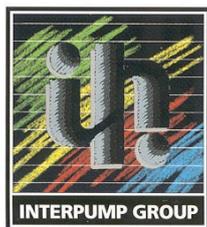


Resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2023



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 – Interpump Group

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 30 settembre 2023	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2023	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2023	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

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 – Interpump Group

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò
Presidente esecutivo

Giovanni Tamburi (b)
Vice Presidente

Fabio Marasi (d)
Amministratore Delegato

Antonia Di Bella (a) (c)
Consigliere indipendente

Nicolò Dubini (a) (c)
Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)
Consigliere indipendente
Lead Independent Director

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

Roberta Pierantoni
Consigliere indipendente

Rita Rolli (d)
Consigliere indipendente

Anna Chiara Svelto (d)
Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi
Presidente

Mario Tagliaferri
Sindaco effettivo

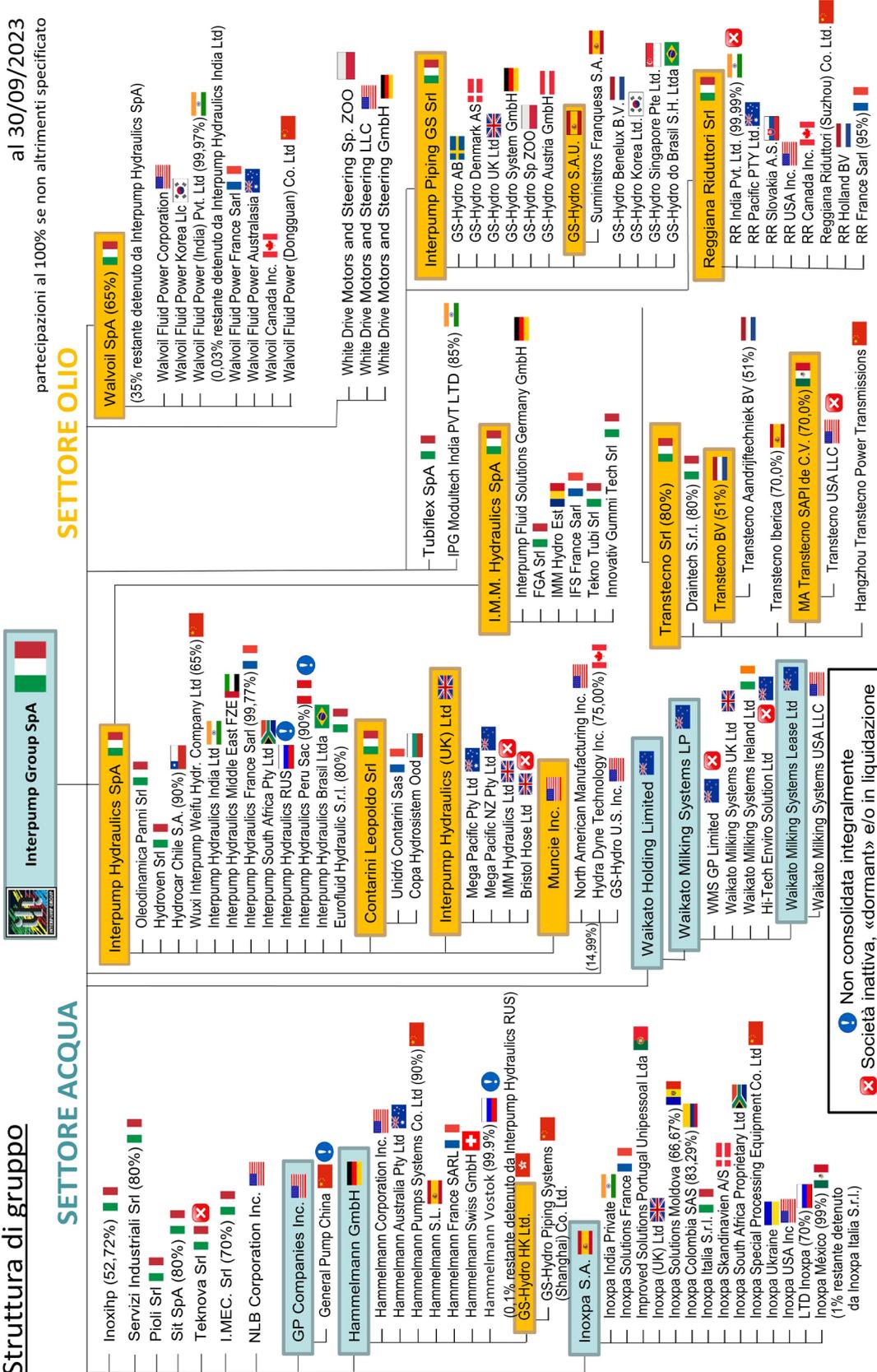
Mirco Zucca
Sindaco effettivo

Società di Revisione

Pricewaterhousecoopers S.p.A.

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

Struttura di gruppo



Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
dei primi nove mesi del 2023**

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 nel 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 dei Ricavi e degli 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;
- **Posizione finanziaria netta:** è calcolata come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Indebitamento finanziario netto:** è calcolato come somma della Posizione finanziaria netta e dei Debiti per acquisto partecipazioni;
- **Investimenti in capitale fisso (CAPEX):** è 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 derivante dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali;
- **Capitale investito:** è 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>2023</u>	<u>2022</u>
Ricavi	1.720.442	1.544.939
Costo del venduto	(1.113.270)	(1.008.462)
Utile lordo industriale	607.172	536.477
<i>% sui ricavi</i>	<i>35,3%</i>	<i>34,7%</i>
Altri ricavi operativi	31.225	32.167
Spese commerciali	(125.783)	(116.277)
Spese generali ed amministrative	(161.194)	(146.991)
Altri costi operativi	(4.431)	(15.243)
EBIT	346.989	290.133
<i>% sui ricavi</i>	<i>20,2%</i>	<i>18,8%</i>
Proventi finanziari	20.332	26.274
Oneri finanziari	(49.555)	(25.171)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	484	115
Risultato di periodo prima delle imposte	318.250	291.351
Imposte sul reddito	(77.684)	(76.618)
Utile consolidato netto del periodo	240.566	214.733
<i>% sui ricavi</i>	<i>14,0%</i>	<i>13,9%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	238.202	212.557
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.364	2.176
Utile consolidato del periodo	240.566	214.733
EBITDA	425.639	365.123
<i>% sui ricavi</i>	<i>24,7%</i>	<i>23,6%</i>
Patrimonio netto	1.773.063	1.497.751
Posizione finanziaria netta	526.138	603.753
Debiti per acquisto di partecipazioni	75.116	53.282
Capitale investito	2.374.317	2.154.786
ROCE non annualizzato	14,6%	13,5%
ROE non annualizzato	13,6%	14,3%
Utile per azione base	2,228	2,013

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI

Dopo un inizio del 2023 migliore del previsto, supportato dal calo dei prezzi dell'energia e dalla riapertura della Cina, le previsioni sulla crescita globale risultano moderate.

Negli Stati Uniti ed in Europa stanno divenendo sempre più visibili gli impatti delle politiche monetarie restrittive messe in atto nei mesi scorsi, con fiducia di imprese e consumatori in calo.

In Cina l'attività economica risulta frenata dall'acuirsi delle difficoltà del settore immobiliare e dai rischi di deflazione, richiedendo l'implementazione di politiche economiche di sostegno con prospettive tuttora incerte.

Il quadro internazionale risulta quindi caratterizzato da differenti posizioni cicliche delle principali economie e da incertezza circa il proseguimento della fase di decelerazione dell'inflazione.

Su quest'ultima pesa anche il rialzo delle quotazioni delle materie prime energetiche, accentuato dalle recenti tensioni geopolitiche in Medio Oriente.

Nell'attuale incertezza del quadro macroeconomico, il Gruppo Interpump continua a registrare eccellenti risultati.

Si conferma anche una limitata esposizione nei paesi coinvolti dal conflitto Russia - Ucraina. Nel corso dei primi nove mesi del 2023 ha registrato ricavi per 16,5 milioni di euro verso clienti dei paesi Russia, Bielorussia ed Ucraina, ed al 30 settembre 2023 ha crediti aperti per 1,9 milioni di euro.

I ricavi, pari a 1.720,4 milioni di euro, sono cresciuti del 11,4% rispetto ai primi nove mesi del 2022 quando erano pari a 1.544,9 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita dei ricavi del 10,5% rispetto ai primi nove mesi del 2022; il Settore Acqua ha registrato ricavi in crescita del 14,0%.

