



## COMUNICATO STAMPA

### RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2014

**VENDITE NETTE: €510,1 milioni (+22,2%) - €417,5 milioni nei primi nove mesi del 2013**

**EBITDA: €105,7 milioni (+32,7%) pari al 20,7% delle vendite - €79,6 milioni nei primi nove mesi del 2013 pari al 19,1% delle vendite**

**EBIT: €83,0 milioni (+37,2%) pari al 16,3% delle vendite - €60,5 milioni nei primi nove mesi del 2013 (14,5% delle vendite)**

**UTILE NETTO: €50,1 milioni (+43,4%) - €34,9 milioni nei primi nove mesi del 2013**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA pari ad un indebitamento di €150,7 milioni dopo l'acquisizione di partecipazioni per 41,5 milioni ed azioni proprie per 28,5 milioni di euro**

### RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2014

**VENDITE NETTE: €168,8 milioni (+23,2%) - €137,0 milioni nel terzo trimestre 2013**

**EBITDA: €34,7 milioni (+31,9%) pari al 20,5% delle vendite - €26,3 milioni nel terzo trimestre 2013 pari al 19,2% delle vendite**

**EBIT: €26,8 milioni (+41,2%) pari al 15,9% delle vendite - €19,0 milioni nel terzo trimestre 2013 (13,9% delle vendite)**

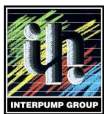
**UTILE NETTO: €17,0 milioni (+76,6%) - €9,6 milioni nel terzo trimestre del 2013**

*Sant'Ilario d'Enza (RE), 11 novembre 2014* – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **terzo trimestre 2014 e dei primi nove mesi 2014**. Si ricorda che dai primi nove mesi del 2014 sono stati consolidati interamente sia il Gruppo Hydrocontrol acquisito il 6 maggio 2013 sia il Gruppo IMM Hydraulics, acquisito l'8 gennaio 2014 entrambi inclusi nel Settore Olio, mentre nei primi nove mesi del 2013 il Gruppo Hydrocontrol era consolidato solo per cinque mesi.

### RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI 2014

Le **vendite nette** dei primi nove mesi 2014 sono state pari a 510,1 milioni di euro, superiori del 22,2% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2013 quando erano state pari a 417,5 milioni di euro (+6,2% a parità di area di consolidamento e + 8,1% anche a parità di cambio di conversione). Pertanto l'effetto cambio ha penalizzato le vendite consolidate di Euro 8,0 milioni.

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



# INTERPUMP GROUP

30/09/2014

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
Settore Olio	54.828	112.956	72.985	16.442	44.245	301.456
Settore Acqua	<u>13.943</u>	<u>58.533</u>	<u>92.026</u>	<u>29.402</u>	<u>14.705</u>	<u>208.609</u>
Totale	<u>68.771</u>	<u>171.489</u>	<u>165.011</u>	<u>45.844</u>	<u>58.950</u>	<u>510.065</u>

30/09/2013

Settore Olio	41.916	62.417	62.072	11.626	38.925	216.953
Settore Acqua	<u>15.091</u>	<u>60.697</u>	<u>84.397</u>	<u>27.769</u>	<u>12.583</u>	<u>200.537</u>
Totale	<u>57.007</u>	<u>123.114</u>	<u>146.469</u>	<u>39.395</u>	<u>51.508</u>	<u>417.493</u>

Variazioni percentuali 2014/2013

Settore Olio	+30,8%	+81,0%	+17,6%	+41,4%	+13,7%	+38,9%
Settore Acqua	-7,6%	-3,6%	+9,0%	+5,9%	+16,9%	+4,0%
Totale	+20,6%	+39,3%	+12,7%	+16,4%	+14,4%	+22,2%

A parità di area di consolidamento, le variazioni 2014/2013 sono state le seguenti:

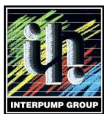
Settore Olio	+4,7%	+11,4%	+12,5%	+6,1%	+0,2%	+8,1%
Totale	+1,5%	+4,0%	+10,5%	+5,9%	+4,3%	+6,2%

L'analisi a parità di area di consolidamento ed anche a parità di cambio di conversione evidenzia per il Settore Olio una crescita del 10,1%.

