

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 marzo 2020	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento del primo trimestre 2020	11
- Prospetti contabili e note	22

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

Victor Gottardi

Amministratore esecutivo

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

Presidente

Anna Maria Allievi

Roberta De Simone

Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri

Sindaco effettivo

Società di Revisione

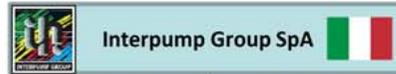
EY S.p.A.

(a) Membro del Comitato Controllo e Rischi

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

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

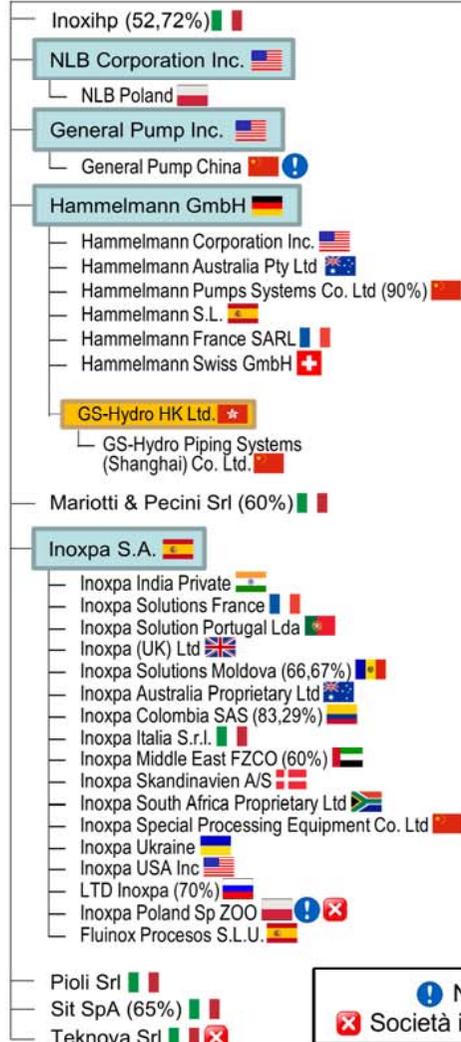
Struttura di gruppo



al 31/03/2020

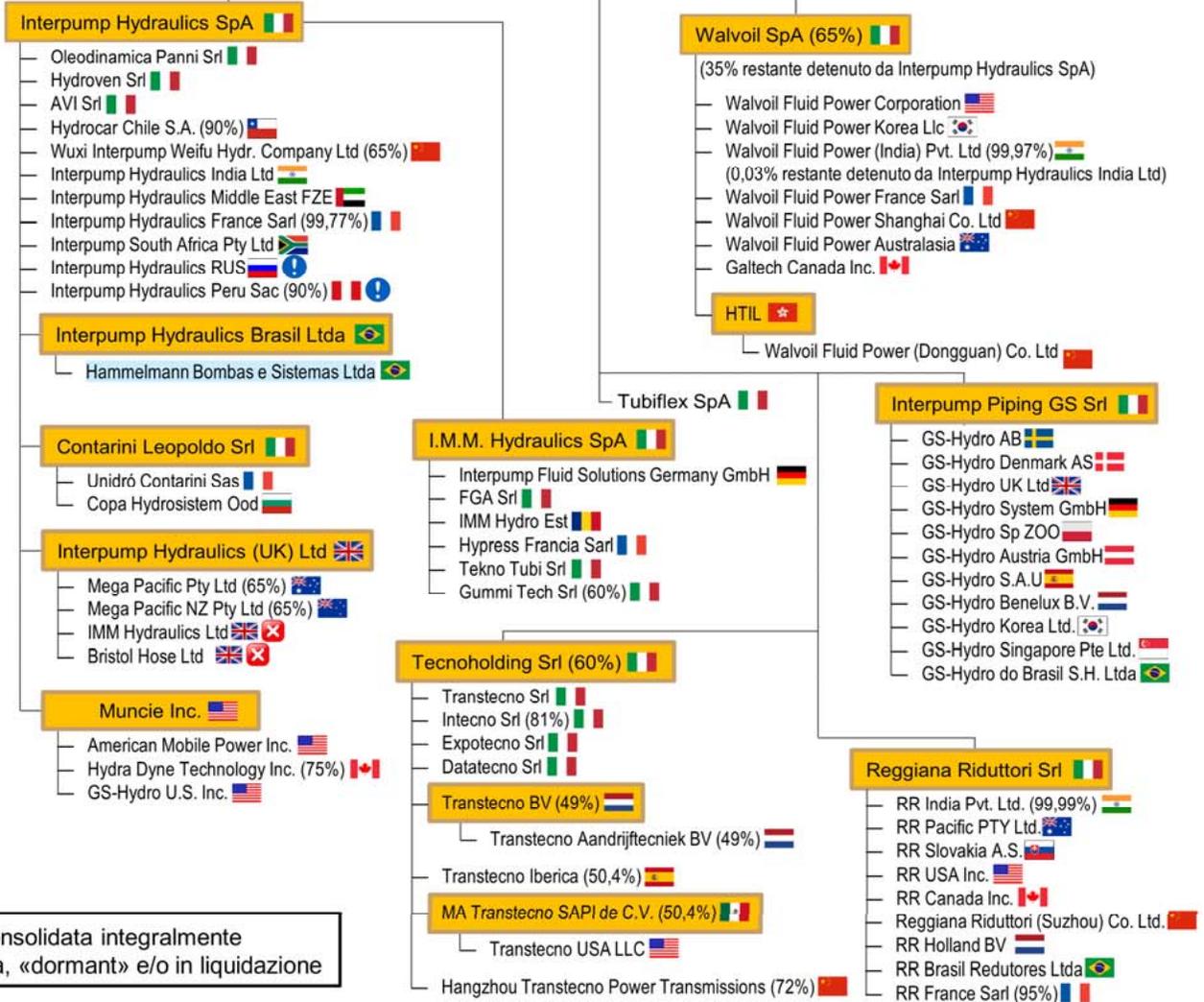
partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA



Non consolidata integralmente
 Società inattiva, «dormant» e/o in liquidazione

DIVISIONE OLIO



Resoconto intermedio sulla gestione

**Commenti degli amministratori sull'andamento
del primo trimestre 2020**

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, rappresentando 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 Rendiconto 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 nel presente Rendiconto.

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 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 trimestre

(€000)	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vendite nette	343.971	343.610
Costo del venduto	(221.314)	(218.886)
Utile lordo industriale	122.657	124.724
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>35,7%</i>	<i>36,3%</i>
Altri ricavi operativi	4.766	4.952
Spese commerciali	(31.649)	(30.697)
Spese generali ed amministrative	(39.612)	(35.717)
Altri costi operativi	(5.972)	(846)
EBIT	50.190	62.416
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>14,6%</i>	<i>18,2%</i>
Proventi finanziari	4.710	3.827
Oneri finanziari	(8.719)	(3.525)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	63	75
Risultato di periodo prima delle imposte	46.244	62.793
Imposte sul reddito	(12.948)	(17.526)
Utile consolidato del periodo	33.296	45.267
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>9,7%</i>	<i>13,2%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	33.136	44.894
Azionisti di minoranza delle società controllate	160	373
Utile consolidato del periodo	33.296	45.267
EBITDA	74.346	78.640
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>21,6%</i>	<i>22,9%</i>
Patrimonio netto	1.087.377	921.098
Indebitamento finanziario netto	384.881	381.585
Debiti per acquisto di partecipazioni	61.536	49.763
Capitale investito	1.533.614	1.352.446
ROCE non annualizzato	3,3%	4,6%
ROE non annualizzato	3,1%	4,9%
Utile per azione base	0,310	0,426

FATTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE

Nel primo trimestre 2020 è esplosa la pandemia COVID – 19, che ha avuto effetti importanti su tutte le economie mondiali. Molte attività sono state chiuse dalle autorità governative e di conseguenza anche il Gruppo Interpump ha dovuto chiudere diversi stabilimenti. Laddove le attività sono rimaste aperte sono però proseguite a ritmo ridotto, sia per assicurare il massimo rispetto delle disposizioni di sicurezza, sia per la chiusura a loro volta dei principali clienti e fornitori. In questa grave situazione economica, il Gruppo Interpump ha ottenuto risultati di assoluta dignità.

Le vendite hanno raggiunto 344,0 milioni di euro e sono cresciute dello 0,1% rispetto al primo trimestre 2019 (-10,9% a parità di area di consolidamento). L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in crescita dello 0,9% rispetto a quello registrato nel primo trimestre 2019 (-15,1% a parità di area di consolidamento); il Settore Acqua ha registrato una flessione delle vendite dell'1,5% (-1,8% a parità di area di consolidamento).

L'EBITDA è stato di 74,3 milioni di euro pari al 21,6% delle vendite. Nel primo trimestre 2019 l'EBITDA era stato pari a 78,6 milioni di euro (22,9% delle vendite). A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato pari al 22,0% delle vendite.

Il *free cash flow* del primo trimestre 2020 è stato pari a 39,0 milioni di euro a fronte di 2,7 milioni nel primo trimestre 2019.

L'utile netto del primo trimestre 2020 è stato di 33,3 milioni di euro (45,3 milioni di euro nel primo trimestre 2019). La riduzione è dovuta per 4,7 milioni di euro a maggiori perdite nette su cambi a causa della maggiore volatilità delle valute dovute alla pandemia (3,1 perdite nette nel primo trimestre 2020 e 1,6 utili netti nel primo trimestre 2019), al netto dell'effetto fiscale l'incidenza sull'utile netto è stato di 3,3 milioni di euro. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione dello scorso 16 marzo ha approvato un trattamento per la cessazione della carica per il Dott. Montipò, fondatore del Gruppo che ha condotto l'azienda a questi livelli di eccellenza ed ha l'obiettivo di rendere merito al fattivo operato del Dott. Montipò in termini di remunerazione, e non scaturisce da un'imminenza od una previsione di una prossima cessazione della carica. L'importo complessivo sarà pari a 3 annualità; la quota accantonata nel primo trimestre 2020 è pari a 5,0 milioni, classificati negli altri costi operativi. Pertanto, l'effetto sull'utile netto del primo trimestre 2020, al netto dell'effetto fiscale, è stato di 3,8 milioni di euro.

