



COMUNICATO STAMPA

RISULTATI CONSOLIDATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015

VENDITE NETTE: €681,9 milioni (+33,7%) - €510,1 milioni nei primi nove mesi del 2014

EBITDA: €141,3 milioni (+33,7%) pari al 20,7% delle vendite - €105,7 milioni nei primi nove mesi del 2014 pari al 20,7% delle vendite

EBIT: €110,8 milioni (+33,5%) pari al 16,3% delle vendite - €83,0 milioni nei primi nove mesi del 2014 (16,3% delle vendite)

UTILE NETTO: €101,3 milioni (+102%) grazie anche a proventi finanziari una-tantum di €32,0 milioni (come da IFRS 3) - €50,1 milioni nei priminove mesi del 2014

FREE CASH FLOW: €57,9 milioni (+185%) - €20,3 milioni nei primi nove mesi del 2014

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA pari a €283,1 milioni (€152,0 milioni al 31 dicembre 2014) dopo l'acquisizione di partecipazioni per 144,9 milioni di euro ed acquisto di azioni proprie per €28,0 milioni

RISULTATI CONSOLIDATI DEL TERZO TRIMESTRE 2015

VENDITE NETTE: €214,9 milioni (+27,3%) - €168,8 milioni nel terzo trimestre 2014

EBITDA: €44,8 milioni (+29,1%) pari al 20,8% delle vendite - €34,7 milioni nel terzo trimestre 2014 pari al 20,5% delle vendite

EBIT: €34,6 milioni (+29,0%) pari al 16,1% delle vendite - €26,8 milioni nel terzo trimestre 2014 (15,9% delle vendite)

UTILE NETTO: €20,7 milioni (+21,8%) - €17,0 milioni terzo trimestre del 2014

Il Dott. Fulvio Montipò, Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group: I positivi risultati dei primi 9 mesi confermano le nostre aspettative. Ci apprestiamo a chiudere un altro straordinario esercizio record.

*Sant'Ilario d'Enza (RE), 10 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **terzo trimestre 2015 e dei primi nove mesi del 2015**. Si ricorda che dal 1° gennaio 2015 sono stati consolidati interamente il Gruppo Walvoil (Settore Olio) e Inoxhip (Settore Acqua), mentre Bertoli (Settore Acqua) è stata consolidata solamente per gli ultimi cinque mesi e Osper (Settore Olio) è stata consolidata per un mese.*

RISULTATI DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2015

Le **vendite nette** dei primi nove mesi del 2015 sono state pari a 681,9 milioni di euro, superiori del 33,7% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2014 quando erano state pari a 510,1 milioni di euro (+9,3% a parità di area di consolidamento e +0,9% anche a parità di cambio di conversione).



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

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>Primi nove mesi 2015</i>						
Settore Olio	79.644	149.329	116.770	30.585	53.692	430.020
Settore Acqua	<u>23.664</u>	<u>68.899</u>	<u>107.937</u>	<u>32.299</u>	<u>19.059</u>	<u>251.858</u>
Totale	<u>103.308</u>	<u>218.228</u>	<u>224.707</u>	<u>62.884</u>	<u>72.751</u>	<u>681.878</u>
<i>Primi nove mesi 2014</i>						
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>
<i>Variazioni percentuali 2015/2014</i>						
Settore Olio	+45,3%	+32,2%	+60,0%	+86,0%	+21,4%	+42,6%
Settore Acqua	+69,7%	+17,7%	+17,3%	+9,9%	+29,6%	+20,7%
Totale	+50,2%	+27,3%	+36,2%	+37,2%	+23,4%	+33,7%
<i>Variazioni percentuali 2015/2014 a parità di area di consolidamento</i>						
Settore Olio	+8,7%	-4,3%	+22,5%	-2,2%	+3,3%	+5,8%
Settore Acqua	+25,8%	+12,4%	+15,9%	+5,5%	+21,4%	+14,5%
Totale	+12,2%	+1,4%	+18,8%	+2,8%	+7,8%	+9,3%