Le vendite del Settore Acqua a parità di cambio di conversione sono cresciute del 5,8%.

**Il margine operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a 105,7 milioni di euro (20,7% delle vendite) a fronte dei 79,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013, che rappresentava il 19,1% delle vendite, con una crescita del 32,7%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 17,5%, raggiungendo 93,6 milioni di euro, pari al 21,1% del fatturato, incrementando la marginalità di 2 punti percentuali. A parità di cambio di conversione l'EBITDA sarebbe stato pari a 107,5 milioni (20,8% delle vendite); pertanto l'effetto cambi ha penalizzato l'EBITDA consolidato di Euro 1,8 milioni. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	30/09/2014 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	30/09/2013 (nove mesi) €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	55.165	18,3%	31.122	14,3%	+77,3%
Settore Acqua	50.528	24,1%	48.487	24,1%	+4,2%
Settore Altri	<u>(8)</u>	n.s.	<u>25</u>	n.s.	n.s.
<b>Totale</b>	<b><u>105.685</u></b>	<b>20,7%</b>	<b><u>79.634</u></b>	<b>19,1%</b>	<b>+32,7%</b>



# INTERPUMP GROUP

\* = 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 cresciuto del 38,4% (18,4% delle vendite nette).

**Il risultato operativo (EBIT)** è stato pari a 83,0 milioni di euro (16,3% delle vendite) a fronte dei 60,5 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013 (14,5% delle vendite), con una crescita del 37,2%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto del 23,0 %, raggiungendo 74,4 milioni di euro, pari al 16,8% del fatturato, incrementando la marginalità di 2,3 punti percentuali.

**L'utile netto** è stato pari a 50,1 milioni di euro (34,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013), con una crescita del 43,4%. L'utile per azione base è stato pari a 0,467 euro (0,329 euro nei primi nove mesi del 2013), con una crescita del 41,9%.

Il capitale investito è passato da 554,3 milioni di euro al 31 dicembre 2013 a 678,1 milioni di euro al 30 settembre 2014. L'incremento è dovuto principalmente al consolidamento di IMM Hydraulics. Il ROCE non annualizzato è stato del 12,2% (10,7% nei primi nove mesi del 2013), a dimostrazione che le acquisizioni sono state antidilutive. Il ROE non annualizzato è stato del 10,8% (8,1% nei primi nove mesi del 2013).

**La posizione finanziaria netta** al 30 settembre 2014 era pari ad un indebitamento di 150,7 milioni di euro rispetto agli 88,7 milioni di euro al 31 dicembre 2013, a causa di esborsi per acquisizioni di partecipazioni per 41,5 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 28,5 milioni di euro, oltre al pagamento di dividendi per 18,1 milioni di euro. L'importo non include impegni per acquisizione di partecipazioni (put-options) di società già controllate per 65,4 milioni di euro (32,7 milioni al 31/12/2013). La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 80,6 milioni di euro (56,2 milioni di euro nei primi nove mesi del 2013) con una crescita del 43,6%. Il *free cash flow* è stato pari a 20,3 milioni di euro (19,1 milioni di euro nei primi nove mesi 2013).

Al 30 settembre 2014 la Società deteneva n. 4.561.608 azioni proprie pari al 4,19% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 8,7162. In data odierna la società detiene un totale di n. 5.429.749 azioni proprie, pari al 4,98% del Capitale Sociale.

## RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2014

**Le vendite nette** del terzo trimestre 2014 sono state pari a 168,8 milioni di euro, superiori del 23,2% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2013 (137,0 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 12,5%.