L'EBITDA è stato pari a 425,6 milioni di euro (24,7% dei ricavi). Nei primi nove mesi del 2022 l'EBITDA era stato pari a 365,1 milioni di euro (23,6% dei ricavi); è pertanto cresciuto del 16,6%.

L'utile netto dei primi nove mesi del 2023 è stato di 240,6 milioni di euro (214,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022), con una crescita del 12,0%.

Il Gruppo prosegue nella strategia di un attento monitoraggio e gestione delle scorte, così come continuano gli importanti investimenti pianificati. Nonostante ciò, grazie alla riduzione più che proporzionale del capitale circolante, il free cash flow generato nei primi nove mesi del 2023 è stato pari a 100,7 milioni di euro, a fronte di 22,5 milioni nei primi nove mesi del 2022.

La posizione finanziaria netta è stata pari a 526,1 milioni di euro (603,8 milioni di euro al 30 settembre 2022), influenzata principalmente dal pagamento di 34,4 milioni di dividendi e per 57,4 milioni di euro relativi agli esborsi netti per l'acquisto di partecipazioni e quote residue di minoranze.

Rispetto ai primi nove mesi del 2022, è stata consolidata nel 2023 nel settore Olio la società Eurofluid Hydraulic S.r.l., acquisita in ottobre 2022 e consolidata integralmente a partire dal 31 ottobre 2022.

Sempre con riferimento al settore Olio, in data 20 febbraio 2023 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione dell'85% del capitale della Società Indoshell Automotive System India P.L (ora IPG Mouldtech India Pvt Ltd.). La Società apparteneva a Indoshell Mould Limited, Gruppo indiano specializzato nella fusione di metalli ferrosi e non (ghisa e alluminio). Si stima che la società, a fine 2023, possa raggiungere la produzione di circa 8.000 tonnellate con i ricavi stimati

di circa 12 milioni di euro ed un EBITDA stimato di circa 2 milioni di euro. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 8 milioni di euro e sono stati definiti i meccanismi di “*put option*” attraverso i quali Interpump Group potrà acquisire da Indoshell Mould Limited il rimanente 15%. La società è stata consolidata integralmente a partire dal 31 marzo 2023, ed ha contribuito ai risultati consolidati per sei mesi.

Nel corso del terzo trimestre 2023 sono state acquisite quote di minoranza in alcune società; in dettaglio nella Hangzou Transtecno Power Transmission, dove la percentuale di possesso del Gruppo è salita al 100% (prima 72%), in Transtecno Iberica ed in MA Transtecno S.A.P.I. dove si è passati al controllo del 70% (prima 50,4%).

Sempre nello stesso periodo è stato trovato un accordo per l'anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all'89,99%. Sono stati anche ridefiniti i meccanismi di “*put an call*” attraverso i quali le controparti potranno acquisire e vendere il rimanente 10,01% a partire dalla data di approvazione del bilancio 2028.

Per quanto riguarda il settore Acqua:

In data 20 aprile 2023 è stata annunciata l'acquisizione del 70% del capitale della Società I.Mec S.r.l., specializzata nella realizzazione di vagli meccanici e di dispositivi per la selezione granulometrica della materia attraverso meccanismi di vibrazione destinati principalmente ad industrie attive nei settori della ceramica, del riciclaggio, della depurazione, alimentare e cosmetica. La società ha chiuso l'esercizio 2022 con i ricavi di circa 17 milioni di euro ed un EBITDA nell'intorno del 23%. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 14 milioni di euro e sono stati definiti i meccanismi di “*put and call*” attraverso i quali le controparti potranno acquisire e vendere il rimanente 30%.

In data 18 maggio 2023 è stata annunciata l'acquisizione del 100% del capitale del Gruppo Waikato che con oltre 50 anni di storia, è il leader nel mercato neozelandese ed australiano delle attività di mungitura meccanizzata grazie ad un costante percorso di sviluppo ed innovazione tecnologica che ha permesso di passare dalla progettazione e produzione di componenti a fine degli anni '70 all'attuale offerta di sistemi integrati ed automatizzati. La società ha chiuso il 2022¹ con i ricavi di quasi 80 milioni di dollari neozelandesi (circa 48 milioni di euro) ed un EBITDA nell'intorno del 14%.

Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 30 milioni di euro.

Entrambe le nuove società acquisite nel settore Acqua, sono state consolidate integralmente a partire dal 31 maggio 2023 ed hanno contribuito ai risultati consolidati per quattro mesi.

¹ Anno fiscale aprile 2022 – marzo 2023

RICAVI

I ricavi dei primi nove mesi del 2023 sono stati pari a 1.720,4 milioni di euro, superiori del 11,4% rispetto ai ricavi dell'analogo periodo del 2022 quando erano pari a 1.545,0 milioni di euro (+8,8% a parità di area di consolidamento e +10,4% anche a parità di cambi).

I ricavi per area di attività e per area geografica sono i seguenti:

(€/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 2023</i>						
Settore Olio	234.495	457.631	341.521	126.871	108.118	1.268.636
Settore Acqua	<u>47.367</u>	<u>162.663</u>	<u>141.901</u>	<u>55.863</u>	<u>44.012</u>	<u>451.806</u>
Totale	<u>281.862</u>	<u>620.294</u>	<u>483.422</u>	<u>182.734</u>	<u>152.130</u>	<u>1.720.442</u>
<i>Primi nove mesi 2022</i>						
Settore Olio	207.490	412.730	307.531	125.074	95.629	1.148.454
Settore Acqua	<u>38.545</u>	<u>134.172</u>	<u>146.984</u>	<u>44.432</u>	<u>32.352</u>	<u>396.485</u>
Totale	<u>246.035</u>	<u>546.902</u>	<u>454.515</u>	<u>169.506</u>	<u>127.981</u>	<u>1.544.939</u>

Variazioni percentuali 2023/2022

Settore Olio	+13,0%	+10,9%	+11,1%	+1,4%	+13,1%	+10,5%
Settore Acqua	+22,9%	+21,2%	-3,5%	+25,7%	+36,0%	+14,0%
Totale	+14,6%	+13,4%	+6,4%	+7,8%	+18,9%	+11,4%

Le variazioni a parità di area di consolidamento sono le seguenti:

Variazioni percentuali 2023/2022

Settore Olio	+9,9%	+7,2%	+11,1%	+1,4%	+11,9%	+8,5%
Settore Acqua	+11,7%	+18,7%	-5,3%	+12,4%	+34,9%	+9,8%
Totale	+10,2%	+10,0%	+5,8%	+4,3%	+17,7%	+8,8%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,7% dei ricavi (65,3% nei primi nove mesi del 2022). I costi di produzione, che sono ammontati a 445,5 milioni di euro (401,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022 che però non includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l., di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, del Gruppo Waikato e 5 mesi di Draintech S.r.l), sono stati pari al 25,9% dei ricavi (26,0% nell'analogo periodo del 2022). I costi di produzione a parità di area di consolidamento sono stati pari al 25,8% dei ricavi (-0,2% di incidenza sui ricavi rispetto all'analogo periodo del 2022). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 667,7 milioni di euro (607,2 milioni di euro nell'analogo periodo del 2022, che però non includeva i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l., di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, del Gruppo Waikato e 5 mesi di Draintech S.r.l). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,8% rispetto al 39,3% dei primi nove mesi del 2022.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 5,5% rispetto ai primi nove mesi del 2022, con un'incidenza sui ricavi inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 6,6% rispetto ai primi nove mesi del 2022, e la loro incidenza sui ricavi è diminuita di 0,2 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 348,6 milioni di euro (316,4 milioni di nei primi nove mesi del 2022, che però non includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l., di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, del Gruppo Waikato e 5 mesi di Draintech S.r.l). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 342,2 milioni di euro con un incremento del 8,1%, a causa di un incremento del costo pro-capite del 3,7% e di un aumento del numero medio di dipendenti di 372 unità. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2023 è stato pari a 9.295 unità (9.068 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 8.696 nei primi nove mesi del 2022. L'aumento del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: + 213 unità in Europa, + 164 unità nel Nord America e – 5 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.789 lavoratori interinali (1.574 nel 2022) per un costo di 31,4 milioni di euro (28,7 milioni nel 2022).

