

COMUNICATO STAMPA INTERPUMP GROUP

MONTIPO': "Interpump continua a crescere, altri risultati record"

RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2016

Vendite nette: € 922,8 milioni (€ 894,9 milioni nel 2015): + 3,1%

EBITDA: € 198,5 milioni pari al 21,5% delle vendite (€180,3 milioni nel 2015 pari al 20,1% delle vendite): +10,1%

EBIT: € 153,5 milioni pari al 16,6% delle vendite (€136,9 milioni nel 2015 pari al 15,3% delle vendite): +12,2%

Utile netto consolidato: €94,5 milioni (€118,3 milioni nel 2015, di cui €32 milioni di proventi finanziari una tantum): +9,5% rispetto al dato normalizzato

Free cash flow: €89,9 milioni (€85,2 milioni nel 2015): +5,5%

Indebitamento finanziario netto: €257,3 milioni (€255,0 milioni al 31/12/2015) dopo acquisizioni e acquisto di azioni proprie per € 82,9 milioni

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2016

Vendite nette: €229,8 milioni (€213,0 milioni nel quarto trimestre 2015): +7,9%

EBITDA: €46,9 milioni pari al 20,4% delle vendite, (€38,9 milioni nel quarto trimestre 2015, pari al 18,3% delle vendite): +20,4%

EBIT: €34,5 milioni pari al 15,0% delle vendite, (€26,1 milioni nel quarto trimestre 2015 pari al 12,2% delle vendite): +32,3%

Utile netto consolidato: €20,9 milioni (€17,0 milioni nel quarto trimestre del 2015) : +23,3%

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 febbraio 2017 – Interpump Group comunica i **risultati consolidati del quarto trimestre e i dati preliminari dell'esercizio 2016**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

Il Presidente Dott. Fulvio Montipò ha commentato: "Un anno che ha messo a dura prova molte aziende del nostro settore ha visto Interpump crescere ancora, registrando risultati record; il più eclatante è l'incremento dell'EBITDA, a dimostrazione del valore delle nostre strategie"



RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2016

Nel corso dell'anno sono state consolidate per la prima volta Endeavour, Tubiflex, Tekno Tubi e Mega Pacific, tutte nel Settore Olio.

Vendite nette

Le **vendite nette** del 2016 sono state pari a 922,8 milioni di euro, superiori del 3,1% rispetto alle vendite del 2015 quando erano state pari a 894,9 milioni di euro (+0,3% a parità di area di consolidamento e cambi di conversione).

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

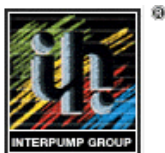
(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>2016</i>						
Settore Olio	124.390	209.640	145.175	46.958	70.648	596.811
Settore Acqua	<u>30.971</u>	<u>90.885</u>	<u>132.996</u>	<u>50.393</u>	<u>20.762</u>	<u>326.007</u>
Totale	<u>155.361</u>	<u>300.525</u>	<u>278.171</u>	<u>97.351</u>	<u>91.410</u>	<u>922.818</u>
<i>2015</i>						
Settore Olio	105.509	194.815	151.083	40.004	68.860	560.271
Settore Acqua	<u>30.400</u>	<u>91.688</u>	<u>142.303</u>	<u>44.954</u>	<u>25.312</u>	<u>334.657</u>
Totale	<u>135.909</u>	<u>286.503</u>	<u>293.386</u>	<u>84.958</u>	<u>94.172</u>	<u>894.928</u>
<i>Variazioni percentuali 2016/2015</i>						
Settore Olio	+17,9%	+7,6%	-3,9%	+17,4%	+2,6%	+6,5%
Settore Acqua	+1,9%	-0,9%	-6,5%	+12,1%	-18,0%	-2,6%
Totale	+14,3%	+4,9%	-5,2%	+14,6%	-2,9%	+3,1%

Redditività

Il **marginale operativo lordo (EBITDA)** è stato pari a 198,5 milioni di euro (21,5% delle vendite) a fronte dei 180,3 milioni di euro del 2015, che rappresentava il 20,1% delle vendite, con una crescita del 10,1%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 6,7%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<u>2016</u> <u>€/000</u>	<u>% sulle</u> <u>vendite</u> <u>totali*</u>	<u>2015</u> <u>€/000</u>	<u>% sulle</u> <u>vendite</u> <u>totali*</u>	<u>Crescita/</u> <u>Decrescita</u>
Settore Olio	115.446	19,3%	96.605	17,2%	+19,5%
Settore Acqua	83.075	25,4%	83.671	24,9%	-0,7%
Settore Altri	<u>(19)</u>	n.s.	<u>(18)</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>198.502</u>	21,5%	<u>180.258</u>	20,1%	+10,1%

Il **risultato operativo (EBIT)** è stato pari a 153,5 milioni di euro (16,6% delle vendite) a fronte dei 136,9 milioni di euro del 2015 (15,3% delle vendite), con una crescita del 12,2% e con un incremento della marginalità di 1,3 punti percentuali. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto dell'8,6%.



