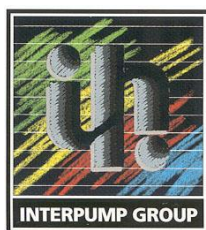


**Relazione finanziaria semestrale
al 30 giugno 2021
e
Resoconto intermedio di gestione
del secondo trimestre 2021**



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 30 giugno 2021	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento del primo semestre 2021	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del secondo trimestre 2021	23
Prospetti contabili e note illustrative	29
Attestazione del Bilancio consolidato semestrale intermedio ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98	62
Relazione della società di revisione sulla revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato	63

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

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.

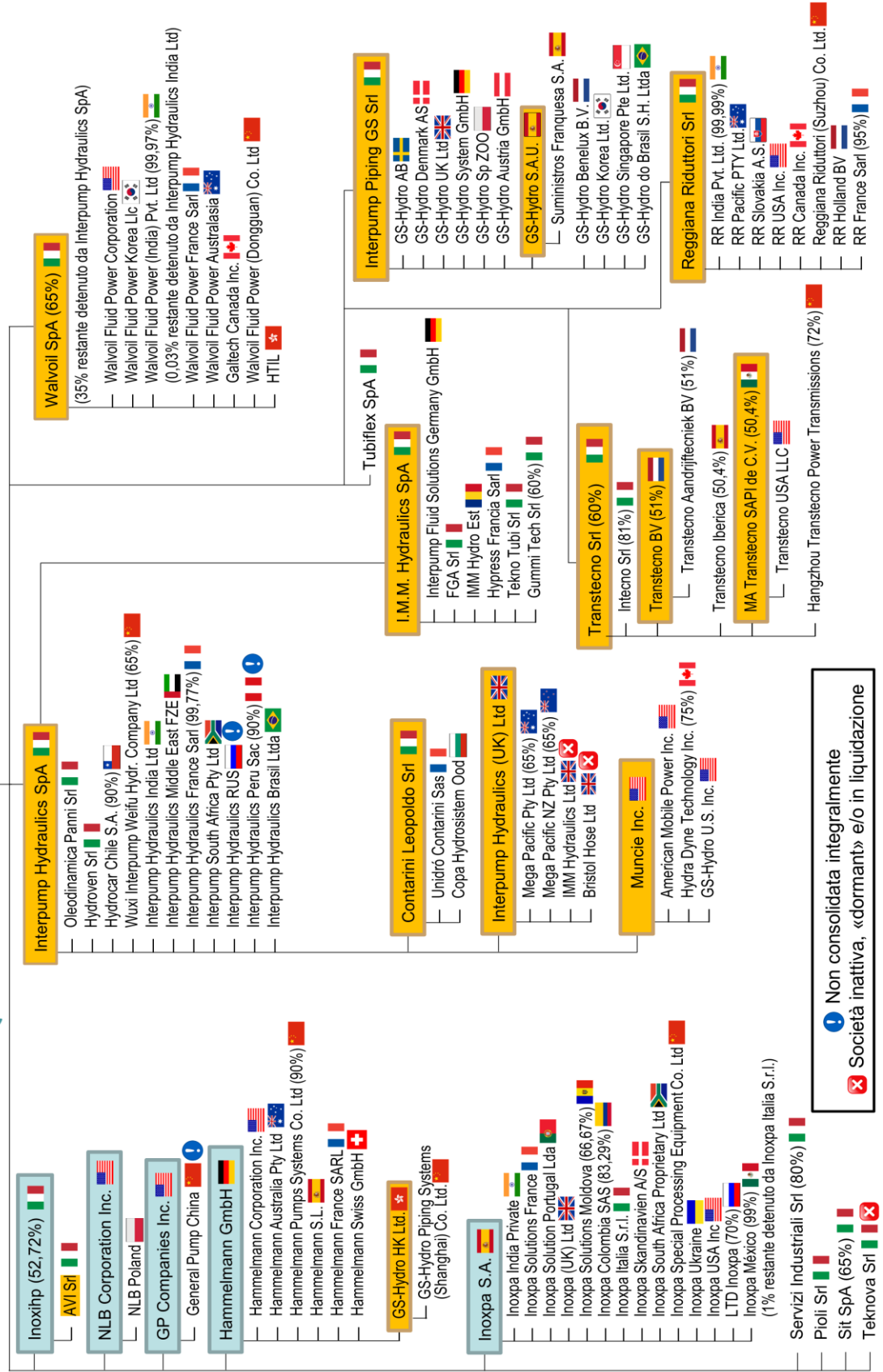
- (a) Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità*
- (b) Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*
- (c) Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

Struttura di gruppo

al 30/06/2021
partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA

DIVISIONE OLIO



Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
del primo semestre 2021**

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;
- **Indebitamento finanziario netto (Posizione finanziaria netta):** è calcolato come somma dei Debiti finanziari e dei Debiti bancari meno Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **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 semestre

(€/000)	2021	2020
Vendite nette	781.054	639.536
Costo del venduto	(492.984)	(411.650)
Utile lordo industriale	288.070	227.886
% sulle vendite nette	36,9%	35,6%
Altri ricavi operativi	11.386	8.864
Spese commerciali	(61.768)	(58.801)
Spese generali ed amministrative	(80.007)	(75.732)
Altri costi operativi	(3.503)	(10.250)
EBIT	154.178	91.967
% sulle vendite nette	19,7%	14,4%
Proventi finanziari	7.613	6.867
Oneri finanziari	(11.330)	(11.915)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	141	113
Risultato di periodo prima delle imposte	150.602	87.032
Imposte sul reddito	(22.270)	(23.564)
Utile consolidato netto del periodo	128.332	63.468
% sulle vendite nette	16,4%	9,9%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	126.953	62.517
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.379	951
Utile consolidato del periodo	128.332	63.468
EBITDA	193.308	139.250
% sulle vendite nette	24,7%	21,8%
Patrimonio netto	1.262.219	1.094.182
Indebitamento finanziario netto	206.710	344.155
Debiti per acquisto di partecipazioni	65.555	62.392
Capitale investito	1.534.484	1.500.729
ROCE non annualizzato	10,0%	6,1%
ROE non annualizzato	10,2%	5,8%
Utile per azione base	1,189	0,584

FATTI DI RILIEVO DEL SEMESTRE

Nel primo semestre 2021 l'economia mondiale è stata in ripresa dopo che per tutto il 2020 era stata fortemente penalizzata dalla pandemia COVID – 19. L'inizio ed il progredire della campagna di vaccinazione ha portato ad un contenimento della pandemia ed ha alimentato le aspettative di ritorno alla normalità della vita sociale ed economica. In questo clima di ripresa Interpump ha ottenuto eccellenti risultati superando ampiamente i risultati di prima della pandemia.

Le vendite, pari a 781,1 milioni di euro, sono cresciute del 22,1% rispetto al primo semestre 2020 quando erano state pari a 639,5 milioni di euro, e sono cresciute dell'11,1% rispetto al primo semestre 2019 quando erano state pari a 703,2 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita del fatturato del 28,0% rispetto a quello del primo semestre 2020; il Settore Acqua ha registrato un fatturato in crescita del 10,1%.

L'EBITDA è stato pari a 193,3 milioni di euro (24,7% delle vendite). Nel primo semestre 2020 l'EBITDA era stato pari a 139,2 milioni di euro (21,8% delle vendite); è pertanto cresciuto del 38,8%. Nel primo semestre 2019 era stato pari a 162,2 milioni di euro (23,1% delle vendite).

L'utile netto del primo semestre 2021 è stato di 128,3 milioni di euro ed ha beneficiato di 20,1 milioni di euro di minori imposte in conseguenza della rivalutazione dei marchi nei bilanci individuali locali di alcune società controllate italiane in applicazione di una legge speciale nazionale (63,5 milioni di euro nel primo semestre 2020). Nel primo semestre 2019 era stato pari a 92,2 milioni di euro.

Il *free cash flow* del primo semestre 2021 è stato di 97,3 milioni di euro (98,3 milioni di euro nel primo semestre 2020). Il *free cash flow* si è mantenuto sui livelli del 2020 nonostante l'assorbimento del capitale circolante del primo semestre 2021, dovuto principalmente all'incremento dei magazzini necessario per sostenere il forte aumento dei volumi.

