *IFRS 16 – “Leasing”*. Lo IASB ha pubblicato in data 13 gennaio 2016 il nuovo standard che sostituisce lo IAS 17. L'IFRS 16 si applica a partire dal 1° gennaio 2019. L'ambito di applicazione del nuovo principio è rivolto a tutti i contratti leasing, salvo alcune eccezioni. Un leasing è un contratto che attribuisce il diritto di utilizzo (“*right of use*”) di un *asset* (“l'asset sottostante”) per un certo periodo di tempo a fronte del pagamento di un corrispettivo. Il metodo di contabilizzazione di tutti i leasing ricalca il modello previsto dallo IAS 17, pur escludendo i leasing che hanno ad oggetto beni di modesto valore (es: computers) e contratti di breve termine (es: inferiori ai 12 mesi). Alla data di iscrizione del leasing deve dunque essere iscritta la passività finanziaria pari al valore attuale dei canoni da pagare e l'asset su cui l'entità ha un diritto di utilizzo, contabilizzando separatamente gli oneri finanziari e gli ammortamenti relativi all'asset. La passività può essere oggetto di rideterminazione (per esempio, per variazioni nei termini contrattuali o per la variazione di indici a cui è legato il pagamento dei canoni sull'utilizzo) e tale variazione deve essere contabilizzata sull'asset sottostante. Il Gruppo si è avvalso della facoltà di rilevare l'effetto connesso alla rideterminazione retroattiva dei valori nel patrimonio netto al 1° gennaio 2019, senza effettuare il *restatement* degli esercizi precedenti posti a confronto (*modified retrospective approach*). Inoltre, il Gruppo si è avvalso delle esenzioni concesse dal principio sui contratti di leasing, quali i termini del contratto di locazione con scadenza entro 12 mesi dalla data di applicazione iniziale e che non contengono un'opzione di acquisto, i quali sono stati iscritti a conto economico su base lineare, e i contratti di leasing per i quali l'attività sottostante è di modesto valore.

Gli effetti dell'applicazione dell'IFRS 16 sui saldi di apertura del bilancio consolidato di Interpump Group sono stati i seguenti:

	<i>Euro/000</i>
Immobilizzazioni materiali (iscrizione del diritto d'uso)	68.276
Altre attività correnti (eliminazione risconti attivi su canoni leasing anticipati)	<u>(98)</u>
Totale attivo	<u>68.178</u>
Iscrizione del debito per canoni da pagare	68.588
Rateo passivo per interessi	35
Fornitori (eliminazione fornitori fatture da ricevere su canoni di leasing posticipati)	(106)
Altre passività correnti (eliminazione debiti per canoni a breve termine)	(48)
Altre passività non correnti (eliminazione debiti per canoni a medio-lungo termine)	<u>(291)</u>
Totale passivo	<u>68.178</u>

La transizione all'IFRS 16 ha introdotto alcuni elementi di giudizio professionale che comportano la definizione di alcune policy contabili e l'utilizzo di assunzioni e di stime in relazione al *lease term*, alla definizione dell'*incremental borrowing rate*. Le principali sono riassunte di seguito:

- Il Gruppo ha deciso di non applicare l'IFRS 16 per i contratti contenenti un *lease* che hanno come attività sottostante un bene immateriale.
- *Lease term*: il Gruppo ha analizzato la totalità dei contratti di *lease*, andando a definire per ciascuno di essi il *lease term*, dato dal periodo "non cancellabile" unitamente agli effetti di eventuali clausole di estensione o terminazione anticipata il cui esercizio è stato ritenuto ragionevolmente certo. Nello specifico, per gli immobili tale valutazione ha considerato i fatti e le circostanze specifiche di ciascuna attività. Per quanto riguarda le altre categorie di beni, principalmente auto aziendali ed attrezzature, la Società ha generalmente ritenuto non probabile l'esercizio di eventuali clausole di estensione o terminazione anticipata in considerazione della prassi abitualmente seguita.
- Definizione dell'*incremental borrowing rate*: Poiché nella maggior parte dei contratti di affitto stipulati, non è presente un tasso di interesse implicito, il Gruppo ha applicato per i pagamenti futuri dei canoni di affitto una serie di tassi di finanziamento marginale alla data di prima applicazione che tengono in considerazione le durate residue in contesti economici simili.