L'analisi a parità di area di consolidamento ed anche a parità di cambio di conversione evidenzia, per il Settore Olio un calo dell'1,1%, e per il Settore Acqua una crescita del 3,7%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 141,3 milioni di euro (20,7% delle vendite) a fronte dei 105,7 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014, che rappresentava anch'esso il 20,7% delle vendite, con una crescita del 33,7%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto dell'11,4%, raggiungendo 117,8 milioni di euro, pari al 21,1% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,4 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>Primi nove mesi 2015</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>Primi nove mesi 2014</i>	<i>% sulle vendite</i>	<i>Crescita/Decrescita</i>
	<u>€/000</u>	<u>totali</u>	<u>€/000</u>	<u>totali</u>	
Settore Olio	77.415	18,0%	55.165	18,3%	+40,3%
Settore Acqua	63.811	25,2%	50.528	24,1%	+26,3%
Settore Altri	87	n.s.	(8)	n.s.	n.s.
Totale	<u>141.313</u>	20,7%	<u>105.685</u>	20,7%	+33,7%

L'EBITDA del Settore Olio, a parità di area di consolidamento è cresciuto del 4,9% (18,1% delle vendite nette). L'EBITDA del Settore Acqua, a parità di area di consolidamento è cresciuto del 18,4% (24,9% delle vendite nette).



Da rilevare che l'EBITDA ha raggiunto lo stesso valore percentuale dell'anno scorso, pur avendo aggiunto nel 2015 il Gruppo Walvoil che nel 2014 aveva un EBITDA inferiore di 6,7 punti percentuali rispetto a quello realizzato dal Gruppo Interpump nel medesimo esercizio.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 110,8 milioni di euro (16,3% delle vendite) a fronte degli 83,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2014 (16,3% delle vendite), con una crescita del 33,5%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto dell'11,4%, raggiungendo 92,5 milioni di euro, pari al 16,6% del fatturato, con un incremento della marginalità di 0,3 punti percentuali.

L'utile netto è stato pari a 101,3 milioni di euro ed ha beneficiato, in applicazione dei principi contabili internazionali (IFRS 3), di 32,0 milioni di euro di proventi finanziari **una-tantum**, dovuti all'anticipo dell'esercizio delle *put options* da parte degli aventi diritto, rispetto a quando era stato previsto contrattualmente e stimato, con una proiezione della profittabilità e della generazione di cassa al 2018 ed al 2020. Pertanto era stato iscritto un debito superiore rispetto a quanto effettivamente pagato. L'utile netto dei primi nove mesi 2014 era stato pari a 50,1 milioni di euro. L'utile netto è pertanto cresciuto del 102%. L'utile per azione base è stato pari a 0,944 euro (0,467 euro nei primi nove mesi 2014).

Il capitale investito è passato da 692,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014 a 903,8 milioni di euro al 30 settembre 2015. L'aumento del capitale investito è dovuto principalmente al consolidamento di Walvoil, Inoxihp, Bertoli e Osper, che hanno comportato un incremento di 187,6 milioni di euro ed all'effetto di rivalutazione delle valute estere rispetto all'euro che hanno comportato un incremento del capitale investito di 11,5 milioni di euro. Il ROCE non annualizzato è stato del 12,3% (12,2% nei primi nove mesi del 2014). Il ROE non annualizzato è stato del 17,0% (10,8% nei primi nove mesi del 2014).

La posizione finanziaria netta al 30 settembre 2015 era pari a 283,1 milioni di euro rispetto ai 152,0 milioni di euro al 31 dicembre 2014, a causa di esborsi per acquisizioni di partecipazioni per 144,9 milioni di euro e acquisto di azioni proprie per 28,0 milioni di euro, oltre al pagamento di dividendi per 20,4 milioni di euro. L'importo della posizione finanziaria netta non include impegni per acquisizione di partecipazioni (*put-options*) di società già controllate e debiti per pagamenti di partecipazioni per complessivi 25,0 milioni di euro (74,1 milioni al 31/12/2014). La variazione rispetto al periodo precedente è dovuta da un lato all'esercizio delle opzioni di Hydrocontrol e IMM Hydraulics da parte degli aventi diritto e dall'altro alle nuove opzioni (*put options*) relative all'acquisizione di Inoxihp. La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 106,4 milioni di euro (80,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014) con una crescita del 32,0%. Il *free cash flow* è stato pari a 57,9 milioni di euro (20,3 milioni di euro nei primi nove mesi del 2014), con una crescita del 185%.

Al 30 settembre 2015 la Società deteneva n. 2.007.606 azioni proprie pari all'1,84% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 11,51.

RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2015

Merita rilevare che il 3° trimestre 2014 è stato il trimestre con la più forte crescita del fatturato di tutto il passato esercizio, sia nel Settore Acqua (+14,8% rispetto all'analogo trimestre del 2013), che nel Settore Olio (+11,0% rispetto all'analogo trimestre del 2013). Pertanto il confronto nel 2015 risente di questo forte termine di paragone.

Le vendite nette del terzo trimestre 2015 sono state pari a 214,9 milioni di euro, superiori del 27,3% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2014 (168,8 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 4,0% (-3,1% a parità di cambio di conversione).



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

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>3° trimestre 2015</i>						
Settore Olio	23.262	44.629	38.400	9.229	16.650	132.170
Settore Acqua	<u>7.035</u>	<u>23.811</u>	<u>33.789</u>	<u>10.831</u>	<u>7.233</u>	<u>82.699</u>
Totale	<u>30.297</u>	<u>68.440</u>	<u>72.189</u>	<u>20.060</u>	<u>23.883</u>	<u>214.869</u>

(€/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 2014</i>						
Settore Olio	16.187	35.388	25.948	4.875	13.682	96.080
Settore Acqua	<u>4.421</u>	<u>17.344</u>	<u>31.903</u>	<u>13.744</u>	<u>5.327</u>	<u>72.739</u>
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>

Variazioni percentuali 2015/2014

Settore Olio	+43,7%	+26,1%	+48,0%	+89,3%	+21,7%	+37,6%
Settore Acqua	+59,1%	+37,3%	+5,9%	-21,2%	+35,8%	+13,7%
Totale	+47,0%	+29,8%	+24,8%	+7,7%	+25,6%	+27,3%

Variazioni percentuali 2015/2014 a parità di area di consolidamento

Settore Olio	+8,9%	-8,4%	+12,1%	+0,2%	+2,0%	+2,0%
Settore Acqua	+17,2%	+28,1%	+4,0%	-24,2%	+24,6%	+6,7%
Totale	+10,7%	+3,6%	+7,6%	-17,8%	+8,4%	+4,0%

L'analisi a parità di area di consolidamento ed anche a parità di cambio di conversione evidenzia un calo per il Settore Olio del 3,7 % e per il Settore Acqua del 2,4%.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 44,8 milioni di euro (20,8% delle vendite) a fronte dei 34,7 milioni di euro del terzo trimestre 2014, che rappresentava il 20,5% delle vendite, con una crescita del 29,1%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto dell'8,2%, raggiungendo 37,5 milioni di euro, pari al 21,4% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,9 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>3° trimestre 2015</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>3° trimestre 2014</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>Crescita/Decrescita</i>
	€/000		€/000		
Settore Olio	23.586	17,8%	17.892	18,6%	+31,8%
Settore Acqua	21.158	25,5%	16.757	22,9%	+26,3%
Settore Altri	<u>18</u>	n.s.	<u>21</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>44.762</u>	20,8%	<u>34.670</u>	20,5%	+29,1%

L'EBITDA del Settore Olio, a parità di area di consolidamento è stato pari a 17,7 milioni di euro (18,1% delle vendite nette). L'EBITDA del Settore Acqua, a parità di area di consolidamento è stato pari a 19,8 milioni di euro (25,3% delle vendite nette) ed è cresciuto del 18,0%.



Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 34,6 milioni di euro (16,1% delle vendite) a fronte dei 26,8 milioni di euro del terzo trimestre 2014 (15,9% delle vendite), con una crescita del 29,0%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto dell'8,7%, raggiungendo 29,2 milioni di euro, pari al 16,6% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,7 punti percentuali.

L'utile netto è stato pari a 20,7 milioni di euro (17,0 milioni di euro nel terzo trimestre 2014, con un incremento del 21,8% L'utile per azione base è stato pari a 0,192 euro (0,160 euro nel terzo trimestre 2014).

Il Dott. Fulvio Montipò, Presidente e Amministratore Delegato di Interpump Group: I positivi risultati dei primi 9 mesi confermano le nostre aspettative. Ci apprestiamo a chiudere un altro straordinario esercizio record.