Rispetto al primo semestre 2020, sono state consolidate nel 2021 nel settore Olio le società DZ Trasmissioni, acquisita a gennaio 2021, e Suministros Franquesa, acquisita ma non consolidata nel 2020 in quanto non rilevante, e la società Servizi Industriali nel Settore Acqua, acquisita nel luglio 2020.

In data 1° giugno 2021 Interpump Group ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione dal Gruppo Danfoss della business unit White Drive Motors & Steering. Questa acquisizione, la più significativa della storia di Interpump, allargherà il catalogo dei prodotti del Settore Oleodinamico con i motori orbitali e i sistemi di steering, contribuendo a consolidare Interpump nel ruolo di player globale nell'oleodinamica. Il *closing* dell'operazione è previsto nel quarto trimestre 2021, a seguito del perfezionamento dell'acquisizione delle attività del settore Hydraulics di Eaton da parte di Danfoss e dell'approvazione delle Autorità competenti. La Business Unit White Drive Motors & Steering comprende tre stabilimenti di produzione: Hopkinsville (Kentucky, USA), Parchim (Germania) e Wroclaw (Polonia). In aggiunta, è prevista l'acquisizione di tre linee di produzione, provenienti da stabilimenti Eaton Hydraulics negli USA, che verranno spostate presso lo stabilimento di Hopkinsville, e di una linea di produzione in Cina. Il fatturato atteso per il 2021 dovrebbe risultare di poco superiore ai 200 milioni di euro, con un EBITDA nell'intorno dei 45 milioni di euro.

Il corrispettivo dell'operazione, che sarà versato in contanti al *closing*, farà riferimento a un *enterprise value* quantificato in 230 milioni di euro, più una quota (attualmente stimata in 40

milioni di euro) variabile in funzione dell'EBITDA al closing pro-formato all'intero 2021.

A fronte di tale operazione sono stati stipulati due contratti di finanziamento per complessivi 230 milioni di euro a tasso variabile composto dall'Euribor (senza *floor*) ed uno spread di 0,55/0,60 basis points.

A seguito dell'operazione la leva finanziaria (Posizione finanziaria netta/EBITDA) rimarrà intorno a 1,1 volte, rispettando ampiamente tutti i *covenants* finanziari inclusi nei contratti di finanziamento e lasciando ampio spazio ad ulteriori operazioni di M&A.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del primo semestre 2021 sono state pari a 781,1 milioni di euro, superiori del 22,1% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2020 quando erano state pari a 639,5 milioni di euro (+21,3% a parità di area di consolidamento e +24,4% anche a parità di cambi).

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>Primo semestre 2021</i>						
Settore Olio	113.825	197.006	119.604	67.815	51.756	550.006
Settore Acqua	<u>21.978</u>	<u>85.547</u>	<u>76.915</u>	<u>29.376</u>	<u>17.232</u>	<u>231.048</u>
Totale	<u>135.803</u>	<u>282.553</u>	<u>196.519</u>	<u>97.191</u>	<u>68.988</u>	<u>781.054</u>
<i>Primo semestre 2020</i>						
Settore Olio	79.853	154.526	111.095	52.448	31.690	429.612
Settore Acqua	<u>18.153</u>	<u>75.286</u>	<u>67.335</u>	<u>28.972</u>	<u>20.178</u>	<u>209.924</u>
Totale	<u>98.006</u>	<u>229.812</u>	<u>178.430</u>	<u>81.420</u>	<u>51.868</u>	<u>639.536</u>
<i>Variazioni percentuali 2021/2020</i>						
Settore Olio	+42,5%	+27,5%	+7,7%	+29,3%	+63,3%	+28,0%
Settore Acqua	+21,1%	+13,6%	+14,2%	+1,4%	-14,6%	+10,1%
Totale	+38,6%	+22,9%	+10,1%	+19,4%	+33,0%	+22,1%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 63,1% del fatturato (64,4% nel primo semestre 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 194,9 milioni di euro (165,1 milioni di euro nel primo semestre 2020 che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali), sono stati pari al 25,0% delle vendite (25,8% nell'analogo periodo del 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 298,1 milioni di euro (246,6 milioni di euro nell'analogo periodo del 2020, che però non includeva i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,2% rispetto al 38,6% del primo semestre 2020.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 4,4% rispetto al primo semestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,3 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 4,3% rispetto al primo semestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,6 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 175,4 milioni di euro (157,4 milioni di euro nel primo semestre 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 174,3 milioni di euro con un incremento del 10,7%, a causa di un incremento del costo pro-capite dell'11,3% da un lato e da una riduzione del numero medio di dipendenti di 38 unità dall'altro lato. L'aumento del costo pro-capite è avvenuto soprattutto nelle società italiane a causa del termine della cassa integrazione per soddisfare il forte incremento degli ordinativi. Il numero

medio totale dei dipendenti del Gruppo nel primo semestre 2021 è stato pari a 7.427 unità (7.384 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 7.422 nel primo semestre 2020. La riduzione del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: meno 112 unità in Europa, più 5 unità nel Nord America e più 69 unità nel Resto del Mondo.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 193,3 milioni di euro (24,7% delle vendite) a fronte dei 139,2 milioni di euro del primo semestre 2020, che rappresentava il 21,8% delle vendite. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>Primo semestre 2021 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Primo semestre 2020 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	126.377	23,0%	86.110	20,0%	+46,8%
Settore Acqua	<u>66.931</u>	28,6%	<u>53.140</u>	25,2%	+26,0%
Totale	<u>193.308</u>	24,7%	<u>139.250</u>	21,8%	+38,8%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo dell'altro settore, 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 154,2 milioni di euro (19,7% delle vendite) a fronte dei 92,0 milioni di euro del primo semestre 2020 (14,4% delle vendite), quando tuttavia era stato effettuato un accantonamento straordinario di 7,4 milioni euro per l'indennità del Presidente; nel primo semestre 2021 l'indennità è stata adeguata di 0,7 milioni di euro, secondo quanto previsto dalla Relazione sulla politica di remunerazione approvata dall'Assemblea.

Il tax rate del periodo è stato pari al 14,8% (27,1% nel primo semestre 2020). Alcune società del Gruppo hanno effettuato la rivalutazione dei marchi sulla base del D.L. 14 agosto 2020 n.104 convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126. L'operazione ha comportato l'iscrizione di benefici fiscali pari a 20,1 milioni di euro. Al netto di tale effetto una-tantum il tax rate sarebbe stato del 28,1%.

L'utile netto del primo semestre 2021 è stato di 128,3 milioni di euro (63,5 milioni di euro nel primo semestre 2020) con una crescita del 102,2% (+70,5% al netto del beneficio fiscale sopradescritto). L'utile per azione base è più che raddoppiato passando da euro 0,584 del primo semestre 2020 ad euro 1,189 del primo semestre 2021.

Il capitale investito è passato da 1.482,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 a 1.534,5 milioni di euro al 30 giugno 2021, sostanzialmente per effetto dell'aumento del capitale circolante dovuto principalmente alla necessità di riadeguare le scorte in funzione della ripresa economica in atto. Il ROCE non annualizzato è stato del 10,0% (6,1% nel primo semestre 2020). Il ROE non annualizzato è stato del 10,2% (5,8% nel primo semestre 2020).

CASH FLOW

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

	<i>Primo semestre 2021 €/000</i>	<i>Primo semestre 2020 €/000</i>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(269.500)	(370.814)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	(161)	(2.223)
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(269.661)	(373.037)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	169.825	117.301
Quota capitale canoni di leasing pagati	(9.235)	(9.460)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(41.247)	20.261
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	12.100	(1.757)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(32.696)	(28.520)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.467	820
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(2.982)	(1.867)
Proventi finanziari incassati	286	635
Altri	(195)	887
Free cash flow	97.323	98.300
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(5.363)	(39.065)
Dividendi pagati	(28.434)	(28.079)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(5.767)	(20.911)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	426	13.834
Quota capitale canoni di leasing pagati	9.235	9.460
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(6.132)	(6.198)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	957	1.635
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	(197)	(472)
Liquidità netta generata (impiegata)	62.048	28.504
Differenze cambio	903	378
Posizione finanziaria netta fine periodo	(206.710)	(344.155)

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 169,8 milioni di euro (117,3 milioni di euro nel primo semestre 2020) con una crescita del 44,8%. Il *free cash flow* è stato di 97,3 milioni di euro (98,3 milioni di euro nel primo semestre 2020).

