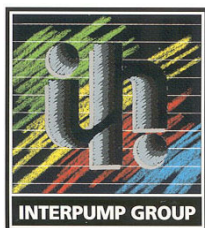


Resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2021



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

| | Pagina |
|---|--------|
| Composizione degli organi sociali | 5 |
| Organigramma Gruppo Interpump al 30 settembre 2021 | 7 |
| Resoconto intermedio sulla gestione: | |
| - Commenti degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2021 | 11 |
| - Commenti degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2021 | 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

Giovanni Tamburi (b)
Vice Presidente

Fabio Marasi
Amministratore esecutivo

Claudio Berretti
Amministratore non esecutivo

Angelo Busani (a) (c)
Consigliere indipendente

Antonia Di Bella
Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)
Consigliere indipendente
Lead Independent Director

Federica Menichetti (a) (b) (c)
Consigliere indipendente

Stefania Petruccioli
Consigliere indipendente

Paola Tagliavini (a), (c)
Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi
Presidente

Roberta De Simone
Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri
Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

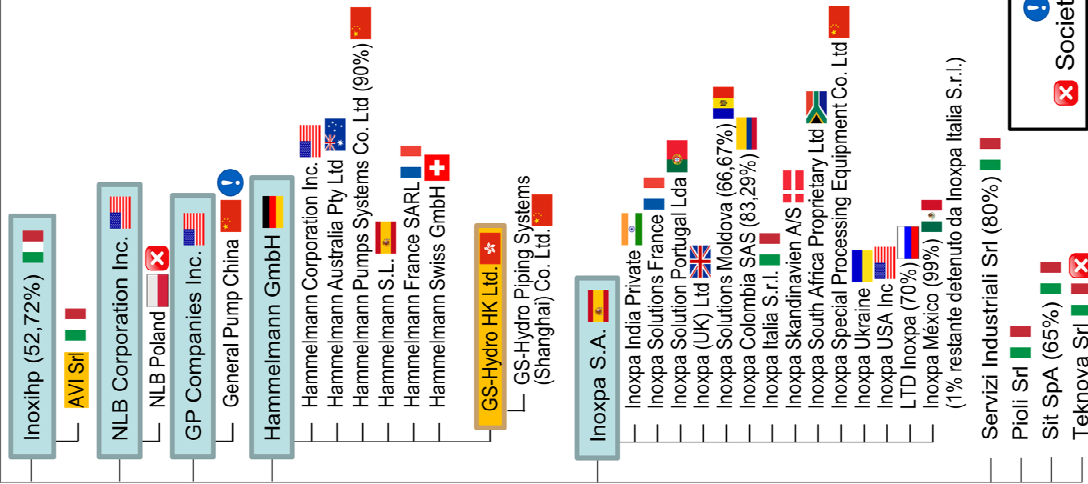
- (a) *Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità*
 (b) *Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*
 (c) *Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

Struttura di gruppo

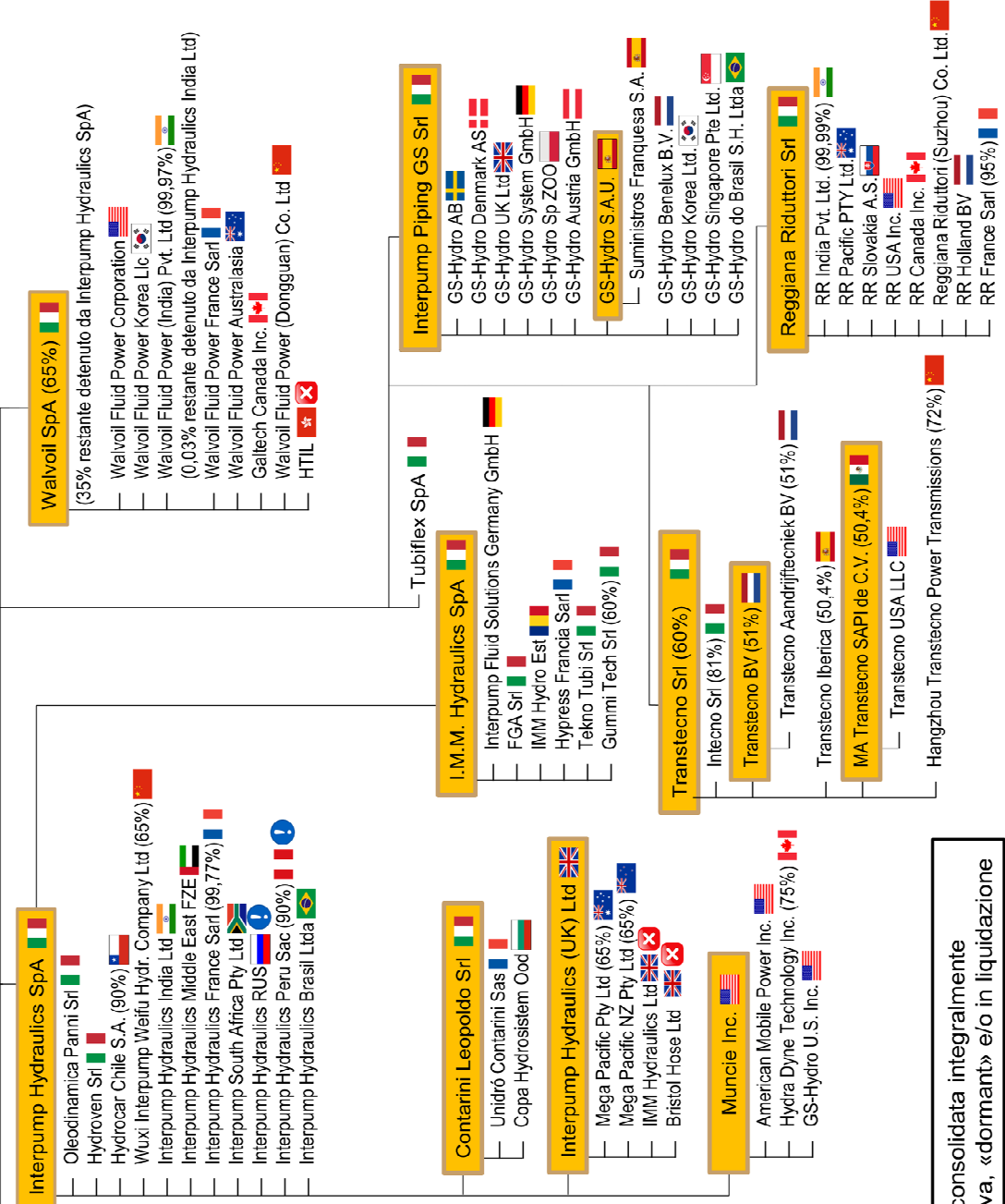
Interpump Group SpA

al 30/09/2021
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 2021**

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>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------------------|----------------|
| Vendite nette | 1.154.568 | 954.237 |
| Costo del venduto | (733.757) | (611.700) |
| Utile lordo industriale | 420.811 | 342.537 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>36,4%</i> | <i>35,9%</i> |
| Altri ricavi operativi | 17.326 | 13.255 |
| Spese commerciali | (91.982) | (84.970) |
| Spese generali ed amministrative | (118.143) | (110.819) |
| Altri costi operativi | (5.163) | (11.519) |
| EBIT | 222.849 | 148.484 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>19,3%</i> | <i>15,6%</i> |
| Proventi finanziari | 9.598 | 9.164 |
| Oneri finanziari | (14.315) | (17.253) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | 43 | 155 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 218.175 | 140.550 |
| Imposte sul reddito | (39.744) | (37.543) |
| Utile consolidato netto del periodo | 178.431 | 103.007 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>15,5%</i> | <i>10,8%</i> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 176.458 | 101.443 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 1.973 | 1.564 |
| Utile consolidato del periodo | 178.431 | 103.007 |
| EBITDA | 281.939 | 215.254 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>24,4%</i> | <i>22,6%</i> |
| Patrimonio netto | 1.315.107 | 1.109.385 |
| Indebitamento finanziario netto | 174.355 | 310.676 |
| Debiti per acquisto di partecipazioni | 62.376 | 58.021 |
| Capitale investito | 1.551.838 | 1.478.082 |
| ROCE non annualizzato | 14,4% | 10,0% |
| ROE non annualizzato | 13,6% | 9,3% |
| Utile per azione base | 1,654 | 0,946 |

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI

Nei primi nove mesi del 2021 l'economia mondiale è stata in ripresa dopo che per tutto il 2020 era stata fortemente penalizzata dalla pandemia COVID – 19. La campagna di vaccinazione ha portato ad un contenimento della pandemia ed ha alimentato le aspettative di ritorno alla normalità della vita sociale ed economica. In questo clima di ripresa Interpump ha ottenuto eccellenti risultati superando ampiamente i risultati di prima della pandemia.