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

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
<i>3° trimestre 2014</i>						
Settore Olio	16.187	35.388	25.948	4.875	13.682	96.080
Settore Acqua	4.421	17.344	31.903	13.744	5.327	72.739
Totale	<u>20.608</u>	<u>52.732</u>	<u>57.851</u>	<u>18.619</u>	<u>19.009</u>	<u>168.819</u>



# INTERPUMP GROUP

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
<i>3° trimestre 2013</i>						
Settore Olio	13.389	22.397	22.443	4.011	11.198	73.438
Settore Acqua	<u>4.032</u>	<u>20.018</u>	<u>24.755</u>	<u>9.787</u>	<u>4.942</u>	<u>63.534</u>
Totale	<u>17.421</u>	<u>42.415</u>	<u>47.198</u>	<u>13.798</u>	<u>16.140</u>	<u>136.972</u>

## Variazioni percentuali 2014/2013

Settore Olio	+20,9%	+58,0%	+15,6%	+21,5%	+22,2%	+30,8%
Settore Acqua	+9,6%	-13,4%	+28,9%	+40,4%	+7,8%	+14,5%
Totale	+18,3%	+24,3%	+22,6%	+34,9%	+17,8%	+23,3%

A parità di area di consolidamento, le variazioni 2014/2013 sono state le seguenti:

Settore Olio	+2,3%	+12,0%	+15,2%	+5,7%	+11,1%	+10,7%
Totale	+4,0%	+0,0%	+22,4%	+30,3%	+10,1%	+12,5%

**Il margine operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a 34,7 milioni di euro (20,5% delle vendite) a fronte dei 26,3 milioni di euro del terzo trimestre 2013, che rappresentava il 19,2% delle vendite, con una crescita del 31,9%. Pertanto la marginalità è cresciuta nel terzo trimestre di 1,3 punti percentuali. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 21,2%, raggiungendo 31,8 milioni di euro, pari al 20,7% del fatturato, incrementando la marginalità di 1,5 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>3° trimestre 2014</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>3° trimestre 2013</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
	€/000		€/000		
Settore Olio	17.892	18,6%	10.325	14,1%	+73,3%
Settore Acqua	16.757	22,9%	15.941	25,0%	+5,1%
Settore Altri	<u>21</u>	n.s.	<u>10</u>	n.s.	n.s.
<b>Totale</b>	<b><u>34.670</u></b>	<b>20,5%</b>	<b><u>26.276</u></b>	<b>19,2%</b>	<b>+31,9%</b>

\* = 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.

L'incremento dell'EBITDA del Settore Acqua è penalizzato dai costi di trasferimento nel nuovo stabilimento di Hammelmann per circa 1 milione di euro. L'EBITDA del Settore Olio a parità di area di consolidamento è cresciuto del 46,0% (18,5% delle vendite).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 26,8 milioni di euro (15,9% delle vendite) a fronte dei 19,0 milioni di euro del terzo trimestre 2013 (13,9% delle vendite), con una crescita del 41,2%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto del 30,4%, raggiungendo 24,8 milioni di euro, pari al 16,1% del fatturato, incrementando la marginalità di 2,2 punti percentuali.



# INTERPUMP GROUP

L'utile netto è stato pari a 17,0 milioni di euro (9,6 milioni di euro nel terzo trimestre 2013) con una crescita del 76,6% anche a seguito di utili su cambi. L'utile per azione base è stato pari a 0,160 euro (0,089 euro nel terzo trimestre 2013), con una crescita del 79,8%.

\* \* \*

Ai sensi degli articoli 65-bis, comma 2 e 82 della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è a disposizione del pubblico** presso la sede sociale e presso Borsa Italiana S.p.A., ed è altresì consultabile nella pagina "Bilanci e relazioni" della sezione "Investor relations" del sito web della Società [www.interpumpgroup.it](http://www.interpumpgroup.it).