La posizione finanziaria netta, al netto dei debiti e degli impegni sotto descritti, è così composta:

	30/06/2021 €/000	31/12/2020 €/000	30/06/2020 €/000	01/01/2020 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	401.412	343.170	318.977	233.784
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(6.355)	(10.592)	(15.247)	(22.076)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(178.787)	(183.873)	(197.367)	(195.110)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	(422.980)	(418.205)	(450.518)	(387.412)
Totale	(206.710)	(269.500)	(344.155)	(370.814)

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate pari a 65,6 milioni di euro (62,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 62,4 milioni di euro al 30 giugno 2020). Di questi 2,4 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (3,2 milioni al 31 dicembre 2020) e 63,2 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (59,5 milioni al 31 dicembre 2020).

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 45,4 milioni di euro, dei quali 1,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (42,1 milioni di euro, dei quali 13,4 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nel primo semestre 2020). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	Primo semestre 2021 €/000	Primo semestre 2020 €/000
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	32.385	19.499
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	5.032	2.936
Incrementi per leasing	<u>6.132</u>	<u>6.198</u>
Capex	43.549	28.633
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>1.811</u>	<u>13.431</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>45.360</u>	<u>42.064</u>

Gli incrementi del 2021 includono 13,9 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (3,6 milioni nel primo semestre 2020).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 3,1 milioni di euro (17,5 milioni di euro nel primo semestre 2020, dei quali 15,6 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni).

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, Interpump Group S.p.A. ha adottato la procedura che disciplina le operazioni con Parti Correlate. Tale procedura è stata approvata per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010 ed è stata costantemente aggiornata in funzione delle disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, nonché adeguata alle prassi in essere. In particolare, durante il primo semestre 2021 Interpump ha esaminato e valutato gli impatti del D.Lgs. 49/2019 che recepisce nell'ordinamento italiano le disposizioni della Direttiva UE 2017/828 ("c.d. Shareholders' Rights II") in materia di parti correlate, nonché preso atto delle conseguenti modifiche introdotte da CONSOB al Regolamento Emittenti ed al Regolamento sulle Operazioni con Parti Correlate il 10 dicembre 2020, che entreranno in vigore dal prossimo 1° luglio 2021. Al termine di questo processo il Consiglio di Amministrazione ha approvato nella riunione del 28 giugno scorso la nuova versione della Procedura per Operazioni con Parti Correlate che è disponibile sul sito Internet di Interpump (www.interpumpgroup.it sezione Corporate Governance). Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Bilancio Consolidato intermedio al 30 giugno 2021. Si segnala comunque che nel corso del primo semestre 2021 non sono state effettuate transazioni atipiche o inusuali con tali parti e che le transazioni con Parti Correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL PRIMO SEMESTRE 2021

Con effetto 1° gennaio 2021 Hammelmann Bombas è stata fusa in Interpump Hydraulics Brasil e Inoxpa Australia è stata fusa in Hammelmann Australia. Inoltre, Inoxpa Middle East è stata liquidata. Sempre con effetto 1° gennaio 2021 DZ Trasmissioni S.r.l. è stata fusa in Transtecno S.r.l.

FATTORI DI RISCHIO

L'attività del Gruppo è esposta a vari rischi finanziari: rischio di mercato (comprensivo del rischio di tasso di cambio e del rischio di tasso di interesse), rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di prezzo e di cash flow. Il programma di gestione dei rischi è basato sull'imprevedibilità dei mercati finanziari ed ha l'obiettivo di minimizzare gli eventuali impatti negativi sulle *performance* finanziarie del Gruppo. Sulla base della policy approvata dal Consiglio di Amministrazione, Interpump Group può utilizzare strumenti finanziari derivati per coprire l'esposizione al rischio di cambio ed al rischio di tasso di interesse, mentre non può sottoscrivere strumenti finanziari derivati aventi finalità di carattere speculativo. Sulla base di tale procedura la copertura dei rischi finanziari è gestita da una funzione centrale della Capogruppo in coordinazione con le singole unità operative. L'esposizione del Gruppo ai rischi finanziari non ha subito significative modifiche rispetto al 31 dicembre 2020.

Rischio di cambio

Il Gruppo ha società controllate in 34 Paesi e deve convertire i bilanci in 26 valute diverse dall'Euro. Pertanto, il Gruppo è esposto principalmente al rischio derivante dalla conversione dei bilanci delle medesime società.

Il Gruppo opera a livello internazionale e prevalentemente produce nei Paesi dove si trovano i mercati di sbocco; pertanto, le vendite in valuta locale sono in massima parte naturalmente coperte da costi nella medesima valuta. In via residuale tuttavia il Gruppo è esposto al rischio di cambio che si origina per le transazioni con costi e ricavi in valute diverse, e principalmente rispetto al cambio con il dollaro americano, il real brasiliano, la rupia indiana, il renminbi cinese e in via molto residuale al rischio di cambio che si origina dall'esposizione rispetto alla sterlina inglese, al dollaro canadese, al dollaro australiano, al rublo, al rand sudafricano, al dirham dell'UAE, al peso cileno, messicano e colombiano, alla corona danese e al leu rumeno.

In considerazione della importante copertura naturale descritta precedentemente, il management ha valutato di non attivare coperture specifiche, se non per singole e sporadiche transazioni.

In relazione alle esposizioni finanziarie, nel corso dei primi sei mesi del 2021 sono stati erogati 2,1 milioni di euro ed incassati 1,9 milioni di euro di finanziamenti infragruppo in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debentrici. Al 30 giugno 2021 i finanziamenti erogati in valute diverse da quelle utilizzate dalle società debentrici ammontano a 26,6 milioni di euro, in linea con quelli al 31 dicembre 2020 (26,7 milioni di euro). Il Gruppo ha deciso di proseguire anche nel primo semestre 2021 nella sua strategia di non coprire queste esposizioni.

Rischio di tasso d'interesse

Al 30 giugno 2021 le disponibilità liquide risultano, ad eccezione di 35,1 milioni di euro, a tasso variabile, così come i debiti finanziari e bancari sono, ad eccezione di 3,8 milioni di euro, a tasso variabile.

La politica del Gruppo attualmente è di valutare con attenzione le opportunità che il mercato offre relativamente alla possibilità di effettuare coperture (IRS) a condizioni economicamente vantaggiose; considerando però che la durata media dei finanziamenti a medio-lungo termine del

Gruppo è, al momento, abbastanza limitata (circa 3/4 anni), questo rende difficilmente convenienti eventuali coperture.

Rischio di credito

Il Gruppo non è esposto a sensibili concentrazioni di fatturato e non ha subito storicamente significative perdite su crediti grazie anche alla sua attenta politica di vendere a clienti solo dopo una puntuale valutazione delle loro capacità di credito e quindi entro limiti di fido predefiniti. Il Gruppo ritiene che, per il momento, la situazione dei propri crediti non desti preoccupazione, come evidenziato tra l'altro dalle perdite su crediti al 30 giugno 2021 che ammontano a 947 €/000 (0,1% del fatturato); nel primo semestre 2020 le perdite su crediti erano state di 1.071 €/000 (0,2% del fatturato). Il rischio credito potenziale risulta già valutato ed accantonato in bilancio.

Rischio di liquidità

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili, oltre alle risorse che saranno generate dall'attività operativa e di finanziamento, consentiranno al Gruppo di soddisfare i fabbisogni derivanti dall'attività d'investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza, oltre che a garantire il proseguimento di una strategia di crescita anche attraverso acquisizioni mirate che possano creare valore per gli azionisti. Le attuali disponibilità liquide al 30 giugno 2021 sono pari a 401,4 milioni di euro. Queste ultime, e la generazione di cassa dalle attività operative che il Gruppo è stato in grado di realizzare nel primo semestre 2021 in continuità con i passati esercizi, sono sicuramente fattori che permettono di ridurre l'esposizione del Gruppo al rischio di liquidità.