L'utile netto è stato pari a 94,5 milioni di euro, in crescita del 9,5% rispetto all'utile normalizzato del 2015 pari a 86,3 milioni di euro*. L'utile per azione base è stato di 0,884 euro nel 2016 (0,801 euro il dato normalizzato del 2015).

Il capitale investito è passato da 900,8 milioni di euro al 31 dicembre 2015 a 977,6 milioni di euro al 31 dicembre 2016, cresciuto per lo più per le nuove acquisizioni del 2016. Il ROCE è stato del 15,7% (15,2% nel 2015). Il ROE è stato del 13,9% (19,0% nel 2015, anch'esso influenzato da quanto sopra descritto a proposito dell'utile netto).

Situazione finanziaria

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 138,6 milioni di euro (120,2 milioni di euro nel 2015) con una crescita del 15,3%. Il free cash flow è stato di 89,9 milioni, con una crescita del 5,5% rispetto a quello realizzato nel 2015 (85,2 milioni di euro), nonostante maggiori investimenti netti per 7,7 milioni di euro.

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2016 si è attestato a 257,3 milioni di euro (255,0 milioni al 31/12/2015) dopo esborsi per acquisizioni per 39,6 milioni di euro e acquisti di azioni proprie per 43,3 milioni di euro. Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisizioni di quote minoritarie di società controllate per 42,8 milioni di euro (23,2 milioni di euro al 31 dicembre 2015).

Al 31 dicembre 2016 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n.2.281.752 azioni pari all'2,10% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 12,4967.

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2016

Vendite nette

Le vendite nette del quarto trimestre 2016 sono state pari a 229,8 milioni di euro, superiori del 7,9% rispetto alle vendite del 2015 (213,0 milioni di euro). A parità di area di consolidamento e cambi di conversione la crescita è stata del 2,8%.

Le vendite nette del quarto 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>4° trimestre 2016</i>						
Settore Olio	33.258	48.596	35.050	14.970	18.693	150.567
Settore Acqua	<u>8.512</u>	<u>22.164</u>	<u>29.704</u>	<u>12.894</u>	<u>5.955</u>	<u>79.229</u>
Totale	<u>41.770</u>	<u>70.760</u>	<u>64.754</u>	<u>27.864</u>	<u>24.648</u>	<u>229.796</u>
<i>4° trimestre 2015</i>						
Settore Olio	25.865	45.486	34.313	9.419	15.168	130.251
Settore Acqua	<u>6.736</u>	<u>22.789</u>	<u>34.366</u>	<u>12.655</u>	<u>6.253</u>	<u>82.799</u>
Totale	<u>32.601</u>	<u>68.275</u>	<u>68.679</u>	<u>22.074</u>	<u>21.421</u>	<u>213.050</u>
<i>Variazioni percentuali 2016/2015</i>						
Settore Olio	+28,6%	+6,8%	+2,1%	+58,9%	+23,2%	+15,6%
Settore Acqua	+26,4%	-2,7%	-13,6%	+1,9%	-4,8%	-4,3%
Totale	+28,1%	+3,6%	-5,7%	+26,2%	+15,1%	+7,9%

*L'utile netto del 2015, pari a 118,3 milioni di euro, includeva proventi finanziari per 32 milioni di euro risultanti dall'esercizio anticipato di put options da parte dei venditori di società controllate, con conseguente adeguamento della stima del debito per impegni di acquisti delle quote residue.



Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 46,9 milioni di euro (20,4% delle vendite) a fronte dei 38,9 milioni di euro del quarto trimestre 2015, che rappresentava il 18,3% delle vendite, con una crescita del 20,4%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 16,8%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>4° trimestre 2016 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>4° trimestre 2015 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	27.545	18,3%	19.190	14,7%	+43,5%
Settore Acqua	19.361	24,3%	19.765	23,7%	-2,0%
Settore Altri	(2)	n.s.	(10)	n.s.	n.s.
Totale	<u>46.904</u>	20,4%	<u>38.945</u>	18,3%	+20,4%

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 34,5 milioni di euro (15,0% delle vendite) a fronte dei 26,1 milioni di euro del quarto trimestre 2015 (12,2% delle vendite), con una crescita del 32,3%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto del 28,7%.

