

Resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2022



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 marzo 2022	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
Commenti degli amministratori sull'andamento del primo trimestre 2022	11
Prospetti contabili e note illustrative	21

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo:
www.interpumpgroup.it

Interpump Group S.p.A.

Sede Legale in S. Ilario d'Enza (RE), Via Enrico Fermi, 25

Capitale Sociale versato: Euro 56.617.232,88

Registro delle Imprese di Reggio Emilia – C.F. 11666900151

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò

Presidente e Amministratore Delegato

Giovanni Tamburi (b)

Vice Presidente

Fabio Marasi

Amministratore esecutivo

Claudio Beretti

Amministratore non esecutivo

Angelo Busani (a) (c)

Consigliere indipendente

Antonia Di Bella

Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)

Consigliere indipendente

Lead Independent Director

Federica Menichetti (a) (b) (c)

Consigliere indipendente

Stefania Petruccioli

Consigliere indipendente

Paola Tagliavini (a), (c)

Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi

Presidente

Roberta De Simone

Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri

Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

(a) Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità

(b) Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine

(c) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate

Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento del
primo trimestre 2022**

INDICATORI DI PERFORMANCE

Il Gruppo utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, che non sono identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS, per consentire una migliore valutazione dell'andamento della gestione economica e della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tali indicatori rappresentano inoltre strumenti che facilitano gli amministratori nell'individuare tendenze operative e nel prendere decisioni circa investimenti, allocazione di risorse ed altre decisioni operative. Pertanto, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri gruppi e quindi con esso comparabile. Tali indicatori alternativi di performance sono costituiti esclusivamente a partire da dati storici del Gruppo e determinati in conformità a quanto stabilito dagli Orientamenti sugli Indicatori Alternativi di performance emessi dall'ESMA/2015/1415 ed adottati da Consob con comunicazione n. 92543 del 3 dicembre 2015. Essi si riferiscono solo alla performance del periodo contabile oggetto del presente Resoconto Intermedio di Gestione e dei periodi posti a confronto e non alla performance attesa e non devono essere considerati sostitutivi degli indicatori previsti dai principi contabili di riferimento (IFRS). Infine, essi risultano elaborati con continuità ed omogeneità di definizione e rappresentazione per tutti i periodi per i quali sono incluse informazioni finanziarie nella presente Resoconto Intermedio di Gestione.

Gli indicatori di performance utilizzati dal Gruppo sono definiti come segue:

- **Utile/(Perdita) ordinario prima degli oneri finanziari (EBIT):** è rappresentato dalla somma delle Vendite nette e dagli Altri ricavi operativi meno i costi operativi (Costo del venduto, Spese commerciali amministrative e generali, ed Altri costi operativi);
- **Utile/(Perdita) prima degli oneri finanziari, delle imposte e degli ammortamenti (EBITDA):** è definito come l'EBIT più gli ammortamenti, le svalutazioni e gli accantonamenti;
- **Posizione finanziaria netta:** è calcolata come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Indebitamento finanziario netto:** è calcolato come somma della Posizione finanziaria netta e dei debiti per acquisto partecipazioni;
- **Investimenti in capitale fisso (CAPEX):** calcolato come somma tra investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali al netto dei disinvestimenti;
- **Free Cash Flow:** rappresenta il flusso di cassa disponibile per il Gruppo ed è dato dalla differenza tra il flusso di cassa dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali;
- **Capitale investito:** calcolato come somma tra Patrimonio Netto e Posizione Finanziaria Netta, inclusi i Debiti per acquisto partecipazioni;
- **Rendimento del capitale investito (ROCE):** EBIT su Capitale investito;
- **Rendimento del capitale proprio (ROE):** Utile del periodo su Patrimonio Netto.

Il Gruppo presenta il conto economico per funzione (altrimenti detto “a costo del venduto”), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di reporting interno e di gestione del business.

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€/000)	2022	2021
Vendite nette	488.680	375.569
Costo del venduto	(317.955)	(239.071)
Utile lordo industriale	170.725	136.498
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>34,9%</i>	<i>36,3%</i>
Altri ricavi operativi	7.554	5.542
Spese commerciali	(36.844)	(29.844)
Spese generali ed amministrative	(47.830)	(38.739)
Altri costi operativi	(960)	(1.769)
EBIT	92.645	71.688
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>19,0%</i>	<i>19,1%</i>
Proventi finanziari	6.724	5.060
Oneri finanziari	(9.142)	(4.157)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	164	69
Risultato di periodo prima delle imposte	90.391	72.660
Imposte sul reddito	(24.323)	(18.873)
Utile consolidato netto del periodo	66.068	53.787
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,5%</i>	<i>14,3%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	65.405	53.092
Azionisti di minoranza delle società controllate	663	695
Utile consolidato del periodo	66.068	53.787
EBITDA	114.209	91.471
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,4%</i>	<i>24,4%</i>
Patrimonio netto	1.374.560	1.223.415
Posizione finanziaria netta	530.259	229.786
Debiti per acquisto di partecipazioni	81.197	61.971
Capitale investito	1.986.016	1.515.172
ROCE	4,7%	4,7%
ROE	4,8%	4,4%
Utile per azione base	0,616	0,497

FATTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE

Nel corso del 2021 si è assistito a una ripresa notevole dell'economia a livello globale, a seguito dell'allentamento delle misure restrittive legate alla pandemia e grazie all'accelerazione delle campagne vaccinali. Tale ripresa è stata sostenuta anche da piani nazionali a supporto di sviluppo di progetti infrastrutturali, transizione energetica e digitalizzazione. La forte ripresa dell'attività economica è stata accompagnata da una rilevante spinta inflazionistica, indotta principalmente dall'incremento dei prezzi dell'energia e delle materie prime e dalle continue interruzioni nelle catene di approvvigionamento.

Il primo trimestre del 2022 conferma il proseguimento di queste tendenze positive anche alla luce della significativa crescita della domanda dopo l'ottima performance dell'anno precedente, con risultati sostenuti anche dalla capacità di attuare politiche di pricing che consentono di contenere le pressioni sui costi esercitate dalle spinte inflazionistiche. Da sottolineare inoltre la limitata esposizione verso i paesi coinvolti nel conflitto militare in Ucraina. Il Gruppo Interpump ha fatturato nel primo trimestre 2022 4,7 milioni di euro verso clienti dei paesi Russia ed Ucraina, ed al 31/03/2022 ha crediti aperti per 1,8 milioni di euro.

In questo contesto caratterizzato da tali elementi perturbativi, Interpump Group ha continuato ad ottenere eccellenti risultati sia per quanto riguarda le vendite che l'elevata redditività.

Le vendite hanno raggiunto 488,7 milioni di euro e sono cresciute del 30,1% rispetto al primo trimestre 2021 quando erano state pari a 375,6 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in crescita del 36,9% e il Settore Acqua del 13,6% rispetto al primo trimestre del 2021.