Rischio di prezzo

Il Gruppo è esposto ai rischi derivanti dalle oscillazioni dei prezzi dei metalli che utilizza quali ottone, alluminio, acciaio, acciaio inossidabile, ghisa e in misura minore rame, lamiera e ferro. I diversi Settori del Gruppo sebbene presentino una propensione al rischio di fluttuazione simile, hanno politiche di riduzione del rischio differente a seconda dei materiali utilizzati. Per una completa disamina si rimanda alle note del bilancio al 31 dicembre 2020.

Rispetto al 31 dicembre 2020 i prezzi rilevati sul mercato delle materie prime utilizzate dal Gruppo hanno subito incrementi significativi. Il Gruppo dove possibile, ha provveduto a rivedere i prezzi di vendita al fine di ribaltare in tutto o in parte l'onere relativo all'aumento del costo delle materie prime ai propri clienti. Il Gruppo inoltre monitora costantemente l'andamento di queste materie prime cercando di adottare le politiche più efficaci per ridurre la propria esposizione al rischio.

Rischio COVID-19

Fin dall'inizio, Interpump ha seguito con molta attenzione gli sviluppi della pandemia, istituendo una task force dedicata e adottando tempestivamente tutte le necessarie misure di prevenzione, controllo e contenimento del virus presso le proprie sedi, a livello globale, con l'obiettivo di tutelare la salute di dipendenti e collaboratori.

In relazione alle potenziali ripercussioni finanziarie sul Gruppo, si evidenzia che i *covenants* dei finanziamenti in essere risultavano ampiamente rispettati al 30 giugno 2021 e che a tale data le disponibilità liquide consolidate ammontavano a 401,4 milioni di euro, più che sufficienti per far fronte agli impegni fino a tutto il 2021 ed anche oltre in considerazione dell'elevata generazione di flussi di cassa che storicamente contraddistingue il Gruppo. Inoltre, il Gruppo ha a disposizione ampie linee di credito non utilizzate tali da garantire flessibilità di accesso al mercato del debito anche a seguito di eventi non prevedibili che possano avere impatto negativo sul cash flow aziendale.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO SEMESTRE 2021

Dopo il 30 giugno 2021 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 giugno 2021.

**Commento degli amministratori sull'andamento
del secondo trimestre 2021**

Conto economico consolidato del secondo trimestre

(€/000)	2021	2020
Vendite nette	405.485	295.565
Costo del venduto	(253.913)	(190.336)
Utile lordo industriale	151.572	105.229
% sulle vendite nette	37,4%	35,6%
Altri ricavi operativi	5.844	4.098
Spese commerciali	(31.924)	(27.152)
Spese generali ed amministrative	(41.268)	(36.120)
Altri costi operativi	(1.734)	(4.278)
EBIT	82.490	41.777
% sulle vendite nette	20,3%	14,1%
Proventi finanziari	2.553	2.165
Oneri finanziari	(7.173)	(3.204)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	72	50
Risultato di periodo prima delle imposte	77.942	40.788
Imposte sul reddito	(3.397)	(10.616)
Utile consolidato del periodo	74.545	30.172
% sulle vendite nette	18,4%	10,2%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	73.861	29.381
Azionisti di minoranza delle società controllate	684	791
Utile consolidato del periodo	74.545	30.172
EBITDA	101.837	64.904
% sulle vendite nette	25,1%	22,0%
Patrimonio netto	1.262.219	1.094.182
Indebitamento finanziario netto	206.710	344.155
Debiti per acquisto di partecipazioni	65.555	62.392
Capitale investito	1.534.484	1.500.729
ROCE non annualizzato	5,4%	2,8%
ROE non annualizzato	5,9%	2,8%
Utile per azione base	0,692	0,273

VENDITE NETTE

Le vendite nette del secondo trimestre 2021 sono state pari a 405,5 milioni di euro, superiori del 37,2% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2020 che ammontarono a 295,6 milioni di euro (+36,5% a parità di area di consolidamento; e +39,4% anche a parità di cambi).

Le vendite nette del secondo 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>2° trimestre 2021</i>						
Settore Olio	59.972	103.754	60.919	34.702	23.774	283.121
Settore Acqua	<u>11.583</u>	<u>46.350</u>	<u>40.969</u>	<u>14.019</u>	<u>9.443</u>	<u>122.364</u>
Totale	<u>71.555</u>	<u>150.104</u>	<u>101.888</u>	<u>48.721</u>	<u>33.217</u>	<u>405.485</u>
<i>2° trimestre 2020</i>						
Settore Olio	35.692	71.274	47.692	29.017	10.989	194.664
Settore Acqua	<u>8.587</u>	<u>35.597</u>	<u>32.219</u>	<u>13.903</u>	<u>10.595</u>	<u>100.901</u>
Totale	<u>44.279</u>	<u>106.871</u>	<u>79.911</u>	<u>42.920</u>	<u>21.584</u>	<u>295.565</u>
Variazioni percentuali 2021/2020						
Settore Olio	+68,0%	+45,6%	+27,7%	+19,6%	+116,3	+45,4%
Settore Acqua	+34,9%	+30,2%	+27,2%	+0,8%	-10,9%	+21,3%
Totale	+61,6%	+40,5%	+27,5%	+13,5%	+53,9%	+37,2%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 62,6% del fatturato (64,4% nel secondo trimestre 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 99,3 milioni di euro (78,0 milioni di euro nel secondo trimestre 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali), sono stati pari al 24,5% delle vendite (26,4% nell'analogo periodo del 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 154,6 milioni di euro (112,4 milioni di euro nell'analogo periodo del 2020, che però non includevano i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38.1% (38,0% del secondo trimestre 2020).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 16,8% rispetto al secondo trimestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,3 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono aumentate del 13,0% rispetto al secondo trimestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 2,1 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 101,8 milioni di euro (25,1% delle vendite) a fronte dei 64,9 milioni di euro del secondo trimestre 2020, che rappresentavano il 22,0% delle vendite, con una crescita del 56,9%.

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	2° trimestre 2021 €/000	% sulle vendite totali*	2° trimestre 2020 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	65.890	23,2%	40.025	20,5%	+64,6%
Settore Acqua	<u>35.947</u>	29,0%	<u>24.879</u>	24,5%	+44,5%
Totale	<u>101.837</u>	25,1%	<u>64.904</u>	22,0%	+56,9%

* = Le vendite totali comprendono anche quelle ad altre società del Gruppo dell'altro settore, 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 82,5 milioni di euro (20,3% delle vendite) a fronte dei 41,8 milioni di euro del secondo trimestre 2020 (14,1% delle vendite) con una crescita del 97,5%.

Il secondo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 74,5 milioni di euro (30,2 milioni di euro nel secondo trimestre 2020). Si rimanda a quanto scritto sul beneficio fiscale della rivalutazione dei marchi a commento del tax rate del primo semestre.