\* \* \*

Sant'Ilario d'Enza (RE), 11 novembre 2014

Per il Consiglio di Amministrazione  
Dott. Fulvio Montipò  
Presidente del Consiglio di Amministrazione

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

Sant'Ilario d'Enza (RE), 11 novembre 2014

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

*Per informazioni:*

**Moccagatta Associati**

Tel. 02 8645.1695

Fax 02 8645.2082

e-mail: [segreteria@moccagatta.it](mailto:segreteria@moccagatta.it)

**Prospetti contabili**  
**Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata**

(€/000)	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>Attività correnti</b>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	90.372	105.312
Crediti commerciali	146.225	113.726
Rimanenze	180.993	145.994
Crediti tributari	9.419	6.029
Strumenti finanziari derivati	-	42
Altre attività correnti	7.140	5.582
<b>Totale attività correnti</b>	<b><u>434.149</u></b>	<b><u>376.685</u></b>
<b>Attività non correnti</b>		
Immobili, impianti e macchinari	205.252	150.668
Avviamento	261.829	234.792
Altre immobilizzazioni immateriali	25.541	23.755
Altre attività finanziarie	2.627	2.072
Crediti tributari	3.102	3.071
Imposte differite attive	20.691	19.525
Altre attività non correnti	800	565
<b>Totale attività non correnti</b>	<b><u>519.842</u></b>	<b><u>434.448</u></b>
<b>Totale attività</b>	<b><u>953.991</u></b>	<b><u>811.133</u></b>

(€/000)	<u>30/09/2014</u>	<u>31/12/2013</u>
<b>PASSIVITA'</b>		
<b>Passività correnti</b>		
Debiti commerciali	77.723	69.985
Debiti bancari	29.125	20.932
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	63.064	61.371
Strumenti finanziari derivati	176	279
Debiti tributari	13.940	5.723
Altre passività correnti	57.220	45.524
Fondi rischi ed oneri	4.497	3.972
<b>Totale passività correnti</b>	<b><u>245.745</u></b>	<b><u>207.786</u></b>
<b>Passività non correnti</b>		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	148.850	111.693
Passività per benefit ai dipendenti	12.540	11.942
Imposte differite passive	32.764	26.458
Altre passività non correnti	50.235	18.774
Fondi rischi ed oneri	1.850	1.531
<b>Totale passività non correnti</b>	<b><u>246.239</u></b>	<b><u>170.398</u></b>
<b>Totale passività</b>	<b><u>491.984</u></b>	<b><u>378.184</u></b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	54.245	55.003
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	134.842	125.039
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(7)	(27)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.396)	(3.396)
Riserva di conversione	(2.211)	(19.084)
Altre riserve	261.541	257.828
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b><u>456.337</u></b>	<b><u>426.686</u></b>
Quota di pertinenza di terzi	5.670	6.263
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b><u>462.007</u></b>	<b><u>432.949</u></b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b><u>953.991</u></b>	<b><u>811.133</u></b>

## Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Vendite nette</b>	<b>510.065</b>	<b>417.493</b>
Costo del venduto	(322.950)	(263.885)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>187.115</b>	<b>153.608</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	36,7%	36,8%
Altri ricavi operativi	8.391	6.309
Spese commerciali	(50.457)	(43.493)
Spese generali ed amministrative	(58.909)	(52.921)
Altri costi operativi	(3.103)	(2.969)
<b>EBIT</b>	<b>83.037</b>	<b>60.534</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	16,3%	14,5%
Proventi finanziari	6.055	5.398
Oneri finanziari	(9.996)	(10.046)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(213)	(287)
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>78.883</b>	<b>55.599</b>
Imposte sul reddito	(28.793)	(20.656)
<b>Utile consolidato netto del periodo</b>	<b>50.090</b>	<b>34.943</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	9,8%	8,4%
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	49.376	34.211
Azionisti di minoranza delle società controllate	714	732
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>50.090</b>	<b>34.943</b>
 <b>EBITDA</b>	 <b>105.685</b>	 <b>79.634</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	20,7%	19,1%
Patrimonio netto	462.007	429.484
Indebitamento finanziario netto	150.667	103.561
Debiti per acquisto di partecipazioni	65.430	33.158
Capitale investito	678.104	566.203
<b>ROCE non annualizzato</b>	<b>12,2%</b>	<b>10,7%</b>
<b>ROE non annualizzato</b>	<b>10,8%</b>	<b>8,1%</b>
<b>Utile per azione base</b>	<b>0,467</b>	<b>0,329</b>