Le vendite, pari a 1.154,6 milioni di euro, sono cresciute del 21,0% rispetto ai primi nove mesi del 2020 quando erano state pari a 954,2 milioni di euro, e sono cresciute del 12,5% rispetto ai primi nove mesi del 2019 quando erano state pari a 1.026,1 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita del fatturato del 26,0% rispetto a quello dei primi nove mesi del 2020; il Settore Acqua ha registrato un fatturato in crescita del 10,5%.

L'EBITDA è stato pari a 281,9 milioni di euro (24,4% delle vendite). Nei primi nove mesi del 2020 l'EBITDA era stato pari a 215,3 milioni di euro (22,6% delle vendite); è pertanto cresciuto del 31,0%. Nei primi nove mesi del 2019 era stato pari a 240,3 milioni di euro (23,4% delle vendite).

L'utile netto dei primi nove mesi del 2021 è stato di 178,4 milioni di euro ed ha beneficiato di 20,1 milioni di euro di minori imposte in conseguenza della rivalutazione dei marchi nei bilanci individuali locali di alcune società controllate italiane in applicazione di una legge speciale nazionale (103,0 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020). Nei primi nove mesi del 2019 era stato pari a 135,5 milioni di euro.

Il *free cash flow* dei primi nove mesi del 2021 è stato di 134,9 milioni di euro (148,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020); la variazione è dovuta essenzialmente ai maggiori investimenti realizzati.

Rispetto ai primi nove mesi del 2020, sono state consolidate nel 2021 le società DZ Trasmissioni (Settore Olio), acquisita a gennaio 2021, e Suministros Franquesa (Settore Olio), acquisita ma non consolidata nel 2020 in quanto non rilevante. La società Servizi Industriali (Settore Acqua) a settembre 2020 era stata consolidata solo per tre mesi essendo stata acquisita a luglio 2020, mentre nel 2021 è consolidata per l'intero periodo (nove mesi).

In data 1° giugno 2021 Interpump Group ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione dal Gruppo Danfoss della business unit White Drive Motors & Steering ed in data 1° ottobre è stato effettuato il *closing* dell'operazione. Questa acquisizione, la più significativa della storia di Interpump, allargherà il catalogo dei prodotti del Settore Oleodinamico con i motori orbitali e i sistemi di steering, contribuendo a consolidare Interpump nel ruolo di player globale nell'oleodinamica. La Business Unit White Drive Motors & Steering comprende tre stabilimenti di produzione: Hopkinsville (Kentucky, USA), Parchim (Germania) e Wroclaw (Polonia). In aggiunta, è prevista l'acquisizione di tre linee di produzione, provenienti da stabilimenti Eaton Hydraulics negli USA, che verranno spostate presso lo stabilimento di Hopkinsville, e di una linea di produzione in Cina che sarà spostata presso lo stabilimento di Walvoil Dongguan. In base ai dati fornitici da Danfoss, il fatturato consolidato atteso per il 2021 dovrebbe risultare nell'intorno di 195 milioni di euro, con un EBITDA pro-formato di circa 53 milioni di euro.

Il corrispettivo dell'operazione, versato in contanti al closing, calcolato anche sulla base del capitale circolante ed alla posizione finanziaria netta al 30/9/2021, è stato di 275,4 milioni di euro.

A fronte di tale operazione sono stati stipulati due contratti di finanziamento per complessivi 230 milioni di euro a tasso variabile composto dall'Euribor (senza *floor*) ed uno spread di 0,55/0,60 basis points.

A seguito dell'operazione la leva finanziaria (Posizione finanziaria netta/EBITDA) rimarrà nell'intorno di 1 volta, rispettando ampiamente tutti i *covenants* finanziari inclusi nei contratti di finanziamento (pari a 3/3,5 volte), lasciando così ampio spazio ad ulteriori operazioni di M&A.

Prosegue inoltre l'impegno nella attuazione dei temi di sostenibilità in coerenza con le linee di sviluppo strategico del Gruppo.

VENDITE NETTE

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2021 sono state pari a 1.154,6 milioni di euro, superiori del 21,0% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2020 quando erano state pari a 954,2 milioni di euro (+20,4% a parità di area di consolidamento e +22,3% 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 2021</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 165.909 | 289.248 | 182.052 | 99.025 | 76.386 | 812.620 |
| Settore Acqua | <u>31.474</u> | <u>126.525</u> | <u>116.249</u> | <u>43.283</u> | <u>24.417</u> | <u>341.948</u> |
| Totale | <u>197.383</u> | <u>415.773</u> | <u>298.301</u> | <u>142.308</u> | <u>100.803</u> | <u>1.154.568</u> |
| <i>Primi nove mesi 2020</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 118.689 | 229.474 | 161.053 | 82.686 | 52.983 | 644.885 |
| Settore Acqua | <u>26.238</u> | <u>114.229</u> | <u>98.201</u> | <u>43.804</u> | <u>26.880</u> | <u>309.352</u> |
| Totale | <u>144.927</u> | <u>343.703</u> | <u>259.254</u> | <u>126.490</u> | <u>79.863</u> | <u>954.237</u> |
| Variazioni percentuali 2021/2020 | | | | | | |
| Settore Olio | +39,8% | +26,0% | +13,0% | +19,8% | +44,2% | +26,0% |
| Settore Acqua | +20,0% | +10,8% | +18,4% | -1,2% | -9,2% | +10,5% |
| Totale | +36,2% | +21,0% | +15,1% | +12,5% | +26,2% | +21,0% |

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 63,6% del fatturato (64,1% nei primi nove mesi del 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 288,5 milioni di euro (243,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020 che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e solo 3 mesi dei costi di Servizi Industriali), sono stati pari al 25,0% delle vendite (25,5% nell'analogo periodo del 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 445,2 milioni di euro (368,0 milioni di euro nell'analogo periodo del 2020, che però non includeva i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e solo 3 mesi dei costi di Servizi Industriali). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,6% come nei primi nove mesi del 2020.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 7,8% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,9 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 5,6% rispetto ai primi nove mesi del 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,4 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 256,9 milioni di euro (229,1 milioni di nei primi nove mesi del 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e solo 3 mesi dei costi di Servizi Industriali). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 255,8 milioni di euro con un incremento dell'11,6%, a causa di un incremento del costo pro-capite dell'11,3% e da un aumento del numero medio di dipendenti di 20 unità. L'aumento del costo pro-capite è avvenuto soprattutto per effetto dell'interruzione

nell'utilizzo della cassa integrazione ed altri istituti similari per far fronte al forte incremento degli ordinativi. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2021 è stato pari a 7.456 unità (7.438 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 7.418 nei primi nove mesi del 2020. L'aumento del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: meno 79 unità in Europa, più 25 unità nel Nord America e più 74 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.045 lavoratori interinali (723 nel 2020) per un costo di 17,4 milioni di euro (10,8 milioni nel 2020) con un incremento dell'11,7%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 281,9 milioni di euro (24,4% delle vendite) a fronte dei 215,3 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020, che rappresentava il 22,6% delle vendite. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

| | <i>Primi nove mesi 2021</i> | <i>% sulle vendite totali*</i> | <i>Primi nove mesi 2020</i> | <i>% sulle vendite totali*</i> | <i>Crescita/ Decrescita</i> |
|----------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|--|---------------------------------|
| | <i>€/000</i> | | <i>€/000</i> | | |
| Settore Olio | 184.311 | 22,7% | 132.885 | 20,6% | +38,7% |
| Settore Acqua | <u>97.628</u> | 28,2% | <u>82.369</u> | 26,5% | +18,5% |
| <i>Totale</i> | <u>281.939</u> | 24,4% | <u>215.254</u> | 22,6% | +31,0% |

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 222,8 milioni di euro (19,3% delle vendite) a fronte dei 148,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2020 (15,6% delle vendite) con una crescita del 50,1%; tuttavia nel 2020 era stato effettuato un accantonamento straordinario di 7,4 milioni di euro per l'indennità del Presidente; nei primi nove mesi del 2021 l'indennità è stata adeguata di 0,7 milioni di euro, secondo quanto previsto dalla Relazione sulla politica di remunerazione approvata dall'Assemblea.

Il tax rate del periodo è stato pari al 18,2% (26,7% nei primi nove mesi del 2020). Alcune società del Gruppo hanno effettuato la rivalutazione dei marchi sulla base del D.L. 14 agosto 2020 n.104 convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126. L'operazione ha comportato l'iscrizione di benefici fiscali pari a 20,1 milioni di euro. Al netto di tale effetto una-tantum il tax rate sarebbe stato del 27,4%.

L'utile netto dei primi nove mesi del 2021 è stato di 178,4 milioni di euro (103,0 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020) con una crescita del 73,2% (+53,7% al netto del beneficio fiscale sopradescritto). L'utile per azione base è cresciuto del 74,8% passando da euro 0,946 dei primi nove mesi del 2020 ad euro 1,654 dei primi nove mesi del 2021.