L'utile per azione base è stato di 0,692 euro rispetto agli 0,273 euro del secondo trimestre 2020.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze della attuale situazione economica globale non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento secondo semestre 2021, che appare comunque molto positivo. Il Gruppo continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica che per via esterna ed alla remunerazione degli Azionisti.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2021

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), 4 agosto 2021

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>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		401.412	343.170
Crediti commerciali		333.159	261.707
Rimanenze	4	415.337	376.596
Crediti tributari		17.661	23.573
Altre attività correnti		14.647	10.360
Totale attività correnti		1.182.216	1.015.406
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	487.102	476.480
Avviamento	1	554.552	549.168
Altre immobilizzazioni immateriali		43.087	43.511
Altre attività finanziarie		1.967	2.269
Crediti tributari		826	757
Imposte differite attive		81.124	59.610
Altre attività non correnti		2.188	2.089
Totale attività non correnti		1.170.846	1.133.884
Totale attività		2.353.062	2.149.290

(€/000)	<u>Note</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		209.313	154.098
Debiti bancari		6.355	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		178.787	181.603
Debiti tributari		31.428	14.483
Altre passività correnti		131.088	73.738
Fondi rischi ed oneri		4.524	4.739
Totale passività correnti		561.495	439.253
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		422.980	420.475
Passività per benefit ai dipendenti		24.094	23.809
Imposte differite passive		43.912	43.229
Debiti tributari		3.162	3.809
Altre passività non correnti		24.069	58.323
Fondi rischi ed oneri		11.131	10.415
Totale passività non correnti		529.348	560.060
Totale passività		1.090.843	999.313
PATRIMONIO NETTO	6		
Capitale sociale		55.458	55.462
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		78.695	78.693
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(8.217)	(8.217)
Riserva di conversione		(13.762)	(27.215)
Altre riserve		1.128.730	1.029.529
Patrimonio netto di Gruppo		1.252.227	1.139.575
Patrimonio netto delle minoranze		9.992	10.402
Totale patrimonio netto		1.262.219	1.149.977
Totale patrimonio netto e passività		2.353.062	2.149.290

Conto economico consolidato del primo semestre

(€/000)	<u>Note</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Vendite nette		781.054	639.536
Costo del venduto		(492.984)	(411.650)
Utile lordo industriale		288.070	227.886
Altri ricavi netti		11.386	8.864
Spese commerciali		(61.768)	(58.801)
Spese generali ed amministrative		(80.007)	(75.732)
Altri costi operativi		(3.503)	(10.250)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		154.178	91.967
Proventi finanziari	7	7.613	6.867
Oneri finanziari	7	(11.330)	(11.915)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		141	113
Risultato di periodo prima delle imposte		150.602	87.032
Imposte sul reddito		(22.270)	(23.564)
Utile consolidato del periodo		128.332	63.468
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		126.953	62.517
Azionisti di minoranza delle società controllate		1.379	951
Utile consolidato del periodo		128.332	63.468
Utile per azione base	8	1,189	0,584
Utile per azioni diluito	8	1,176	0,581

Conto economico consolidato complessivo del primo semestre

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato (A)	128.332	63.468
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>	13.765	(9.065)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	52	(62)
<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>13.817</u>	<u>(9.127)</u>
Utile consolidato complessivo del primo semestre (A) + (B)	<u>142.149</u>	<u>54.341</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	140.406	53.687
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.743</u>	<u>654</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>142.149</u>	<u>54.341</u>

Conto economico consolidato del secondo trimestre

(€/000)		2021	2020
Vendite nette		405.485	295.565
Costo del venduto		(253.913)	(190.336)
Utile lordo industriale		151.572	105.229
Altri ricavi netti		5.844	4.098
Spese commerciali		(31.924)	(27.152)
Spese generali ed amministrative		(41.268)	(36.120)
Altri costi operativi		(1.734)	(4.278)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		82.490	41.777
Proventi finanziari	7	2.553	2.165
Oneri finanziari	7	(7.173)	(3.204)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		72	50
Risultato di periodo prima delle imposte		77.942	40.788
Imposte sul reddito		(3.397)	(10.616)
Utile netto consolidato del periodo		74.545	30.172
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		73.861	29.381
Azionisti di minoranza delle società controllate		684	791
Utile consolidato del periodo		74.545	30.172
Utile per azione base	8	0,692	0,273
Utile per azioni diluito	8	0,684	0,272

Conto economico consolidato complessivo del secondo trimestre

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del secondo trimestre (A)	74.545	30.172
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>	(4.169)	(5.462)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	23	(4)
<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>(4.146)</u>	<u>(5.466)</u>
Utile consolidato complessivo del secondo trimestre (A) + (B)	<u>70.399</u>	<u>24.706</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	69.691	23.979
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>708</u>	<u>727</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>70.399</u>	<u>24.706</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo semestre

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	150.602	87.032
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(3.382)	(958)
Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività	37.783	39.150
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	2.264	1.615
Perdite (Utili) da partecipazioni	(141)	(113)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	419	7.827
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(5.032)	(2.936)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	5.935	1.705
Oneri (Proventi) finanziari netti	3.717	5.048
	192.165	138.370
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(64.510)	35.073
(Incremento) decremento delle rimanenze	(29.125)	5.284
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	64.488	(21.853)
Interessi passivi pagati	(2.262)	(2.537)
Differenze cambio realizzate	530	(1.317)
Imposte pagate	(20.608)	(17.215)
Liquidità netta dalle attività operative	140.678	135.805
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta	(4.174)	(31.061)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(32.696)	(28.520)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.467	820
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(2.982)	(1.867)
Proventi finanziari incassati	286	635
Altri	(258)	672
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(38.357)	(59.321)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	875	62.587
Dividendi pagati	(28.434)	(28.079)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(5.767)	(20.911)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	426	13.834
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(197)	(472)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(9.235)	(9.460)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(42.332)	17.499
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi	59.989	93.983

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>59.989</u>	<u>93.983</u>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	2.417	(2.009)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	73	48
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>332.578</u>	<u>211.708</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>395.057</u>	<u>303.730</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	30/06/2021 €/000	31/12/2020 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	401.412	343.170
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(6.355)</u>	<u>(10.592)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>395.057</u>	<u>332.578</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	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 2020</i>	55.460	11.323	96.733	(7.358)	7.735	885.446	1.049.339	5.735	1.055.074
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.615	-	-	-	1.615	-	1.615
Acquisto di azioni proprie	(399)	-	(20.512)	-	-	-	(20.911)	-	(20.911)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	558	-	13.276	-	-	-	13.834	-	13.834
Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	254	-	13.796	-	-	-	14.050	-	14.050
Minoranze di società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	4.292	4.292
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(26.850)	(26.850)	(1.214)	(28.064)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(48)	(48)	(1)	(49)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2020	-	-	-	-	(8.830)	62.517	53.687	654	54.341
<i>Saldi al 30 giugno 2020</i>	55.873	11.323	104.908	(7.358)	(1.095)	921.065	1.084.716	9.466	1.094.182
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	304	-	-	-	304	-	304
Acquisto azioni proprie	(438)	-	(27.138)	-	-	-	(27.576)	-	(27.576)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	27	-	619	-	-	-	646	-	646
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(47)	(47)	(148)	(195)
Dividendi deliberati quota di terzi	-	-	-	-	-	48	48	(29)	19
Minoranze di società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
Utile (perdita) complessivi del secondo semestre 2020	-	-	-	(859)	(26.120)	108.463	81.484	1.138	82.622
<i>Saldi al 31 dicembre 2020</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	-	-	2.264	-	-	-	2.264	-	2.264
Acquisto di azioni proprie	(60)	-	(5.707)	-	-	-	(5.767)	-	(5.767)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	17	-	409	-	-	-	426	-	426
Cessione di azioni proprie per acquisto partecipazioni	39	-	3.036	-	-	-	3.075	-	3.075
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(85)	(85)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(26.457)	(26.457)	(1.926)	(28.383)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(1.295)	(1.295)	(142)	(1.437)
Utile (perdita) complessivi del primo semestre 2021	-	-	-	-	13.453	126.953	140.406	1.743	142.149
<i>Saldi al 30 giugno 2021</i>	55.458	11.323	78.695	(8.217)	(13.762)	1.128.730	1.252.227	9.992	1.262.219

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 ed altri prodotti oleodinamici. Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, 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 30 giugno 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (4 agosto 2021).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 giugno 2021 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall’Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). 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 30 giugno 2020 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 giugno 2021 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2021 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 2020, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2021 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 2021 e adottati dal Gruppo

- *Amendments to IFRS 16 “Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021”*. Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020 che chiariva la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° aprile 2021. L'emendamento non è ancora stato omologato dalla UE; l'applicazione dello stesso non comporterebbe tuttavia modifiche ai saldi economici e patrimoniali di Gruppo del 2021.