I dati dei primi nove mesi del 2019 includono i seguenti impatti derivati dall'introduzione del nuovo principio contabile:

- Incremento Capitale investito per 64.395 €000;
- Incremento Posizione Finanziaria Netta 66.318 €000;
- Storno costi di affitto e noleggio per 11.437 €000;
- Incremento ammortamenti per 10.776 €000;
- Incremento altri ricavi per 13 €000;
- Incremento oneri finanziari per 1.594 €000
- *IFRIC 23 – "Incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito"*. In data 7 giugno 2017 lo IASB ha pubblicato l'interpretazione IFRIC 23 che chiarisce l'applicazione dei requisiti di rilevazione e valutazione nello IAS 12 – "Imposte sul reddito" in caso di incertezza sul trattamento delle imposte sul reddito. L'Interpretazione riguarda nello specifico: (i) il caso in cui un'entità consideri separatamente i trattamenti fiscali incerti,

(ii) le assunzioni che un'entità effettua sull'esame dei trattamenti fiscali da parte delle autorità fiscali, (iii) come un'entità determina il reddito imponibile (o la perdita fiscale), basi imponibili, perdite fiscali non utilizzate, crediti d'imposta non utilizzati e aliquote fiscali e (iv) in che modo un'entità considera i cambiamenti di fatti e circostanze. L'Interpretazione non aggiunge nuovi requisiti di informativa, tuttavia evidenzia i requisiti esistenti nello IAS 1 relativi all'informativa sui giudizi, informazioni sulle assunzioni fatte e altre stime e informazioni sulle sopravvenienze fiscali all'interno dello IAS 12 "Imposte sul reddito". L'applicazione della nuova interpretazione non ha comportato rettifiche ai saldi patrimoniali. Un'entità deve definire se considerare ogni trattamento fiscale incerto separatamente od unitamente ad altri (uno o più) trattamenti fiscali incerti. Dovrebbe essere seguito l'approccio che consente la miglior previsione della risoluzione dell'incertezza. Al momento dell'adozione dell'interpretazione, il Gruppo non ha avuto alcun impatto sul bilancio consolidato.

- *Amendments to IFRS 9 – “Prepayment Features with Negative Compensation”*. Lo IASB ha pubblicato l'*Amendment to IFRS9* il 12 ottobre 2017 consentendo alle società di misurare particolari attività finanziarie anticipate attraverso la cosiddetta compensazione negativa al costo ammortizzato o al *fair value* da “*other comprehensive income*”, nel caso in cui venga soddisfatta una condizione specifica, invece che al *fair value* di conto economico. L'applicazione del nuovo emendamento non ha comportato rettifiche ai saldi patrimoniali del Gruppo.
 - *Ciclo annuale di miglioramenti IFRS 2015-2017* – In data 12 dicembre 2017 lo IASB ha pubblicato alcune modifiche allo IAS 12 (*Income Taxes*) che chiarisce che l'impatto relativo alle imposte sul reddito derivante dai dividendi (ossia distribuzione degli utili) dovrebbe essere riconosciuto all'interno del conto economico, indipendentemente da come sorge l'imposta, allo IAS 23 (*Borrowing Costs*) che chiarisce che una società tratta come parte di un indebitamento generale qualsiasi indebitamento originariamente realizzato per lo sviluppo di un'attività quando l'*asset* stesso è pronto per l'uso previsto o per la vendita, all'IFRS 3 (*Business Combination*) chiarendo come una società debba rimisurare la partecipazione precedentemente detenuta in un'operazione congiunta, una volta ottenuto il controllo del business ed all'IFRS 11 (*Joint Arrangements*) per cui una società non rivaluta la partecipazione precedentemente detenuta in un'operazione congiunta quando ottiene il controllo congiunto dell'attività. Il Gruppo non ha registrato alcun impatto derivante da tali modifiche sul proprio bilancio consolidato.
 - *Amendments to IAS 19 - “Plan Amendment, Curtailment or Settlement”*. Il 7 febbraio 2018 lo IASB ha emesso l'*Amendments allo IAS 19* che specifica in che modo le società debbano determinare le spese pensionistiche quando intervengono modifiche ad un determinato piano pensionistico. Lo IAS 19 “Benefici per i dipendenti” specifica in che modo una società contabilizza un piano pensionistico a benefici definiti. Quando viene apportata una modifica a un piano - un aggiustamento, una riduzione o un regolamento - lo IAS 19 richiede a una società di rimisurare l'attività o la passività netta a benefici definiti. Le modifiche impongono a una società di utilizzare le assunzioni aggiornate da questo ricalcolo per determinare il costo del servizio corrente e gli interessi netti per il resto del periodo di riferimento dopo la modifica del piano. Il Gruppo non ha registrato alcun impatto derivante da tali modifiche sul proprio bilancio consolidato in quanto, nel periodo di riferimento, non ha registrato modifiche, riduzioni o regolamenti dei piani.
- b) *Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2019, ma non rilevanti per il Gruppo*
- *Amendments to IAS 28 – “Long-term interests in associates and joint ventures”*. Il 12 ottobre 2017, lo IASB ha emesso l'*Amendments allo IAS 28*, chiarendo come le entità

debbano utilizzare l'IFRS 9 per rappresentare gli interessi a lungo termine in una società collegata o joint venture, per i quali non è applicato il metodo del patrimonio netto.