Il capitale investito è passato da 1.482,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 a 1.551,8 milioni di euro al 30 settembre 2021, sostanzialmente per effetto dell'aumento del capitale circolante dovuto principalmente alla necessità di riadeguare le scorte in funzione della ripresa economica in atto ed ai maggiori investimenti effettuati nel 2021 per adeguare la capacità produttiva. Il ROCE non annualizzato è stato del 14,4% (10,0% nei primi nove mesi del 2020). Il ROE non annualizzato è stato del 13,6% (9,3% nei primi nove mesi del 2020).

CASH FLOW

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

| | <i>Primi nove mesi 2021</i> | <i>Primi nove mesi 2020</i> |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| | <i>€/000</i> | <i>€/000</i> |
| Posizione finanziaria netta inizio anno | (269.500) | (370.814) |
| A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente | <u>(161)</u> | <u>(2.223)</u> |
| Posizione finanziaria netta iniziale rettificata | (269.661) | (373.037) |
| Liquidità generata dalla gestione reddituale | 247.918 | 182.531 |
| Quota capitale canoni di leasing pagati | (13.778) | (13.764) |
| Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale | (48.453) | 30.003 |
| Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti | 11.828 | (6.102) |
| Investimenti in immobilizzazioni materiali | (59.771) | (44.052) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 1.873 | 1.198 |
| Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali | (4.701) | (2.876) |
| Proventi finanziari incassati | 401 | 829 |
| Altri | <u>(459)</u> | <u>855</u> |
| Free cash flow | 134.858 | 148.622 |
| Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute | (9.010) | (48.359) |
| Dividendi pagati | (28.812) | (28.185) |
| Esborsi per acquisto azioni proprie | (12.338) | (31.847) |
| Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option | 545 | 14.278 |
| Quota capitale canoni di leasing pagati | 13.778 | 13.764 |
| Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti | (6.656) | (7.677) |
| Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing | 966 | 1.862 |
| Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie | <u>(38)</u> | <u>21</u> |
| Liquidità netta generata (impiegata) | 93.293 | 62.479 |
| Differenze cambio | <u>2.013</u> | <u>(118)</u> |
| Posizione finanziaria netta fine periodo | <u>(174.355)</u> | <u>(310.676)</u> |

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 247,9 milioni di euro (182,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020) con una crescita del 35,8%. Il *free cash flow* è stato di 134,9 milioni di euro (148,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020).

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

| | 30/09/2021 | 31/12/2020 | 30/09/2020 | 01/01/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | €/000 | €/000 | €/000 | €/000 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | 582.595 | 343.170 | 290.254 | 233.784 |
| Debiti bancari (anticipi e s.b.f.) | (3.781) | (10.592) | (11.280) | (22.076) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | (182.309) | (181.603) | (166.807) | (195.110) |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente) | <u>(570.860)</u> | <u>(420.475)</u> | <u>(422.843)</u> | <u>(387.412)</u> |
| Totale | <u>(174.355)</u> | <u>(269.500)</u> | <u>(310.676)</u> | <u>(370.814)</u> |

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate pari a 62,4 milioni di euro (62,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 58,1 milioni di euro al 30 settembre 2020). Di questi 0,5 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (3,2 milioni al 31 dicembre 2020) e 61,9 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (59,5 milioni al 31 dicembre 2020).

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 79,0 milioni di euro, dei quali 1,8 milioni tramite l’acquisizione di partecipazioni (59,8 milioni di euro, dei quali 14,2 milioni tramite l’acquisizione di partecipazioni nei primi nove mesi del 2020). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

| €/000 | <i>Primi nove mesi 2021</i> €/000 | <i>Primi nove mesi 2020</i> €/000 |
|---|--|--|
| Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo | 63.846 | 34.370 |
| Incrementi per macchinari noleggiati a clienti | 6.720 | 3.566 |
| Incrementi per leasing <i>Capex</i> | <u>6.656</u> | <u>7.677</u> |
| Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni | <u>1.811</u> | <u>14.210</u> |
| Totale incrementi dell’esercizio | <u>79.033</u> | <u>59.823</u> |

Gli incrementi del 2021 includono 29,3 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (10,1 milioni nei primi nove mesi del 2020).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 4,8 milioni di euro (18,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2020, dei quali 15,6 milioni di euro tramite l’acquisizione di partecipazioni).

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, Interpump Group S.p.A. ha adottato la procedura che disciplina le operazioni con Parti Correlate. Tale procedura è stata approvata per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010 ed è stata costantemente aggiornata in funzione delle disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, nonché adeguata alle prassi in essere. In particolare, il 28 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato una nuova versione che tiene conto degli impatti del D.Lgs. 49/2019 che recepisce nell’ordinamento italiano le disposizioni della Direttiva UE 2017/828 (“c.d. Shareholders’ Rights II”) in materia di parti correlate, nonché delle conseguenti modifiche introdotte da CONSOB al Regolamento Emittenti ed al Regolamento sulle Operazioni con Parti Correlate il 10 dicembre 2020. La nuova versione è disponibile sul sito Internet di Interpump (www.interpumpgroup.it sezione Corporate Governance). Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Bilancio Consolidato intermedio al 30 settembre 2021. Si segnala comunque che nel corso dei primi nove mesi del 2021 non sono state effettuate transazioni atipiche o inusuali con tali parti e che le transazioni con Parti Correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2021

Con effetto 1° gennaio 2021 Hammelmann Bombas è stata fusa in Interpump Hydraulics Brasil e Inoxpa Australia è stata fusa in Hammelmann Australia. Inoltre, Inoxpa Middle East è stata liquidata. Sempre con effetto 1° gennaio 2021 DZ Trasmissioni S.r.l. è stata fusa in Transtecno S.r.l.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2021

Dopo il 30 settembre 2021 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 settembre 2021.

Commento degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2021

Conto economico consolidato del terzo trimestre

| (€/000) | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | 373.514 | 314.701 |
| Costo del venduto | (240.773) | (200.050) |
| Utile lordo industriale | 132.741 | 114.651 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | 35,5% | 36,4% |
| Altri ricavi operativi | 5.940 | 4.391 |
| Spese commerciali | (30.214) | (26.169) |
| Spese generali ed amministrative | (38.136) | (35.087) |
| Altri costi operativi | (1.660) | (1.269) |
| EBIT | 68.671 | 56.517 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | 18,4% | 18,0% |
| Proventi finanziari | 1.991 | 2.300 |
| Oneri finanziari | (2.991) | (5.341) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (98) | 42 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 67.573 | 53.518 |
| Imposte sul reddito | (17.474) | (13.979) |
| Utile consolidato del periodo | 50.099 | 39.539 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | 13,4% | 12,6% |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 49.505 | 38.926 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 594 | 613 |
| Utile consolidato del periodo | 50.099 | 39.539 |
| EBITDA | 88.631 | 76.004 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | 23,7% | 24,2% |
| Patrimonio netto | 1.315.107 | 1.109.385 |
| Indebitamento finanziario netto | 174.355 | 310.676 |
| Debiti per acquisto di partecipazioni | 62.376 | 58.021 |
| Capitale investito | 1.551.838 | 1.478.082 |
| ROCE non annualizzato | 4,4% | 3,8% |
| ROE non annualizzato | 3,8% | 3,6% |
| Utile per azione base | 0,464 | 0,363 |

VENDITE NETTE

Le vendite nette del terzo trimestre 2021 sono state pari a 373,5 milioni di euro, superiori del 18,7% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2020 che ammontarono a 314,7 milioni di euro (+18,6% a parità di area di consolidamento; e +17,9% 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 2021</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 52.084 | 92.242 | 62.448 | 31.210 | 24.630 | 262.614 |
| Settore Acqua | <u>9.496</u> | <u>40.978</u> | <u>39.334</u> | <u>13.907</u> | <u>7.185</u> | <u>110.900</u> |
| Totale | <u>61.580</u> | <u>133.220</u> | <u>101.782</u> | <u>45.117</u> | <u>31.815</u> | <u>373.514</u> |
| <i>3° trimestre 2020</i> | | | | | | |
| Settore Olio | 38.836 | 74.948 | 49.958 | 30.238 | 21.293 | 215.273 |
| Settore Acqua | <u>8.085</u> | <u>38.943</u> | <u>30.866</u> | <u>14.832</u> | <u>6.702</u> | <u>99.428</u> |
| Totale | <u>46.921</u> | <u>113.891</u> | <u>80.824</u> | <u>45.070</u> | <u>27.995</u> | <u>314.701</u> |
| Variazioni percentuali 2021/2020 | | | | | | |
| Settore Olio | +34,1% | +23,1% | +25,0% | +3,2% | +15,7% | +22,0% |
| Settore Acqua | +17,5% | +5,2% | +27,4% | -6,2% | +7,2% | +11,5% |
| Totale | +31,2% | +17,0% | +25,9% | +0,1% | +13,6% | +18,7% |

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,5% del fatturato (63,6% nel terzo trimestre 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 93,6 milioni di euro (78,7 milioni di euro nel terzo trimestre 2020), sono stati pari al 25,1% delle vendite (25,0% nell'analogo periodo del 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 147,1 milioni di euro (121,4 milioni di euro nell'analogo periodo del 2020). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 39,4% (38,6% del terzo trimestre 2020).