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:
 - chiariscono 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;
 - chiariscono che 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;
 - chiariscono che il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.Il nuovo emendamento si applica 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 IFRS 3 - “Business combinations”, IAS 16 – “Property, Plant and Equipment”, IAS 37 “Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”, Annual Improvements 2018-2020*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti IFRS standards, mentre gli Annual Improvements 2018-2020 Cycle hanno come oggetto l'IFRS 1, IFRS 9, ed esempi illustrativi allegati all'IFRS 16:
 - IFRS 3: aggiornamento di riferimenti al Conceptual Framework dello IAS (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle business combinations);
 - IAS 16: l'emendamento chiarisce l'impossibilità per una società di dedurre dai costi delle immobilizzazioni materiali le somme ottenute dalla vendita di beni prodotti mentre la società stessa sta predisponendo l'immobilizzazione per il suo utilizzo. La società deve iscriversi separatamente tali vendite come ricavi dai relativi costi, in conto economico.
 - IAS 37: l'emendamento fornisce un chiarimento sui costi da includere nella valutazione delle perdite generate da un contratto.

I nuovi emendamenti si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2022, prospettivamente.

- *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 dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie 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. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l’uso alla data di inizio o successivamente del periodo precedente rispetto al periodo in cui l’entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tali modifiche.
- *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. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all’inizio dell’esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche.

Annual Improvements 2018-2020 Cycle

- *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 applica anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l’applicazione anticipata.
- *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 *fees* 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 applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, è permessa l’applicazione anticipata. Il Gruppo applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l’entità

applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica.

- *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 permessa 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 permessa 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.
La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è permessa l'applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 30 giugno 2021

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	45
2. Informazioni settoriali	48
3. Acquisizioni di partecipazioni	54
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	55
5. Immobili, impianti e macchinari	55
6. Patrimonio netto	55
7. Proventi ed oneri finanziari	56
8. Utile per azione	57
9. Transazioni con parti correlate	58
10. Informazioni sulle attività e passività finanziarie	61
11. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	61

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 30 giugno 2021 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 30/06/2021</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)	Dudingén (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)	Varsavia (Polonia)	1	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)	Bogotà (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	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	28	Acqua	100,00%
Interpump Hydraulics S.p.A.	Calderara di Reno (BO)	2.632	Olio	100,00%
AVI S.r.l. (17)	Varedo (MB)	10	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 30 giugno 2021 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale €/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso al 30/06/2021</u>
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)	25	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)	Terrebonne 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. (13)	Boothwyn (USA)	1	Olio	100,00%
RR Canada Inc. (13)	Vaughan (Canada)	1	Olio	100,00%
RR Holland BV (13)	Oosterhout (Olanda)	19	Olio	100,00%
RR France Sa.r.l.(13)	Thouare sur Loire (Francia)	400	Olio	95,00%
RR Slovakia A.S. (13)	Zvolen (Slovacchia)	340	Olio	100,00%
RR Pacific Pty Ltd (13)	Victoria (Australia)	-	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (13)	New Delhi (India)	52	Olio	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (13)	Suzhou (Cina)	200	Olio	100,00%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	60,00%
Intecno S.r.l. (14)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	81,00%
Hangzhou Transtecno Power Trasmissions Co. Ltd (14)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (14)	Gava (Spagna)	94	Olio	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (14)	Apodaca (Messico)	124	Olio	50,40%
Transtecno USA LLC (16)	Miami (USA)	3	Olio	100,00%
Transtecno BV (14)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (15)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	51,00%
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 30 giugno 2021 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 30/06/2021</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)	Pasing (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. (18)	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)	Sunderland (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 Interpump Hydraulics Brasil Ltda

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

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

(15) = controllata da Transtecno B.V.

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

(17) = controllata da Inoxihp S.r.l.

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

Rispetto al 2020 sono state consolidate nel 2021 DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali; il loro apporto non è comunque significativo in termini di volumi ed è trascurabile nel confronto con il primo semestre 2020.

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. Analogamente 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. 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, Mega Pacific Australia, Mega Pacific Nuova Zelanda, 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 nel primo semestre 2021 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	Saldo al 31/12/2020	Incrementi (Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze cambio	Saldo al 30/06/2021
Settore Acqua	210.570	-	1.200	211.770
Settore Olio	<u>338.598</u>	<u>2.546</u>	<u>1.638</u>	<u>342.782</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>549.168</u>	<u>2.546</u>	<u>2.838</u>	<u>554.552</u>

Gli incrementi del 2021 si riferiscono prevalentemente all'acquisizione di DZ Trasmissioni.

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 idropulitrici 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 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, giunti rotanti, tubi e raccordi, riduttori 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, azionare la betoniera e così via. 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. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nei settori industriale, navale e offshore.

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €/000)
Progressivo al 30 giugno (sei mesi)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Vendite nette esterne al Gruppo	550.006	429.612	231.048	209.924			781.054	639.536
Vendite intersettoriali	496	527	2.683	925	(3.179)	(1.452)	-	-
Totale vendite nette	550.502	430.139	233.731	210.849	(3.179)	(1.452)	781.054	639.536
Costo del venduto	(369.428)	(294.695)	(126.743)	(118.369)	3.187	1.414	(492.984)	(411.650)
Utile lordo industriale	181.074	135.444	106.988	92.480	8	(38)	288.070	227.886
% sulle vendite nette	32,9%	31,5%	45,8%	43,9%			36,9%	35,6%
Altri ricavi netti	7.972	6.439	3.899	2.778	(485)	(353)	11.386	8.864
Spese commerciali	(37.193)	(34.876)	(24.859)	(24.088)	284	163	(61.768)	(58.801)
Spese generali ed amministrative	(51.448)	(47.458)	(28.752)	(28.502)	193	228	(80.007)	(75.732)
Altri costi operativi	(2.490)	(6.881)	(1.013)	(3.369)	-	-	(3.503)	(10.250)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	97.915	52.668	56.263	39.299	-	-	154.178	91.967
% sulle vendite nette	17,8%	12,2%	24,1%	18,6%			19,7%	14,4%
Proventi finanziari	5.858	4.494	2.437	3.098	(682)	(725)	7.613	6.867
Oneri finanziari	(9.669)	(8.725)	(2.343)	(3.915)	682	725	(11.330)	(11.915)
Dividendi	-	-	44.050	39.700	(44.050)	(39.700)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	80	64	61	49	-	-	141	113
Risultato di periodo prima delle imposte	94.184	48.501	100.468	78.231	(44.050)	(39.700)	150.602	87.032
Imposte sul reddito	(6.882)	(14.400)	(15.388)	(9.164)	-	-	(22.270)	(23.564)
Utile consolidato di periodo	87.302	34.101	85.080	69.067	(44.050)	(39.700)	128.332	63.468
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	86.172	33.256	84.831	68.961	(44.050)	(39.700)	126.953	62.517
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.130	845	249	106	-	-	1.379	951
Utile consolidato del periodo	87.302	34.101	85.080	69.067	(44.050)	(39.700)	128.332	63.468
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	27.471	28.109	10.312	11.041	-	-	37.783	39.150
Altri costi non monetari	2.290	6.352	1.510	4.178	-	-	3.800	10.530