L'EBITDA è stato di 114,2 milioni di euro pari al 23,4% delle vendite con una crescita del 24,9%. Nel primo trimestre 2021 l'EBITDA era stato pari a 91,5 milioni di euro (24,4% delle vendite).

Di fronte alle difficoltà di approvvigionamento il Gruppo ha continuato nel trimestre la politica di incremento delle scorte iniziata già nell'esercizio precedente. Per tale motivo e per gli ingenti investimenti che erano stati pianificati e che sono stati nel frattempo avviati, il *free cash flow* del primo trimestre 2022 è stato pari a 5,8 milioni di euro, a fronte di 40,8 milioni nel primo trimestre 2021. La posizione finanziaria netta (PFN) è stato pari a 530,3 milioni di euro, influenzata dall'acquisto di 49,3 milioni di azioni proprie.

L'utile netto del primo trimestre 2022 è stato di 66,1 milioni di euro (53,8 milioni di euro nel primo trimestre 2021), con una crescita del 22,8%.

Rispetto al primo trimestre 2021, sono state consolidate nel 2021 nel settore Olio le tre società White Drive, acquisite ad ottobre 2021 e Berma S.r.l. acquisita a novembre 2021 e peraltro fusa in Reggiana Riduttori con effetto 1° gennaio 2022.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del primo trimestre 2022 sono state pari a 488,7 milioni di euro, superiori del 30,1% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2021 quando erano state pari a 375,6 milioni di euro (+15,5% a parità di area di consolidamento e +12,6% anche a parità di cambio).

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

1° trimestre 2022

(€/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>
Settore Olio	68.133	135.617	92.818	38.093	30.188	364.849
Settore Acqua	<u>12.740</u>	<u>40.856</u>	<u>45.212</u>	<u>13.770</u>	<u>11.253</u>	<u>123.831</u>
Totale	<u>80.873</u>	<u>176.473</u>	<u>138.030</u>	<u>51.863</u>	<u>41.441</u>	<u>488.680</u>

1° trimestre 2021

Settore Olio	53.853	93.252	58.685	33.113	27.982	266.885
Settore Acqua	<u>10.395</u>	<u>39.197</u>	<u>35.946</u>	<u>15.357</u>	<u>7.789</u>	<u>108.684</u>
Totale	<u>64.248</u>	<u>132.449</u>	<u>94.631</u>	<u>48.470</u>	<u>35.771</u>	<u>375.569</u>

Variazioni percentuali 2022/2021

Settore Olio	+26,5%	+45,4%	+58,2%	+15,0%	+7,9%	+36,7%
Settore Acqua	+22,6%	+4,2%	+25,8%	-10,3%	+44,5%	+13,9%
Totale	+25,9%	+33,2%	+45,9%	+7,0%	+15,9%	+30,1%

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

Variazioni percentuali 2022/2021

Settore Olio	+19,7%	+19,6%	+19,3%	+5,2%	+4,0%	+16,1%
Settore Acqua	+22,6%	+4,2%	+25,8%	-10,3%	+44,5%	+13,9%
Totale	+20,2%	+15,1%	+21,7%	+0,3%	+12,8%	+15,5%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 65,1% del fatturato (63,7% nel primo trimestre 2021). I costi di produzione, che sono ammontati a 128,4 milioni di euro (95,6 milioni di euro nel primo trimestre 2021, che però non includeva i costi delle tre società White Drive e di Berma), sono stati pari al 26,3% delle vendite (25,5% nell'analogo periodo del 2021). I costi di produzione a parità di area di consolidamento sono stati pari al 25,4% delle vendite (25,5% nel primo trimestre 2021). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 189,6 milioni di euro (143,5 milioni di euro nell'analogo periodo del 2021, che però non includevano i costi delle tre società White Drive e di Berma). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,8% rispetto al 38,2% del primo trimestre 2021.

Le spese commerciali a parità di area di consolidamento sono risultate superiori del 15,3% rispetto al primo trimestre 2021 (+12,1% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite invariata.

Le spese generali ed amministrative a parità di area di consolidamento sono risultate superiori del 10,2% rispetto al primo trimestre 2021 (+7,8% anche a parità di cambio) e la loro incidenza percentuale sulle vendite è diminuita di 0,5 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 104,2 milioni di euro (86,3 milioni di euro nel primo trimestre 2021 che però non includeva i costi delle tre società White Drive Products e di Berma). A parità di area di consolidamento il costo del personale è stato pari a 93,7 milioni di euro con un incremento dell'8,5%, a causa di un incremento del costo pro-capite del 5,0% e da un aumento del numero medio di 243 dipendenti di unità. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel primo trimestre 2022 è stato pari a 8.663 unità (7.654 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 7.411 del primo trimestre 2021. L'aumento del numero medio dei dipendenti del primo trimestre 2022, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: +138 unità in Europa, + 27 unità negli Stati Uniti e più 78 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.477 lavoratori interinali (1.014 nel 2021) per un costo di 8,6 milioni di euro (5,0 milioni nel 2021).

L'EBITDA è stato pari a 114,2 milioni di euro (23,4% delle vendite) a fronte dei 91,5 milioni di euro del primo trimestre 2021, che rappresentava il 24,4% delle vendite. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>1° trimestre</i> 2022 <u>€/000</u>	<i>% sulle</i> vendite <u>totali*</u>	<i>1° trimestre</i> 2021 <u>€/000</u>	<i>% sulle</i> vendite <u>totali*</u>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	79.191	21,7%	60.487	22,6%	+30,9%
Settore Acqua	<u>35.018</u>	28,0%	<u>30.984</u>	28,2%	+13,0%
<i>Totale</i>	<u>114.209</u>	23,4%	<u>91.471</u>	24,4%	+24,9%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo, mentre le vendite analizzate precedentemente sono solo quelle esterne al Gruppo (vedi Nota 2 delle note esplicative). Pertanto, la percentuale per omogeneità è calcolata sulle vendite totali, anziché su quelle esposte precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 92,6 milioni di euro (19,0% delle vendite) a fronte dei 71,7 milioni di euro del primo trimestre 2021 (19,1% delle vendite) con una crescita del 29,2%.

Il tax rate del periodo è stato pari al 26,9% (26,0% nel primo trimestre 2021).

L'utile netto del primo trimestre 2022 è stato di 66,1 milioni di euro (53,8 milioni di euro nel primo trimestre 2021) con una crescita del 22,8%. L'utile per azione base è passato da euro 0,497 del primo trimestre 2021 ad euro 0,616 del primo trimestre 2022.

Il capitale investito è passato da 1.912,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 a 1.986,0 milioni di euro al 31 marzo 2022, sostanzialmente per effetto dell'aumento del capitale circolante dovuto principalmente alla necessità di riadeguare le scorte di magazzino come precedentemente commentato. Il ROCE non annualizzato è stato del 4,7% (4,7% anche nel primo trimestre 2021). Il ROE non annualizzato è stato del 4,8% (4,4% nel primo trimestre 2021).