* * *

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 2015 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.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 10 novembre 2015

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), 10 novembre 2015

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

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695 - segreteria@moccagatta.it www.interpumpgroup.it

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	96.054	87.159
Crediti commerciali	182.188	135.634
Rimanenze	250.072	182.463
Crediti tributari	15.424	10.477
Strumenti finanziari derivati	5	-
Altre attività correnti	9.476	6.855
Totale attività correnti	<u>553.219</u>	<u>422.588</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	282.495	209.073
Avviamento	347.726	279.373
Altre immobilizzazioni immateriali	33.252	24.649
Altre attività finanziarie	1.070	994
Crediti tributari	2.002	2.456
Imposte differite attive	27.361	22.035
Altre attività non correnti	1.180	1.380
Totale attività non correnti	<u>695.086</u>	<u>539.960</u>
Attività destinate alla vendita	-	615
Totale attività	<u>1.248.305</u>	<u>963.163</u>

(€/000)	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	94.118	80.273
Debiti bancari	21.072	27.770
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	98.704	64.298
Strumenti finanziari derivati	76	169
Debiti tributari	18.019	11.665
Altre passività correnti	60.067	38.123
Fondi rischi ed oneri	4.398	4.162
Totale passività correnti	296.454	226.460
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	259.351	147.060
Passività per benefit ai dipendenti	20.355	14.940
Imposte differite passive	50.029	33.436
Altre passività non correnti	24.061	72.605
Fondi rischi ed oneri	2.341	1.949
Totale passività non correnti	356.137	269.990
Passività destinate alla vendita	-	163
Totale passività	652.591	496.613
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	55.573	53.871
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	163.147	101.237
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	4	(19)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(5.273)	(5.273)
Riserva di conversione	15.170	3.809
Altre riserve	350.402	295.747
Patrimonio netto di Gruppo	590.346	460.695
Quota di pertinenza di terzi	5.368	5.855
Totale patrimonio netto	595.760	466.550
Totale patrimonio netto e passività	1.248.305	963.163

Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vendite nette	681.878	510.065
Costo del venduto	(436.265)	(322.950)
Utile lordo industriale	245.613	187.115
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,0%</i>	<i>36,7%</i>
Altri ricavi operativi	9.514	8.391
Spese commerciali	(62.745)	(50.457)
Spese generali ed amministrative	(79.314)	(58.909)
Altri costi operativi	(2.235)	(3.103)
EBIT	110.833	83.037
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,3%</i>	<i>16,3%</i>
Proventi finanziari	40.779	6.055
Oneri finanziari	(12.431)	(9.996)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(193)	(213)
Risultato di periodo prima delle imposte	138.988	78.883
Imposte sul reddito	(37.645)	(28.793)
Utile consolidato netto del periodo	101.343	50.090
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>14,9%</i>	<i>9,8%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	100.964	49.376
Azionisti di minoranza delle società controllate	379	714
Utile consolidato del periodo	101.343	50.090
EBITDA	141.313	105.685
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>20,7%</i>	<i>20,7%</i>
Patrimonio netto	595.714	462.007
Indebitamento finanziario netto	283.073	150.667
Debiti per acquisto di partecipazioni	25.007	65.430
Capitale investito	903.794	678.104
ROCE non annualizzato	12,3%	12,2%
ROE non annualizzato	17,0%	10,8%
Utile per azione base	0,944	0,467

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)	2015	2014
Utile consolidato dei primi nove mesi del (A)	101.343	50.090
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>50</u>
<i>Totale</i>	-	<u>50</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	6	(9)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	(14)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	<u>27</u>	-
<i>Totale</i>	<u>33</u>	<u>(23)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>11.478</i>	<i>17.148</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>(20)</i>	<i>44</i>
<i>Imposte relative</i>	<i><u>(10)</u></i>	<i><u>(6)</u></i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>11.481</u>	<u>17.213</u>
Utile consolidato complessivo dei primi nove mesi del (A) + (B)	<u>112.824</u>	<u>67.303</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	112.348	66.269
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>476</u>	<u>1.034</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>112.824</u>	<u>67.303</u>

Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vendite nette	214.869	168.819
Costo del venduto	(137.552)	(107.614)
Utile lordo industriale	77.317	61.205
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,0%</i>	<i>36,3%</i>
Altri ricavi operativi	2.975	2.659
Spese commerciali	(19.738)	(16.481)
Spese generali ed amministrative	(25.275)	(19.209)
Altri costi operativi	(670)	(1.348)
EBIT	34.609	26.826
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,1%</i>	<i>15,9%</i>
Proventi finanziari	1.219	3.770
Oneri finanziari	(4.471)	(3.824)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(46)	(163)
Risultato di periodo prima delle imposte	31.311	26.609
Imposte sul reddito	(10.597)	(9.607)
Utile consolidato del periodo	20.714	17.002
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,1%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	20.614	16.801
Azionisti di minoranza delle società controllate	100	201
Utile consolidato del periodo	20.714	17.002
EBITDA	44.762	34.670
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>20,8%</i>	<i>20,5%</i>
Patrimonio netto	595.714	462.007
Indebitamento finanziario netto	283.073	150.667
Debiti per acquisto di partecipazioni	25.007	65.430
Capitale investito	903.794	678.104
ROCE non annualizzato	3,8%	4,0%
ROE non annualizzato	3,5%	3,7%
Utile per azione base	0,192	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)	2015	2014
Utile consolidato del terzo trimestre (A)	20.714	17.002
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	=	=
<i>Totale</i>	-	-
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	6	(9)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	=	=
<i>Totale</i>	6	(9)
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	(6.105)	14.790
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	1	26
<i>Imposte relative</i>	<u>(2)</u>	<u>3</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(6.100)</u>	<u>14.810</u>
Utile consolidato complessivo del terzo trimestre (A) + (B)	<u>14.614</u>	<u>31.812</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	14.468	31.210
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>(74)</u>	<u>602</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>14.614</u>	<u>31.812</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primi nove mesi

(€/000)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	138.988	78.883
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(2.104)	(1.304)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di rami di azienda e partecipazioni	-	(449)
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore	29.703	21.595
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.024	1.024
Perdite (Utili) da partecipazioni	193	213
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(536)	129
Esborsi per immobilizzazione materiali destinati ad essere date in noleggio	(6.211)	(5.112)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	5.304	3.064
Oneri (Proventi) finanziari netti	(28.348)	3.941
	<u>138.013</u>	<u>101.984</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(4.735)	(17.437)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(10.736)	(14.661)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(11.913)	(30)
Interessi passivi pagati	(4.376)	(4.960)
Differenze cambio realizzate	2.174	533
Imposte pagate	(29.379)	(16.939)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>79.048</u>	<u>48.490</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	(175.446)	(34.467)
Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta	746	765
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(20.724)	(27.111)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.108	1.002
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(1.771)	(2.090)
Proventi finanziari incassati	453	468
Altri	373	92
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(195.261)</u>	<u>(61.341)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	118.736	29.165
Dividendi pagati	(20.361)	(18.166)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(28.028)	(28.462)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	60.542	5.445
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	3.171	4.049
Rimborsi (erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	-	60
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(255)	(252)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(35)	-
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.638)	(3.799)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>131.132</u>	<u>(11.960)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>14.919</u>	<u>(24.811)</u>

(€/000)	2015	2014
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.919	(24.811)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	239	1.637
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	435	41
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	59.389	84.380
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	74.982	61.247

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/09/2015	31/12/2014
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	96.054	90.372
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(21.072)</u>	<u>(29.125)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>74.982</u>	<u>61.247</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 2014</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 di 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
Acquisto quota residua HC Hydraulics Technologies (P)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Effetto fusione Copa-Golf	-	-	-	-	-	-	58	58	(58)	-
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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	346	-	-	-	-	346	-	346
Acquisto azioni proprie	(513)	-	(35.970)	-	-	-	26.646	(9.837)	-	(9.837)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	63	-	514	-	-	-	-	577	-	577
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	76	-	1.505	-	-	-	-	1.581	-	1.581
Utile (perdita) complessivi del terzo trimestre 2014	-	-	-	(12)	(1.877)	6.020	7.560	11.691	185	11.876
<i>Saldi al 31 dicembre 2014</i>	53.871	11.323	101.237	(19)	(5.273)	3.809	295.747	460.695	5.855	466.550
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.024	-	-	-	-	1.024	-	1.024
Acquisto azioni proprie	(1.125)	-	-	-	-	-	(26.903)	(28.028)	-	(28.028)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	278	-	2.893	-	-	-	-	3.171	-	3.171
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	2.549	-	57.993	-	-	-	-	60.542	-	60.542
Acquisto quote residue di Walvoil Fluid Power India Ltd	-	-	-	-	-	-	(14)	(14)	-	(14)
Acquisto quote residue Hydrocontrol Inc.	-	-	-	-	-	-	(71)	(71)	(38)	(109)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(19.321)	(19.321)	(925)	(20.246)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2015	-	-	-	23	-	11.361	100.964	112.348	476	112.824
<i>Saldi al 30 settembre 2015</i>	55.573	11.323	163.147	4	(5.273)	15.170	350.402	590.346	5.368	595.714