Le spese commerciali sono state superiori del 15,5% rispetto al terzo trimestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative sono aumentate dell'8,7% rispetto al terzo trimestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,9 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 88,6 milioni di euro (23,7% delle vendite) a fronte dei 76,0 milioni di euro del terzo trimestre 2020, che rappresentavano il 24,2% delle vendite, con una crescita del 16,6%.

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

| | 3° trimestre 2021 €/000 | % sulle vendite totali* | 3° trimestre 2020 €/000 | % sulle vendite totali* | Crescita/ Decrescita |
|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------|
| Settore Olio | 57.934 | 22,0% | 46.775 | 21,7% | +23,9% |
| Settore Acqua | <u>30.697</u> | 27,4% | <u>29.229</u> | 29,2% | +5,0% |
| Totale | <u>88.631</u> | 23,7% | <u>76.004</u> | 24,2% | +16,6% |

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 68,7 milioni di euro (18,4% delle vendite) a fronte dei 56,5 milioni di euro del terzo trimestre 2020 (18,0% delle vendite) con una crescita del 21,5%.

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 50,1 milioni di euro (39,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2020) con una crescita del 26,7%.

L'utile per azione base è stato di 0,464 euro rispetto agli 0,363 euro del terzo trimestre 2020.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Dopo un 2020 penalizzato dalla crisi pandemica, il 2021 sta facendo registrare una importante ripresa con portafogli ordini record per tutte le società del Gruppo. Su questa base i risultati del quarto trimestre e del 2022 si prospettano in linea con quelli dei primi nove mesi del 2021, confermando la crescita in atto. Inoltre, il consolidamento del Gruppo White Drive dal 1° ottobre 2021 darà ulteriore impulso alla crescita.

Il Gruppo continuerà a perseguire la sua strategia di attento contenimento dei costi e di ottimizzazione della 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), 10 novembre 2021

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), 10 novembre 2021

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>30/09/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| ATTIVITA' | | | |
| Attività correnti | | | |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | 582.595 | 343.170 |
| Crediti commerciali | | 309.651 | 261.707 |
| Rimanenze | 4 | 441.087 | 376.596 |
| Crediti tributari | | 19.251 | 23.573 |
| Altre attività correnti | | 15.566 | 10.360 |
| Totale attività correnti | | <u>1.368.150</u> | <u>1.015.406</u> |
| Attività non correnti | | | |
| Immobili, impianti e macchinari | 5 | 504.959 | 476.480 |
| Avviamento | 1 | 555.549 | 549.168 |
| Altre immobilizzazioni immateriali | | 42.952 | 43.511 |
| Altre attività finanziarie | | 2.027 | 2.269 |
| Crediti tributari | | 823 | 757 |
| Imposte differite attive | | 81.068 | 59.610 |
| Altre attività non correnti | | 2.232 | 2.089 |
| Totale attività non correnti | | <u>1.189.610</u> | <u>1.133.884</u> |
| Totale attività | | <u>2.557.760</u> | <u>2.149.290</u> |

| (€/000) | <u>Note</u> | <u>30/09/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| PASSIVITA' | | | |
| Passività correnti | | | |
| Debiti commerciali | | 203.279 | 154.098 |
| Debiti bancari | | 3.781 | 10.592 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente) | | 182.309 | 181.603 |
| Debiti tributari | | 41.318 | 14.483 |
| Altre passività correnti | | 128.903 | 73.738 |
| Fondi rischi ed oneri | | 4.980 | 4.739 |
| Totale passività correnti | | 564.570 | 439.253 |
| Passività non correnti | | | |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | | 570.860 | 420.475 |
| Passività per benefit ai dipendenti | | 23.908 | 23.809 |
| Imposte differite passive | | 44.378 | 43.229 |
| Debiti tributari | | 3.078 | 3.809 |
| Altre passività non correnti | | 24.084 | 58.323 |
| Fondi rischi ed oneri | | 11.775 | 10.415 |
| Totale passività non correnti | | 678.083 | 560.060 |
| Totale passività | | 1.242.653 | 999.313 |
| PATRIMONIO NETTO | | | |
| | 6 | | |
| Capitale sociale | | 55.396 | 55.462 |
| Riserva legale | | 11.323 | 11.323 |
| Riserva sovrapprezzo azioni | | 73.456 | 78.693 |
| Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti | | (8.217) | (8.217) |
| Riserva di conversione | | (5.840) | (27.215) |
| Altre riserve | | 1.178.235 | 1.029.529 |
| Patrimonio netto di Gruppo | | 1.304.353 | 1.139.575 |
| Patrimonio netto delle minoranze | | 10.754 | 10.402 |
| Totale patrimonio netto | | 1.315.107 | 1.149.977 |
| Totale patrimonio netto e passività | | 2.557.760 | 2.149.290 |

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

| (€/000) | <i>Note</i> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------|------------------|----------------|
| Vendite nette | | 1.154.568 | 954.237 |
| Costo del venduto | | (733.757) | (611.700) |
| Utile lordo industriale | | 420.811 | 342.537 |
| Altri ricavi netti | | 17.326 | 13.255 |
| Spese commerciali | | (91.982) | (84.970) |
| Spese generali ed amministrative | | (118.143) | (110.819) |
| Altri costi operativi | | (5.163) | (11.519) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | | 222.849 | 148.484 |
| Proventi finanziari | 7 | 9.598 | 9.164 |
| Oneri finanziari | 7 | (14.315) | (17.253) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | | 43 | 155 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | | 218.175 | 140.550 |
| Imposte sul reddito | | (39.744) | (37.543) |
| Utile consolidato del periodo | | 178.431 | 103.007 |
| Attribuibile a: | | | |
| Azionisti della Capogruppo | | 176.458 | 101.443 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | | 1.973 | 1.564 |
| Utile consolidato del periodo | | 178.431 | 103.007 |
| Utile per azione base | 8 | 1,654 | 0,946 |
| Utile per azioni diluito | 8 | 1,634 | 0,943 |

Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

| (€/000) | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|------------------------|
| Utile consolidato (A) | 178.431 | 103.007 |
| 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> | 21.819 | (23.726) |
| <i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i> | 85 | (81) |
| <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>21.904</u> | <u>(23.807)</u> |
| Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B) | <u>200.335</u> | <u>79.200</u> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 197.833 | 78.111 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 2.502 | 1.089 |
| Utile consolidato complessivo del periodo | <u>200.335</u> | <u>79.200</u> |

Conto economico consolidato del terzo trimestre

| (€/000) | | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|---|----------------|----------------|
| Vendite nette | | 373.514 | 314.701 |
| Costo del venduto | | (240.773) | (200.050) |
| Utile lordo industriale | | 132.741 | 114.651 |
| Altri ricavi netti | | 5.940 | 4.391 |
| Spese commerciali | | (30.214) | (26.169) |
| Spese generali ed amministrative | | (38.136) | (35.087) |
| Altri costi operativi | | (1.660) | (1.269) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | | 68.671 | 56.517 |
| Proventi finanziari | 7 | 1.991 | 2.300 |
| Oneri finanziari | 7 | (2.991) | (5.341) |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | | (98) | 42 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | | 67.573 | 53.518 |
| Imposte sul reddito | | (17.474) | (13.979) |
| Utile netto consolidato del periodo | | 50.099 | 39.539 |
| Attribuibile a: | | | |
| Azionisti della Capogruppo | | 49.505 | 38.926 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | | 594 | 613 |
| Utile consolidato del periodo | | 50.099 | 39.539 |
| Utile per azione base | 8 | 0,464 | 0,363 |
| Utile per azioni diluito | 8 | 0,458 | 0,361 |

Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

| (€/000) | 2021 | 2020 |
|--|----------------------|------------------------|
| Utile consolidato del terzo trimestre (A) | 50.099 | 39.539 |
| 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> | 8.054 | (14.661) |
| <i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i> | 33 | (19) |
| <i>Imposte relative</i> | - | - |
| Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del terzo trimestre, al netto dell'effetto fiscale (B) | <u>8.087</u> | <u>(14.680)</u> |
| Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B) | <u>58.186</u> | <u>24.859</u> |
| Attribuibile a: | | |
| Azionisti della Capogruppo | 57.427 | 24.424 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 759 | 435 |
| Utile consolidato complessivo del periodo | <u>58.186</u> | <u>24.859</u> |