CASH FLOW

La variazione dell'indebitamento finanziario netto può essere così analizzata:

	2022	2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(494.924)	(269.500)
Posizione finanziaria netta iniziale delle società consolidate per la prima volta	-	<u>(161)</u>
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(494.924)	(269.661)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	108.848	84.900
Quota capitale canoni di leasing pagati	(4.900)	(4.731)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(70.437)	(27.827)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	(3.027)	3.178
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(22.778)	(14.483)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	344	1.160
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(1.555)	(1.333)
Proventi finanziari incassati	98	140
Altri	<u>(811)</u>	<u>(219)</u>
Free cash flow	5.782	40.785
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(122)	(5.271)
Dividendi pagati	(357)	(685)
Acquisto azioni proprie	(49.350)	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	8.017	66
Quota capitale canoni di leasing pagati	4.900	4.731
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(4.731)	(1.848)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	59	830
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(3)</u>	<u>(41)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	(35.805)	38.567
Differenze cambio	<u>470</u>	<u>1.308</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(530.259)</u>	<u>(229.786)</u>

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 108,8 milioni di euro (84,9 milioni di euro nel primo trimestre 2021) con una crescita del 28,2%. Il *free cash flow* è stato di 5,8 milioni di euro (40,8 milioni di euro nel primo trimestre 2021) Il decremento è dovuto ai maggiori investimenti ed alla crescita del capitale circolante principalmente a causa della necessità di incrementare le scorte a seguito del forte incremento di fatturato.

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

	31/03/2022	31/12/2021	31/03/2021	01/01/2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	293.376	349.015	357.923	343.170
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(13.338)	(7.760)	(12.704)	(10.592)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(240.644)	(232.213)	(182.510)	(181.603)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(569.653)</u>	<u>(603.966)</u>	<u>(392.495)</u>	<u>(420.475)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(530.259)</i>	<i>(494.924)</i>	<i>(229.786)</i>	<i>(269.500)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	<u>(81.197)</u>	<u>(77.794)</u>	<u>(61.971)</u>	<u>(62.686)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	<u>(611.456)</u>	<u>(572.718)</u>	<u>(291.757)</u>	<u>(332.186)</u>

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 25,4 milioni di euro, dei quali -0,4 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (19,2 milioni di euro nel primo trimestre 2021, dei quali 1,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	<i>Primo trimestre 2022</i>	<i>Primo trimestre 2021</i>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	20.508	12.582
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	608	2.939
Incrementi per leasing	<u>4.731</u>	<u>1.848</u>
<i>Capex</i>	25.847	17.369
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>(426)</u>	<u>1.811</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>25.421</u>	<u>19.180</u>

Gli incrementi del 2022 includono 10,3 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (4,7 milioni nel primo trimestre 2021).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 1,6 milioni di euro (1,4 milioni di euro nel primo trimestre 2021).

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL PRIMO TRIMESTRE 2022

Con effetto 1° gennaio 2022 Berma S.r.l. è stata fusa in Reggiana Riduttori S.r.l.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2022

In data 29 aprile 2022 si è svolta l'Assemblea degli Azionisti di Interpump Group S.p.A. che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2021 nonché la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,28 euro per azione, ed ha inoltre:

- approvato la Relazione sulla Politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter D.Lgs. 58/98;
- approvato i compensi agli amministratori per l'esercizio 2022;
- approvato un nuovo piano di incentivazione 2022-2024,
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione, per il periodo di diciotto mesi a decorrere dalla data della deliberazione assembleare, ad acquistare azioni proprie fino a concorrenza del massimo consentito per legge ad un prezzo unitario massimo di euro 85,0, nonché ad alienare le azioni proprie già acquistate o che saranno in futuro acquistate in esecuzione di tale autorizzazione;
- approvato in sede straordinaria alcune modifiche allo Statuto riportate nella Relazione illustrativa degli amministratori all'Assemblea.

Dopo la chiusura del primo trimestre 2022 non sono state effettuate operazioni atipiche o non usuali da essere menzionate nel presente resoconto o che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 31 marzo 2022.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 13 maggio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Fulvio Montipò
Presidente e Amministratore Delegato

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), 13 maggio 2022

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

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		293.376	349.015
Crediti commerciali		399.952	361.913
Rimanenze	3	567.941	515.958
Crediti tributari		29.949	27.876
Altre attività correnti		23.954	20.766
Totale attività correnti		<u>1.315.172</u>	<u>1.275.528</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	4	620.713	613.715
Avviamento	1	767.943	767.413
Altre immobilizzazioni immateriali		44.341	44.212
Altre attività finanziarie		2.227	2.250
Crediti tributari		3.570	2.327
Imposte differite attive		64.432	63.658
Altre attività non correnti		2.314	2.183
Totale attività non correnti		<u>1.505.540</u>	<u>1.495.758</u>
Attività destinate alla vendita		1.460	1.460
Totale attività		<u>2.822.172</u>	<u>2.772.746</u>

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/03/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		293.096	285.212
Debiti bancari		13.338	7.760
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		240.644	232.213
Debiti tributari		51.717	34.669
Altre passività correnti		124.266	116.747
Fondi rischi ed oneri		4.738	4.694
Totale passività correnti		<u>727.799</u>	<u>681.295</u>
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		569.653	603.966
Passività per benefit ai dipendenti		24.113	23.937
Imposte differite passive		49.355	48.207
Debiti tributari		1.734	1.764
Altre passività non correnti		61.868	60.885
Fondi rischi ed oneri		13.090	13.028
Totale passività non correnti		<u>719.813</u>	<u>751.787</u>
Totale passività		<u>1.447.612</u>	<u>1.433.082</u>
PATRIMONIO NETTO			
	5		
Capitale sociale		55.136	55.327
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		26.113	66.472
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(8.170)	(8.170)
Riserva di conversione		16.407	6.013
Altre riserve		1.262.639	1.197.234
Patrimonio netto di Gruppo		<u>1.363.448</u>	<u>1.328.199</u>
Patrimonio netto delle minoranze		11.112	11.465
Totale patrimonio netto		<u>1.374.560</u>	<u>1.339.664</u>
Totale patrimonio netto e passività		<u>2.822.172</u>	<u>2.772.746</u>

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€/000)	<i>Note</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ricavi		488.680	375.569
Costo del venduto		(317.955)	(239.071)
Utile lordo industriale		170.725	136.498
Altri ricavi netti		7.554	5.542
Spese commerciali		(36.844)	(29.844)
Spese generali ed amministrative		(47.830)	(38.739)
Altri costi operativi		(960)	(1.769)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		92.645	71.688
Proventi finanziari	6	6.724	5.060
Oneri finanziari	6	(9.142)	(4.157)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		164	69
Risultato di periodo prima delle imposte		90.391	72.660
Imposte sul reddito		(24.323)	(18.873)
Utile consolidato del periodo		66.068	53.787
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		65.405	53.092
Azionisti di minoranza delle società controllate		663	695
Utile consolidato del periodo		66.068	53.787
Utile per azione base	7	0,616	0,497
Utile per azioni diluito	7	0,610	0,492

Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€/000)	2022	2021
Utile consolidato dell'esercizio (A)	66.068	53.787
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	10.532	17.934
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(230)	29
<i>Imposte relative</i>	—	—
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>10.302</u>	<u>17.963</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B)	<u>76.370</u>	<u>71.750</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	75.799	70.715
Azionisti di minoranza delle società controllate	571	1.035
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>76.370</u>	<u>71.750</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€/000)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	92.058	72.660
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(1.821)	(3.092)
Ammortamenti, perdita di valore e ripristino di attività	21.449	18.826
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	783	583
Perdite (Utili) da partecipazioni	(164)	(69)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	243	265
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(608)	(2.939)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	3.437	4.583
Oneri (Proventi) finanziari netti	752	(903)
	116.129	89.914
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(39.461)	(37.848)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(47.326)	(11.419)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	13.323	24.618
Interessi passivi pagati	(1.032)	(1.088)
Differenze cambio realizzate	(143)	784
Imposte pagate	(6.106)	(4.710)
Liquidità netta dalle attività operative	35.384	60.251
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(122)	(4.082)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(22.778)	(14.483)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	344	1.160
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.555)	(1.333)
Proventi finanziari incassati	98	140
Altri	(663)	(230)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(24.676)	(18.828)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(26.930)	(26.523)
Dividendi pagati	(357)	(685)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(49.350)	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	8.017	66
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(3)	(41)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(4.900)	(4.731)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(73.523)	(31.914)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(62.815)	9.509

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 – Interpump Group

(€/000)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(62.815)	9.509
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1.598	3.059
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	73
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	341.255	332.578
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>280.038</u>	<u>345.219</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2022	31/12/2021
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	293.376	349.015
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(13.338)</u>	<u>(7.760)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>280.038</u>	<u>341.255</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

(€/000)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2021</i>	55.462	11.323	78.693	(8.217)	(27.215)	1.029.529	1.139.575	10.402	1.149.977
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	583	-	-	-	583	-	583
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	3	-	63	-	-	-	66	-	66
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	39	-	3.036	-	-	-	3.075	-	3.075
Dividendi distribuiti (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(647)	(647)
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(1.304)	(1.304)
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(85)	(85)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2021	-	-	-	-	17.623	53.092	70.715	1.035	71.750
<i>Saldi al 31 marzo 2021</i>	55.504	11.323	82.375	(8.217)	(9.592)	1.082.621	1.214.014	9.401	1.223.415
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	3.803	-	-	-	3.803	-	3.803
Acquisto di azioni proprie	(218)	-	(22.179)	-	-	-	(22.397)	-	(22.397)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	26	-	622	-	-	-	648	-	648
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	15	-	1.851	-	-	-	1.866	-	1.866
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(425)	(425)	(240)	(665)
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	3	3
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(27.382)	(27.382)	(1.427)	(28.809)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(370)	(370)	1.304	934
Utile (perdita) complessivi aprile-dicembre 2021	-	-	-	47	15.605	142.790	158.442	2.424	160.866
<i>Saldi al 31 dicembre 2021</i>	55.327	11.323	66.472	(8.170)	6.013	1.197.234	1.328.199	11.465	1.339.664
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	783	-	-	-	783	-	783
Acquisto azioni proprie	(515)	-	(48.835)	-	-	-	(49.350)	-	(49.350)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	324	-	7.693	-	-	-	8.017	-	8.017
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(924)	(924)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2022	-	-	-	-	10.394	65.405	75.799	571	76.370
<i>Saldi al 31 marzo 2022</i>	55.136	11.323	26.113	(8.170)	16.407	1.262.639	1.363.448	11.112	1.374.560

Note illustrative al bilancio consolidato

Informazioni generali

Interpump Group S.p.A. è una società di diritto italiano, domiciliata in Sant’Ilario d’Enza (RE). La società è quotata alla Borsa di Milano nel segmento STAR.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoncini ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, prese di forza, cilindri oleodinamici, valvole e distributori, tubi e raccordi, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide), riduttori ed altri prodotti oleodinamici. Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, in Polonia, in Cina, in India, in Francia, in Portogallo, in Brasile, in Bulgaria, in Romania, in Canada ed in Corea del Sud.

L’andamento delle vendite non risente di rilevanti fenomeni di stagionalità.

Il bilancio consolidato comprende Interpump Group S.p.A. e le sue controllate sulle quali esercita direttamente o indirettamente il controllo (nel seguito definito come “Gruppo”).

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (13 maggio 2022).

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato redatto in continuità con gli esercizi precedenti, coerentemente con la prassi internazionale e il principio di trasparenza verso il mercato ed in applicazione dell’avviso n. 7587 del 21 aprile 2016 di Borsa Italiana che stabilisce tra i requisiti per il mantenimento della qualifica STAR la pubblicazione dei resoconti intermedi di gestione indipendentemente dalle possibili modifiche regolamentari.

Il presente resoconto intermedio di gestione non è assoggettato a revisione contabile.

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2022 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) per i bilanci interinali. I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio consolidato al 31 marzo 2022 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 31 marzo 2022 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2022 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all’omologazione dei principi contabili internazionali o dell’emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dell’International Accounting Standards Board (IASB) o dell’International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

La redazione di un bilancio interinale in accordo con lo IAS 34 *Interim Financial Reporting* richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull’informativa relativa a attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio

annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione delle Passività per benefit ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value*.

Principi contabili

I principi contabili adottati sono quelli descritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2022 e descritti successivamente, e sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo ed a tutti i periodi presentati.

a) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2022 e adottati dal Gruppo

- *Amendments to IFRS 3 - "Business combinations"*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 il presente emendamento che aggiorna i riferimenti al Conceptual Framework dello IAS e non apporta alcun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*.
- *Amendments to IAS 16 - "Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use"*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante dalla vendita di prodotti ceduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o per il tempo necessario perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un'entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico.
- *Annual Improvements 2018-2020 Cycle*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che hanno per oggetto:
 - *Amendments to IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards - Subsidiary as a first-time adopter"*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applicherà anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1.
 - *Amendment to IFRS 9 "Financial Instruments - Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities"*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all'IFRS 9 che chiarisce le *fee* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta la modifica.