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

- *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 applicherà a partire dal 1° gennaio 2021; è tuttavia consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to IFRS 3 - “Business Combinations”*. Il 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l'obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un'acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell'IFRS 3. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. L'applicazione anticipata è consentita.
- *Amendments to IAS 1 and IAS 8 - “Definition of Material”*. Il 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l'obiettivo di chiarire la definizione di “materiale” al fine di aiutare le società a valutare se l'informativa è da includere in bilancio. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to references to the Conceptual Framework in IFRS Standards*. Il 29 marzo 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l'obiettivo di migliorare sia le definizioni di “attività” e “passività”, sia il processo per la valutazione, eliminazione e presentazione delle stesse. Il documento inoltre chiarisce importanti concetti come l'identificazione dei destinatari del bilancio e gli obiettivi che il bilancio si prefigge di raggiungere, e tratta inoltre il tema della prudenza ed incertezza nelle valutazioni per l'informativa di bilancio. Le modifiche si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2020. È tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 30 settembre 2019

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	43
2. Informazioni settoriali	46
3. Acquisizioni di partecipazioni	52
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	52
5. Immobili, impianti e macchinari	52
6. Patrimonio netto	52
7. Proventi ed oneri finanziari	54
8. Utile per azione	55
9. Transazioni con parti correlate	55
10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	58

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 30 settembre 2019 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 30/09/2019</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 (13)	San Paolo (Brasile)	1.515	Acqua	100,00%
Hammelmann France S.ar.l. (1)	Etrichè (Francia)	50	Acqua	100,00%
Hammelmann Swiss GmbH (1)	Dudingén (Svizzera)	89	Acqua	100,00%
Inoxihp S.r.l.	Nova Milanese (MI)	119	Acqua	52,72%
NLB Corporation Inc.	Detroit (USA)	12	Acqua	100,00%
NLB Poland Corp. Sp. Z.o.o. (2)	Varsavia (Polonia)	1	Acqua	100,00%
Inoxpa S.A.	Banyoles (Spagna)	23.000	Acqua	100,00%
Inoxpa India Private Ltd (3)	Pune (India)	6.779	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions France (3)	Gleize (Francia)	2.071	Acqua	100,00%
Improved Solutions Unipessoal Ltda (Portogallo)	Vale de Cambra (Portogallo)	760	Acqua	100,00%
Inoxpa (UK) Ltd (3)	Eastbourne (UK)	1.942	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions Moldova (3)	Chisinau (Moldavia)	317	Acqua	66,67%
Inoxpa Australia Proprietary Ltd (3)	Capalaba (Australia)	584	Acqua	100,00%
Inoxpa Colombia SAS (3)	Bogotà (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Middle East FZCO (3)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	253	Acqua	60,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	Acqua	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	Acqua	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	Acqua	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	Acqua	100,00%
Inoxpa USA Inc (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	Acqua	100,00%
INOXPA LTD (Russia) (3)	Podolsk (Russia)	1.435	Acqua	70,00%
Fluinox Procesos S.L.U (3)	Foios (Spagna)	3	Acqua	100,00%
Mariotti & Pecini S.r.l.	Sesto Fiorentino (FI)	100	Acqua	60,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia	10	Acqua	100,00%
SIT S.p.A.	S. Ilario d'Enza (RE)	105	Acqua	65,00%
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	Reggio Emilia	28	Acqua	100,00%
Interpump Hydraulics S.p.A.	Calderara di Reno (BO)	2.632	Olio	100,00%
AVI S.r.l. (4)	Varedo (MB)	10	Olio	100,00%
Contarini Leopoldo S.r.l. (4)	Lugo (RA)	47	Olio	100,00%
Unidro Contarini S.a.s. (5)	Barby (Francia)	8	Olio	100,00%
Copa Hydrosystem Ood (5)	Troyan (Bulgaria)	3	Olio	100,00%
Hydrocar Chile S.A. (4)	Santiago (Cile)	129	Olio	90,00%
Hydroven S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	200	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Brasil Ltda (4)	Caxia do Sul (Brasile)	13.996	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics France S.a.r.l. (4)	Ennery (Francia)	76	Olio	99,77%
Interpump Hydraulics India Private Ltd (4)	Hosur (India)	682	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Middle East FZE (4)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	326	Olio	100,00%
Interpump South Africa Pty Ltd (4)	Johannesburg (Sud Africa)	-	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2019 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 30/09/2019</u>
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%
Mega Pacific Pty Ltd (6)	Newcastle (Australia)	335	Olio	65,00%
Mega Pacific NZ Pty Ltd (6)	Mount Maunganui (Nuova Zelanda)	557	Olio	65,00%
Muncie Power Prod. Inc. (4)	Muncie (USA)	784	Olio	100,00%
American Mobile Power Inc. (7)	Fairmount (USA)	3.410	Olio	100,00%
Hydra Dyne Tech Inc (7)	Ingersoll (Canada)	80	Olio	75,00%
Oleodinamica Panni S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	2.000	Olio	100,00%
Wuxi Interpump Weifu Hydraulics Company Ltd (4)	Wuxi (Cina)	2.095	Olio	65,00%
IMM Hydraulics S.p.A. (4)	Atessa (CH)	520	Olio	100,00%
Hypress France S.a.r.l. (8)	Strasburgo (Francia)	162	Olio	100,00%
Hypress Hydraulik GmbH (8)	Meinerzhagen (Germania)	52	Olio	100,00%
IMM Hydro Est (8)	Catcau Cluj Napoca (Romania)	3.155	Olio	100,00%
Tekno Tubi S.r.l. (8)	Terre del Reno (FE)	100	Olio	100,00%
Tubiflex S.p.A.	Orbassano (TO)	515	Olio	100,00%
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 (India) Pvt.Ltd. (9)	Bangalore (India)	4.803	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Korea Llc. (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)	Terrebone Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
HTIL (9)	Hong Kong	98	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (10)	Dongguan (Cina)	3.720	Olio	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (11)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (11)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%
GS-Hydro Denmark AS (11)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (12)	Shanghai (Cina)	2.760	Olio	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (11)	Barendrecht (Olanda)	18	Olio	100,00%
GS-Hydro Austria GmbH (11)	Pashing (Austria)	40	Olio	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (11)	Gdynia (Polonia)	1.095	Olio	100,00%
GS-Hydro S.A.U (Spain) (11)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	Olio	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (11)	Rio De Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (11)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (11)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (11)	Kista (Svezia)	20	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc.