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

| (€/000) | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------------------------|------------------------|
| Flussi di cassa dalle attività operative | | |
| Utile prima delle imposte | 218.175 | 140.550 |
| Rettifiche per componenti non monetarie: | | |
| Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni | (4.544) | (2.018) |
| Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività | 57.156 | 58.364 |
| Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo | 3.415 | 2.460 |
| Perdite (Utili) da partecipazioni | (43) | (155) |
| Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti | 642 | 7.690 |
| Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio | (6.720) | (3.566) |
| Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio | 7.862 | 4.187 |
| Oneri (Proventi) finanziari netti | 4.717 | 8.089 |
| | <u>280.660</u> | <u>215.601</u> |
| (Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti | (40.923) | 34.058 |
| (Incremento) decremento delle rimanenze | (51.951) | 17.815 |
| Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti | 56.249 | (27.973) |
| Interessi passivi pagati | (3.025) | (3.658) |
| Differenze cambio realizzate | 604 | (2.475) |
| Imposte pagate | (30.321) | (26.937) |
| Liquidità netta dalle attività operative | <u>211.293</u> | <u>206.431</u> |
| Flussi di cassa dalle attività di investimento | | |
| Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta | (7.821) | (39.092) |
| Investimenti in immobili, impianti e macchinari | (59.771) | (44.052) |
| Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali | 1.873 | 1.198 |
| Investimenti in immobilizzazioni immateriali | (4.701) | (2.876) |
| Proventi finanziari incassati | 401 | 829 |
| Altri | (405) | 877 |
| Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento | <u>(70.424)</u> | <u>(83.116)</u> |
| Flussi di cassa dell'attività di finanziamento | | |
| Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti | 156.059 | 7.160 |
| Dividendi pagati | (28.812) | (28.185) |
| Esborsi per acquisto di azioni proprie | (12.338) | (31.847) |
| Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option | 545 | 14.278 |
| Variazione altre immobilizzazioni finanziarie | (38) | 21 |
| Pagamento di canoni di leasing (quota capitale) | (13.778) | (13.764) |
| Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento | <u>101.638</u> | <u>(52.337)</u> |
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi | <u>242.507</u> | <u>70.978</u> |

| (€/000) | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti | <u>242.507</u> | <u>70.978</u> |
| Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE | 3.656 | (3.760) |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale | 73 | 48 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo | <u>332.578</u> | <u>211.708</u> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo | <u>578.814</u> | <u>278.974</u> |

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

| | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------------|-----------------|
| | €/000 | €/000 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale | 582.595 | 343.170 |
| Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.) | <u>(3.781)</u> | <u>(10.592)</u> |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario | <u>578.814</u> | <u>332.578</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 2020</i> | 55.460 | 11.323 | 96.733 | (7.358) | 7.735 | 885.446 | 1.049.339 | 5.735 | 1.055.074 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 2.460 | - | - | - | 2.460 | - | 2.460 |
| Acquisto di azioni proprie | (594) | - | (31.253) | - | - | - | (31.847) | - | (31.847) |
| Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option | 576 | - | 13.702 | - | - | - | 14.278 | - | 14.278 |
| Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni | 254 | - | 13.796 | - | - | - | 14.050 | - | 14.050 |
| Minoranze di società consolidate per la prima volta | - | - | - | - | - | - | - | 4.283 | 4.283 |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | - | (26.898) | (26.898) | (1.215) | (28.113) |
| Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2020 | - | - | - | - | (23.332) | 101.443 | 78.111 | 1.089 | 79.200 |
| <i>Saldi al 30 settembre 2020</i> | 55.696 | 11.323 | 95.438 | (7.358) | (15.597) | 959.991 | 1.099.493 | 9.892 | 1.109.385 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | (541) | - | - | - | (541) | - | (541) |
| Acquisto azioni proprie | (243) | - | (16.397) | - | - | - | (16.640) | - | (16.640) |
| Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option | 9 | - | 193 | - | - | - | 202 | - | 202 |
| Minoranze di società consolidate per la prima volta | - | - | - | - | - | - | - | (16) | (16) |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | - | 1 | 1 | (148) | (147) |
| Dividendi deliberati | - | - | - | - | - | - | - | (29) | (29) |
| Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2020 | - | - | - | (859) | (11.618) | 69.537 | 57.060 | 703 | 57.763 |
| <i>Saldi al 31 dicembre 2020</i> | 55.462 | 11.323 | 78.693 | (8.217) | (27.215) | 1.029.529 | 1.139.575 | 10.402 | 1.149.977 |
| Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili | - | - | 3.415 | - | - | - | 3.415 | - | 3.415 |
| Acquisto di azioni proprie | (127) | - | (12.211) | - | - | - | (12.338) | - | (12.338) |
| Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option | 22 | - | 523 | - | - | - | 545 | - | 545 |
| Cessione di azioni proprie per acquisto partecipazioni | 39 | - | 3.036 | - | - | - | 3.075 | - | 3.075 |
| Liquidazione società controllate | - | - | - | - | - | - | - | (82) | (82) |
| Dividendi distribuiti | - | - | - | - | - | (26.685) | (26.685) | (2.067) | (28.752) |
| Dividendi deliberati | - | - | - | - | - | (1.067) | (1.067) | (1) | (1.068) |
| Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2021 | - | - | - | - | 21.375 | 176.458 | 197.833 | 2.502 | 200.335 |
| <i>Saldi al 30 settembre 2021</i> | 55.396 | 11.323 | 73.456 | (8.217) | (5.840) | 1.178.235 | 1.304.353 | 10.754 | 1.315.107 |

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 pistoni 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 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (10 novembre 2021).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2021 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 2021 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 settembre 2021 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2021 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 a attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono 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 2020, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2021 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 2021 e adottati dal Gruppo

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

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

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

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

- *Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”, IAS 16 – “Property, Plant and Equipment”, IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”, Annual Improvements 2018-2020*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti IFRS standards, mentre gli Annual Improvements 2018-2020 Cycle hanno come oggetto l’IFRS 1, IFRS 9, ed esempi illustrativi allegati all’IFRS 16:
 - IFRS 3: aggiornamento di riferimenti al Conceptual Framework dello IAS (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle business combinations);
 - IAS 16: l’emendamento chiarisce l’impossibilità per una società di dedurre dai costi delle immobilizzazioni materiali le somme ottenute dalla vendita di beni prodotti mentre la società stessa sta predisponendo l’immobilizzazione per il suo utilizzo. La società deve iscriversi separatamente tali vendite come ricavi dai relativi costi, in conto economico.
 - IAS 37: l’emendamento fornisce un chiarimento sui costi da includere nella valutazione delle perdite generate da un contratto.

I nuovi emendamenti si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2022, prospettivamente.

- *Amendments to IAS 16 – “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un’entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l’uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l’entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tali modifiche.
- *Amendments to IAS 37 – “Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract”* A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un’entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “*directly related cost approach*”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all’inizio dell’esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche.

Annual Improvements 2018-2020 Cycle

- *Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applica anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l’applicazione anticipata.
- *Amendment to IFRS 9 “Financial Instruments – Fees in the ‘10 per cent’ test for derecognition of financial liabilities”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all’IFRS 9 che chiarisce le *fees* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un’entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l’entità applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l’applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l’entità

applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica.

- *Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and IFRS Practice Statement 2 “Disclosure of Accounting policies”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l’applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 8 “Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l’applicazione anticipata.
- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell’iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.
La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l’applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 30 settembre 2021

| | 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 | 53 |
| 5. Immobili, impianti e macchinari | 53 |
| 6. Patrimonio netto | 53 |
| 7. Proventi ed oneri finanziari | 54 |
| 8. Utile per azione | 55 |
| 9. Transazioni con parti correlate | 56 |
| 10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali | 58 |

