



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

**Ulteriore sviluppo del Settore Olio con le acquisizioni di Hydrocontrol e IMM Hydraulics .
Prosegue l'attività di razionalizzazione del settore.**

RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2013

Vendite nette: €137,0 milioni (€126,3 milioni nel terzo trimestre del 2012): +8,4%
EBITDA: €26,3 milioni (19,2% delle vendite – 19,9% a parità di area di consolidamento ed al netto dei costi non ricorrenti), (€25,5 milioni nel terzo trimestre 2012): +3,1%
Utile netto consolidato: €9,6 milioni (€15,3 milioni nel terzo trimestre del 2012, che includeva benefici fiscali non ricorrenti)
Free cash flow: €11,8 milioni (€7,1 milioni nel terzo trimestre 2012): +67,6%

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

Vendite nette: €417,5 milioni (€405,5 milioni nei primi nove mesi del 2012): + 3,0%
EBITDA: €79,6 milioni (19,1% delle vendite; 19,6% a parità di area di consolidamento ed al netto dei costi non ricorrenti), (€84,5 milioni nei primi nove mesi del 2012): -5,7%
Utile netto consolidato: €34,9 milioni (€42,6 milioni nei primi nove mesi del 2012)
Free cash flow: €19,1 milioni che comprendono maggiori investimenti per €10 milioni (€27,5 milioni nei primi nove mesi del 2012)
Indebitamento finanziario netto sceso a €103,6 milioni (€125,7 milioni al 30/9/2012)
Acquisite azioni proprie per €15,5 milioni (€13,4 milioni nei primi nove mesi del 2012)

Sant'Ilario d'Enza (RE), 7 novembre 2013 – Interpump Group comunica i **risultati consolidati del terzo trimestre e dei primi nove mesi del 2013**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

Nel corso del 2013 Interpump Group ha messo in atto un piano di rafforzamento e razionalizzazione del Settore Olio, attraverso due acquisizioni (Hydrocontrol e IMM Hydraulics) ed una serie di concentrazioni di attività al fine di ottenere un'organizzazione più razionale ed efficiente.

In data 6 maggio Interpump Group **ha acquisito la società Hydrocontrol**, tramite la controllata Interpump Hydraulics. Hydrocontrol, con sede in provincia di Bologna, è una **società leader nella produzione e commercializzazione di valvole e distributori oleodinamici**. Hydrocontrol ha due società controllate produttive in Cina ed India e una società di distribuzione in U.S.A. L'attività di Hydrocontrol è fortemente



INTERPUMP GROUP

complementare e sinergica con le attività del Settore Olio di Interpump Group. **Interpump Hydraulics**, società controllata al 100% da Interpump Group S.p.A, **leader mondiale nelle prese di forza per veicoli industriali**, con le recenti acquisizioni di Galtech e MTC, aveva già ampliato la sua gamma di prodotti entrando nel segmento delle valvole e dei distributori e attraverso l'acquisizione di Hydrocontrol, rafforza la propria posizione entrando in ulteriori segmenti di business di rilevante importanza, creando al tempo stesso i presupposti per importanti sinergie produttive e distributive.

Nel 2013 sta procedendo l'attiva di razionalizzazione e rafforzamento delle attività del Settore Olio.

In data 13 giugno 2013 è stata deliberata **la fusione di Galtech e MTC in Hydrocontrol**. La fusione delle tre società consentirà di cogliere **le sinergie fra società operanti nello stesso segmento di mercato** (valvole e distributori oleodinamici) sia in termini di prodotto, sia in termini organizzativi e quindi di ottenere significativi risparmi di costi.

Con la fusione fra queste società, per migliorare gli aspetti logistici e organizzativi è in fase avanzata la concentrazione di tutte le attività produttive di Galtech e MTC in un nuovo stabilimento appena terminato che consentirà evidenti vantaggi in termini di lay-out produttivo e ridurrà il numero delle unità produttive da 3 a 1.