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

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

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

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

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

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

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

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

(10) = controllata da HTIL

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

(12) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(13) = controllata da Interpump Hydraulics Brasil Ltda

Sono state consolidate per la prima volta Hydra Dyne (Settore Olio), Pioli S.r.l. (Settore Acqua) ed il conto economico di Fluinox e Montajes (Settore Acqua). Lo stato patrimoniale di queste ultime due era stato già consolidato al 31 dicembre 2018, essendo state acquisite in prossimità di tale data.

Il socio minoritario di Inoxihp S.r.l. ha il diritto di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio del 2025 fino all'approvazione del bilancio del 2035 sulla base della media dei risultati della società negli ultimi due bilanci chiusi prima dell'esercizio dell'opzione. Analogamente il socio di minoranza di Mega Pacific Pty Ltd e di Mega Pacific NZ Pty Ltd ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie azioni entro 90 giorni dal 29 luglio 2021 sulla base dei risultati dell'ultimo bilancio precedente all'esercizio dell'opzione. Il socio 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 2019 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021 sulla base dei risultati dell'ultimo bilancio precedente all'esercizio dell'opzione. Il socio minoritario di Inoxpa Solution Moldova ha il diritto di cedere le proprie quote a partire da ottobre 2020 sulla base della situazione patrimoniale più recente della società. Il socio minoritario di Hydra Dyne ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote a partire dalla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 sulla base della media dei risultati dei due esercizi precedenti all'esercizio dell'opzione.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Mega Pacific Australia, Mega Pacific Nuova Zelanda, Mariotti & Pecini, Inoxpa Solution Moldova e Hydra Dyne 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.

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

I movimenti dell'avviamento nei primi nove mesi del 2019 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2018</u>	<u>Incrementi</u> <u>(Decrementi)</u> <u>del periodo</u>	<u>Variazioni per</u> <u>differenze cambio</u>	<u>Saldo al</u> <u>30/09/2019</u>
Settore Acqua	208.208	1.787	2.034	212.029
Settore Olio	<u>226.491</u>	<u>11.778</u>	<u>1.410</u>	<u>239.679</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>434.699</u>	<u>13.565</u>	<u>3.444</u>	<u>451.708</u>

Gli incrementi dei primi nove mesi del 2019 si riferiscono al consolidamento di Hydra Dyne (Settore Olio), di Pioli (Settore Acqua) ed all'adeguamento dell'avviamento di Fluinox (Settore Acqua) rispetto a quello rilevato al 31 dicembre 2018.

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. È 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 idropulitrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. 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. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nel settore industriale, navale e offshore.