- *Amendments to IAS 37 – “Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract”*. A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un’entità nel valutare se un contratto è oneroso od in perdita. La modifica prevede l’applicazione di un approccio denominato “directly related cost approach”. I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto.

b) Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

- *Amendments to IAS 1 – “Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*. Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento al fine di chiarire la presentazione delle passività nel bilancio delle società. In particolare chiarisce che:
 - la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell’informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;
 - la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell’entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;
 - il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l’impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

- *Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and IFRS Practice Statement 2 “Disclosure of Accounting policies”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l’applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 8 “Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l’applicazione anticipata.
- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell’iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.
- *Amendments to “IFRS 17 Insurance contracts: Initial application of IFRS17 and IFRS9 – Comparative information”*. Lo IASB ha pubblicato in data 9 dicembre 2021 l’emendamento alle disposizioni transitorie dell’IFRS17. La modifica fornisce agli

assicuratori un'opzione con l'obiettivo di migliorare la rilevanza delle informazioni da fornire agli investitori in fase di applicazione iniziale del nuovo standard. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 31 marzo 2022

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	35
2. Informazioni settoriali	38
3. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	43
4. Immobili, impianti e macchinari	43
5. Patrimonio netto	43
6. Proventi ed oneri finanziari	44
7. Utile per azione	44
8. Transazioni con parti correlate	45
9. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	47

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 31 marzo 2022 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 31/03/2022</u>
GP Companies Inc.	Minneapolis (USA)	1.854	Acqua	100,00%
Hammelmann GmbH	Oelde (Germania)	25	Acqua	100,00%
Hammelmann Australia Pty Ltd (1)	Melbourne (Australia)	472	Acqua	100,00%
Hammelmann Corporation Inc (1)	Miamisburg (USA)	39	Acqua	100,00%
Hammelmann S. L. (1)	Saragozza (Spagna)	500	Acqua	100,00%
Hammelmann Pumps Systems Co Ltd (1)	Tianjin (Cina)	871	Acqua	90,00%
Hammelmann France S.ar.l. (1)	Etrichè (Francia)	50	Acqua	100,00%
Hammelmann Swiss GmbH (1)	Dudingen (Svizzera)	89	Acqua	100,00%
Inoxihp S.r.l.	Nova Milanese (MI)	119	Acqua	52,72%
NLB Corporation Inc.	Detroit (USA)	12	Acqua	100,00%
NLB Poland Corp. Sp. Z.o.o. (2) (inattiva)	Varsavia (Polonia)	-	Acqua	100,00%
Inoxpa S.A.	Banyoles (Spagna)	23.000	Acqua	100,00%
Inoxpa India Private Ltd (3)	Pune (India)	6.779	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions France (3)	Gleize (Francia)	2.071	Acqua	100,00%
Improved Solutions Unipessoal Ltda (Portogallo) (3)	Vale de Cambra (Portogallo)	760	Acqua	100,00%
Inoxpa (UK) Ltd (3)	Eastbourne (UK)	1.942	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions Moldova (3)	Chisinau (Moldavia)	317	Acqua	66,67%
Inoxpa Colombia SAS (3)	Bogotá (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	Acqua	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	Acqua	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	Acqua	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	Acqua	100,00%
Inoxpa USA Inc. (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	Acqua	100,00%
INOXPA LTD (Russia) (3)	Podolsk (Russia)	1.435	Acqua	70,00%
Inoxpa Mexico S.A. de C.V. (3)	Città del Messico (Messico)	309	Acqua	100,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia (RE)	10	Acqua	100,00%
Servizi Industriali S.r.l.	Ozzano Emilia (BO)	100	Acqua	80,00%
SIT S.p.A.	S. Ilario d'Enza (RE)	105	Acqua	65,00%
Teknova S.r.l. (in liquidazione)	Reggio Emilia (RE)	28	Acqua	100,00%
Interpump Hydraulics S.p.A.	Calderara di Reno (BO)	2.632	Olio	100,00%
Contarini Leopoldo S.r.l. (4)	Lugo (RA)	47	Olio	100,00%
Unidro Contarini S.a.s. (5)	Barby (Francia)	8	Olio	100,00%
Copa Hydrosystem Ood (5)	Troyan (Bulgaria)	3	Olio	100,00%
Hydrocar Chile S.A. (4)	Santiago (Cile)	129	Olio	90,00%
Hydroven S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	200	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Brasil Ltda (4)	Caxia do Sul (Brasile)	15.126	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics France S.a.r.l. (4)	Ennery (Francia)	76	Olio	99,77%
Interpump Hydraulics India Private Ltd (4)	Hosur (India)	682	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Middle East FZE (4)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	326	Olio	100,00%
Interpump South Africa Pty Ltd (4)	Johannesburg (Sud Africa)	-	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 – Interpump Group

<i>Società</i>	<i>Sede</i>	<i>Capitale sociale</i>		<i>Percentuale di possesso al 31/03/2022</i>
		<i>€/000</i>	<i>Settore</i>	
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%
Mega Pacific Pty Ltd (6)	Newcastle (Australia)	335	Olio	65,00%
Mega Pacific NZ Pty Ltd (6)	Mount Maunganui (Nuova Zelanda)	557	Olio	65,00%
Muncie Power Prod. Inc. (4)	Muncie (USA)	784	Olio	100,00%
American Mobile Power Inc. (7)	Fairmount (USA)	3.410	Olio	100,00%
Hydra Dyne Tech Inc (7)	Ingersoll (Canada)	80	Olio	75,00%
Oleodinamica Panni S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	2.000	Olio	100,00%
Wuxi Interpump Weifu Hydraulics Company Ltd (4)	Wuxi (Cina)	2.095	Olio	65,00%
IMM Hydraulics S.p.A. (4)	Atessa (CH)	520	Olio	100,00%
Hypress France S.a.r.l. (8)	Strasburgo (Francia)	162	Olio	100,00%
Interpump Fluid Solutions Germany GmbH (8)	Meinerzhagen (Germania)	52	Olio	100,00%
IMM Hydro Est (8)	Catcau Cluj Napoca (Romania)	3.155	Olio	100,00%
FGA S.r.l. (8)	Fossacesia (CH)	10	Olio	100,00%
Innovativ Gummi Tech S.r.l. (8)	Ascoli Piceno (AP)	1.700	Olio	60,00%
Tekno Tubi S.r.l. (8)	Terre del Reno (FE)	100	Olio	100,00%
Tubiflex S.p.A.	Orbassano (TO)	515	Olio	100,00%
Walvoil S.p.A.	Reggio Emilia	7.692	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Corp. (9)	Tulsa (USA)	137	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (India) Pvt.Ltd. (9)	Bangalore (India)	4.803	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Korea Llc. (9)	Pyeongtaek (Corea del Sud)	453	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power France S.a.r.l. (9)	Vritz (Francia)	10	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Australasia (9)	Melbourne (Australia)	7	Olio	100,00%
Galtech Canada Inc. (9)	Terrebone Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
HTIL (9)	Hong Kong	98	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9)	Dongguan (Cina)	3.720	Olio	100,00%
Reggiana Riduttori S.r.l.	S. Polo d'Enza (RE)	6.000	Olio	100,00%
RR USA Inc. (12)	Boothwyn (USA)	1	Olio	100,00%
RR Canada Inc. (12)	Vaughan (Canada)	1	Olio	100,00%
RR Holland BV (12)	Oosterhout (Olanda)	19	Olio	100,00%
RR France Sa.r.l.(12)	Thouare sur Loire (Francia)	400	Olio	95,00%
RR Slovakia A.S. (12)	Zvolen (Slovacchia)	340	Olio	100,00%
RR Pacific Pty Ltd (12)	Victoria (Australia)	249	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (12)	New Delhi (India)	52	Olio	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (12)	Suzhou (Cina)	200	Olio	100,00%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	60,00%
Hangzhou Transtecno Power Trasmissions Co. Ltd (13)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (13)	Gava (Spagna)	94	Olio	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (13)	Apodaca (Messico)	124	Olio	50,40%
Transtecno USA LLC (15)	Miami (USA)	3	Olio	100,00%
Transtecno BV (13)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (14)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	51,00%
White Drive Motors and Steering Sp zoo	Wroclaw (Polonia)	33.254	Olio	100,00%
Write Drive and Steering GmbH	Parchim (Germania)	33.595	Olio	100,00%
Write Drive Motors and Steering, LLC	Hopkinsville (USA)	46.328	Olio	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (10)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2022 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u>		<u>Percentuale di possesso al 31/03/2022</u>
		<u>€/000</u>	<u>Settore</u>	
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (11)	Shanghai (Cina)	2.760	Olio	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (10)	Barendrecht (Olanda)	18	Olio	100,00%
GS-Hydro Austria Gmbh (10)	Pashing (Austria)	40	Olio	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (10)	Gdynia (Polonia)	1.095	Olio	100,00%
GS Hydro Denmark AS (10)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
GS-Hydro S.A.U (Spain) (10)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
Suministros Franquesa S.A. (16)	Lleida (Spagna)	160	Olio	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	Olio	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (10)	Rio De Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (10)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (10)	Kista (Svezia)	120	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc. .