L'attività di razionalizzazione del Settore Olio ha comportato inoltre nel 2013 (i) la chiusura dello stabilimento di Nonantola (MO) e la relativa concentrazione dell'attività di Interpump Hydraulics nello stabilimento di Calderara di Reno (BO), mantenendo inalterate le capacità produttive, (ii) la chiusura dello stabilimento di Modenflex con la fusione della stessa in HS Penta, permettendo, grazie ad investimenti in automazione, il raggiungimento di più elevate capacità produttive che consentono ulteriori sviluppi della società. Tali attività di razionalizzazione consentiranno inoltre semplificazioni organizzative ed efficienze per economie di scala.

Inoltre in data 19 settembre è stata deliberata la fusione di Cover S.r.l. nella Oleodinamica Panni S.r.l. con l'obiettivo creare un'organizzazione più efficiente, tramite la concentrazione di alcune attività, quali la pianificazione della produzione, gli acquisti e l'amministrazione. La fusione sarà operativa all'inizio del 2014.

Il processo di espansione nel Settore Olio è proseguito anche nel terzo trimestre 2013 con la firma, in data 2 agosto, di un contratto preliminare per **l'acquisizione del 60% del Gruppo IMM**, con sede in provincia di Chieti, **attivo nella produzione di tubi e raccordi oleodinamici**, tramite la controllata Interpump Hydraulics. Il Gruppo IMM ha una società controllata produttiva in Romania e controllate distributive in Gran Bretagna, Francia, Germania e Sud Africa. Le previsioni del 2013 sono: un fatturato di 60 milioni di euro, un EBITDA di 8 milioni di euro ed un indebitamento finanziario netto dal 31 dicembre 2013 di 27,5 milioni di euro. L'attività del Gruppo IMM è fortemente complementare con le attività del Settore Olio di Interpump Group. Con l'acquisizione di IMM Interpump Hydraulics amplia ulteriormente la sua gamma di prodotti nell'Oleodinamica. L'entrata di IMM nel Gruppo Interpump consentirà inoltre importanti sinergie distributive, in quanto IMM potrà utilizzare il network distributivo del Gruppo presente in tutto il mondo, mentre la clientela di IMM è attualmente concentrata in Europa.

Nei primi nove mesi del 2013 è stata consolidata per la prima volta per 5 mesi Hydrocontrol, acquisita nel maggio 2013.



RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2013

Vendite nette

Le vendite nette del terzo trimestre 2013 sono state pari a 137,0 milioni di euro, superiori dell'8,4% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2012 (126,3 milioni di euro). A parità di area di consolidamento vi è stato un calo dell'1,5%. Dal confronto anche a parità di cambio emerge una crescita del 2,0%.

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

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Area Pacifico</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>3° trimestre 2013</i>						
Settore Olio	13.431	22.482	22.379	4.008	11.138	73.438
Settore Acqua	<u>4.032</u>	<u>20.019</u>	<u>24.756</u>	<u>10.100</u>	<u>4.627</u>	<u>63.534</u>
Totale	<u>17.463</u>	<u>42.501</u>	<u>47.135</u>	<u>14.108</u>	<u>15.765</u>	<u>136.972</u>

3° trimestre 2012

Settore Olio	11.145	14.438	19.638	2.748	12.690	60.659
Settore Acqua	<u>3.977</u>	<u>18.634</u>	<u>27.201</u>	<u>10.596</u>	<u>5.281</u>	<u>65.689</u>
Totale operazioni continue	<u>15.122</u>	<u>33.072</u>	<u>46.839</u>	<u>13.344</u>	<u>17.971</u>	<u>126.348</u>

Variazioni percentuali 2013/2012

Settore Olio	+20,5%	+55,7%	+14,0%	+45,9%	-12,2%	+21,1%
Settore Acqua	+1,4%	+7,4%	-9,0%	-4,7%	-12,4%	-3,3%
Totale	+15,5%	+28,5%	+0,6%	+5,7%	-12,3%	+8,4%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	+2,4%	+11,0%	-3,6%	-5,2%	-19,7%	-1,5%

Il Settore Olio, a parità di area di consolidamento, è cresciuto dello 0,4%.

Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 26,3 milioni di euro (19,2% delle vendite) a fronte dei 25,5 milioni di euro del terzo trimestre 2012, che rappresentava il 20,2% delle vendite. Al netto dei costi non ricorrenti, l'EBITDA è stato pari al 19,4% delle vendite (19,9% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>3° trimestre 2013</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>3° trimestre 2012</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/Decrescita</i>
	<i>€/000</i>		<i>€/000</i>		
Settore Olio	10.325	14,1%	8.996	14,8%	+14,8%
Settore Acqua	15.941	25,0%	16.461	25,0%	-3,2%
Settore Altri	<u>10</u>	n.s.	<u>32</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>26.276</u>	19,2%	<u>25.489</u>	20,2%	+3,1%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società appartenenti all'area di consolidamento, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo. Pertanto la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.



INTERPUMP GROUP

L'EBITDA del Settore Olio a parità di area di consolidamento è stato pari a 8,5 milioni di euro (14,0% delle vendite).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 19,0 milioni di euro (13,9% delle vendite) a fronte dei 20,4 milioni di euro del terzo trimestre 2012 (16,2% delle vendite). L'EBIT ha risentito di costi non ricorrenti per 1,1 milioni di euro relativi alla razionalizzazione del Settore Olio); al netto di tali costi non ricorrenti l'EBIT è stato pari al 14,7% delle vendite (15,6% a parità di area di consolidamento).

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 9,6 milioni di euro pari al 7,0% delle vendite (15,3 milioni di euro nel terzo trimestre 2012). La riduzione è spiegata per 3,1 milioni di euro da un beneficio fiscale del 2012 una-tantum.

L'utile per azione base è stato di euro 0,089 (0,160 euro nel terzo trimestre 2012).

La generazione di liquidità ha avuto un'accelerazione nel terzo trimestre 2013. La liquidità generata dalla gestione reddituale è stata pari a 18,8 milioni di euro (14,9 milioni di euro nel terzo trimestre 2012) con un incremento del 26,2%. Il *free cash flow* ha raggiunto 11,8 milioni di euro (7,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2012) con un incremento del 67,6%.

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2013

Vendite nette

Le vendite nette dei primi nove mesi del 2013 sono state pari a 417,5 milioni di euro, superiori del 3,0% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2012 quando erano state pari a 405,5 milioni di euro (-2,5% a parità di area di consolidamento, -0,9% anche a parità di cambio).

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

30/09/2013 (nove mesi)

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Area Pacifico</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Settore Olio	41.958	61.410	61.917	11.791	39.880	216.956
Settore Acqua	<u>15.091</u>	<u>60.485</u>	<u>84.394</u>	<u>28.080</u>	<u>12.487</u>	<u>200.537</u>
Totale	<u>57.049</u>	<u>121.895</u>	<u>146.311</u>	<u>39.871</u>	<u>52.367</u>	<u>417.493</u>

30/09/2012 (nove mesi)

Settore Olio	40.388	49.653	60.175	9.548	38.598	198.362
Settore Acqua	<u>14.665</u>	<u>58.972</u>	<u>84.091</u>	<u>34.705</u>	<u>14.712</u>	<u>207.145</u>
Totale	<u>55.053</u>	<u>108.625</u>	<u>144.266</u>	<u>44.253</u>	<u>53.310</u>	<u>405.507</u>

Variazioni percentuali 2013/2012

Settore Olio	+3,9%	+23,7%	+2,9%	+23,5%	+3,3%	+9,4%
Settore Acqua	+2,9%	+2,6%	+0,4%	-19,1%	-15,1%	-3,2%
Totale	+3,6%	+12,2%	+1,4%	-9,9%	-1,8%	+3,0%
Totale variazioni a parità di area di consolidamento	-3,2%	+3,2%	-0,8%	-17,7%	-5,6%	-2,5%

Il Settore Olio, a parità di area di consolidamento, è calato dell'1,8%.