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €000)
Progressivo al 30 settembre (nove mesi)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Vendite nette esterne al Gruppo	681.231	630.064	344.902	323.512			1.026.133	953.576
Vendite intersettoriali	588	451	1.623	1.581	(2.211)	(2.032)	-	-
Totale vendite nette	681.819	630.515	346.525	325.093	(2.211)	(2.032)	1.026.133	953.576
Costo del venduto	(463.234)	(422.759)	(187.900)	(176.331)	2.212	2.042	(648.922)	(597.048)
Utile lordo industriale	218.585	207.756	158.625	148.762	1	10	377.211	356.528
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>32,1%</i>	<i>33,0%</i>	<i>45,8%</i>	<i>45,8%</i>			<i>36,8%</i>	<i>37,4%</i>
Altri ricavi netti	10.351	10.027	4.752	4.992	(611)	(534)	14.492	14.485
Spese commerciali	(51.257)	(49.746)	(40.548)	(37.294)	242	144	(91.563)	(86.896)
Spese generali ed amministrative	(64.802)	(61.600)	(42.677)	(38.681)	368	380	(107.111)	(99.901)
Altri costi operativi	(3.279)	(1.411)	(686)	(692)	-	-	(3.965)	(2.103)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	109.598	105.026	79.466	77.087	-	-	189.064	182.113
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,1%</i>	<i>16,7%</i>	<i>22,9%</i>	<i>23,7%</i>			<i>18,4%</i>	<i>19,1%</i>
Proventi finanziari	4.663	4.763	5.833	4.054	(1.140)	(1.219)	9.356	7.598
Oneri finanziari	(6.890)	(7.561)	(5.191)	(5.974)	1.140	1.219	(10.941)	(12.316)
Dividendi deliberati	-	-	15.001	16.200	(15.001)	(16.200)	-	-
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)	-	11.907	-	-	-	-	-	11.907
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(54)	(176)	77	(49)	-	-	23	(225)
Risultato di periodo prima delle imposte	107.317	113.959	95.186	91.318	(15.001)	(16.200)	187.502	189.077
Imposte sul reddito	(30.185)	(29.982)	(21.808)	(21.827)	-	-	(51.993)	(51.809)
Utile consolidato di periodo	77.132	83.977	73.378	69.491	(15.001)	(16.200)	135.509	137.268
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	76.573	83.578	73.003	69.205	(15.001)	(16.200)	134.575	136.583
Azionisti di minoranza delle società controllate	559	399	375	286	-	-	934	685
Utile consolidato del periodo	77.132	83.977	73.378	69.491	(15.001)	(16.200)	135.509	137.268
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	34.455	24.235	15.886	12.164	-	-	50.341	36.399
Altri costi non monetari	2.188	2.511	1.613	2.249	-	-	3.801	4.760

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €000)

Terzo trimestre

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Vendite nette esterne al Gruppo	206.828	202.127	116.102	108.021			322.930	310.148
Vendite intersettoriali	135	146	458	731	(593)	(877)	-	-
Totale vendite nette	206.963	202.273	116.560	108.752	(593)	(877)	322.930	310.148
Costo del venduto	(141.158)	(136.552)	(61.766)	(58.452)	589	878	(202.335)	(194.126)
Utile lordo industriale	65.805	65.721	54.794	50.300	(4)	1	120.595	116.022
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,8%</i>	<i>32,5%</i>	<i>47,0%</i>	<i>46,3%</i>			<i>37,3%</i>	<i>37,4%</i>
Altri ricavi netti	2.987	3.322	1.492	1.868	(111)	(179)	4.368	5.011
Spese commerciali	(15.757)	(15.697)	(12.976)	(12.305)	17	-	(28.716)	(28.002)
Spese generali ed amministrative	(20.832)	(19.755)	(13.925)	(12.456)	98	178	(34.659)	(32.033)
Altri costi operativi	(723)	(423)	(82)	(123)	-	-	(805)	(546)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	31.480	33.168	29.303	27.284	-	-	60.783	60.452
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>15,2%</i>	<i>16,4%</i>	<i>25,1%</i>	<i>25,1%</i>			<i>18,8%</i>	<i>19,5%</i>
Proventi finanziari	1.651	1.227	1.938	1.144	(393)	(404)	3.196	1.967
Oneri finanziari	(2.123)	(2.240)	(2.049)	(1.748)	393	404	(3.779)	(3.584)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)	-	284	-	-	-	-	-	284
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	24	(79)	2	12	-	-	26	(67)
Risultato di periodo prima delle imposte	31.032	32.360	29.194	26.692	-	-	60.226	59.052
Imposte sul reddito	(8.687)	(8.780)	(8.243)	(7.263)	-	-	(16.930)	(16.043)
Utile consolidato di periodo	22.345	23.580	20.951	19.429	-	-	43.296	43.009
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	22.206	23.443	20.858	19.325	-	-	43.064	42.768
Azionisti di minoranza delle società controllate	139	137	93	104	-	-	232	241
Utile consolidato del periodo	22.345	23.580	20.951	19.429	-	-	43.296	43.009
Altre informazioni richieste dallo IFRS 8								
Ammortamenti e svalutazioni	11.606	8.243	5.396	3.976	-	-	17.002	12.219
Altri costi non monetari	611	757	497	546	-	-	1.108	1.303

Situazione patrimoniale- finanziaria
(Importi espressi in €000)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	30 Settembre 2019	31 Dicembre 2018						
Attività del settore (A)	1.094.607	974.751	775.466	707.393	(169.426)	(148.919)	1.700.647	1.533.225
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							145.744	118.140
Totale attivo							1.846.931	1.651.365
Passività del settore (B)	383.900	374.973	110.910	106.400	(169.426)	(148.919)	325.384	332.454
Debiti per pagamento partecipazioni							40.376	44.527
Debiti bancari							19.447	21.404
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							509.192	384.075
Totale passivo							894.399	782.460
Totale attivo netto (A-B)	710.707	599.778	664.556	600.993			1.375.263	1.200.771
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo								
del patrimonio netto	1.095	1.127	245	167	-	-	1.340	1.294
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive*	587.647	495.067	359.946	333.692	-	-	947.593	828.759