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

(4) = controllata da Interpump Hydraulics S.p.A.

(5) = controllata da Contarini Leopoldo S.r.l.

(6) = controllata da Interpump Hydraulics (UK) Ltd.

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

(8) = controllata da IMM Hydraulics S.p.A.

(9) = controllata da Walvoil S.p.A.

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

(10) = controllata da Interpump Piping GS S.r.l.

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(12) = controllata da Reggiana Riduttori S.r.l.

(13) = controllata da Transtecno S.r.l.

(14) = controllata da Transtecno B.V.

(15) = controllata da MA Transtecno S.A.P.I. de C.V. .

(16) = controllata da GS Hydro S.A.U.

Rispetto al primo trimestre 2021, sono state consolidate nel 2022 nel settore Olio le tre società di White Drive acquisite ad ottobre 2021 e Berma S.r.l. acquisita a novembre 2021 e peraltro fusa in Reggiana Riduttori con effetto 1° gennaio 2022.

Il socio minoritario di Inoxihp S.r.l. ha il diritto di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio del 2025 fino all'approvazione del bilancio del 2035 sulla base della media dei risultati della società negli ultimi due bilanci chiusi prima dell'esercizio dell'opzione. Il socio di minoranza di Mega Pacific Pty Ltd e di Mega Pacific NZ Pty Ltd ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie azioni entro 90 giorni dal 29 luglio 2021 sulla base dei risultati dell'ultimo bilancio precedente all'esercizio dell'opzione. L'opzione è stata esercitata ed in data 6 maggio 2022 è stato definito il prezzo di esercizio. Il closing dell'acquisizione delle azioni avverrà nelle prossime settimane. Il presente resoconto intermedio di gestione recepisce l'adeguamento del debito al prezzo concordato per l'esercizio dell'opzione. Il socio minoritario di Inoxpa Solution Moldova ha il diritto di cedere le proprie quote a partire da ottobre 2020 sulla base della situazione patrimoniale più recente della società. Il socio minoritario di Hydra Dyne ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote a partire dalla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2023 sulla base della media dei risultati dei due esercizi precedenti all'esercizio dell'opzione. Il socio minoritario di Transtecno S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote in corso dell'esercizio 2022 ovvero in corso dell'esercizio 2024 sulla base dei risultati dell'esercizio precedente a quello in cui l'opzione viene esercitata. Interpump Group S.p.A. ha inoltre l'obbligo di acquisire il residuo 20% di Servizi Industriali S.r.l. a partire dal 2024.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne, Transtecno e Servizi Industriali sono state consolidate al 100%, iscrivendo un debito relativo alla stima del valore attuale del prezzo di esercizio delle opzioni determinato sulla base del business plan della società. Eventuali successive variazioni del debito relative alla stima del valore attuale dell'esborso che si verifichino entro 12 mesi dalla data di acquisizione e che siano dovute a maggiori o migliori informazioni saranno rilevate a rettifica dell'avviamento, mentre successivamente ai 12 mesi dall'acquisizione le eventuali variazioni saranno rilevate a conto economico.

Le partecipazioni in altre imprese, incluse le partecipazioni in società controllate, che per la loro scarsa significatività non sono consolidate, sono valutate al *fair value*.

I movimenti dell'avviamento del 2022 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	<u>Saldo al 31/12/2021</u>	<u>Incrementi (Decrementi) del periodo</u>	<u>Variazioni per differenze cambio</u>	<u>Saldo al 31/03/2022</u>
Settore Acqua	213.645	-	810	214.455
Settore Olio	<u>553.768</u>	<u>(1.406)</u>	<u>1.126</u>	<u>553.488</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>767.413</u>	<u>(1.406)</u>	<u>1.936</u>	<u>767.943</u>

I decrementi del primo trimestre 2022 si riferiscono ad aggiustamenti prezzo per l'acquisto di White Drive.

2. Informazioni settoriali

Le informazioni settoriali sono fornite con riferimento ai settori di attività. Sono inoltre presentate le informazioni richieste dagli IFRS per area geografica. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del reporting interno al Gruppo.

I valori di trasferimento di componenti o prodotti fra settori sono costituiti dagli effettivi prezzi di vendita fra le società del Gruppo, che corrispondono sostanzialmente ai prezzi praticati alla migliore clientela.

Le informazioni settoriali includono sia i costi direttamente attribuibili che quelli allocati su basi ragionevoli. Le spese di holding quali compensi agli amministratori ed ai sindaci della Capogruppo ed alle funzioni di direzione finanziaria e controllo di Gruppo e alla funzione di Internal auditing, nonché le consulenze ed altri oneri ad esse relativi sono state imputate ai settori sulla base del fatturato.

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

Settore Acqua. È costituito per la maggior parte dalle pompe ad alta ed altissima pressione e sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoni ad alta pressione sono il principale componente delle idropultrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento

o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoni, valvole, separatori centrifughi ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi.