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Vendite nette esterne al Gruppo	283.121	194.664	122.364	100.901	-	-	405.485	295.565
Vendite intersettoriali	298	251	1.446	479	(1.744)	(730)	-	-
Totale vendite nette	283.419	194.915	123.810	101.380	(1.744)	(730)	405.485	295.565
Costo del venduto	(188.649)	(132.416)	(67.012)	(58.633)	1.748	713	(253.913)	(190.336)
Utile lordo industriale	94.770	62.499	56.798	42.747	4	(17)	151.572	105.229
% sulle vendite nette	33,4%	32,1%	45,9%	42,2%			37,4%	35,6%
Altri ricavi netti	4.187	2.952	1.984	1.375	(327)	(229)	5.844	4.098
Spese commerciali	(19.291)	(16.344)	(12.862)	(10.949)	229	141	(31.924)	(27.152)
Spese generali ed amministrative	(26.626)	(22.732)	(14.736)	(13.493)	94	105	(41.268)	(36.120)
Altri costi operativi	(1.219)	(2.869)	(515)	(1.409)	-	-	(1.734)	(4.278)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	51.821	23.506	30.669	18.271	-	-	82.490	41.777
% sulle vendite nette	18,3%	12,1%	24,8%	18,0%			20,3%	14,1%
Proventi finanziari	2.026	1.052	873	1.479	(346)	(366)	2.553	2.165
Oneri finanziari	(6.483)	(2.213)	(1.036)	(1.357)	346	366	(7.173)	(3.204)
Dividendi	-	-	43.900	39.700	(43.900)	(39.700)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	28	27	44	23	-	-	72	50
Risultato di periodo prima delle imposte	47.392	22.372	74.450	58.116	(43.900)	(39.700)	77.942	40.788
Imposte sul reddito	5.593	(6.053)	(8.990)	(4.563)	-	-	(3.397)	(10.616)
Utile consolidato di periodo	52.985	16.319	65.460	53.553	(43.900)	(39.700)	74.545	30.172
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	52.424	15.650	65.337	53.431	(43.900)	(39.700)	73.861	29.381
Azionisti di minoranza delle società controllate	561	669	123	122	-	-	684	791
Utile consolidato del periodo	52.985	16.319	65.460	53.553	(43.900)	(39.700)	74.545	30.172
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	13.796	14.646	5.161	5.473	-	-	18.957	20.119
Altri costi non monetari	1.079	2.486	814	1.871	-	-	1.893	4.357

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020	30 Giugno 2021	31 Dicembre 2020
Attività del settore (A)	1.344.713	1.232.414	763.822	704.940	(156.885)	(131.234)	1.951.650	1.806.120
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							401.412	343.170
Totale attivo							2.353.062	2.149.290
Passività del settore (B)	446.583	353.588	127.468	101.603	(156.885)	(131.234)	417.166	323.957
Debiti per pagamento partecipazioni							65.555	62.686
Debiti bancari							6.355	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							601.767	602.078
Totale passivo							1.090.843	999.313
Totale attivo netto (A-B)	898.130	878.826	636.354	603.337			1.534.484	1.482.163
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	414	998	351	270			765	1.268
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	726.250	718.913	361.505	353.092			1.087.755	1.072.005

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

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Flussi di cassa da:						
Attività operative	94.812	96.191	45.866	39.614	140.678	135.805
Attività di investimento	(24.999)	(23.187)	(13.358)	(36.134)	(38.357)	(59.321)
Attività di finanziamento	<u>(31.858)</u>	<u>(13.173)</u>	<u>(10.474)</u>	<u>30.672</u>	<u>(42.332)</u>	<u>17.499</u>
Totale	<u>37.955</u>	<u>59.831</u>	<u>22.034</u>	<u>34.152</u>	<u>59.989</u>	<u>93.983</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 2.870 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (1.064 €/000 nel primo semestre 2020). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 1.304 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (29.997 €/000 nel primo semestre 2020).

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 426 €/000 (13.834 €/000 nel primo semestre 2020) ed esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 5.767 €/000 (13.834 €/000 nel primo semestre 2020). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 23.970 €/000 (20.761 €/000 nel primo semestre 2020).

3. Acquisizioni di partecipazioni

In data 14 gennaio 2021 è stato sottoscritto l'acquisto del 100% delle società DZ Trasmissioni S.r.l., attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di rinvii angolari, tutte attività altamente sinergiche con quelle del Gruppo. Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° gennaio 2021, non essendo presenti variazioni significative tra questa data e quella di acquisizione effettiva.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria al 30 giugno 2021 è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	1.765	-	1.765
Crediti commerciali	1.215	-	1.215
Rimanenze	3.155	-	3.155
Crediti tributari	33	-	33
Altre attività correnti	48	-	48
Immobili, impianti e macchinari	1.529	-	1.529
Altre attività immateriali	2	-	2
Imposte differite attive	232	-	232
Altre attività non correnti	13	-	13
Debiti commerciali	(958)	-	(958)
Debiti bancari	(1)	-	(1)
Debiti tributari	(77)	-	(77)
Altre passività correnti	(178)	-	(178)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(1.189)	-	(1.189)
Imposte differite passive	(1)	-	(1)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(281)	-	(281)
Attività nette acquisite	<u>5.307</u>	=	5.307
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>2.384</u>
Totale attività nette acquisite			<u>7.691</u>
Importo pagato per cassa			4.616
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			<u>3.075</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>7.691</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(575)
Importo pagato per cassa			<u>4.616</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>4.041</u>
Capitale investito (A) - (B)			<u>7.116</u>

L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	30/06/2021	31/12/2020
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	455.085	414.162
Fondo svalutazione magazzino	<u>(39.748)</u>	<u>(37.566)</u>
Rimanenze	<u>415.337</u>	<u>376.596</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primo semestre 2021	Anno 2020
	€/000	€/000
Saldi di apertura	37.566	38.805
Differenza cambi	459	(1.240)
Variazione area di consolidamento	670	712
Accantonamenti del periodo	1.605	3.388
Utilizzi del periodo per perdite	(404)	(2.977)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(148)</u>	<u>(1.122)</u>
Saldo di chiusura	<u>39.748</u>	<u>37.566</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il primo semestre 2021 Interpump Group ha acquistato cespiti per 45.360 €/000 dei quali 1.811 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (42.064 €/000 nel primo semestre 2020, dei quali 13.431 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel primo semestre 2021 cespiti per un valore netto contabile di 4.059 €/000 (1.589 €/000 nel primo semestre 2020). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 3.382 €/000 (958 €/000 nel primo semestre 2020).

Impegni contrattuali

Al 30 giugno 2021 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 10.960 €/000 (924 €/000 al 30 giugno 2020). La variazione rispetto al 2020 è principalmente data da impegni sottoscritti per la costruzione di nuovi fabbricati.

6. 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 55.458 €/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 30 giugno 2021 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.229.256 azioni pari al 2,047% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 29,2765.

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante il primo semestre 2021 del Interpump Group ha acquistato n.

115.000 azioni proprie con un esborso di 5.767 €/000 (n. 767.500 azioni proprie acquistate nel primo semestre 2020 per un esborso di 20.911 €/000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 33.100 opzioni che hanno comportato un incasso di 426 €/000 (nel primo semestre 2020 erano state esercitate n. 1.073.700 opzioni per un incasso di 13.834 €/000). Inoltre, nel 2021 sono state cedute n. 75.000 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 488.533 nel primo semestre 2020).

In data 26 maggio 2021 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 24 maggio) di € 0,26 per azione (€ 0,25 nel 2020).

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio del primo semestre è il seguente:

	2021 €/000	2020 €/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	287	241
Interessi attivi su altre attività	36	202
Utili su cambi	6.755	5.349
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	503	679
Altri proventi finanziari	<u>32</u>	<u>396</u>
Totale proventi finanziari	<u>7.613</u>	<u>6.867</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	702	1.137
Interessi passivi su leasing	1.056	1.260
Interessi passivi su <i>put options</i>	254	465
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	3.974	29
Perdite su cambi	5.040	8.905
Altri oneri finanziari	<u>304</u>	<u>119</u>
Totale oneri finanziari	<u>11.330</u>	<u>11.915</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>3.717</u>	<u>5.048</u>

Il dettaglio del secondo trimestre è il seguente:

	2021 €/000	2020 €/000
Proventi finanziari		
Interessi attivi su disponibilità liquide	147	118
Interessi attivi su altre attività	19	187
Utili su cambi	1.868	1.126
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	501	679
Altri proventi finanziari	<u>18</u>	<u>55</u>
Totale proventi finanziari	<u>2.553</u>	<u>2.165</u>
Oneri finanziari		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	303	594
Interessi passivi su leasing	505	602
Interessi passivi su <i>put options</i>	140	330
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	3.974	29
Perdite su cambi	2.162	1.619
Altri oneri finanziari	<u>89</u>	<u>30</u>
Totale oneri finanziari	<u>7.173</u>	<u>3.204</u>
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>4.620</u>	<u>1.039</u>

8. 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:

	2021	2020
Primo semestre		
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>126.593</u>	<u>65.517</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.728.552	107.126.799
Utile per azione base del periodo (€)	<u>1,189</u>	<u>0,584</u>
Secondo trimestre		
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>73.861</u>	<u>29.381</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.720.066	107.489.691
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,692</u>	<u>0,273</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 semestre</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>126.953</u>	<u>62.517</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.728.552	107.126.799
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.189.892</u>	<u>392.010</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.918.444</u>	<u>107.518.809</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>1,176</u>	<u>0,581</u>
 <i>Secondo trimestre</i>	 <u>2021</u>	 <u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>73.861</u>	<u>29.381</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.720.066	107.489.691
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.298.672</u>	<u>394.424</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>108.018.738</u>	<u>107.884.115</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,684</u>	<u>0,272</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.