Il confronto del Settore Olio a parità di area di consolidamento dei primi nove mesi e del terzo trimestre è il seguente:

	Primi nove mesi		Terzo trimestre	
	2019	2018	2019	2018
Vendite nette esterne al Gruppo	665.795	630.064	200.628	202.127
Vendite intersettoriali	588	451	135	146
Totale vendite nette	666.383	630.515	200.763	202.273
Costo del venduto	(450.526)	(422.759)	(136.042)	(136.552)
Utile lordo industriale	215.857	207.756	64.721	65.721
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>32,4%</i>	<i>33,0%</i>	<i>32,2%</i>	<i>32,5%</i>
Altri ricavi netti	10.334	10.027	2.980	3.322
Spese commerciali	(51.015)	(49.746)	(15.654)	(15.697)
Spese generali ed amministrative	(63.788)	(61.600)	(20.362)	(19.755)
Altri costi operativi	(3.279)	(1.411)	(723)	(423)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	108.109	105.026	30.962	33.168
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,2%</i>	<i>16,7%</i>	<i>15,4%</i>	<i>16,4%</i>
Proventi finanziari	4.489	4.763	1.472	1.227
Oneri finanziari	(6.617)	(7.561)	(1.985)	(2.240)
Avviamento negativo (<i>badwill</i>)	-	11.907	-	284
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(54)	(176)	24	(79)
Risultato di periodo prima delle imposte	105.927	113.959	30.473	32.360
Imposte sul reddito	(29.775)	(29.982)	(8.508)	(8.780)
Utile consolidato di periodo	76.152	83.977	21.965	23.580
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	75.593	83.578	21.826	23.443
Azionisti di minoranza delle società controllate	559	399	139	137
Utile consolidato del periodo	76.152	83.977	21.965	23.580

Il confronto del Settore Acqua a parità di area di consolidamento dei primi nove mesi e del terzo trimestre è il seguente:

	Primi nove mesi		Terzo trimestre	
	2019	2018	2019	2018
Vendite nette esterne al Gruppo	335.850	323.512	112.525	108.021
Vendite intersettoriali	1.353	1.581	346	731
Totale vendite nette	337.203	325.093	112.871	108.752
Costo del venduto	(182.494)	(176.331)	(59.717)	(58.452)
Utile lordo industriale	154.709	148.762	53.154	50.300
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>45,9%</i>	<i>45,8%</i>	<i>47,1%</i>	<i>46,3%</i>
Altri ricavi netti	4.626	4.992	1.455	1.868
Spese commerciali	(39.535)	(37.294)	(12.588)	(12.305)
Spese generali ed amministrative	(41.478)	(38.681)	(13.519)	(12.456)
Altri costi operativi	(679)	(692)	(75)	(123)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	77.643	77.087	28.427	27.284
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,0%</i>	<i>23,7%</i>	<i>25,2%</i>	<i>25,1%</i>
Proventi finanziari	5.835	4.054	1.944	1.144
Oneri finanziari	(5.170)	(5.974)	(2.044)	(1.748)
Dividendi	15.001	16.200	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	77	(49)	2	12
Risultato di periodo prima delle imposte	93.386	91.318	28.329	26.692
Imposte sul reddito	(21.296)	(21.827)	(8.024)	(7.263)
Utile consolidato di periodo	72.090	69.491	20.305	19.429
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	71.715	69.205	20.212	19.325
Azionisti di minoranza delle società controllate	375	286	93	104
Utile consolidato del periodo	72.090	69.491	20.305	19.429

I flussi di cassa per settori di attività dei primi nove mesi sono i seguenti:

€000	Olio		Acqua		Totale	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Flussi di cassa da:						
Attività operative	85.004	64.055	56.541	46.351	141.545	110.406
Attività di investimento	(58.531)	(42.020)	(22.083)	(12.152)	(80.614)	(54.172)
Attività di finanziamento	(11.286)	(28.961)	(21.279)	(30.658)	(32.565)	(59.619)
Totale	<u>15.187</u>	<u>(6.926)</u>	<u>13.179</u>	<u>3.541</u>	<u>28.366</u>	<u>(3.385)</u>