INTERPUMP GROUP

Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 79,6 milioni di euro (19,1% delle vendite) a fronte degli 84,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012, che rappresentavano il 20,8% delle vendite. Al netto dei costi non ricorrenti, l'EBITDA è stato pari al 19,3% delle vendite (19,6% a parità di area di consolidamento). La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	30/09/2013 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	30/09/2012 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	31.122	14,3%	30.728	15,5%	+1,3%
Settore Acqua	48.487	24,1%	53.620	25,8%	-9,6%
Settore Altri	<u>25</u>	n.s.	<u>118</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>79.634</u>	19,1%	<u>84.466</u>	20,8%	-5,7%

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

L'EBITDA del Settore Olio a parità di area di consolidamento è stato pari a 28,0 milioni di euro (14,4% delle vendite) con una riduzione dell'8,9%.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 60,5 milioni di euro (14,5% delle vendite) a fronte dei 69,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012 (17,0% delle vendite). Tale risultato ha risentito di costi non ricorrenti per 2,3 milioni di euro relativi alla razionalizzazione del Settore Olio; al netto di tali costi non ricorrenti l'EBIT è stato pari al 15,0% delle vendite (15,6% a parità di area di consolidamento).

Il capitale investito è passato da 499,4 milioni di euro al 31 dicembre 2012 a 566,2 milioni di euro al 30 settembre 2013. L'incremento è prevalentemente dovuto all'acquisizione di Hydrocontrol, che ha comportato un aumento del capitale investito di 56,3 milioni di euro. Il ROCE non annualizzato è stato del 10,7% (13,6% nei primi nove mesi del 2012); il decremento è dovuto anche al fatto che a fronte dell'intero capitale investito per l'acquisizione di Hydrocontrol si è consolidato solo l'EBIT di cinque mesi. Il ROCE al netto di quanto sopradescritto sarebbe stato dell'11,6%. Il ROE non annualizzato è stato dell'8,1% (12,1% nei primi nove mesi del 2012), influenzato dall'aumento di capitale del quarto trimestre del 2012 di 42,4 milioni di euro e dall'acquisizione di Hydrocontrol, in quanto, a seguito della cessione di n. 4.500.000 azioni proprie per il suo acquisto, si è registrato un ulteriore aumento di capitale di Euro 30,1 milioni, mentre è stato consolidato l'utile di Hydrocontrol di soli cinque mesi. Al netto di quanto sopra descritto il ROE sarebbe stato del 9,4%.

Situazione finanziaria

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2013 è **sceso** a 103,6 milioni di euro da 125,7 milioni del 30/9/2012 (74,5 milioni al 31/12/2012). Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisizione di quote minoritarie di società controllate per 33,2 milioni di euro (28,0 milioni di euro al 31 dicembre 2012).

Il *free cash flow* è stato di 19,1 milioni di euro (27,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2012). Da rilevare che nel 2013 sono stati effettuati investimenti più elevati dei quali 4,8 milioni di euro relativi alla costruzione del nuovo stabilimento di Hammelmann. Da sottolineare inoltre che il Gruppo ha deciso, a partire da dicembre 2012 di non effettuare più operazioni di cessione dei crediti pro-soluto. Al 30 settembre 2012 erano stati invece ceduti crediti per 5,7 milioni; pertanto, rettificando la variazione del circolante dei primi nove mesi del 2012 di questo importo, il *free cash flow* dei primi nove mesi del 2012 sarebbe stato pari a 21,9 milioni.