Settore Olio. Include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri oleodinamici, pompe oleodinamiche, distributori oleodinamici, valvole, tubi e raccordi, riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguide) ed altri componenti oleodinamici. Le prese di forza sono gli organi meccanici che consentono di trasmettere il moto dal motore o dal cambio di un veicolo industriale per comandare, attraverso componenti oleodinamici, diverse applicazioni del veicolo. Questi prodotti insieme ad altri prodotti oleodinamici (distributori, comandi ecc.) consentono lo svolgimento di funzioni speciali, quali alzare il cassone ribaltabile, muovere la gru posta sul mezzo e azionare la betoniera. I cilindri oleodinamici sono componenti del sistema idraulico di diversi tipi di veicolo e sono utilizzati in una vasta gamma di applicazioni a seconda della loro tipologia. I cilindri frontali e sottocassa (a semplice effetto) sono utilizzati prevalentemente nei veicoli industriali nel settore delle costruzioni, i cilindri a doppio effetto sono utilizzati in diversi tipi di applicazione: macchine movimento terra, macchine per l'agricoltura, gru ed autogrù, compattatori per rifiuti ecc. I tubi ed i raccordi sono destinati a una vasta gamma di impianti oleodinamici, ma anche, ad impianti per l'acqua ad altissima pressione. I riduttori sono organi di trasmissione meccanica con applicazioni in vari settori industriali quali agricoltura, movimentazione materiali, industria estrattiva, industria pesante, marino & offshore, piattaforme aeree, industria forestale e zuccherifici. I motori orbitali sono utilizzati sui veicoli industriali, nel settore delle costruzioni, nelle macchine movimento terra e macchine agricole. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nei settori industriale, navale e offshore.

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

Primo trimestre

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Vendite nette esterne al Gruppo	364.849	266.885	123.831	108.684			488.680	375.569
Vendite intersettoriali	882	198	1.066	1.237	(1.948)	(1.435)	-	-
Totale vendite nette	365.731	267.083	124.897	109.921	(1.948)	(1.435)	488.680	375.569
Costo del venduto	(251.635)	(180.779)	(68.269)	(59.731)	1.949	1.439	(317.955)	(239.071)
Utile lordo industriale	114.096	86.304	56.628	50.190	1	4	170.725	136.498
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,2%</i>	<i>32,3%</i>	<i>45,3%</i>	<i>45,7%</i>			<i>34,9%</i>	<i>36,3%</i>
Altri ricavi netti	5.540	3.785	2.196	1.915	(182)	(158)	7.554	5.542
Spese commerciali	(23.128)	(17.902)	(13.791)	(11.997)	75	55	(36.844)	(29.844)
Spese generali ed amministrative	(32.801)	(24.822)	(15.135)	(14.016)	106	99	(47.830)	(38.739)
Altri costi operativi	(832)	(1.271)	(128)	(498)	-	-	(960)	(1.769)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	62.875	46.094	29.770	25.594	-	-	92.645	71.688
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,2%</i>	<i>17,3%</i>	<i>23,8%</i>	<i>23,3%</i>			<i>19,0%</i>	<i>19,1%</i>
Proventi finanziari	5.536	3.832	1.468	1.564	(280)	(336)	6.724	5.060
Oneri finanziari	(7.741)	(3.186)	(1.681)	(1.307)	280	336	(9.142)	(4.157)
Dividendi	-	-	-	150	-	(150)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	212	52	(48)	17	-	-	164	69
Risultato di periodo prima delle imposte	60.882	46.792	29.509	26.018	-	(150)	90.391	72.660
Imposte sul reddito	(16.884)	(12.475)	(7.439)	(6.398)	-	-	(24.323)	(18.873)
Utile consolidato di periodo	43.998	34.317	22.070	19.620	-	(150)	66.068	53.787
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	43.443	33.748	21.962	19.494	-	(150)	65.405	53.092
Azionisti di minoranza delle società controllate	555	569	108	126	-	-	663	695
Utile consolidato del periodo	43.998	34.317	22.070	19.620	-	(150)	66.068	53.787
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	16.203	13.675	5.246	5.151	-	-	21.449	18.826
Altri costi non monetari	621	1.211	746	696	-	-	1.367	1.907

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 Marzo 2022	31 Dicembre 2021						
Attività del settore	1.875.582	1.785.883	754.500	743.742	(102.746)	(107.354)	2.527.336	2.422.271
Attività destinate alla vendita	1.460	1.460	-	-	-	-	1.460	1.460
Attività del settore (A)	1.877.042	1.787.343	754.500	743.742	(102.746)	(107.354)	2.528.796	2.423.731
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							293.376	349.015
Totale attivo							2.822.172	2.772.746
Passività del settore (B)	507.004	481.717	138.522	136.986	(102.746)	(107.354)	542.780	511.349
Debiti per pagamento partecipazioni							81.197	77.794
Debiti bancari							13.338	7.760
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							810.297	836.179
Totale passivo							1.447.612	1.433.082
Totale attivo netto (A-B)	1.370.038	1.305.626	615.978	606.756	-	-	1.374.560	1.912.382
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	464	529	407	434	-	-	871	963
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.060.020	1.053.327	378.861	376.523	-	-	1.438.881	1.429.850

Il confronto del Settore Olio a parità di area di consolidamento del primo trimestre è il seguente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vendite nette esterne al Gruppo	309.965	266.885
Vendite intersettoriali	882	198
Totale vendite nette	310.847	267.083
Costo del venduto	(211.939)	(180.779)
Utile lordo industriale	98.908	86.304
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,8%</i>	<i>32,3%</i>
Altri ricavi netti	5.380	3.785
Spese commerciali	(20.708)	(17.902)
Spese generali ed amministrative	(27.677)	(24.822)
Altri costi operativi	(831)	(1.271)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	55.072	46.094
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,7%</i>	<i>17,3%</i>
Proventi finanziari	4.236	3.832
Oneri finanziari	(6.421)	(3.186)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	212	52
Risultato di periodo prima delle imposte	53.099	46.792
Imposte sul reddito	(15.264)	(12.475)
Utile consolidato di periodo	37.835	34.317
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	37.280	33.748
Azionisti di minoranza delle società controllate	555	569
Utile consolidato del periodo	37.835	34.317

Il Settore Acqua non presenta variazioni nell'area di consolidamento fra il 2022 ed il 2021.

I flussi di cassa per settori di attività del primo trimestre sono i seguenti:

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flussi di cassa da:						
Attività operative	11.680	38.513	23.704	21.738	35.384	60.251
Attività di investimento	(15.872)	(13.602)	(8.804)	(5.226)	(24.676)	(18.828)
Attività di finanziamento	(5.514)	(2.732)	(68.009)	(29.182)	(73.523)	(31.914)
Totale	<u>(9.706)</u>	<u>22.179</u>	<u>(53.109)</u>	<u>(12.670)</u>	<u>(62.815)</u>	<u>9.509</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 36 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (2.875 €/000 nel primo trimestre 2021). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 86 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (1.207 €/000 nel primo trimestre 2021).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 8.017 €/000 (66 €/000 nel primo trimestre 2021). Nel primo trimestre 2022 nel Settore Acqua vi sono stati esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 49.350 €/000 (nessun esborso nel primo trimestre 2021).

3. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/03/2022	31/12/2021
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	612.421	558.715
Fondo svalutazione magazzino	<u>(44.480)</u>	<u>(42.757)</u>
Rimanenze	<u>567.941</u>	<u>515.958</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primo trimestre	Anno
	2022	2021
	€/000	€/000
Saldi di apertura	42.757	37.566
Differenza cambi	299	1.050
Variazione area di consolidamento	899	3.200
Accantonamenti del periodo	967	3.633
Utilizzi del periodo per perdite	(442)	(1.653)
Riversamenti del periodo per eccedenze	-	<u>(1.039)</u>
Saldo di chiusura	<u>44.480</u>	<u>42.757</u>

4. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il primo trimestre 2022 Interpump Group ha acquistato cespiti per 25.421 €/000 (19.180 €/000 nel primo trimestre 2021, dei quali 1.811 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel primo trimestre 2022 cespiti per un valore netto contabile di 2.082 €/000 (2.686 €/000 nel primo trimestre 2021). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 1.821 €/000 (3.092 €/000 nel primo trimestre 2021).

Impegni contrattuali

Al 31 marzo 2022 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 7.210 €/000 (14.536 €/000 al 31 marzo 2021).

5. Patrimonio netto

Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta pertanto a 56.617.232,88 euro. Il capitale sociale rappresentato in bilancio ammonta invece a 55.136 €/000, in quanto il valore nominale delle azioni proprie acquistate, al netto di quelle vendute, è stato portato in riduzione del capitale sociale in accordo con i principi contabili di riferimento. Al 31 marzo 2022 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.848.443 azioni pari al 2,616% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 37,67567.

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Nel primo trimestre 2022 Interpump Group ha acquistato n. 990.000 azioni proprie con un esborso di €/000 49.350 (non sono state acquistate azioni proprie nel primo trimestre 2021).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate nel primo trimestre 2022 n. 622.200 opzioni che hanno comportato un incasso di 8.017 €/000 (nel primo trimestre 2021 erano state esercitate n. 5.100 opzioni per un incasso di 66 €/000). Inoltre, nel primo trimestre 2022 non sono state cedute azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 75.000 nel primo trimestre 2021).

6. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio è il seguente:

	2022	2021
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	102	140
Interessi attivi su altre attività	18	17
Utili su cambi	6.580	4.887
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	-	2
Altri proventi finanziari	<u>24</u>	<u>14</u>
Totale proventi finanziari	<u>6.724</u>	<u>5.060</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	341	352
Interessi passivi su leasing	622	551
Interessi passivi su <i>put options</i>	133	114
Oneri finanziari su adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	2.809	-
Perdite su cambi	4.988	2.878
Altri oneri finanziari	<u>249</u>	<u>262</u>
Totale oneri finanziari	<u>9.142</u>	<u>4.157</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>2.418</u>	<u>(903)</u>

7. Utile per azione

Utile per azione base

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

<i>Primo trimestre</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>65.405</u>	<u>53.092</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.245.891	106.725.582
Utile per azione base del periodo (€)	<u>0,616</u>	<u>0,497</u>

Utile per azione diluito

L'utile per azione diluito è calcolato sulla base dell'utile consolidato diluito del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie in circolazione modificato dal numero delle azioni ordinarie potenzialmente dilutive. Il calcolo è il seguente:

<i>Primo trimestre</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	65.405	53.092
Numero medio di azioni in circolazione	106.245.891	106.725.582
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	910.214	1.101.826
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.156.105</u>	<u>107.827.408</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>0,610</u>	<u>0,492</u>

(*) calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option antidilutivi (*in the money*) moltiplicato per il rapporto fra la differenza fra il valore medio dell'azione del periodo ed il prezzo di esercizio al numeratore, ed il valore medio dell'azione del periodo al denominatore.

8. Transazioni con parti correlate

Il Gruppo intrattiene rapporti con società controllate non consolidate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le operazioni tra la Interpump Group S.p.A. e le sue società controllate consolidate, che sono entità correlate della società stessa, sono state eliminate nel bilancio consolidato intermedio e non sono evidenziate in questa nota.

Gli effetti sul conto economico consolidato del Gruppo per il primo trimestre 2022 e 2021 sono riportati di seguito:

(€/000)	2022						
	Totale Consolidato	Società controllate		Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
		non consolidate	non consolidate				
Vendite nette	488.680	377	-	151	528	0,1%	
Costo del venduto	317.955	221	-	1.574	1.795	0,6%	
Altri ricavi	7.554	1	-	-	1	0,0%	
Spese commerciali	36.844	9	-	201	210	0,6%	
Spese generali e amministrative	47.830	-	-	155	155	0,3%	
Oneri finanziari	9.142	-	-	97	97	1,1%	

(€/000)	2021						
	Totale Consolidato	Società controllate		Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
		non consolidate	non consolidate				
Vendite nette	375.569	325	-	101	426	0,1%	
Costo del venduto	239.071	250	-	1.853	2.103	0,9%	
Spese commerciali	29.844	9	-	158	167	0,6%	
Spese generali e amministrative	38.739	-	-	142	142	0,4%	
Proventi finanziari	5.060	-	-	10	10	0,2%	
Oneri finanziari	4.157	-	-	126	126	3,0%	

Gli oneri finanziari si riferiscono principalmente all'attualizzazione del debito per affitti iscritto ai sensi dell'IFRS 16 e relativo ad affitti con parti correlate.

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2022 e 2021 sono riportati di seguito:

	31 marzo 2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
Crediti commerciali	399.952	2.100	-	392	2.492	0,6%
Debiti commerciali	293.096	164	-	1.163	1.327	0,5%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve e a medio-lungo)	810.297	-	-	22.415	22.415	2,8%

	31 marzo 2021					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
Crediti commerciali	308.923	1.817	-	689	2.506	0,8%
Debiti commerciali	179.700	106	-	1.352	1.458	0,8%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve e a medio-lungo)	575.005	-	-	27.899	27.899	4,9%

I debiti finanziari si riferiscono principalmente al debito per affitti iscritto ai sensi dell'IFRS 16 e relativo ad affitti con parti correlate.

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.122	1.016	106	19
General Pump China Inc.	610	481	48	13
Interpump Hydraulics Russia	<u>368</u>	<u>320</u>	<u>224</u>	<u>293</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>2.100</u>	<u>1.817</u>	<u>378</u>	<u>325</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
General Pump China Inc.	105	96	230	236
Interpump Hydraulics Perù	<u>59</u>	<u>10</u>	-	<u>23</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>164</u>	<u>106</u>	<u>230</u>	<u>259</u>

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel primo trimestre 2022 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci del Gruppo per 11 €/000 (5 €/000 nel primo trimestre 2021). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi generali ed amministrativi. Nei ricavi delle vendite del primo trimestre 2022 sono presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 151 €/000 (101 €/000 nel primo trimestre 2021). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 1.453 €/000 (1.687 €/000 nel primo trimestre 2021).

9. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Capogruppo ed alcune sue controllate sono parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2021.