L'EBITDA è stato pari a 425,6 milioni di euro (24,7% dei ricavi) a fronte dei 365,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2022, che rappresentava il 23,6% dei ricavi. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>Primi nove mesi 2023</i>	<i>% sui ricavi totali*</i>	<i>Primi nove mesi 2022</i>	<i>% sui ricavi totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	
Settore Olio	298.485	23,5%	250.798	21,8%	+19,0%
Settore Acqua	<u>127.154</u>	27,9%	<u>114.325</u>	28,6%	+11,2%
<i>Totale</i>	<u>425.639</u>	24,7%	<u>365.123</u>	23,6%	+16,6%

* = I ricavi totali comprendono anche quelli verso le società del Gruppo dell'altro settore, mentre i ricavi analizzati precedentemente sono solo quelli esterni al Gruppo (vedi Nota 2 delle note esplicative). Pertanto, la percentuale per omogeneità è calcolata sui ricavi totali, anziché su quelli esposti precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 347,0 milioni di euro (20,2% dei ricavi) a fronte dei 290,1 milioni di euro dei primi nove mesi del 2022 (18,8% dei ricavi) con una crescita del 19,6%;

Il tax rate del periodo è stato pari al 24,4% (26,3% nei primi nove mesi del 2022) e risulta positivamente influenzato dallo storno di imposte precedentemente stanziato per 6,1 milioni di euro a seguito della risposta favorevole ad un interpello presentato dalla Capogruppo all'Agenzia delle Entrate nel corso del 2023.

L'utile netto dei primi nove mesi del 2023 è stato di 240,6 milioni di euro (214,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022) con una crescita del 12%.

L'utile per azione base è cresciuto del 10,7% passando da euro 2,013 dei primi nove mesi del 2022 ad euro 2,228 dei primi nove mesi del 2023.

Il capitale investito è passato da 2.170,7 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 2.374,3 milioni di euro al 30 settembre 2023. Questo incremento riflette principalmente la continuazione dell'importante piano di investimenti occorso nel periodo.

Il ROCE non annualizzato è stato del 14,6% (13,5% nei primi nove mesi del 2022). Il ROE non annualizzato è stato del 13,6% (14,3% nei primi nove mesi del 2022).

CASH FLOW

La variazione della Posizione Finanziaria Netta può essere così analizzata:

	<i>Primi nove mesi 2023</i>	<i>Primi nove mesi 2022</i>
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(541.784)	(494.924)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	(1.274)	-
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(543.058)	(494.924)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	318.790	306.086
Quota capitale canoni di leasing pagati	(15.470)	(20.462)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(70.302)	(172.939)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	(7.297)	(5.439)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(121.774)	(79.531)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.598	952
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(4.237)	(4.420)
Proventi finanziari incassati	1.865	481
Altri	(3.466)	(2.272)
Free cash flow	100.707	22.456
Acquisizione nette di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(57.383)	(26.656)
Dividendi pagati	(34.435)	(30.387)
Esborsi per acquisto azioni proprie	-	(94.793)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.104	9.591
Quota capitale canoni di leasing pagati	15.470	20.462
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(8.867)	(10.806)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	1.199	(454)
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	(393)	-
Liquidità netta generata (impiegata)	18.402	(110.587)
Differenze cambio	(1.482)	1.758
Posizione finanziaria netta fine periodo	(526.138)	(603.753)

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 318,8 milioni di euro (306,1 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022) con una crescita del 4,2%. Il *free cash flow* è stato di 100,7 milioni di euro (22,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022), risultando in forte aumento nonostante il proseguimento dell'importante piano di investimenti programmato e grazie alla riduzione dell'assorbimento del capitale circolante ed all'attenta politica nella gestione delle scorte iniziata nel corso del 2022.

L'indebitamento finanziario netto, comprensivo dei debiti e degli impegni predisposto in linea con l'orientamento ESMA 32-382-1138 e recepito dal richiamo di attenzione Consob n.5/21 è così composto:

	30/09/2023	31/12/2022	30/09/2022	01/01/2022
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	348.982	358.275	347.133	349.015
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(37.623)	(30.928)	(25.025)	(7.760)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(260.277)	(288.456)	(268.843)	(232.213)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(577.220)</u>	<u>(580.675)</u>	<u>(657.018)</u>	<u>(603.966)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(526.138)</i>	<i>(541.784)</i>	<i>(603.753)</i>	<i>(494.924)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	<u>(75.116)</u>	<u>(62.812)</u>	<u>(53.282)</u>	<u>(77.794)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	<u>(601.254)</u>	<u>(604.596)</u>	<u>(657.035)</u>	<u>(572.718)</u>

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 154,6 milioni di euro, dei quali 11 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (90,4 milioni di euro, dei quali 0,5 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nei primi nove mesi del 2022). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	<i>Primi nove mesi 2023</i>	<i>Primi nove mesi 2022</i>
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	122.734	75.018
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	11.855	4.059
Incrementi per leasing	<u>8.867</u>	<u>10.806</u>
<i>Capex</i>	143.456	89.883
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>11.136</u>	<u>483</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>154.592</u>	<u>90.366</u>

Gli incrementi del 2023 includono 43,9 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (24,8 milioni nei primi nove mesi del 2022).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 17,5 milioni di euro (20,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022), dei quali 13 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (17 milioni di euro nei primi nove mesi del 2022).

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. Da ultimo, in data 4 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una nuova versione della procedura, che recepisce gli ultimi aggiornamenti normativi, di natura minoritaria, intercorsi successivamente alle modifiche sopra citate. 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 2023. Si segnala comunque che nel corso dei primi nove mesi del 2023 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 2023

Come precedentemente descritto, il perimetro di consolidamento, rispetto al 31 dicembre 2022, ha subito le seguenti variazioni:

Nel settore Olio, con effetti dal 31 marzo 2023 è stata consolidata integralmente la neoacquisita IPG Mouldtech India Pvt Ltd. Inoltre con effetti dal 1° gennaio 2023 la società Benmec S.r.l., precedentemente non consolidata linea per linea, data la sua scarsa rilevanza, è stata fusa in Transtecno S.r.l. contribuendo così in modo integrale alla formazione dei dati consolidati al 31 marzo 2023. Inoltre, sono state acquisite quote di minoranza in Hangzou Transtecno Power Transmission, ora al 100% in Transtecno Iberica ed in MA Transtecno S.A.P.I. dove si è passati al controllo del 70%.

Infine, è stato trovato un accordo per l’anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all’89,99%.

Nel settore Acqua, con effetti dal 31 maggio 2023 sono state consolidate integralmente la neoacquisita I.Mec S.r.l. ed il Gruppo Waikato.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2023

Dopo il 30 settembre 2023 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 settembre 2023.

Commento degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2023

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ricavi	535.908	518.647
Costo del venduto	(347.768)	(342.083)
Utile lordo industriale	188.140	176.564
<i>% sui ricavi</i>	<i>35,1%</i>	<i>34,0%</i>
Altri ricavi operativi	8.525	17.213
Spese commerciali	(40.417)	(39.180)
Spese generali ed amministrative	(51.835)	(48.078)
Altri costi operativi	(1.409)	(8.034)
EBIT	103.004	98.485
<i>% sui ricavi</i>	<i>19,2%</i>	<i>19,0%</i>
Proventi finanziari	7.382	11.117
Oneri finanziari	(14.036)	(9.947)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	155	255
Risultato di periodo prima delle imposte	96.505	99.910
Imposte sul reddito	(24.393)	(24.690)
Utile consolidato del periodo	72.112	75.220
<i>% sui ricavi</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,5%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	71.623	74.433
Azionisti di minoranza delle società controllate	489	787
Utile consolidato del periodo	72.112	75.220
EBITDA	130.289	123.423
<i>% sui ricavi</i>	<i>24,3%</i>	<i>23,8%</i>
Patrimonio netto	1.773.063	1.497.751
Posizione finanziaria netta	526.138	603.753
Debiti per acquisto di partecipazioni	75.166	53.282
Capitale investito	2.374.317	2.154.786
ROCE non annualizzato	4,3%	4,6%
ROE non annualizzato	4,1%	5,0%
Utile per azione base	0,670	0,709

RICAVI

I ricavi del terzo trimestre 2023 sono stati pari a 535,9 milioni di euro, superiori del 3,3% rispetto ai ricavi dell'analogo periodo del 2022 che erano pari a 518,6 milioni di euro (+0,2% a parità di area di consolidamento; e +4,0% anche a parità di cambi).