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)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Utile consolidato dei primi nove mesi (A)</b>	<b>50.090</b>	<b>34.943</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<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>50</u>	<u>429</u>
<i>Totale</i>	<u>50</u>	<u>429</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(9)	1
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	(14)	(91)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>-</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<u>(23)</u>	<u>(90)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>17.148</i>	<i>(6.585)</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>44</i>	<i>(79)</i>
<i>Imposte relative</i>	<u><i>(6)</i></u>	<u><i>(89)</i></u>
<b>Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b><u>17.213</u></b>	<b><u>(6.414)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi (A) + (B)</b>	<b><u>67.303</u></b>	<b><u>28.529</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	66.269	28.002
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.034</u>	<u>527</u>
<b>Utile consolidato complessivo del periodo</b>	<b><u>67.303</u></b>	<b><u>28.529</u></b>

## Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Vendite nette</b>	<b>168.819</b>	<b>136.972</b>
Costo del venduto	(107.614)	(87.133)
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>61.205</b>	<b>49.839</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,3%</i>	<i>36,4%</i>
Altri ricavi operativi	2.659	2.107
Spese commerciali	(16.481)	(14.143)
Spese generali ed amministrative	(19.209)	(17.553)
Altri costi operativi	(1.348)	(1.249)
<b>EBIT</b>	<b>26.826</b>	<b>19.001</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>15,9%</i>	<i>13,9%</i>
Proventi finanziari	3.770	1.203
Oneri finanziari	(3.824)	(4.027)
(Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto)	(163)	(185)
<b>Risultato di periodo prima delle imposte</b>	<b>26.609</b>	<b>15.992</b>
Imposte sul reddito	(9.607)	(6.365)
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>17.002</b>	<b>9.627</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>10,1%</i>	<i>7,0%</i>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	16.801	9.495
Azionisti di minoranza delle società controllate	201	132
<b>Utile consolidato del periodo</b>	<b>17.002</b>	<b>9.627</b>
 <b>EBITDA</b>	 <b>34.670</b>	 <b>26.276</b>
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>20,5%</i>	<i>19,2%</i>
Patrimonio netto	462.007	429.484
Indebitamento finanziario netto	150.667	103.561
Debiti per acquisto di partecipazioni	65.430	33.158
Capitale investito	678.104	566.203
<b>ROCE non annualizzato</b>	<b>4,0%</b>	<b>3,4%</b>
<b>ROE non annualizzato</b>	<b>3,7%</b>	<b>2,2%</b>
<b>Utile per azione base</b>	<b>0,160</b>	<b>0,089</b>

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)	2014	2013
<b>Utile consolidato del terzo trimestre (A)</b>	<b>17.002</b>	<b>9.627</b>
<b>Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo</b>		
<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	=	99
<i>Totale</i>	-	99
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(9)	(42)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	=	=
<i>Totale</i>	(9)	(42)
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	14.790	(6.193)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	26	(20)
<i>Imposte relative</i>	<u>3</u>	<u>(15)</u>
<b>Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b><u>14.810</u></b>	<b><u>(6.171)</u></b>
<b>Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B)</b>	<b><u>31.812</u></b>	<b><u>3.456</u></b>
<b>Attribuibile a:</b>		
Azionisti della Capogruppo	31.210	3.497
Azionisti di minoranza delle società controllate	602	(41)
<b>Utile consolidato complessivo del periodo</b>	<b><u>31.812</u></b>	<b><u>3.456</u></b>

## Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>Flussi di cassa dalle attività operative</b>		
Utile prima delle imposte	78.883	55.599
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(1.304)	(921)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di rami di azienda e partecipazioni	(449)	-
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore	21.595	17.025
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.024	748
Perdite (Utili) da partecipazioni	213	287
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	129	56
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(5.112)	(4.403)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	3.064	1.969
Oneri finanziari netti	3.941	4.648
Altri	-	(11)
	<u>101.984</u>	<u>74.997</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(17.437)	(7.369)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(14.661)	(5.226)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(30)	(3.750)
Interessi passivi pagati	(4.960)	(4.217)
Differenze cambio realizzate	533	(54)
Imposte pagate	(16.939)	(14.574)
<b>Liquidità netta dalle attività operative</b>	<b><u>48.490</u></b>	<b><u>39.807</u></b>
<b>Flussi di cassa dalle attività di investimento</b>		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(34.467)	(40.865)
Incasso netto da operazione di concentrazione Hydrocontrol	-	1.721
Incasso per cessione di partecipazioni e rami d'azienda	765	110
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(27.111)	(19.920)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.002	531
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(2.090)	(1.906)
Incassi per realizzo di immobilizzazioni finanziarie	-	939
Proventi finanziari incassati	468	1.239
Altri	92	321
<b>Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento</b>	<b><u>(61.341)</u></b>	<b><u>(57.831)</u></b>
<b>Flussi di cassa dell'attività di finanziamento</b>		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	29.165	(6.603)
Dividendi pagati	(18.166)	(18.464)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(28.462)	(15.467)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	5.445	30.132
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	4.049	6.754
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti soci	(252)	-
Rimborsi (erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	60	(84)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(3.799)	(1.929)
<b>Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento</b>	<b><u>(11.960)</u></b>	<b><u>(5.661)</u></b>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b><u>(24.811)</u></b>	<b><u>(23.685)</u></b>

(€/000)	<i>2014</i>	<i>2013</i>
<b>Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>(24.811)</b>	<b>(23.685)</b>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1.637	(558)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	41	231
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	84.380	104.455
<b>Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo</b>	<b>61.247</b>	<b>80.443</b>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2014	31/12/2013
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	90.372	105.312
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	(29.125)	(20.932)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>61.247</u>	<u>84.380</u>

## Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva da rimisurazione e piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2013</i>	52.796	10.157	105.514	(333)	(2.850)	(8.243)	234.002	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)
Cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock option	856	-	5.898	-	-	-	-	6.754	-	6.754
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	2.339	-	27.792	-	-	-	-	30.131	-	30.131
Acquisto ulteriori quote di Penta Africa	-	-	-	-	-	-	(193)	(193)	-	(193)
Acquisto Hydrocontrol	-	-	-	-	-	-	-	-	569	569
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(18.029)	(18.029)	(435)	(18.464)
Destinazione dell'utile residuo 2012	-	1.166	-	-	-	-	(1.166)	-	-	-
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>	54.932	11.323	125.544	(83)	(2.850)	(14.702)	248.825	422.989	6.494	429.483
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	299	-	-	-	-	299	-	299
Acquisto azioni proprie	(382)	-	(5.592)	-	-	-	-	(5.974)	-	(5.974)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	453	-	4.788	-	-	-	-	5.241	-	5.241
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	-	(60)	(60)
Acquisto quota residua Golf	-	-	-	-	-	-	12	12	(102)	(90)
Acquisto Hydrocontrol	-	-	-	-	-	-	-	-	(78)	(78)
Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2013	-	-	-	56	(546)	(4.382)	8.991	4.119	9	4.128
<i>Saldi al 31 dicembre 2013</i>	55.003	11.323	125.039	(27)	(3.396)	(19.084)	257.828	426.686	6.263	432.949
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.024	-	-	-	-	1.024	-	1.024
Acquisto azioni proprie	(1.473)	-	-	-	-	-	(26.989)	(28.462)	-	(28.462)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	419	-	3.630	-	-	-	-	4.049	-	4.049
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	296	-	5.149	-	-	-	-	5.445	-	5.445
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(18.108)	(18.108)	(58)	(18.166)
Acquisto ulteriore quota di Hydrocar Chile	-	-	-	-	-	-	(542)	(542)	(1.870)	(2.412)
Effetto aggregazione Hydrocar Chile-Syscam	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)	289	207
Effetto fusione Copa-Golf	-	-	-	-	-	-	58	58	(58)	-
Acquista quota residua HC Hydraulics Technologies(P)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Acquisto IMM	-	-	-	-	-	-	-	-	71	71
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2014	-	-	-	20	-	16.873	49.376	66.269	1.034	67.303
<i>Saldi al 30 settembre 2014</i>	54.245	11.323	134.842	(7)	(3.396)	(2.211)	261.541	456.337	5.670	462.007