9. 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 per il primo semestre 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

Primo semestre 2021						
(€/000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Vendite nette	781.054	1.254	-	237	1.491	0,2%
Costo del venduto	492.984	481	-	4.024	4.505	0,9%
Altri ricavi	11.386	3	-	-	3	0,0%
Spese commerciali	61.768	17	-	376	393	0,6%
Spese generali e amministrative	80.007	-	-	291	291	0,4%
Oneri finanziari	11.330	-	-	219	219	1,9%

Primo semestre 2020						
(€/000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Vendite nette	639.536	660	-	198	858	0,1%
Costo del venduto	411.650	368	-	3.291	3.659	0,9%
Altri ricavi	8.864	2	-	-	2	0,0%
Spese commerciali	58.801	23	-	325	348	0,6%
Spese generali e amministrative	75.732	-	-	291	291	0,4%
Oneri finanziari	11.915	-	-	258	258	2,2%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 giugno 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

30 giugno 2021						
(€/000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	333.159	2.160	-	260	2.420	0,7%
Debiti commerciali	209.313	104	-	1.455	1.559	0,7%
Fondo rischi ed oneri a breve termine	4.524	242	-	-	242	5,3%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	601.767	-	-	24.267	24.267	4,0%

30 giugno 2020						
(€/000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	254.238	2.011	-	1.334	3.345	1,3%
Altre attività finanziarie	1.973	2	-	-	2	0,1%
Debiti commerciali	133.115	68	-	1.356	1.424	1,1%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve+ medio lungo)	647.885	-	-	25.651	25.651	4,0%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.054	1.169	132	29
General Pump China Inc.	651	329	432	225
Interpump Hydraulics Russia	<u>455</u>	<u>513</u>	<u>693</u>	<u>408</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>2.160</u>	<u>2.011</u>	<u>1.257</u>	<u>662</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
General Pump China Inc.	104	63	475	387
Interpump Hydraulics Perù	-	1	23	-
Interpump Hydraulics Russia	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>104</u>	<u>68</u>	<u>498</u>	<u>391</u>

(€/000)	Finanziamenti		Proventi finanziari	
	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Inoxpa Poland Sp ZOO	=	<u>2</u>	=	=
<i>Totale società controllate</i>	=	<u>2</u>	=	=

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel primo semestre 2021 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 11 €/000 (37 €/000 nel primo semestre 2020). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi generali ed amministrativi nel primo semestre 2021 (30 €/000 nei costi commerciali e 7 €/000 nei costi generali ed amministrativi nel primo semestre 2020). Nei ricavi delle vendite al 30 giugno 2021 erano presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 237 €/000 (198 €/000 al 30 giugno 2020). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 3.757 €/000 (3.055 €/000 nel primo semestre 2020).

10. Informazioni sulle attività e passività finanziarie

Le attività e passività finanziarie, suddivise sulla base delle categorie individuate dallo IFRS 7, possono essere riassunte nella seguente tabella:

(€/000)	Attività finanziarie al 30/06/2021				Passività finanziarie al 30/06/2021	
	Al fair value rilevato a Conto Economico		Valutate al costo	Al fair value rilevato nel Conto Economico	Valutate al costo	Totale
	Inizialmente	Successivamente	ammortizzato	Complessivo	ammortizzato	
Crediti commerciali	-	-	333.159	-	-	333.159
Altre attività correnti	-	-	6.382	-	-	6.382
Altre attività finanziarie	1.967	-	-	-	-	1.967
Debiti commerciali	-	-	-	-	(209.313)	(209.313)
Debiti bancari	-	-	-	-	(6.184)	(6.184)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	-	-
Altre passività correnti	-	-	-	-	(197.367)	(197.367)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(128.749)	(128.749)
Altre passività non correnti	-	-	-	-	(422.980)	(422.980)
Totale	<u>1.967</u>	-	<u>339.541</u>	-	<u>(970.082)</u>	<u>(628.574)</u>

(€/000)	Attività finanziarie al 31/12/2020				Passività finanziarie al 31/12/2020	
	Al fair value rilevato a Conto Economico		Valutate al costo	Al fair value rilevato nel Conto Economico	Valutate al costo	Totale
	Inizialmente	Successivamente	ammortizzato	Complessivo	ammortizzato	
Crediti commerciali	-	-	261.707	-	-	261.707
Altre attività correnti	-	-	5.124	-	-	5.124
Altre attività finanziarie	2.269	-	-	-	-	2.269
Debiti commerciali	-	-	-	-	(154.098)	(154.098)
Debiti bancari	-	-	-	-	(10.317)	(10.317)
Debiti finanziari correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	-	-
Altre passività correnti	-	-	-	-	(181.603)	(181.603)
Debiti finanziari non correnti fruttiferi di interessi	-	-	-	-	(71.961)	(71.961)
Altre passività non correnti	-	-	-	-	(420.475)	(420.475)
Totale	<u>2.269</u>	-	<u>266.831</u>	-	<u>(896.777)</u>	<u>(627.677)</u>

11. 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 2020.

Attestazione del Bilancio consolidato intermedio ai sensi dell'art. 154 bis del D. Lgs. 58/98

1. I sottoscritti Fulvio Montipò, in qualità di Amministratore Delegato, e Carlo Banci in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari della Interpump Group S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formulazione del bilancio consolidato intermedio, nel corso del primo semestre 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1 il bilancio consolidato intermedio di Interpump Group S.p.A. e società controllate per il semestre chiuso al 30 giugno 2021, che riporta un totale attivo consolidato pari a 2.353.062 migliaia di euro, un utile netto consolidato di 128.332 migliaia di euro ed un patrimonio netto consolidato di 1.262.219 migliaia di euro:

- è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002, e in particolare dello IAS 34 – *Bilanci Intermedi*, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D. Lgs. n. 38/2005;
- corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente e dell'insieme delle imprese incluse nel consolidamento;

2.2 la relazione intermedia sulla gestione contiene riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio consolidato intermedio abbreviato, unitamente a una descrizione dei principali rischi e incertezze per i mesi restanti dell'esercizio nonché le informazioni sulle operazioni rilevanti con parti correlate

Sant'Ilario d'Enza (RE), 4 agosto 2021

Presidente e Amministratore Delegato
Dott. Fulvio Montipò

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

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato

Agli Azionisti della
Interpump Group S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dal prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, dal conto economico consolidato del primo semestre, dal conto economico consolidato complessivo del primo semestre, dal rendiconto finanziario consolidato del primo semestre, dal prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato e dalle note illustrative della Interpump Group S.p.A. e controllate ("Gruppo Interpump") al 30 giugno 2021. Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. È nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

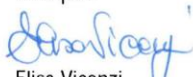
Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Interpump al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bologna, 5 agosto 2021

EY S.p.A.



Elisa Vicenzi
(Revisore Legale)

EY S.p.A.
Sede Legale: Via Lombardia, 31 - 00187 Roma
Capitale Sociale Euro 2.525.000,00 i.v.
Iscritta alla S.O. del Registro delle Imprese presso la C.C.I.A.A. di Roma
Codice fiscale e numero di iscrizione 00434000564 - numero R.E.A. 250904
P.IVA 00891231003
Iscritta al Registro Revisori Legali al n. 70945 Pubblicato sulla G.U. Suppl. 13 - IV Serie Speciale del 17/2/1998
Iscritta all'Albo Speciale delle società di revisione
Consoli al progressivo n. 2 delibera n.10831 del 16/7/1997

A member firm of Ernst & Young Global Limited