I ricavi del terzo trimestre sono così ripartiti 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 2023</i>						
Settore Olio	65.830	134.705	108.618	36.942	37.799	383.894
Settore Acqua	<u>15.009</u>	<u>51.665</u>	<u>48.253</u>	<u>22.451</u>	<u>14.636</u>	<u>152.014</u>
Totale	<u>80.839</u>	<u>186.370</u>	<u>156.871</u>	<u>59.393</u>	<u>52.435</u>	<u>535.908</u>
<i>3° trimestre 2022</i>						
Settore Olio	64.280	132.154	108.651	45.398	31.849	382.332
Settore Acqua	<u>11.365</u>	<u>48.658</u>	<u>48.252</u>	<u>16.750</u>	<u>11.290</u>	<u>136.315</u>
Totale	<u>75.645</u>	<u>180.812</u>	<u>156.903</u>	<u>62.148</u>	<u>43.139</u>	<u>518.647</u>
Variazioni percentuali 2023/2022						
Settore Olio	+2,4%	+1,9%	+0,0%	-18,6%	+18,7%	+0,4%
Settore Acqua	+32,1%	+6,2%	+0,0%	+34,0%	+29,6%	+11,5%
Totale	+6,9%	+3,1%	+0,0%	-4,4%	+21,5%	+3,3%

Le variazioni a parità di area di consolidamento sono le seguenti:

Variazioni percentuali 2023/2022						
Settore Olio	-0,1%	-0,6%	+0,0%	-18,6%	+17,2%	-1,0%
Settore Acqua	+6,8%	+1,2%	-4,1%	+13,5%	+27,6%	+3,5%
Totale	+1,0%	-0,1%	-1,3%	-10,0%	+19,9%	+0,2%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,9% dei ricavi (66,0% nel terzo trimestre 2022). I costi di produzione, che sono ammontati a 141,2 milioni di euro (137,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2022, che però non includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l., di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, del Gruppo Waikato), sono stati pari al 26,3% dei ricavi (26,5% nell'analogo periodo del 2022). I costi di produzione del terzo trimestre 2023 a parità di area di consolidamento sono stati il 26,3% (-0,2% rispetto all'analogo periodo del 2022). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 206,6 milioni di euro (204,8 milioni di euro nell'analogo periodo del 2022). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,5% (39,5% nel terzo trimestre 2022).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state inferiori dell'1,9% rispetto al terzo trimestre 2022, con un'incidenza sui ricavi inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono aumentate del 3,2% rispetto al terzo trimestre 2022, con un'incidenza sui ricavi superiore di 0,3 punti percentuali.

L'EBITDA è stato pari a 130,3 milioni di euro (24,3% dei ricavi) a fronte dei 123,4 milioni di euro del terzo trimestre 2022, che rappresentavano il 23,8% dei ricavi, con una crescita del 5,6%.

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

	<i>3° trimestre</i>	<i>% sui</i>	<i>3° trimestre</i>	<i>% sui</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>2023</i>	<i>ricavi</i>	<i>2022</i>	<i>ricavi</i>	<i>Decrescita</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	
Settore Olio	86.775	22,6%	83.493	21,8%	+3,9%
Settore Acqua	<u>43.514</u>	28,4%	<u>39.930</u>	29,1%	+9,0%
<i>Totale</i>	<u>130.289</u>	24,3%	<u>123.423</u>	23,8%	+5,6%

* = I ricavi totali comprendono anche quelli verso le società del Gruppo dell'altro settore, mentre i ricavi analizzati precedentemente sono solo quelli esterni al Gruppo (vedi nota 2 delle note esplicative). Pertanto, la percentuale per omogeneità è calcolata sui ricavi totali, anziché su quelli esposti precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 103,0 milioni di euro (19,2% dei ricavi) a fronte dei 98,5 milioni di euro del terzo trimestre 2022 (19,0% dei ricavi) con una crescita del 4,6%.

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 72,1 milioni di euro (75,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2022) in riduzione del 4,1%.

L'utile per azione base è stato di 0,670 euro rispetto agli 0,709 euro del terzo trimestre 2022.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

I risultati del terzo trimestre sono positivi. I primi nove mesi dell'esercizio 2023 presentano dati record sia sul fatturato che sui valori percentuali di EBITDA. Il quadro geo-politico, macroeconomico e finanziario è andato peggiorando mentre l'inflazione continua a condizionare i mercati, i quali segnano una normalizzazione rispetto alle dinamiche del 2022. Ciò nonostante, il Gruppo ha ragione di credere che l'esercizio 2023 si chiuderà con un fatturato superiore alle previsioni di inizio anno, mentre l'EBITDA consegnerà un altro record percentuale storico.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 10 novembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Fulvio Montipò
Presidente esecutivo

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Mauro Barani 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 2023

Dott. Mauro Barani
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>Note</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		348.982	358.275
Crediti commerciali		459.554	433.812
Rimanenze	4	726.888	683.819
Crediti tributari		45.839	45.133
Altre attività correnti		36.423	33.983
Totale attività correnti		<u>1.617.686</u>	<u>1.555.022</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	762.501	681.095
Avviamento	1	776.572	754.944
Altre immobilizzazioni immateriali		71.648	61.863
Altre attività finanziarie		2.988	2.961
Crediti tributari		3.839	5.051
Imposte differite attive		67.746	66.184
Altre attività non correnti		3.396	2.648
Totale attività non correnti		<u>1.688.690</u>	<u>1.574.746</u>
Attività destinate alla vendita	6	-	1.291
Totale attività		<u>3.306.376</u>	<u>3.131.059</u>

(€/000)	<u>Note</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		278.798	312.222
Debiti bancari		37.623	30.928
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		260.277	288.456
Debiti tributari		55.890	60.662
Altre passività correnti		169.566	111.553
Fondi rischi ed oneri		9.877	13.329
Totale passività correnti		812.031	817.150
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		577.220	580.675
Passività per benefit ai dipendenti		20.796	20.088
Imposte differite passive		57.227	56.947
Debiti tributari		358	355
Altre passività non correnti		52.450	76.745
Fondi rischi ed oneri		13.231	12.989
Totale passività non correnti		721.282	747.799
Totale passività		1.533.313	1.564.949
PATRIMONIO NETTO			
Capitale sociale		55.622	55.584
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		45.444	39.444
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(5.320)	(5.320)
Riserva di conversione		19.503	18.379
Altre riserve		1.637.697	1.434.138
Patrimonio netto di Gruppo		1.764.269	1.553.548
Patrimonio netto delle minoranze		8.794	12.562
Totale patrimonio netto	7	1.773.063	1.566.110
Totale patrimonio netto e passività		3.306.376	3.131.059

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	<i>Note</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ricavi		1.720.442	1.544.939
Costo del venduto		(1.113.270)	(1.008.462)
Utile lordo industriale		607.172	536.477
Altri ricavi netti		31.225	32.167
Spese commerciali		(125.783)	(116.277)
Spese generali ed amministrative		(161.194)	(146.991)
Altri costi operativi		(4.431)	(15.243)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		346.989	290.133
Proventi finanziari	8	20.332	26.274
Oneri finanziari	8	(49.555)	(25.171)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		484	115
Risultato di periodo prima delle imposte		318.250	291.351
Imposte sul reddito		(77.684)	(76.618)
Utile consolidato del periodo		240.566	214.733
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		238.202	212.557
Azionisti di minoranza delle società controllate		2.364	2.176
Utile consolidato del periodo		240.566	214.733
Utile per azione base	9	2,228	2,013
Utile per azioni diluito	9	2,219	1,997

Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato (A)	240.566	214.733
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>	841	55.829
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(316)	420
<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>525</u>	<u>56.249</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	<u>241.091</u>	<u>270.982</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	239.326	267.788
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.765	3.194
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>241.091</u>	<u>270.982</u>