L'Attività di investimento dei primi nove mesi del Settore Olio include esborsi per 12.739 €000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (8.527 €000 nei primi nove mesi del 2018). L'attività di investimento dei primi nove mesi del Settore Acqua include esborsi per 13.754 €000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (2.676 €000 nei primi nove mesi del 2018).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamenti di dividendi a società del Settore Acqua per 7.501 €000 (16.200 €000 nei primi nove mesi del 2018). Inoltre, i flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua dei primi nove mesi del 2019 comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 3.436 €000 (539 €000 nei primi nove mesi del 2018), gli esborsi per

l'acquisto di azioni proprie per €000 48.764 (36.319 €000 nei primi nove mesi del 2018) e il pagamento di dividendi per 23.200 €000 (22.526 €000 nei primi nove mesi del 2018).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Il dettaglio dell'allocazione del prezzo di acquisto di Hydra Dyne e Pioli è riportato nella Relazione Semestrale Finanziaria del 2019.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	30/09/2019	31/12/2018
	€000	€000
Valore lordo rimanenze	434.261	403.368
Fondo svalutazione magazzino	<u>(37.123)</u>	<u>(36.888)</u>
Rimanenze	<u>397.138</u>	<u>366.480</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	<i>Primi nove mesi</i>	<i>Anno</i>
	2019	2018
	€000	€000
Saldi di apertura	36.888	32.848
Differenza cambi	385	57
Variazione area di consolidamento	-	3.102
Riclassifiche	-	-
Accantonamenti del periodo	1.681	3.843
Utilizzi del periodo per perdite	(1.552)	(2.962)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(279)</u>	-
Saldo di chiusura	<u>37.123</u>	<u>36.888</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante i primi nove mesi del 2019 Interpump Group ha acquistato cespiti per 81.140 €000 dei quali 7.599 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (53.845 €000 nei primi nove mesi del 2018, dei quali 5.027 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nei primi nove mesi del 2019 cespiti per un valore netto contabile di 5.942 €000 (4.804 €000 nei primi nove mesi del 2018). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 2.028 €000 (2.052 €000 nei primi nove mesi del 2018).

Impegni contrattuali

Al 30 settembre 2019 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 3.611 €000 (2.256 €000 al 30 settembre 2018).

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 54.052 €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 settembre 2019 Interpump

Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 4.931.314 azioni pari al 4,529% del capitale, acquistate ad un costo medio di €23,11596.

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante i primi nove mesi del 2019 Interpump Group ha acquistato n. 1.816.575 azioni proprie con un esborso di €000 48.764 (n. 1.318.806 azioni proprie acquistate nei primi nove mesi del 2018 per un esborso di €000 36.319).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 298.750 opzioni che hanno comportato un incasso di 3.436 €000 (nei primi nove mesi del 2018 erano state esercitate n. 90.000 opzioni per un incasso di 539 €000). Inoltre, nel 2018 erano state cedute n. 62.069 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (nel corso dei primi nove mesi del 2019 non sono state cedute azioni proprie per il pagamento di partecipazioni).

In data 22 maggio 2019 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 20 maggio) di € 0,22 per azione (€0,21 nel 2018).

Stock options

L'Assemblea del 30 aprile 2019 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2019/2021" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.500.000 opzioni al prezzo di esercizio di Euro 28,4952 e, per le opzioni assegnate dopo il 30 aprile 2020, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 giugno 2019 ha assegnato n. 1.800.000 azioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Montipò; sono state poi assegnate n. 418.500 opzioni ad altri beneficiari, fra cui il Vice Presidente Ing. Paolo Marinsek al quale sono state assegnate n. 65.000 opzioni. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 2.218.500 opzioni.

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

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

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei primi nove mesi è il seguente:

	2019 €000	2018 €000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	227	332
Interessi attivi su altre attività	254	119
Utili su cambi	7.441	7.122
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	1.193	-
Altri proventi finanziari	<u>241</u>	<u>25</u>
Totale proventi finanziari	<u>9.356</u>	<u>7.598</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	1.747	1.956
Interessi passivi su leasing (incluso IFRS 16 nel 2019)	1.885	258
Interessi passivi su <i>put options</i>	482	462
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	66	133
Perdite su cambi	6.305	9.202
Altri oneri finanziari	<u>456</u>	<u>305</u>
Totale oneri finanziari	<u>10.941</u>	<u>12.316</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>1.585</u>	<u>4.718</u>

Il dettaglio del terzo trimestre è il seguente:

	2019 €000	2018 €000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi	76	118
Interessi attivi su altre attività	186	25
Utili su cambi	2.901	1.815
Utili da valutazione di strumenti finanziari derivati	-	-
Altri proventi finanziari	<u>33</u>	<u>9</u>
Totale proventi finanziari	<u>3.196</u>	<u>1.967</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti	576	614
Interessi passivi su leasing (incluso IFRS 16 nel 2019)	643	81
Interessi passivi su <i>put options</i>	168	154
Perdite su cambi	2.180	2.685
Altri oneri finanziari	<u>212</u>	<u>50</u>
Totale oneri finanziari	<u>3.779</u>	<u>3.584</u>
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>583</u>	<u>1.617</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>Primi nove mesi</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	<u>134.575</u>	<u>136.583</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.149.640	106.962.717
Utile per azione base del periodo (€)	<u>1,280</u>	<u>1,277</u>
<i>Terzo trimestre</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	<u>43.064</u>	<u>42.768</u>
Numero medio di azioni in circolazione	104.727.686	106.348.321
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,411</u>	<u>0,402</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>Primi nove mesi</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	<u>134.575</u>	<u>136.583</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.149.640	106.962.717
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.001.240</u>	<u>1.160.768</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>106.150.881</u>	<u>108.123.485</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>1,268</u>	<u>1,263</u>
<i>Terzo trimestre</i>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	<u>43.064</u>	<u>42.768</u>
Numero medio di azioni in circolazione	104.727.686	106.348.321
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>983.516</u>	<u>1.139.888</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>105.711.202</u>	<u>107.488.209</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,407</u>	<u>0,398</u>