Il quarto trimestre si chiude con un **utile netto consolidato** di 20,9 milioni di euro (17,0 milioni di euro nel quarto trimestre 2015), con un incremento del 23,3%

L'utile per azione base è stato di 0,196 euro (0,156 euro nel quarto trimestre 2015), con una crescita del 25,6%.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 febbraio 2017

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), 14 febbraio 2017

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

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
ATTIVITA'		
<i>Attività correnti</i>		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	197.891	135.130
Crediti commerciali	200.018	178.129
Rimanenze	257.545	238.637
Crediti tributari	11.604	14.361
Altre attività correnti	<u>7.713</u>	<u>7.811</u>
Totale attività correnti	<u>674.771</u>	<u>574.068</u>
<i>Attività non correnti</i>		
Immobili, impianti e macchinari	300.921	286.066
Avviamento	390.708	347.388
Altre immobilizzazioni immateriali	30.039	33.193
Altre attività finanziarie	790	1.025
Crediti tributari	1.740	1.934
Imposte differite attive	24.071	25.190
Altre attività non correnti	<u>1.654</u>	<u>1.209</u>
Totale attività non correnti	<u>749.923</u>	<u>696.005</u>
Totale attività	<u>1.424.694</u>	<u>1.270.073</u>

(€/000)	<u>31/12/2016</u>	<u>31/12/2015</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
<i>Debiti commerciali</i>	109.004	94.022
<i>Debiti bancari</i>	2.396	5.735
<i>Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)</i>	124.764	83.833
Strumenti finanziari derivati	36	77
Debiti tributari	18.639	19.904
Altre passività correnti	49.750	48.840
Fondi rischi ed oneri	3.620	4.423
Totale passività correnti	<u>308.209</u>	<u>256.834</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	327.994	300.549
Passività per benefit ai dipendenti	19.311	17.264
Imposte differite passive	47.718	48.098
Altre passività non correnti	41.058	22.017
Fondi rischi ed oneri	2.866	2.683
Totale passività non correnti	<u>438.947</u>	<u>390.611</u>
Totale passività	<u>747.156</u>	<u>647.445</u>
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	55.431	56.032
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	112.386	138.955
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(24)	(13)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(5.022)	(3.501)
Riserva di conversione	33.497	22.657
Altre riserve	466.153	391.704
Patrimonio netto di Gruppo	<u>673.744</u>	<u>617.157</u>
Quota di pertinenza di terzi	3.794	5.471
Totale patrimonio netto	<u>677.538</u>	<u>622.628</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>1.424.694</u>	<u>1.270.073</u>

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vendite nette	922.818	894.928
Costo del venduto	(584.816)	(577.310)
Utile lordo industriale	338.002	317.618
Altri ricavi netti	14.372	13.133
Spese commerciali	(86.425)	(84.321)
Spese generali ed amministrative	(108.973)	(105.670)
Altri costi operativi	(3.443)	(3.864)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	153.533	136.896
Proventi finanziari	7.862	42.416
Oneri finanziari	(12.862)	(15.688)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(40)	(262)
Risultato di periodo prima delle imposte	148.493	163.362
Imposte sul reddito	(54.020)	(45.056)
Utile consolidato del periodo	94.473	118.306
 Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	93.850	117.639
Azionisti di minoranza delle società controllate	623	667
Utile consolidato del periodo	94.473	118.306
 Utile per azione base	0,884	1,101
Utile per azioni diluito	0,880	1,086

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 dell'esercizio

(€/000)	2016	2015
Utile consolidato dell'esercizio(A)	94.473	118.306
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati dell'esercizio	(33)	(19)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nell'esercizio precedente	<u>19</u>	<u>27</u>
<i>Totale</i>	<i>(14)</i>	<i>8</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>10.664</i>	<i>18.985</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>(5)</i>	<i>(16)</i>
<i>Imposte relative</i>	<u><i>3</i></u>	<u><i>(2)</i></u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>10.648</u>	<u>18.975</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio del periodo		
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	<i>(1.803)</i>	<i>2.479</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>262</i>	<i>(683)</i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>(1.541)</u>	<u>1.796</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>103.580</u>	<u>139.077</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	103.115	138.256
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>465</u>	<u>821</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>103.580</u>	<u>139.077</u>