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	318.250	291.351
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(3.238)	(4.016)
Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività	76.188	73.250
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	3.934	3.689
Perdite (Utili) da partecipazioni	(484)	(115)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	4.052	1.051
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(11.981)	(4.051)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	5.362	8.296
Oneri (Proventi) finanziari netti	29.223	(1.109)
	<u>413.202</u>	<u>368.346</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(9.588)	(74.990)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(28.581)	(133.183)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(39.430)	29.795
Interessi passivi pagati	(21.911)	(4.051)
Differenze cambio realizzate	(3.038)	2.632
Imposte pagate	(69.463)	(60.841)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>241.191</u>	<u>127.708</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta	(40.790)	(25.778)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(121.774)	(79.531)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.598	952
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(4.237)	(4.420)
Proventi finanziari incassati	1.865	481
Altri	(55)	(1.193)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(162.393)</u>	<u>(109.489)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(44.863)	94.249
Dividendi pagati	(34.435)	(30.387)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(94.793)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.104	9.591
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti soci	(567)	(568)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(393)	-
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(15.470)	(20.462)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(93.624)</u>	<u>(42.370)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi	<u>(14.826)</u>	<u>(24.151)</u>

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(14.826)	(24.151)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(1.162)	5.004
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>327.347</u>	<u>341.255</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>311.359</u>	<u>322.108</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2023	31/12/2022
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	348.982	358.275
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(37.623)</u>	<u>(30.928)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>311.359</u>	<u>327.347</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 2022</i>	55.327	11.323	66.472	(8.170)	6.013	1.197.234	1.328.199	11.465	1.339.664
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	3.689	-	-	-	3.689	-	3.689
Acquisto di azioni proprie	(1.082)	-	(93.711)	-	-	-	(94.793)	-	(94.793)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	362	-	9.229	-	-	-	9.591	-	9.591
Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	(56)	-	65	9	(534)	(525)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(29.092)	(29.092)	(1.199)	(30.291)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(566)	(566)	-	(566)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2022	-	-	-	-	55.231	212.557	267.788	3.194	270.982
<i>Saldi al 30 settembre 2022</i>	54.607	11.323	(14.321)	(8.226)	61.244	1.380.198	1.484.825	12.926	1.497.751
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.306	-	-	-	1.306	-	1.306
Acquisto azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	977	-	52.459	-	-	-	53.436	-	53.436
Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	(19)	-	-	(19)	-	(19)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(566)	(566)	(311)	(877)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	566	566	-	566
Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2022	-	-	-	2.925	(42.865)	53.940	14.000	(53)	13.947
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	55.584	11.323	39.444	(5.320)	18.379	1.434.138	1.553.548	12.562	1.566.110
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	3.934	-	-	-	3.934	-	3.934
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	38	-	2.066	-	-	-	2.104	-	2.104
Cessione di azioni proprie per acquisto partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(2.569)	(2.569)	(3.431)	(6.000)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(32.074)	(34.074)	(2.102)	(34.176)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2023	-	-	-	-	1.124	238.202	239.326	1.765	241.091
<i>Saldi al 30 settembre 2023</i>	55.622	11.323	45.444	(5.320)	19.503	1.637.697	1.764.269	8.794	1.773.063

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)		<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ricavi		535.908	518.647
Costo del venduto		(347.768)	(342.083)
Utile lordo industriale		188.140	176.564
Altri ricavi netti		8.525	17.213
Spese commerciali		(40.417)	(39.180)
Spese generali ed amministrative		(51.835)	(48.078)
Altri costi operativi		(1.409)	(8.034)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		103.004	98.485
Proventi finanziari	8	7.382	11.117
Oneri finanziari	8	(14.036)	(9.947)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		155	255
Risultato di periodo prima delle imposte		96.505	99.910
Imposte sul reddito		(24.393)	(24.690)
Utile netto consolidato del periodo		72.112	75.220
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		71.623	74.433
Azionisti di minoranza delle società controllate		489	787
Utile consolidato del periodo		72.112	75.220
Utile per azione base	9	0,670	0,709
Utile per azioni diluito	9	0,667	0,706

Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

(€/000)	2023	2022
Utile consolidato del terzo trimestre (A)	72.112	75.220
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>	3.175	19.447
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(55)	(29)
<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>3.120</u>	<u>19.418</u>
Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B)	<u>75.232</u>	<u>94.638</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	74.622	93.805
Azionisti di minoranza delle società controllate	610	833
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>75.232</u>	<u>94.638</u>

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 Euronext Star Milan.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoncini ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, macchine per l’industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica, vagli meccanici e sistemi automatizzati di mungitura (settore Acqua), prese di forza, pompe ad ingranaggi, cilindri oleodinamici, valvole e distributori, tubi e raccordi, riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) ed altri prodotti oleodinamici (settore Olio). Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, in Cina, in India, in Francia, in Portogallo, in Spagna, in Brasile, in Bulgaria, in Romania, in Canada, in Polonia, in Nuova Zelanda ed in Corea del Sud.

L’andamento dei ricavi 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 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (10 novembre 2023).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2023 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 2023 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 settembre 2023 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2023 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 2022, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2023 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 2023 e adottati dal Gruppo

- 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 è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita 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 è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita 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 è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l’applicazione anticipata.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023, ma non rilevanti per il Gruppo

- *IFRS 17 Insurance contracts*: Lo IASB ha pubblicato in data 19 novembre 2021 una modifica all’applicabilità del presente principio, finalizzato a stabilire i principi per la rilevazione, la valutazione, la presentazione e l’informativa in relazione ai contratti assicurativi rientranti nell’ambito di applicazione del principio stesso. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l’applicazione anticipata.
- *Amendments to “IFRS 17 Insurance contracts: Initial application of IFRS17 and IFRS9 – Comparative information”*. Lo IASB ha pubblicato in data 9 dicembre 2021 l’emendamento alle disposizioni transitorie dell’IFRS17. La modifica fornisce agli assicuratori un’opzione con l’obiettivo di migliorare la rilevanza delle informazioni da fornire agli investitori in fase di applicazione iniziale del nuovo standard. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l’applicazione anticipata.

c) *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, chiarisce 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;
 - 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;
 - il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2024 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 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback”*. Lo IASB ha pubblicato in data 22 settembre 2022 il documento *Lease Liability in a Sale and Leaseback* che modifica l’IFRS 16 chiarendo come si contabilizza un’operazione di *sale and leaseback* in un momento successivo rispetto alla data dell’operazione. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024, è consentita l’applicazione anticipata.
- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules”*. Lo IASB ha pubblicato in data 24 aprile 2023 un documento che introduce un’eccezione temporanea alla rilevazione delle imposte differite connesse all’applicazione delle disposizioni del Pillar Two pubblicato dall’OCSE. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023.
- *Amendments to “IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments”*: Lo IASB ha pubblicato in data 25 maggio 2023 un emendamento al livello di informativa volto a migliorare la trasparenza in tema di indebitamento finanziario e suoi effetti su passività finanziarie, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità, in risposta alle esigenze degli investitori. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente.
- *Amendments to “IAS 21 The effects of changes in foreign exchange rates: lack of exchangeability”*: Lo IASB ha pubblicato in data 15 agosto 2023 un emendamento che contiene le linee guida per chiarire quando una valuta è convertibile in un’altra valuta e come determinare il tasso di cambio quando, invece, non è convertibile. Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2025 o successivamente, è consentita l’applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 30 settembre 2023

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	42
2. Informazioni settoriali	47
3. Acquisizioni di partecipazioni	54
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	54
5. Immobili, impianti e macchinari	54
6. Attività destinate alla vendita	55
7. Patrimonio netto	55
8. Proventi ed oneri finanziari	56
9. Utile per azione	58
10. Transazioni con parti correlate	59
11. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	61