INTERPUMP GROUP

Nei primi nove mesi del 2013 sono stati pagati **investimenti netti** in immobilizzazioni materiali ed immateriali per 21,7 milioni di euro (11,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2012) e **pertanto con un incremento di 10 milioni di euro.**

Inoltre sono state acquistate azioni proprie per 15,5 milioni di euro (13,4 milioni nei primi nove mesi del 2012). Al 30 settembre 2013 Interpump Group aveva in portafoglio n. 3.239.977 azioni proprie, pari al 2,9758% del capitale, acquistate ad un costo medio di €6,4546.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 7 novembre 2013

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Fulvio Montipò

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

Sant'Ilario d'Enza (RE), 7 novembre 2013

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

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695

Fax 02 8645.2082

segreteria@moccagatta.it

www.interpumpgroup.it

Prospetti contabili

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€000)	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	102.587	115.069
Crediti commerciali	115.308	96.371
Rimanenze	152.112	131.692
Crediti tributari	5.953	6.705
Strumenti finanziari derivati	182	306
Altre attività correnti	7.095	6.675
Totale attività correnti	<u>383.237</u>	<u>356.818</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	145.975	112.527
Avviamento	236.687	225.921
Altre immobilizzazioni immateriali	24.578	22.146
Altre attività finanziarie	1.665	1.840
Crediti tributari	3.065	2.802
Imposte differite attive	19.758	16.707
Altre attività non correnti	606	971
Totale attività non correnti	<u>432.334</u>	<u>382.914</u>
Attività destinate alla vendita	2.480	2.121
Totale attività	<u>818.051</u>	<u>741.853</u>

(€000)	<u>30/09/2013</u>	<u>31/12/2012</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	60.584	53.612
Debiti bancari	22.144	10.614
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	73.621	87.303
Strumenti finanziari derivati	392	781
Debiti tributari	6.643	6.655
Altre passività correnti	52.271	27.342
Fondi rischi ed oneri	5.210	4.653
Totale passività correnti	<u>220.865</u>	<u>190.960</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	110.383	91.701
Passività per benefit ai dipendenti	11.747	11.008
Imposte differite passive	26.746	22.456
Debiti tributari non correnti	-	17
Altre passività non correnti	17.357	27.496
Fondi rischi ed oneri	1.469	1.339
Totale passività non correnti	<u>167.702</u>	<u>154.017</u>
Totale passività	<u>388.567</u>	<u>344.977</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	54.933	52.796
Riserva legale	11.323	10.157
Riserva sovrapprezzo azioni	125.544	105.514
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(83)	(333)
Riserva di conversione	(14.702)	(8.243)
Altre riserve	245.975	231.152
Patrimonio netto di Gruppo	<u>422.990</u>	<u>391.043</u>
Quota di pertinenza di terzi	6.494	5.833
Totale patrimonio netto	<u>429.484</u>	<u>396.876</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>818.051</u>	<u>741.853</u>

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vendite nette	417.493	405.507
Costo del venduto	(263.885)	(250.576)
Utile lordo industriale	153.608	154.931
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,8%</i>	<i>38,2%</i>
Altri ricavi operativi	6.309	6.197
Spese commerciali	(43.493)	(40.420)
Spese generali ed amministrative	(52.921)	(50.682)
Altri costi operativi	(2.969)	(977)
EBIT	60.534	69.049
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>14,5%</i>	<i>17,0%</i>
Proventi finanziari	5.398	4.267
Oneri finanziari	(10.046)	(10.079)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(287)	(70)
Risultato di periodo prima delle imposte	55.599	63.167
Imposte sul reddito	(20.656)	(20.572)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	34.943	42.595
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>8,4%</i>	<i>10,5%</i>
Risultato delle attività destinate alla vendita e delle operazioni discontinue	-	12
Utile consolidato netto del periodo	34.943	42.607
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	34.211	41.660
Azionisti di minoranza delle società controllate	732	947
Utile consolidato del periodo	34.943	42.607
EBITDA	79.634	84.466
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>19,1%</i>	<i>20,8%</i>
Patrimonio netto	429.484	350.937
Indebitamento finanziario netto	103.561	125.744
Debiti per acquisto di partecipazioni	33.158	29.273
Capitale investito	566.203	505.954
ROCE non annualizzato	10,7%	13,6%
ROE non annualizzato	8,1%	12,1%
Utile per azione base	0,329	0,448