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 30 settembre 2021 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

| <u>Società</u> | <u>Sede</u> | <u>Capitale sociale</u> | | <u>Percentuale di possesso al 30/09/2021</u> |
|---|-----------------------------|-------------------------|----------------|--|
| | | <u>€/000</u> | <u>Settore</u> | |
| GP Companies 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 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% |
| 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) (3) | 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 Colombia SAS (3) | Bogotá (Colombia) | 133 | Acqua | 83,29% |
| Inoxpa Italia S.r.l. (3) | Mirano (VE) | 100 | Acqua | 100,00% |
| 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% |
| Inoxpa Mexico S.A. de C.V. (3) | Città del Messico (Messico) | 309 | Acqua | 100,00% |
| Pioli S.r.l. | Reggio Emilia | 10 | Acqua | 100,00% |
| Servizi Industriali S.r.l. | Ozzano Emilia (BO) | 100 | Acqua | 80,00% |
| 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% |
| NLB Poland Corp. Sp. Z.o.o. (2) (in liquidazione) | Varsavia (Polonia) | 1 | Acqua | 100,00% |
| Interpump Hydraulics S.p.A. | Calderara di Reno (BO) | 2.632 | Olio | 100,00% |
| AVI S.r.l. (16) | 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) | 15.126 | 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 2021 – Interpump Group

| <i>Società</i> | <i>Sede</i> | <i>Capitale</i> | <i>Settore</i> | <i>Percentuale</i> |
|---|---------------------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| | | <i>€/000</i> | | <i>di possesso</i> |
| | | | | <i>al 30/09/2021</i> |
| 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% |
| Interpump Fluid Solutions Germany GmbH (8) | Meinerzhagen (Germania) | 52 | Olio | 100,00% |
| IMM Hydro Est (8) | Catcau Cluj Napoca (Romania) | 3.155 | Olio | 100,00% |
| FGA S.r.l. (8) | Fossacesia (CH) | 10 | Olio | 100,00% |
| Innovativ Gummi Tech S.r.l. (8) | Ascoli Piceno (AP) | 25 | Olio | 60,00% |
| 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 (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% |
| Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9) | Dongguan (Cina) | 3.720 | Olio | 100,00% |
| Reggiana Riduttori S.r.l. | S. Polo d'Enza (RE) | 6.000 | Olio | 100,00% |
| RR USA Inc. (12) | Boothwyn (USA) | 1 | Olio | 100,00% |
| RR Canada Inc. (12) | Vaughan (Canada) | 1 | Olio | 100,00% |
| RR Holland BV (12) | Oosterhout (Olanda) | 19 | Olio | 100,00% |
| RR France Sa.r.l.(12) | Thouare sur Loire (Francia) | 400 | Olio | 95,00% |
| RR Slovakia A.S. (12) | Zvolen (Slovacchia) | 340 | Olio | 100,00% |
| RR Pacific Pty Ltd (12) | Victoria (Australia) | - | Olio | 100,00% |
| RR India Pvt. Ltd (12) | New Delhi (India) | 52 | Olio | 99,99% |
| Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (12) | Suzhou (Cina) | 600 | Olio | 100,00% |
| Transtecno S.r.l. | Anzola dell'Emilia (BO) | 100 | Olio | 60,00% |
| Intecno S.r.l. (13) | Anzola dell'Emilia (BO) | 10 | Olio | 81,00% |
| Hangzhou Transtecno Power Trasmisissions Co. Ltd (13) | Hangzhou (Cina) | 575 | Olio | 72,00% |
| Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (13) | Gava (Spagna) | 94 | Olio | 50,40% |
| MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (13) | Apodaca (Messico) | 124 | Olio | 50,40% |
| Transtecno USA LLC (15) | Miami (USA) | 3 | Olio | 100,00% |
| Transtecno BV (13) | Amersfoort (Olanda) | 18 | Olio | 51,00% |
| Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (14) | Amersfoort (Olanda) | - | Olio | 51,00% |
| Interpump Piping GS S.r.l. | Reggio Emilia | 10 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10) | Singapore | 624 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Korea Ltd. (10) | Busan (Corea del Sud) | 1.892 | Olio | 100,00% |

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 – Interpump Group

| <u>Società</u> | <u>Sede</u> | <u>Capitale</u> | <u>Settore</u> | <u>Percentuale</u> |
|---|-----------------------------|-----------------|----------------|----------------------|
| | | <u>€/000</u> | | <u>di possesso</u> |
| | | | | <u>al 30/09/2021</u> |
| GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (11) | Shanghai (Cina) | 2.760 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Benelux B.V. (10) | Barendrecht (Olanda) | 18 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Austria GmbH (10) | Pashing (Austria) | 40 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (10) | Gdynia (Polonia) | 1.095 | Olio | 100,00% |
| GS Hydro Denmark AS (10) | Kolding (Danimarca) | 67 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro S.A.U (Spain) (10) | Las Rozas (Spagna) | 90 | Olio | 100,00% |
| Suministros Franquesa S.A. (17) | Lleida (Spagna) | 160 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro U.S. Inc. (7) | Houston (USA) | 9.903 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (10) | Rio De Janeiro (Brasile) | 252 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro System GmbH (Germany) (10) | Witten (Germania) | 179 | Olio | 100,00% |
| GS- Hydro UK Ltd (10) | Sunderland (Regno Unito) | 5.095 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Ab (Sweden) (10) | Kista (Svezia) | 120 | Olio | 100,00% |
| GS-Hydro Hong Kong Ltd (1) | Hong Kong | 1 | Olio | 100,00% |
| HTIL (9) (in liquidazione) | Hong Kong | 98 | 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

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

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

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

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

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

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

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

(14) = controllata da Transtecno B.V.

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

(16) = controllata da Inoxihp S.r.l

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

Rispetto al 2020 sono state consolidate nel 2021 DZ Trasmissioni e Suministros Franquesa; inoltre, Servizi Industriali è stata consolidata per l'intero periodo mentre nel 2020 era stata consolidata solo per tre mesi essendo stata acquisita a luglio; il loro apporto non è comunque significativo in termini di volumi ed è trascurabile nel confronto con i primi nove mesi del 2020.

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

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

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

I movimenti dell'avviamento nei primi nove mesi del 2021 sono stati i seguenti:

| <u>Società:</u> | Saldo al 31/12/2020 | Incrementi (Decrementi) del periodo | Variazioni per differenze cambio | Saldo al 30/09/2021 |
|--------------------------|------------------------|---|-------------------------------------|------------------------|
| Settore Acqua | 210.570 | - | 2.202 | 212.772 |
| Settore Olio | <u>338.598</u> | <u>2.546</u> | <u>1.633</u> | <u>342.777</u> |
| <i>Totale avviamento</i> | <u>549.168</u> | <u>2.546</u> | <u>3.835</u> | <u>555.549</u> |

Gli incrementi del 2021 si riferiscono prevalentemente all'acquisizione di DZ Trasmissioni.

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 idropultrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la

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

Settore Olio. Include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri oleodinamici, pompe oleodinamiche, distributori oleodinamici, valvole, giunti rotanti, tubi e raccordi, riduttori 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 sono utilizzati in diversi tipi di applicazione: macchine movimento terra, macchine per l'agricoltura, gru ed autogrù, compattatori per rifiuti ecc. I tubi ed i raccordi sono destinati a una vasta gamma di impianti oleodinamici, ma anche, ad impianti per l'acqua ad altissima pressione. I riduttori sono organi di trasmissione meccanica con applicazioni in vari settori industriali quali agricoltura, movimentazione materiali, industria estrattiva, industria pesante, marino & offshore, piattaforme aeree, industria forestale e zuccherifici. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nei settori industriale, navale e offshore.

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

| | Olio | | Acqua | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 812.620 | 644.885 | 341.948 | 309.352 | | | 1.154.568 | 954.237 |
| Vendite intersettoriali | 721 | 679 | 3.646 | 1.481 | (4.367) | (2.160) | - | - |
| Totale vendite nette | 813.341 | 645.564 | 345.594 | 310.833 | (4.367) | (2.160) | 1.154.568 | 954.237 |
| Costo del venduto | (549.150) | (441.339) | (188.990) | (172.478) | 4.383 | 2.117 | (733.757) | (611.700) |
| Utile lordo industriale | 264.191 | 204.225 | 156.604 | 138.355 | 16 | (43) | 420.811 | 342.537 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>32,5%</i> | <i>31,6%</i> | <i>45,3%</i> | <i>44,5%</i> | | | <i>36,4%</i> | <i>35,9%</i> |
| Altri ricavi netti | 12.151 | 9.539 | 5.858 | 4.207 | (683) | (491) | 17.326 | 13.255 |
| Spese commerciali | (55.310) | (50.765) | (37.021) | (34.384) | 349 | 179 | (91.982) | (84.970) |
| Spese generali ed amministrative | (75.762) | (69.964) | (42.699) | (41.210) | 318 | 355 | (118.143) | (110.819) |
| Altri costi operativi | (3.703) | (7.818) | (1.460) | (3.701) | - | - | (5.163) | (11.519) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 141.567 | 85.217 | 81.282 | 63.267 | - | - | 222.849 | 148.484 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>17,4%</i> | <i>13,2%</i> | <i>23,5%</i> | <i>20,4%</i> | | | <i>19,3%</i> | <i>15,6%</i> |
| Proventi finanziari | 7.215 | 5.948 | 3.420 | 4.294 | (1.037) | (1.078) | 9.598 | 9.164 |
| Oneri finanziari | (12.197) | (12.089) | (3.155) | (6.242) | 1.037 | 1.078 | (14.315) | (17.253) |
| Dividendi | | - | 44.054 | 39.700 | (44.054) | (39.700) | - | - |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | 67 | 87 | (24) | 68 | - | - | 43 | 155 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 136.652 | 79.163 | 125.577 | 101.087 | (44.054) | (39.700) | 218.175 | 140.550 |
| Imposte sul reddito | (17.740) | (23.042) | (22.004) | (14.501) | - | - | (39.744) | (37.543) |
| Utile consolidato di periodo | 118.912 | 56.121 | 103.573 | 86.586 | (44.054) | (39.700) | 178.431 | 103.007 |
| Attribuibile a: | | | | | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 117.345 | 54.729 | 103.167 | 86.414 | (44.054) | (39.700) | 176.458 | 101.443 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 1.567 | 1.392 | 406 | 172 | - | - | 1.973 | 1.564 |
| Utile consolidato del periodo | 118.912 | 56.121 | 103.573 | 86.586 | (44.054) | (39.700) | 178.431 | 103.007 |
| <u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u> | | | | | | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 41.476 | 42.056 | 15.680 | 16.308 | - | - | 57.156 | 58.364 |
| Altri costi non monetari | 3.375 | 7.874 | 2.364 | 4.562 | - | - | 5.739 | 12.436 |