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 30 settembre 2023 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>		<u>Percentuale di possesso al 30/09/2023</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 Portugal 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 (RE)	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	80,00%
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	Reggio Emilia (RE)	28	Acqua	100,00%
Interpump Hydraulics S.p.A.	Calderara di Reno (BO)	2.632	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 2023– 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 30/09/2023</u>
Eurofluid Hydraulic S.r.l. (4)	Albinea (RE)	100	Olio	80,00%
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%
Mega Pacific Pty Ltd (6)	Newcastle (Australia)	335	Olio	100,00%
Mega Pacific NZ Pty Ltd (6)	Mount Maunganui (Nuova Zelanda)	557	Olio	100,00%
Muncie Power Prod. Inc. (4)	Muncie (USA)	784	Olio	100,00%
North American Manufacturing Inc. (7)	Fairmount (USA)	3.410	Olio	100,00%
Hydra Dyne Tech Inc (7)	Ingersoll (Canada)	80	Olio	89,99%
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%
IFS 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)	4.100	Olio	100,00%
Tekno Tubi S.r.l. (8)	Terre del Reno (FE)	100	Olio	100,00%
Tubiflex S.p.A.	Orbassano (TO)	515	Olio	100,00%
Walvoil S.p.A.	Reggio Emilia	7.692	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Corp. (9)	Tulsa (USA)	137	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (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%
Walvoil Canada Inc. (9)	Terrebone Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9)	Dongguan (Cina)	3.720	Olio	100,00%
IPG Mouldtech India Pvt Ltd (9)	Coimbatore (India)	298	Olio	85,00%
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)	249	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (12) (inattiva)	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	80,00%
Draintech S.r.l. (13)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	80,00%
Hangzhou Transtecno Power Trasmisissions Co. Ltd (13)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	100,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (13)	Gava (Spagna)	94	Olio	70,00%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (13)	Apodaca (Messico)	124	Olio	70,00%
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%
White Drive Motors and Steering Sp zoo	Wroclaw (Polonia)	33.254	Olio	100,00%
Write Drive and Steering GmbH	Parchim (Germania)	33.595	Olio	100,00%
Write Drive Motors and Steering, LLC	Hopkinsville (USA)	46.328	Olio	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2023 – 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 30/09/2022</u>
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%
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. (16)	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 Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (10)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Aberdeen (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%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
I.MEC S.r.l	Reggio Emilia	100	Acqua	70,00%
Waikato Holding Limited (NZ)	Auckland (Nuova Zelanda)	15.175	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems L.P. (NZ) (17)	Auckland (Nuova Zelanda)	46.803	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems Lease Limited (NZ) (18)	Auckland (Nuova Zelanda)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems USA LLC (19)	Verona (USA)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems UK Limited (18)	Shrewsbury (Regno Unito)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems Ireland Limited (18)	Dublino (Irlanda)	1	Acqua	100,00%
Hi-Tech Enviro Solution Limited (NZ) (inattiva) (18)	Auckland (Nuova Zelanda)	-	Acqua	100,00%
WMS GP Limited (NZ) (18) (inattiva)	Hamilton (Nuova Zelanda)	-	Acqua	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.

(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 GS Hydro S.A.U

(17) = controllata da Waikato Holding Limited

(18) = controllata da Waikato Milking System LP

(19) = controllata da Waikato Milking System Lease LTD

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

Rispetto ai primi nove mesi del 2022, sono state consolidate nel 2023 nel settore Olio la società Eurofluid Hydraulic S.r.l., acquisita in ottobre 2022, la società IPG Mouldtech India Pvt Ltd acquisita nel primo trimestre 2023 e consolidata integralmente con effetti dal 31 marzo 2023.

Nel settore Acqua sono stati consolidati integralmente con effetti dal 31 maggio 2023 la società I.Mec S.r.l. acquisita in aprile 2023 ed il Gruppo Waikato acquisito a maggio 2023. Con effetti dal 1° gennaio 2023 la società Benmec S.r.l., precedentemente non consolidata linea per linea, data la sua scarsa rilevanza, è stata fusa in Transtecno S.r.l., contribuendo così in modo integrale alla formazione dei dati consolidati.

Inoltre, sono state acquisite quote di minoranza in Hangzhou Transtecno Power Transmission, ora al 100% in Transtecno Iberica ed in MA Transtecno S.A.P.I. dove si è passati al controllo del 70%.

Infine, è stato trovato un accordo per l'anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all'89,99%.

Diritti dei soci di minoranza di cedere le proprie quote (Put options)

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.

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.

Diritti ed obblighi dei soci di minoranza di cedere le proprie quote (Put & Call options)

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 2028 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 in corso dell'esercizio 2024 sulla base dei risultati dell'esercizio precedente a quello in cui l'opzione viene esercitata.

Il socio minoritario di Eurofluid Hydraulic S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2025, il prezzo dell'opzione è stato fissato contrattualmente.

I soci minoritari di IPG Mouldtech India Pvt Ltd hanno il diritto e l'obbligo di cedere le proprie quote fino al 30 giugno 2027 sulla base dei risultati dell'esercizio precedente a quello in cui l'opzione viene esercitata.

Il socio minoritario di I.Mec S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote in due tranches, la prima a partire da sessanta giorni dopo la data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2025, la seconda a partire dalla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2027.

Obblighi del Gruppo all’acquisto di quote di minoranza

Interpump Group S.p.A. ha l’obbligo di acquisire il residuo 20% di Servizi Industriali S.r.l. in due tranches, la prima a partire dall’approvazione del bilancio 2024, la seconda a partire dall’approvazione del bilancio 2026.

Il Gruppo ha anche l’obbligo di acquisire il residuo 20% di Drintech S.r.l. a partire dall’approvazione del bilancio 2024.

In accordo con quanto stabilito dall’IFRS 10 e dall’IFRS 3, Inoxihp S.r.l., Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne Tech Inc., Transtecno S.r.l., Servizi Industriali S.r.l., Drintech S.r.l., Euroflid Hydraulic S.r.l., IPG Mouldtech India Pvt Ltd ed I.Mec S.r.l. 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 verificheranno 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 2023 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	<u>Saldo al</u> <u>31/12/2022</u>	<u>Incrementi</u> <u>del periodo</u>	<u>(Decrementi)</u> <u>del periodo</u>	<u>Variazioni per</u> <u>differenze</u> <u>cambio</u>	<u>Saldo al</u> <u>30/09/2023</u>
Settore Acqua	216.115	14.225	-	369	230.709
Settore Olio	<u>538.829</u>	<u>5.466</u>	=	<u>1.568</u>	<u>545.863</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>754.944</u>	<u>19.691</u>	=	<u>1.937</u>	<u>776.572</u>

Gli incrementi del 2023 si riferiscono all’acquisizioni di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, I.Mec S.r.l. e Gruppo Waikato, mentre le variazioni per differenze cambio sono reative ad avviamenti in valuta.

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 dei ricavi.

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 pistoni, valvole, vagli meccanici e sistemi automatizzati di mungitura 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, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) 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. 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. I motori orbitali sono utilizzati sui veicoli industriali, nel settore delle costruzioni, nelle macchine movimento terra e macchine agricole. 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	1.268.636	1.148.454	451.806	396.485			1.720.442	1.544.939
Ricavi intersettoriali	2.179	2.491	3.987	3.006	(6.166)	(5.497)	-	-
Totale ricavi	1.270.815	1.150.945	455.793	399.491	(6.166)	(5.497)	1.720.442	1.544.939
Costo del venduto	(868.879)	(796.938)	(250.589)	(217.035)	6.198	5.511	(1.113.270)	(1.008.462)
Utile lordo industriale	401.936	354.007	205.204	182.456	32	14	607.172	536.477
<i>% sui ricavi</i>	<i>31,6%</i>	<i>30,8%</i>	<i>45,0%</i>	<i>45,7%</i>			<i>35,3%</i>	<i>34,7%</i>
Altri ricavi netti	26.186	26.351	5.609	6.511	(570)	(695)	31.225	32.167
Spese commerciali	(77.053)	(72.283)	(48.947)	(44.360)	217	366	(125.783)	(116.277)
Spese generali ed amministrative	(108.644)	(100.105)	(52.871)	(47.201)	321	315	(161.194)	(146.991)
Altri costi operativi	(3.583)	(14.751)	(848)	(492)	-	-	(4.431)	(15.243)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	238.842	193.219	108.147	96.914	-	-	346.989	290.133
<i>% sui ricavi</i>	<i>18,8%</i>	<i>16,8%</i>	<i>23,7%</i>	<i>24,3%</i>			<i>20,2%</i>	<i>18,8%</i>
Proventi finanziari	15.194	20.976	8.423	6.111	(3.285)	(813)	20.332	26.274
Oneri finanziari	(26.528)	(20.531)	(26.312)	(5.453)	3.285	813	(49.555)	(25.171)
Dividendi	-	-	36.250	41.000	(36.250)	(41.000)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	479	82	5	33	-	-	484	115
Risultato di periodo prima delle imposte	227.987	193.746	126.513	138.605	(36.250)	(41.000)	318.250	291.351
Imposte sul reddito	(59.945)	(52.134)	(17.739)	(24.484)	-	-	(77.684)	(76.618)
Utile consolidato di periodo	168.042	141.612	108.774	114.121	(36.250)	(41.000)	240.566	214.733
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	166.379	139.951	108.073	113.606	(36.250)	(41.000)	238.202	212.557
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.663	1.661	701	515	-	-	2.364	2.176
Utile consolidato del periodo	168.042	141.612	108.774	114.121	(36.250)	(41.000)	240.566	214.733
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	58.043	56.844	18.145	16.406	-	-	76.188	73.250
Altri costi non monetari	3.613	2.676	2.834	2.995	-	-	6.447	5.671