(*) calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option antidilutivi (*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 i primi nove mesi del 2019 e 2018 sono riportati di seguito:

(€000)	Primi nove mesi 2019					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		Società non consolidate	Società collegate			
Vendite nette	1.026.133	2.048	-	1.340	3.388	0,3%
Costo del venduto	648.922	2.748	-	6.002	8.750	1,3%
Altri ricavi	14.492	7	-	-	7	0,0%
Spese commerciali	91.563	28	-	557	585	0,6%
Spese generali e amministrative	107.111	-	-	473	4733	0,4%
Oneri finanziari	10.941	-	-	295	295	2,7%

Gli oneri finanziari si riferiscono all'attualizzazione del debito per affitti iscritto ai sensi dell'IFRS 16 e relativo ad affitti con parti correlate.

(€000)	Primi nove mesi 2018					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		Società non consolidate	Società collegate			
Vendite nette	953.576	1.971	-	823	2.794	0,3%
Costo del venduto	597.048	1.000	-	8.909	9.909	1,7%
Altri ricavi	14.485	10	-	-	10	0,1%
Spese commerciali	86.896	26	-	586	612	0,7%
Spese generali e amministrative	99.901	-	-	1.264	1.264	1,3%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2019 e 2018 sono riportati di seguito:

(€000)	30 settembre 2019					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		Società non consolidate	Società collegate			
Crediti commerciali	281.875	2.298	-	1.103	3.401	1,2%
Altre attività finanziarie	4.052	1.821	-	-	1.821	44,9%
Debiti commerciali	142.163	212	-	1.025	1.237	0,9%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	509.192	-	-	18.839	18.839	3,7%

I debiti finanziari si riferiscono al debito per affitti iscritto ai sensi dell'IFRS 16 e relativo ad affitti con parti correlate.

30 settembre 2018						
	Totale	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
(€000)	Consolidato					
Crediti commerciali	271.773	2.583	-	651	3.234	1,2%
Altre attività finanziarie	2.313	202	-	-	202	8,7%
Debiti commerciali	159.032	116	-	1.663	1.779	1,1%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€000)	Crediti		Ricavi	
	30/09/2019	30/09/2018	2019	2018
Interpump Hydraulics Perù	1.235	993	361	257
Interpump Hydraulics Russia	719	577	1.186	862
General Pump China Inc.	343	792	508	862
FGA S.r.l.	<u>1</u>	<u>221</u>	-	-
<i>Totale società controllate</i>	<u>2.298</u>	<u>2.583</u>	<u>2.055</u>	<u>1.981</u>

(€000)	Debiti		Costi	
	30/09/2019	30/09/2018	2019	2018
Innovativ Gummi Tech S.r.l.	97	-	1.812	2
General Pump China Inc.	73	57	495	489
FGA S.r.l.	42	59	468	429
Interpump Hydraulics Perù	-	-	<u>1</u>	<u>106</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>212</u>	<u>116</u>	<u>2.776</u>	<u>1.026</u>

(€000)	Finanziamenti		Proventi finanziari	
	30/09/2019	30/09/2018	2019	2018
FGA S.r.l.	1.290	200	-	-
Innovative Gummi Tech S.r.l.	529	-	-	-
Inoxpa Poland Sp ZOO	<u>2</u>	<u>2</u>	=	=
<i>Totale società controllate</i>	<u>1.821</u>	<u>202</u>	=	=

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nei primi nove mesi del 2018 c'erano rapporti con altre parti correlati relativi ad affitti di stabilimenti di proprietà di società controllate da attuali soci e amministratori di società del Gruppo per 3.458 migliaia di euro. Con l'adozione dell'IFRS 16, tali costi non sono più registrati a conto economico nel 2019. Sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci della Gruppo per 89 migliaia di euro (83 migliaia di euro nei primi nove mesi del 2018). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi commerciali per 55 €000 (73 €000 nei costi commerciali anche nei primi nove mesi del 2018) e nei costi generali ed amministrativi per 34 €000 (10 €000 nei primi nove

mesi del 2018). Nei ricavi delle vendite al 30 settembre 2019 erano presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 1.340 €000 (823 €000 al 30 settembre 2018). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 5.748 €000 (6.446 €000 nei primi nove mesi del 2018).

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 2018.