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

Terzo trimestre

| | Olio | | Acqua | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Vendite nette esterne al Gruppo | 262.614 | 215.273 | 110.900 | 99.428 | | | 373.514 | 314.701 |
| Vendite intersettoriali | 225 | 152 | 963 | 556 | (1.188) | (708) | - | - |
| Totale vendite nette | 262.839 | 215.425 | 111.863 | 99.984 | (1.188) | (708) | 373.514 | 314.701 |
| Costo del venduto | (179.722) | (146.644) | (62.247) | (54.109) | 1.196 | 703 | (240.773) | (200.050) |
| Utile lordo industriale | 83.117 | 68.781 | 49.616 | 45.875 | 8 | (5) | 132.741 | 114.651 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>31,6%</i> | <i>31,9%</i> | <i>44,4%</i> | <i>45,9%</i> | | | <i>35,5%</i> | <i>36,4%</i> |
| Altri ricavi netti | 4.179 | 3.100 | 1.959 | 1.429 | (198) | (138) | 5.940 | 4.391 |
| Spese commerciali | (18.117) | (15.889) | (12.162) | (10.296) | 65 | 16 | (30.214) | (26.169) |
| Spese generali ed amministrative | (24.314) | (22.506) | (13.947) | (12.708) | 125 | 127 | (38.136) | (35.087) |
| Altri costi operativi | (1.213) | (937) | (447) | (332) | - | - | (1.660) | (1.269) |
| Utile ordinario prima degli oneri finanziari | 43.652 | 32.549 | 25.019 | 23.968 | - | - | 68.671 | 56.517 |
| <i>% sulle vendite nette</i> | <i>16,6%</i> | <i>15,1%</i> | <i>22,4%</i> | <i>24,0%</i> | | | <i>18,4%</i> | <i>18,0%</i> |
| Proventi finanziari | 1.363 | 1.457 | 983 | 1.196 | (355) | (353) | 1.991 | 2.300 |
| Oneri finanziari | (2.534) | (3.367) | (812) | (2.327) | 355 | 353 | (2.991) | (5.341) |
| Dividendi | - | - | 4 | - | (4) | - | - | - |
| Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto | (13) | 23 | (85) | 19 | - | - | (98) | 42 |
| Risultato di periodo prima delle imposte | 42.468 | 30.662 | 25.109 | 22.856 | (4) | - | 67.573 | 53.518 |
| Imposte sul reddito | (10.858) | (8.642) | (6.616) | (5.337) | - | - | (17.474) | (13.979) |
| Utile consolidato di periodo | 31.610 | 22.020 | 18.493 | 17.519 | (4) | - | 50.099 | 39.539 |
| Attribuibile a: | | | | | | | | |
| Azionisti della Capogruppo | 31.173 | 21.473 | 18.336 | 17.453 | (4) | - | 49.505 | 38.926 |
| Azionisti di minoranza delle società controllate | 437 | 547 | 157 | 66 | - | - | 594 | 613 |
| Utile consolidato del periodo | 31.610 | 22.020 | 18.493 | 17.519 | (4) | - | 50.099 | 39.539 |
| <u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u> | | | | | | | | |
| Ammortamenti e svalutazioni | 14.005 | 13.947 | 5.368 | 5.267 | - | - | 19.373 | 19.214 |
| Altri costi non monetari | 1.085 | 1.522 | 854 | 384 | - | - | 1.939 | 1.906 |

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

| | Olio | | Acqua | | Eliminazioni | | Interpump Group | |
|---|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 30 Settembre 2021 | 31 Dicembre 2020 | 30 Settembre 2021 | 31 Dicembre 2020 | 30 Settembre 2021 | 31 Dicembre 2020 | 30 Settembre 2021 | 31 Dicembre 2020 |
| Attività del settore (A) | 1.358.579 | 1.232.414 | 771.681 | 704.940 | (155.095) | (131.234) | 1.975.165 | 1.806.120 |
| Disponibilità liquide e mezzi equivalenti | | | | | | | 582.595 | 343.170 |
| Totale attivo | | | | | | | 2.557.760 | 2.149.290 |
| Passività del settore (B) | 447.906 | 353.588 | 130.516 | 101.603 | (155.095) | (131.234) | 423.327 | 323.957 |
| Debiti per pagamento partecipazioni | | | | | | | 62.376 | 62.686 |
| Debiti bancari | | | | | | | 3.781 | 10.592 |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi | | | | | | | 753.169 | 602.078 |
| Totale passivo | | | | | | | 1.242.653 | 999.313 |
| Totale attivo netto (A-B) | 910.673 | 878.826 | 641.165 | 603.337 | | | 1.551.838 | 1.482.163 |
| <u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u> | | | | | | | | |
| Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto | 482 | 998 | 270 | 270 | | | 752 | 1.268 |
| Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive | 738.707 | 718.913 | 367.808 | 353.092 | | | 1.106.515 | 1.072.005 |

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

| €/000 | Olio | | Acqua | | Totale | |
|---------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Flussi di cassa da: | | | | | | |
| Attività operative | 140.843 | 143.958 | 70.450 | 62.473 | 211.293 | 206.431 |
| Attività di investimento | (48.728) | (33.817) | (21.696) | (49.299) | (70.424) | (83.116) |
| Attività di finanziamento | <u>(38.734)</u> | <u>(40.275)</u> | <u>140.372</u> | <u>(12.062)</u> | <u>101.638</u> | <u>(52.337)</u> |
| Totale | <u>53.381</u> | <u>69.866</u> | <u>189.126</u> | <u>1.112</u> | <u>242.507</u> | <u>70.978</u> |

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 6.420 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (1.843 €/000 nei primi nove mesi del 2020). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 1.401 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (37.249 €/000 nei primi nove mesi del 2020).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 545 €/000 (14.278 €/000 nei primi nove mesi del 2020), esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 12.338 €/000 (31.847 €/000 nei primi nove mesi del 2020) e pagamento di dividendi per 26.760 €/000 (27.950 €/000 nei primi nove mesi del 2020). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 24.978 €/000 (27.950 €/000 nei primi nove mesi del 2020).

3. Acquisizioni di partecipazioni

In data 14 gennaio 2021 è stato sottoscritto l'acquisto del 100% delle società DZ Trasmissioni S.r.l., attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di rinvii angolari, tutte attività altamente sinergiche con quelle del Gruppo. Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° gennaio 2021, non essendo presenti variazioni significative tra questa data e quella di acquisizione effettiva.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria al 30 settembre 2021 è la seguente.

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

L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

| | 30/09/2021 | 31/12/2020 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| | €/000 | €/000 |
| Valore lordo rimanenze | 481.289 | 414.162 |
| Fondo svalutazione magazzino | <u>(40.202)</u> | <u>(37.566)</u> |
| Rimanenze | <u>441.087</u> | <u>376.596</u> |

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

| | Primi nove mesi 2021 | Anno 2020 |
|--|-------------------------|----------------|
| | €/000 | €/000 |
| Saldi di apertura | 37.566 | 38.805 |
| Differenza cambi | 689 | (1.240) |
| Variazione area di consolidamento | 670 | 712 |
| Accantonamenti del periodo | 2.342 | 3.388 |
| Utilizzi del periodo per perdite | (881) | (2.977) |
| Riversamenti del periodo per eccedenze | <u>(184)</u> | <u>(1.122)</u> |
| Saldo di chiusura | <u>40.202</u> | <u>37.566</u> |

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante i primi nove mesi del 2021 Interpump Group ha acquistato cespiti per 79.033 €/000 dei quali 1.811 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (59.823 €/000 nei primi nove mesi del 2020, dei quali 14.210 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nei primi nove mesi del 2021 cespiti per un valore netto contabile di 5.238 €/000 (3.395 €/000 nei primi nove mesi del 2020). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 4.544 €/000 (2.018 €/000 nei primi nove mesi del 2020).

Impegni contrattuali

Al 30 settembre 2021 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 9.804 €/000 (15.314 €/000 al 30 settembre 2020). La variazione rispetto al 2020 è principalmente data da impegni sottoscritti per la costruzione di nuovi fabbricati.

6. Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta pertanto a 56.617.232,88 euro. Il capitale sociale rappresentato in bilancio ammonta invece a 55.396 €/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 2021 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.348.625 azioni pari al 2,157% del capitale, acquistate ad un costo medio unitario di € 30,467.

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 2021 del Interpump Group ha acquistato

n. 243.569 azioni proprie con un esborso di 12.338 €/000 (n. 1.142.000 azioni proprie acquistate nei primi nove mesi del 2020 per un esborso di 31.847 €/000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 42.300 opzioni che hanno comportato un incasso di 545 €/000 (nei primi nove mesi del 2020 erano state esercitate n. 1.108.200 opzioni per un incasso di 14.278 €/000). Inoltre, nel 2021 sono state cedute n. 75.000 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 488.533 nei primi nove mesi del 2020).

In data 26 maggio 2021 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 24 maggio) di € 0,26 per azione (€ 0,25 nel 2020).

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei primi nove mesi è il seguente:

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|---------------|
| | <u>€/000</u> | <u>€/000</u> |
| <u>Proventi finanziari</u> | | |
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 401 | 382 |
| Interessi attivi su altre attività | 52 | 225 |
| Utili su cambi | 8.578 | 7.411 |
| Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate | 541 | 679 |
| Altri proventi finanziari | <u>26</u> | <u>467</u> |
| Totale proventi finanziari | <u>9.598</u> | <u>9.164</u> |
| <u>Oneri finanziari</u> | | |
| Interessi passivi su finanziamenti bancari | 1.038 | 1.819 |
| Interessi passivi su leasing | 1.554 | 1.845 |
| Interessi passivi su <i>put options</i> | 370 | 635 |
| Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate | 3.972 | 29 |
| Perdite su cambi | 7.009 | 12.767 |
| Altri oneri finanziari | <u>372</u> | <u>158</u> |
| Totale oneri finanziari | <u>14.315</u> | <u>17.253</u> |
| Totale oneri (proventi) finanziari netti | <u>4.717</u> | <u>8.089</u> |

Il dettaglio del terzo trimestre è il seguente:

| | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------|
| | <u>€/000</u> | <u>€/000</u> |
| <u>Proventi finanziari</u> | | |
| Interessi attivi su disponibilità liquide | 114 | 141 |
| Interessi attivi su altre attività | 16 | 23 |
| Utili su cambi | 1.823 | 2.062 |
| Altri proventi finanziari | <u>38</u> | <u>74</u> |
| Totale proventi finanziari | <u>1.991</u> | <u>2.300</u> |
| <u>Oneri finanziari</u> | | |
| Interessi passivi su finanziamenti bancari | 336 | 682 |
| Interessi passivi su leasing | 498 | 585 |
| Interessi passivi su <i>put options</i> | 116 | 170 |
| Perdite su cambi | 1.969 | 3.862 |
| Altri oneri finanziari | <u>72</u> | <u>42</u> |
| Totale oneri finanziari | <u>2.991</u> | <u>5.341</u> |
| Totale (proventi) oneri finanziari netti | <u>1.000</u> | <u>3.041</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:

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|----------------|----------------|
| <i>Primi nove mesi</i> | | |
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000) | <u>176.458</u> | <u>101.443</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.664.662 | 107.180.902 |
| Utile per azione base del periodo (€) | <u>1,654</u> | <u>0,946</u> |
| <i>Terzo trimestre</i> | | |
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000) | <u>49.505</u> | <u>38.926</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.618.234 | 107.284.190 |
| Utile per azione base del trimestre (€) | <u>0,464</u> | <u>0,363</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>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000) | <u>176.458</u> | <u>101.443</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.664.662 | 107.180.902 |
| Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*) | <u>1.325.057</u> | <u>385.247</u> |
| Numero medio di azioni (diluito) | <u>107.989.719</u> | <u>107.566.149</u> |
| Utile per azione diluito del periodo (€) | <u>1,634</u> | <u>0,943</u> |
| <i>Terzo trimestre</i> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000) | <u>49.505</u> | <u>38.926</u> |
| Numero medio di azioni in circolazione | 106.618.234 | 107.284.190 |
| Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*) | <u>1.561.931</u> | <u>422.317</u> |
| Numero medio di azioni (diluito) | <u>108.180.165</u> | <u>107.706.507</u> |
| Utile per azione diluito del trimestre (€) | <u>0,458</u> | <u>0,361</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 nei primi nove mesi del 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

| (€/000) | Primi nove mesi 2021 | | | | | Incidenza % sulla voce di bilancio |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|---|
| | Totale Consolidato | Società controllate | | Altre parti correlate | Totale parti correlate | |
| | | non consolidate | Società collegate | | | |
| Vendite nette | 1.154.568 | 1.639 | - | 397 | 2.036 | 0,2% |
| Costo del venduto | 733.757 | 778 | - | 6.265 | 7.043 | 1,0% |
| Altri ricavi | 17.326 | 3 | - | - | 3 | 0,0% |
| Spese commerciali | 91.982 | 26 | - | 529 | 555 | 0,6% |
| Spese generali e amministrative | 118.143 | - | - | 474 | 474 | 0,4% |
| Proventi finanziari | 9.598 | - | - | 28 | 28 | 0,3% |
| Oneri finanziari | 14.315 | - | - | 328 | 328 | 2,3% |

| (€/000) | Primi nove mesi 2020 | | | | | Incidenza % sulla voce di bilancio |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| | Totale Consolidato | Società controllate | | Altre parti correlate | Totale parti correlate | |
| | | non consolidate | Società collegate | | | |
| Vendite nette | 954.237 | 1.273 | - | 298 | 1.571 | 0,2% |
| Costo del venduto | 611.700 | 591 | - | 4.973 | 5.564 | 0,9% |
| Altri ricavi | 13.255 | 3 | - | - | 3 | 0,0% |
| Spese commerciali | 84.970 | 32 | - | 490 | 522 | 0,6% |
| Spese generali e amministrative | 110.819 | - | - | 427 | 427 | 0,4% |
| Oneri finanziari | 17.253 | - | - | 373 | 373 | 2,2% |

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

| (€/000) | 30 settembre 2021 | | | | | Incidenza % sulla voce di bilancio |
|---|-----------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|---|
| | Totale Consolidato | Società controllate | | Altre parti correlate | Totale parti correlate | |
| | | non consolidate | Società collegate | | | |
| Crediti commerciali | 309.651 | 2.002 | - | 350 | 2.352 | 0,8% |
| Debiti commerciali | 203.279 | 142 | - | 1.591 | 1.733 | 0,9% |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo) | 753.169 | - | - | 24.388 | 24.388 | 3,2% |

| (€/000) | 30 settembre 2020 | | | | | Incidenza % sulla voce di bilancio |
|---|-----------------------|------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------|---|
| | Totale Consolidato | Società controllate | | Altre parti correlate | Totale parti correlate | |
| | | non consolidate | Società collegate | | | |
| Crediti commerciali | 256.500 | 2.110 | - | 920 | 3.030 | 1,2% |
| Altre attività finanziarie | 2.224 | 2 | - | - | 2 | 0,1% |
| Debiti commerciali | 133.164 | 107 | - | 1.270 | 1.377 | 1,0% |
| Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve+ medio lungo) | 589.650 | - | - | 24.821 | 24.821 | 4,2% |

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

| (€/000) | Crediti | | Ricavi | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Interpump Hydraulics Perù | 1.038 | 1.078 | 158 | 67 |
| Interpump Hydraulics Russia | 486 | 507 | 1.020 | 641 |
| General Pump China Inc. | <u>478</u> | <u>525</u> | <u>464</u> | <u>568</u> |
| <i>Totale società controllate</i> | <u>2.002</u> | <u>2.110</u> | <u>1.642</u> | <u>1.276</u> |

| (€/000) | Debiti | | Costi | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| General Pump China Inc. | 142 | 85 | 781 | 576 |
| Interpump Hydraulics Perù | - | 22 | 23 | 43 |
| Interpump Hydraulics Russia | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4</u> |
| <i>Totale società controllate</i> | <u>142</u> | <u>107</u> | <u>804</u> | <u>623</u> |

| (€/000) | Finanziamenti | | Proventi finanziari | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------|
| | <u>30/09/2021</u> | <u>30/09/2020</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
| Inoxpa Poland Sp ZOO | = | <u>2</u> | = | = |
| <i>Totale società controllate</i> | = | <u>2</u> | = | = |

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nei primi nove mesi del 2021 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 16 €/000 (54 €/000 nei primi nove mesi del 2020). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi nei primi nove mesi del 2021 (45 €/000 nei costi commerciali e 9 €/000 nei costi generali ed amministrativi nei primi nove mesi del 2020). Nei ricavi delle vendite al 30 settembre 2021 erano presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 397 €/000 (298 €/000 al 30 settembre 2020). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 5.871 €/000 (4.669 €/000 nei primi nove mesi del 2020).

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 2020.