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

Terzo trimestre

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	383.894	382.332	152.014	136.315			535.908	518.647
Ricavi intersettoriali	663	891	1.245	937	(1.908)	(1.828)	-	-
Totale ricavi	384.557	383.223	153.259	137.252	(1.908)	(1.828)	535.908	518.647
Costo del venduto	(266.101)	(269.454)	(83.582)	(74.457)	1.908	1.828	(347.768)	(342.083)
Utile lordo industriale	118.456	113.769	69.677	62.795	-	-	188.140	176.564
<i>% sui ricavi</i>	<i>30,8%</i>	<i>29,7%</i>	<i>45,5%</i>	<i>45,8%</i>			<i>35,1%</i>	<i>34,0%</i>
Altri ricavi netti	6.711	15.218	1.944	2.161	(130)	(166)	8.525	17.213
Spese commerciali	(23.806)	(23.974)	(16.627)	(15.260)	16	54	(40.417)	(39.180)
Spese generali ed amministrative	(33.999)	(32.746)	(17.943)	(15.444)	107	112	(51.835)	(48.078)
Altri costi operativi	(1.128)	(7.948)	(281)	(86)	-	-	(1.409)	(8.034)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	66.234	64.319	36.770	34.166	-	-	103.004	98.485
<i>% sui ricavi</i>	<i>17,2%</i>	<i>16,8%</i>	<i>24,0%</i>	<i>24,9%</i>			<i>19,2%</i>	<i>19,0%</i>
Proventi finanziari	5.626	8.964	2.963	2.419	(1.207)	(266)	7.382	11.117
Oneri finanziari	(6.229)	(7.559)	(9.014)	(2.654)	1.207	266	(14.036)	(9.947)
Dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	130	200	25	55	-	-	155	255
Risultato di periodo prima delle imposte	65.761	65.924	30.744	33.986	-	-	96.505	99.910
Imposte sul reddito	(16.235)	(16.451)	(8.158)	(8.239)	-	-	(24.393)	(24.690)
Utile consolidato di periodo	49.526	49.473	22.586	25.747	-	-	72.112	75.220
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	49.297	48.859	22.326	25.574	-	-	71.623	74.433
Azionisti di minoranza delle società controllate	229	614	260	173	-	-	489	787
Utile consolidato del periodo	49.526	49.473	22.586	25.747	-	-	72.112	75.220
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	20.111	19.082	6.333	5.583	-	-	26.444	24.665
Altri costi non monetari	961	557	1.211	827	-	-	2.172	1.384

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	30 Settembre 2023	31 Dicembre 2022						
Attività del settore	2.155.531	2.071.141	942.278	831.227	(140.415)	(130.875)	2.957.394	2.771.493
Attività destinate alla vendita	-	1.291	-	-	-	-	-	1.291
Attività del settore (A)	2.155.531	2.072.432	942.278	831.227	(140.415)	(130.875)	2.957.394	2.772.784
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							348.982	358.275
Totale attivo							3.306.376	3.131.059
Passività del settore (B)	540.500	559.297	182.992	173.656	(140.415)	(130.875)	583.077	602.078
Debiti per pagamento partecipazioni							75.116	62.812
Debiti bancari							37.623	30.928
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							837.497	869.131
Totale passivo							1.533.313	1.564.949
Totale attivo netto (A-B)	1.615.031	1.513.135	759.286	657.571	-	-	2.374.317	2.170.706
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	880	1.099	544	570	-	-	1.424	1.669
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.186.560	1.118.921	431.396	386.680	-	-	1.617.956	1.505.601

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

	Primi nove mesi		Terzo trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	1.245.839	1.148.454	378.436	382.332
Ricavi intersettoriali	2.177	2.491	662	891
Totale ricavi	1.248.016	1.150.945	379.098	383.223
Costo del venduto	(853.939)	(796.938)	(262.617)	(269.454)
Utile lordo industriale	394.077	354.007	116.481	113.769
<i>% sui ricavi</i>	<i>31,6%</i>	<i>30,8%</i>	<i>30,7%</i>	<i>29,7%</i>
Altri ricavi netti	25.754	26.351	6.638	15.218
Spese commerciali	(76.160)	(72.283)	(23.544)	(23.974)
Spese generali ed amministrative	(107.167)	(100.105)	(33.620)	(32.746)
Altri costi operativi	(3.576)	(14.751)	(1.128)	(7.948)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	232.928	193.219	64.827	64.319
<i>% sui ricavi</i>	<i>18,7%</i>	<i>16,8%</i>	<i>17,1%</i>	<i>16,8%</i>
Proventi finanziari	15.236	20.976	5.654	8.964
Oneri finanziari	(26.267)	(20.531)	(6.139)	(7.559)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	479	82	130	200
Risultato di periodo prima delle imposte	222.376	193.746	64.472	65.924
Imposte sul reddito	(58.442)	(52.134)	(15.896)	(16.451)
Utile consolidato di periodo	163.934	141.612	48.576	49.473
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	162.271	139.951	48.347	48.859
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.663	1.661	229	614
Utile consolidato del periodo	163.934	141.612	48.576	49.473

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

	Primi nove mesi		Terzo trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	435.226	396.485	141.080	136.315
Ricavi intersettoriali	3.870	3.006	1.209	937
Totale ricavi	439.096	399.491	142.289	137.252
Costo del venduto	(239.444)	(217.035)	(76.173)	(74.457)
Utile lordo industriale	199.652	182.456	66.116	62.795
<i>% sui ricavi</i>	<i>45,5%</i>	<i>45,7%</i>	<i>46,5%</i>	<i>45,8%</i>
Altri ricavi netti	5.383	6.511	1.797	2.161
Spese commerciali	(46.759)	(44.360)	(14.897)	(15.260)
Spese generali ed amministrative	(49.839)	(47.201)	(16.117)	(15.444)
Altri costi operativi	(795)	(492)	(229)	(86)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	107.642	96.914	36.670	34.166
<i>% sui ricavi</i>	<i>24,5%</i>	<i>24,3%</i>	<i>25,8%</i>	<i>24,9%</i>
Proventi finanziari	8.366	6.111	3.445	2.419
Oneri finanziari	(24.668)	(5.453)	(8.604)	(2.654)
Dividendi	36.250	41.000	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	5	33	25	55
Risultato di periodo prima delle imposte	127.595	138.605	31.536	33.986
Imposte sul reddito	(17.337)	(24.484)	(7.869)	(8.239)
Utile consolidato di periodo	110.258	114.121	23.667	25.747
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	109.557	113.606	23.407	25.574
Azionisti di minoranza delle società controllate	701	515	260	173
Utile consolidato del periodo	110.258	114.121	23.667	25.747

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

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flussi di cassa da:						
Attività operative	192.294	64.712	48.897	62.996	241.191	127.708
Attività di investimento	(108.407)	(75.062)	(53.986)	(34.427)	(162.393)	(109.489)
Attività di finanziamento	<u>(46.634)</u>	<u>(50.582)</u>	<u>(46.990)</u>	<u>8.212</u>	<u>(93.624)</u>	<u>(42.370)</u>
Totale	<u>37.253</u>	<u>(60.932)</u>	<u>(52.079)</u>	<u>36.781</u>	<u>(14.826)</u>	<u>(24.151)</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 1.231 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (10.010 €/000 nei primi nove mesi del 2022). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi netti per 39.559 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (15.768 €/000 nei primi nove mesi del 2022).

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 2.104 €/000 (9.591 €/000 nei primi nove mesi del 2022), nessun esborso per l'acquisto di azioni proprie (94.793 €/000 nei primi nove mesi del 2022) e pagamento di dividendi per 32.533 €/000 (29.216 €/000 nei primi nove mesi del 2022). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 20.027 €/000 (20.500 €/000 nei primi nove mesi del 2022).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Nel corso del 2023 sono state effettuate le acquisizioni di Indoshell Automotive System India P.L. (ora IPG Mouldtech India Pvt Ltd.), di I.Mec S.r.l. e del Gruppo Waikato.

Le relative PPA (Purchase Price Allocation) precedentemente pubblicate, risultano ancora aperte e non si attendono variazioni significative.