EBITDA* = EBIT + Ammortamenti + Accantonamenti

ROCE = EBIT/ Capitale investito

ROE = Utile consolidato del periodo / Patrimonio netto consolidato

* = Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€000)	2013	2012
Utile consolidato dei primi nove mesi (A)	34.943	42.607
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>429</u>	<u>411</u>
<i>Totale</i>	<u>429</u>	<u>411</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	1	367
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(91)	127
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<u>(90)</u>	<u>494</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>(6.585)</i>	<i>(1.158)</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>(79)</i>	<i>51</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>(89)</i>	<i>(281)</i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(6.414)</u>	<u>(483)</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)	<u>28.529</u>	<u>42.124</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	28.002	40.973
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>527</u>	<u>1.151</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>28.529</u>	<u>42.124</u>

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€000)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vendite nette	136.972	126.348
Costo del venduto	(87.133)	(77.790)
Utile lordo industriale	49.839	48.558
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,4%</i>	<i>38,4%</i>
Altri ricavi operativi	2.107	1.727
Spese commerciali	(14.143)	(13.198)
Spese generali ed amministrative	(17.553)	(16.483)
Altri costi operativi	(1.249)	(174)
EBIT	19.001	20.430
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,9%</i>	<i>16,2%</i>
Proventi finanziari	1.203	1.805
Oneri finanziari	(4.027)	(3.519)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(185)	18
Risultato di periodo prima delle imposte	15.992	18.734
Imposte sul reddito	(6.365)	(3.409)
Utile consolidato del periodo delle operazioni continue	9.627	15.325
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>7,0%</i>	<i>12,1%</i>
Risultato delle operazioni discontinue e destinate alla vendita	-	(7)
Utile consolidato netto del periodo	9.627	15.318
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	9.495	15.010
Azionisti di minoranza delle società controllate	132	308
Utile consolidato del periodo	9.627	15.318
EBITDA	26.276	25.489
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>19,2%</i>	<i>20,2%</i>
Patrimonio netto	429.484	350.937
Indebitamento finanziario netto	103.561	125.744
Debiti per acquisto di partecipazioni	33.158	29.273
Capitale investito	566.203	505.954
ROCE non annualizzato	3,4%	4,0%
ROE non annualizzato	2,2%	4,4%
Utile per azione base	0,089	0,160

EBITDA* = EBIT + Ammortamenti + Accantonamenti

ROCE = EBIT/ Capitale investito

ROE = Utile consolidato del periodo / Patrimonio netto consolidato

* = Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

(€000)	2013	2012
Utile consolidato del terzo trimestre (A)	9.627	15.318
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>99</u>	<u>102</u>
<i>Totale</i>	99	102
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(42)	407
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	(207)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	-	<u>15</u>
<i>Totale</i>	(42)	215
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	(6.193)	(3.961)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(20)	4
<i>Imposte relative</i>	<u>(15)</u>	<u>(94)</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(6.171)</u>	<u>(3.734)</u>
Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B)	<u>3.456</u>	<u>11.584</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	3.497	11.230
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>(41)</u>	<u>354</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>3.456</u>	<u>11.584</u>

Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€000)	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	55.599	63.167
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(921)	(894)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di partecipazione	-	(155)
Ammortamenti	17.025	14.700
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	748	656
Perdite (Utili) da partecipazioni	287	70
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	56	(202)
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(4.403)	(3.803)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.969	2.473
Oneri finanziari netti	4.648	5.812
Altri	(11)	(15)
	<u>74.997</u>	<u>81.809</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(7.369)	(718)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(5.226)	(10.724)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(3.750)	(7.317)
Interessi passivi pagati	(4.217)	(5.892)
Differenze cambio realizzate	(54)	(121)
Imposte pagate	(14.574)	(18.691)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>39.807</u>	<u>38.346</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(40.865)	(18.776)
Incasso netto da operazione di concentrazione Hydrocontrol	1.720	-
Cessioni di partecipazioni	110	421
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(19.920)	(11.899)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	531	1.966
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.906)	(1.757)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	939	1.668
Proventi finanziari incassati	1.239	1.374
Altri	321	(384)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(57.831)</u>	<u>(27.387)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(6.603)	(27.390)
Dividendi pagati	(18.464)	(11.702)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(15.467)	(13.418)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	30.132	1.704
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	6.754	2.013
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	-	14.477
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti a società controllate non consolidate	(84)	49
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(1.929)	(1.925)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(5.661)</u>	<u>(36.192)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(23.685)</u>	<u>(25.233)</u>

(€000)	2013	2012
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(23.685)	(25.233)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide delle Attività destinate alla vendita e delle operazioni discontinue	-	20
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(558)	128
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle GITOP (società consolidate per la prima volta con il metodo integrale)	231	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	104.455	100.306
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	80.443	75.221

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2013	31/12/2012
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	102.587	115.069
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(22.144)</u>	<u>(10.614)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>80.443</u>	<u>104.455</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Quota di pertinenza di terzi	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2012</i>	47.936	10.157	64.719	(1.086)	(2.908)	190.879	309.697	5.463	315.160
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	656	-	-	-	656	-	656
Acquisto azioni proprie	(1180)	-	(12.238)	-	-	-	(13.418)	-	(13.418)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	278	-	1.735	-	-	-	2.013	-	2.013
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	156	-	1.548	-	-	-	1.704	-	1.704
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	1.506	-	12.971	-	-	-	14.477	-	14.477
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(11.145)	(11.145)	(397)	(11.542)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(41)	(41)
Classificazione partecipazione Hydrocar Roma tra le attività destinate alla vendita	-	-	-	-	-	-	-	(196)	(196)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2012	-	-	-	624	(1.311)	41.660	40.973	1.151	42.124
<i>Saldi al 30 settembre 2012</i>	48.696	10.157	69.391	(462)	(4.219)	221.394	344.957	5.980	350.937
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	216	-	-	-	216	-	216
Acquisto azioni proprie	(226)	-	(2.183)	-	-	-	(2.409)	-	(2.409)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	2	-	10	-	-	-	12	-	12
Aumento di capitale a seguito dell'esercizio dei warrant	4.324	-	38.080	-	-	-	42.404	-	42.404
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(29)	(29)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	41	41
Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2012	-	-	-	129	(4.024)	9.758	5.863	(159)	5.704
<i>Saldi al 31 dicembre 2012</i>	52.796	10.157	105.514	(333)	(8.243)	231.152	391.043	5.833	396.876
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	748	-	-	-	748	-	748
Acquisto azioni proprie	(1.059)	-	(14.408)	-	-	-	(15.467)	-	(15.467)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	856	-	5.898	-	-	-	6.754	-	6.754
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	2.340	-	27.792	-	-	-	30.132	-	30.132
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(18.029)	(18.029)	(435)	(18.464)
Destinazione dell'utile residuo 2012	-	1.166	-	-	-	(1.166)	-	-	-
Acquisto ulteriori quote di Penta Africa	-	-	-	-	-	(193)	(193)	-	(193)
Acquisto Hydrocontrol	-	-	-	-	-	-	-	569	569
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2013	-	-	-	250	(6.459)	34.211	28.002	527	28.529
<i>Saldi al 30 settembre 2013</i>	54.933	11.323	125.544	(83)	(14.702)	245.975	422.990	6.494	429.484