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vendite nette	229.796	213.050
Costo del venduto	(146.607)	(141.045)
Utile lordo industriale	83.189	72.005
Altri ricavi netti	3.818	3.619
Spese commerciali	(23.017)	(21.576)
Spese generali ed amministrative	(28.311)	(26.356)
Altri costi operativi	(1.187)	(1.629)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	34.492	26.063
Proventi finanziari	2.705	1.637
Oneri finanziari	(2.802)	(3.257)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(44)	(69)
Risultato di periodo prima delle imposte	34.351	24.374
Imposte sul reddito	(13.429)	(7.411)
Utile netto consolidato del periodo	20.922	16.963
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	20.845	16.675
Azionisti di minoranza delle società controllate	77	288
Utile netto consolidato del periodo	20.922	16.963
Utile per azione base	0,196	0,156
Utile per azioni diluito	0,194	0,154
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 quarto trimestre

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Utile consolidato del periodo(A)	20.922	16.963
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(32)	(25)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	-	-
<i>Totale</i>	<i>(32)</i>	<i>(25)</i>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	<i>15.349</i>	<i>7.507</i>
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	<i>22</i>	<i>4</i>
<i>Imposte relative</i>	<i>9</i>	<i>8</i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>15.348</u>	<u>7.494</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato di periodo		
Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti	(1.731)	2.479
<i>Imposte relative</i>	<i>242</i>	<i>(683)</i>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato di periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>(1.489)</u>	<u>1.796</u>
Utile consolidato complessivo del periodo (A) + (B)+(C)	<u>34.781</u>	<u>26.253</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	34.649	25.908
Azionisti di minoranza delle società controllate	132	345
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>34.781</u>	<u>26.253</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	148.493	163.362
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(2.099)	(3.076)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di rami di azienda e partecipazioni	(61)	-
Ammortamenti, perdite e ripristini di valore	44.044	41.886
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.733	1.370
Perdite (Utili) da partecipazioni	40	262
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(1.298)	(973)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio	(10.784)	(11.201)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	6.494	7.643
Oneri (Proventi) finanziari netti	5.000	(26.728)
	<u>191.562</u>	<u>172.545</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(3.126)	1.546
(Incremento) decremento delle rimanenze	(5.753)	3.412
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(3.908)	(11.512)
Interessi passivi pagati	(4.450)	(5.838)
Differenze cambio realizzate	(653)	2.110
Imposte pagate	(47.864)	(48.659)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>125.808</u>	<u>113.604</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	(41.302)	(176.227)
Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta	861	746
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(31.854)	(27.502)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	517	1.594
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(3.022)	(2.804)
Proventi finanziari incassati	496	714
Altri	153	290
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(74.151)</u>	<u>(203.189)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	66.465	145.847
Dividendi pagati	(21.138)	(20.390)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(43.308)	(32.709)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	5.516	60.891
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	9.490	8.166
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(7)	(409)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(53)	(1)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(4.043)	(3.368)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>12.922</u>	<u>158.027</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>64.579</u>	<u>68.442</u>

(€/000)	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	64.579	68.442
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1.361	1.129
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	160	435
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	129.395	59.389
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>195.495</u>	<u>129.395</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2016	31/12/2015
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	197.891	135.130
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(2.396)</u>	<u>(5.735)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>195.495</u>	<u>129.395</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 2015</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	-	-	1.370	-	-	-	-	1.370	-	1.370
Acquisto azioni proprie	(1.322)	-	(32.709)	-	-	-	1.322	(32.709)	-	(32.709)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	921	-	8.166	-	-	-	(921)	8.166	-	8.166
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	2.562	-	60.891	-	-	-	(2.562)	60.891	-	60.891
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(19.321)	(19.321)	(925)	(20.246)
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	(191)	(191)	(280)	(471)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2015	-	-	-	6	1.772	18.848	117.630	138.256	821	139.077
<i>Saldi al 31 dicembre 2015</i>	56.032	11.323	138.955	(13)	(3.501)	22.657	391.704	617.157	5.471	622.628
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.733	-	-	-	-	1.733	-	1.733
Acquisto azioni proprie	(1.772)	-	(43.308)	-	-	-	1.772	(43.308)	-	(43.308)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	937	-	9.490	-	-	-	(937)	9.490	-	9.490
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	234	-	5.516	-	-	-	(234)	5.516	-	5.516
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	43	52	95	(1.040)	(945)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(20.054)	(20.054)	(1.102)	(21.156)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2016	-	-	-	(11)	(1.521)	10.797	93.850	103.115	465	103.580
<i>Saldi al 31 dicembre 2016</i>	55.431	11.323	112.386	(24)	(5.022)	33.497	466.153	673.744	3.794	677.538