Al 30 settembre 2023 risulta ancora aperta anche la PPA di Eurofluid Hydraulic S.r.l. che non presenta modifiche rispetto a quanto pubblicato nella Relazione Finanziaria annuale al 31 dicembre 2022.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	30/09/2023	31/12/2022
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	776.777	730.568
Fondo svalutazione magazzino	<u>(49.889)</u>	<u>(46.749)</u>
Rimanenze	<u>726.888</u>	<u>683.819</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primi nove mesi 2023	Anno 2022
	€/000	€/000
Saldi di apertura	46.749	42.757
Differenza cambi	(162)	376
Variazione area di consolidamento	1.968	2.278
Accantonamenti del periodo	2.628	5.380
Utilizzi del periodo per perdite	(851)	(3.599)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(443)</u>	<u>(443)</u>
Saldo di chiusura	<u>49.889</u>	<u>46.749</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante i primi nove mesi del 2023 Interpump Group ha acquistato cespiti per 154.592 €/000 dei quali 11.136 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (90.366 €/000 nei primi nove mesi del 2022, dei quali 483 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nei primi nove mesi del 2023 cespiti per un valore netto contabile di 4.745 €/000 (5.318 €/000 nei primi nove mesi del 2022). Sui cespiti ceduti è stata realizzata una plusvalenza netta di 3.238 €/000 (4.016 €/000 nei primi nove mesi del 2022).

Impegni contrattuali

Al 30 settembre 2023 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 4.949 €/000 (4.321 €/000 al 30 settembre 2022). L'importo è rappresentato principalmente da impegni sottoscritti per il rinnovo degli impianti e la costruzione di nuovi fabbricati.

6. Attività destinate alla vendita

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo aveva classificato tra le attività destinate alla vendita un fabbricato a fronte di un accordo preliminare di vendita che si è finalizzato nel corso del terzo trimestre 2023.

7. 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 55.622 €/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 2023 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 1.913.863 azioni pari al 1,758% del capitale, acquistate ad un costo medio unitario di € 38,7871.

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 2023 del Interpump Group non ha acquistato azioni proprie (n. 2.080.000 azioni proprie acquistate nei primi nove mesi del 2022 per un esborso di 94.793 €/000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 74.000 opzioni che hanno comportato un incasso di 2.104 €/000 (nei primi nove mesi del 2022 erano state esercitate n. 694.180 opzioni per un incasso di 9.591 €/000).

Dividendi

In data 24 maggio 2023 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 22 maggio 2023) di € 0,30 per azione (€ 0,28 nel 2022).

Stock options

L'Assemblea del 29 aprile 2022 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2022/2024" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.250.000 opzioni al prezzo di esercizio di euro 38,6496 e, per le opzioni assegnate dopo il 29 aprile 2023, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 aprile 2022 ha assegnato n. 1.620.000 azioni al Presidente esecutivo Dott. Montipò e n. 45.000 all'Amministratore Delegato Dott. Marasi; sono state poi assegnate, in data 23 maggio 2022, 20 ottobre 2022 e 28 aprile 2023 rispettivamente n. 243.000, n. 6.000 e n. 35.000 (di cui 15.000 all'Amministratore Delegato Dott. Marasi) opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 1.949.000 opzioni. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2025 ed il 31 dicembre 2028. Nel corso del 2023 sono state annullate n. 2.000 opzioni (7.000 nel 2022).

Il *fair value* delle stock option assegnate nel corso dell'esercizio 2023 e le ipotesi attuariali utilizzate nel *binomial lattice model* sono i seguenti:

	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	35.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		28 aprile 2023
Prezzo di esercizio		38,6496
<i>Vesting date</i>		30 giugno 2025
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	16,011
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	34
Attesa durata media della vita del piano	anni	3,93
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Eur Composit AA al 28 aprile 2023)	%	3,5748

8. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei primi nove mesi è il seguente:

	2023	2022
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	2.350	408
Interessi attivi su altre attività	275	67
Utili su cambi	17.293	25.510
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	327	166
Altri proventi finanziari	87	123
Totale proventi finanziari	<u>20.332</u>	<u>26.274</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	22.600	2.640
Interessi passivi su leasing	2.610	2.205
Interessi passivi su <i>put options</i>	2.339	349
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	1.966	3.009
Perdite su cambi	19.850	16.486
Altri oneri finanziari	190	482
Totale oneri finanziari	<u>49.555</u>	<u>25.171</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>29.223</u>	<u>(1.103)</u>

Il dettaglio del terzo trimestre è il seguente:

	2023	2022
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.007	173
Interessi attivi su altre attività	108	17
Utili su cambi	5.935	10.825
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	295	-
Altri proventi finanziari	<u>37</u>	<u>102</u>
Totale proventi finanziari	<u>7.382</u>	<u>11.117</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	8.900	1.755
Interessi passivi su leasing	964	959
Interessi passivi su <i>put options</i>	691	92
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	1.439	2
Perdite su cambi	1.962	7.100
Altri oneri finanziari	<u>80</u>	<u>39</u>
Totale oneri finanziari	<u>14.036</u>	<u>9.947</u>
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>6.654</u>	<u>(1.170)</u>

9. Utile per azione

Utile per azione base

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

<i>Primi nove mesi</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>238.202</u>	<u>212.557</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.931.199	105.603.963
Utile per azione base del periodo (€)	<u>2,228</u>	<u>2,013</u>
 <i>Terzo trimestre</i>	 <u>2023</u>	 <u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>71.623</u>	<u>74.433</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.964.331	104.989.939
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,670</u>	<u>0,709</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>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>238.202</u>	<u>212.557</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.931.199	105.603.963
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>434.642</u>	<u>844.379</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.365.841</u>	<u>106.448.342</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>2.219</u>	<u>1.997</u>
 <i>Terzo trimestre</i>	 <u>2023</u>	 <u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>71.623</u>	<u>74.433</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.964.331	104.989.939
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>362.830</u>	<u>479.655</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.327.161</u>	<u>105.469.594</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,667</u>	<u>0,706</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.

10. 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 2023 e 2022 sono riportati di seguito:

(€/000)	Primi nove mesi 2023					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate				
Ricavi	1.720.442	569	-	767	1.336	0,1%
Costo del venduto	1.113.270	325	-	5.067	5.392	0,5%
Altri ricavi	31.225	3	-	-	3	0,0%
Spese commerciali	125.783	119	-	572	691	0,5%
Spese generali e amministrative	161.194	-	-	486	486	0,3%
Oneri finanziari	49.555	-	-	477	477	1,0%

(€/000)	Primi nove mesi 2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate				
Ricavi	1.544.939	1.300	-	548	1.848	0,1%
Costo del venduto	1.008.462	824	-	5.141	5.965	0,6%
Altri ricavi	32.167	3	-	-	3	0,0%
Spese commerciali	116.277	30	-	622	652	0,6%
Spese generali e amministrative	146.991	-	-	491	491	0,3%
Oneri finanziari	25.171	-	-	225	225	0,9%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2023 e 2022 sono riportati di seguito:

	30 settembre 2023					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
Crediti commerciali	459.554	1.444	-	300	1.744	0,4%
Debiti commerciali	278.798	58	-	685	743	0,3%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	837.497	-	-	15.527	15.527	1,9%

	30 settembre 2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
Crediti commerciali	430.997	1.668	-	344	2.012	0,5%
Debiti commerciali	295.110	109	-	1.375	1.484	0,5%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve+ medio lungo)	925.861	-	-	17.044	17.044	1,8%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.288	1.313	305	317
Interpump Hydraulics Russia	68	161	169	845
General Pump China Inc.	<u>88</u>	<u>214</u>	<u>98</u>	<u>140</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>1.444</u>	<u>1.688</u>	<u>572</u>	<u>1.302</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>	<u>30/09/2023</u>	<u>30/09/2022</u>
General Pump China Inc.	52	100	438	850
Interpump Hydraulics Perù	6	9	6	5
Interpump Hydraulics Russia	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>58</u>	<u>109</u>	<u>444</u>	<u>855</u>

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nei primi nove mesi del 2023 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 35 €/000 (43 €/000 nei primi nove mesi del 2022). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi sia nei primi nove mesi del 2023 sia nei primi nove mesi del 2022. Nei ricavi al 30 settembre 2023 sono presenti dei ricavi verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 767 €/000 (548 €/000 al 30 settembre 2022). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 4.805 €/000 (4.796 €/000 nei primi nove mesi del 2022).

11. 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 2022.