In data 14 gennaio 2020 è stato effettuato il *closing* dell'acquisizione del Gruppo Transtecno, attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di riduttori e motoriduttori. La società ha sede ad Anzola Emilia (Bologna) e ha filiali in Cina, Paesi Bassi, Spagna, USA e Messico. I prodotti di Transtecno costituiscono una gamma di potenza medio-leggera che trova applicazione in una moltitudine di settori, con specifiche linee progettate per avicoltura, autolavaggi, energie rinnovabili (caldaie a biomassa e pannelli solari). L'approccio modulare adottato nella progettazione facilita l'ottimizzazione dei processi distributivi riducendo l'esigenza di scorte gravose e semplificando le attività dei distributori. Transtecno ha registrato per il 2019 vendite a livello consolidato per 48,9 milioni di euro, con EBITDA pari a 8,9 milioni di euro e con una posizione finanziaria netta (PFN) positiva pari a 2,4 milioni di euro. Questi risultati fanno di Transtecno, insieme a Reggiana Riduttori, una delle società più profittevoli e solide nello scenario italiano dei riduttori. Il prezzo per l'acquisizione del 60%, comprensivo della PFN, è stato pari a 22 milioni di euro più 488.533 azioni Interpump già in possesso del Gruppo. Per il 40% rimanente sono state concordate opzioni put e call con scadenza a due e a quattro anni.

Rispetto al primo trimestre 2019, sono stati consolidati nel 2020 nel settore Olio il Gruppo Reggiana Riduttori, acquisito ad ottobre 2019, ed il Gruppo Transtecno, acquisito a gennaio 2020. La società Hydra Dyne (anch'essa appartenente al Settore Olio), acquisita il 1° marzo 2019 e consolidata soltanto per un mese nel primo trimestre 2019, è stata consolidata per l'intero periodo nel 2020. Per quanto concerne il settore Acqua, nel 2020 è stata consolidata per tre mesi la società Pioli che nel 2019 non era stata consolidata in quanto entrata nel Gruppo a partire dal 1° aprile 2019.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del primo trimestre 2020 sono state pari a 344,0 milioni di euro, superiori dello 0,1% rispetto alle vendite dell' analogo periodo del 2019 quando erano state pari a 343,6 milioni di euro (-10,9% a parità di area di consolidamento).

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

1° trimestre 2020

(€000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far-East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Settore Olio	44.161	83.252	63.403	23.431	20.701	234.948
Settore Acqua	<u>9.566</u>	<u>39.689</u>	<u>35.116</u>	<u>15.069</u>	<u>9.583</u>	<u>109.023</u>
Totale	<u>53.727</u>	<u>122.941</u>	<u>98.519</u>	<u>38.500</u>	<u>30.284</u>	<u>343.971</u>

1° trimestre 2019

Settore Olio	49.568	85.265	52.896	20.477	24.750	232.956
Settore Acqua	<u>9.265</u>	<u>42.219</u>	<u>34.112</u>	<u>14.565</u>	<u>10.493</u>	<u>110.654</u>
Totale	<u>58.833</u>	<u>127.484</u>	<u>87.008</u>	<u>35.042</u>	<u>35.243</u>	<u>343.610</u>

Variazioni percentuali 2020/2019

Settore Olio	-10,9%	-2,4%	+19,9%	+14,4%	-16,4%	+0,9%
Settore Acqua	+3,2%	-6,0%	+2,9%	+3,5%	-8,7%	-1,5%
Totale	-8,7%	-3,6%	+13,2%	+9,9%	-14,1%	+0,1%

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

Settore Olio	-21,9%	-16,6%	-4,2%	-10,9%	-23,6%	-15,1%
Settore Acqua	-1,1%	-6,0%	+2,9%	+3,5%	-8,7%	-1,8%
Totale	-18,6%	-13,1%	-1,4%	-4,9%	-19,2%	-10,9%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,3% del fatturato (63,7% nel primo trimestre 2019). I costi di produzione, che sono ammontati a 87,1 milioni di euro (91,8 milioni di euro nel primo trimestre 2019, che però non includeva i costi del Gruppo Reggiana Riduttori, del Gruppo Transtecno, Pioli, e di due mesi di Hydra Dyne), sono stati pari al 25,3% delle vendite (26,7% nell' analogo periodo del 2019). I costi di produzione a parità di area di consolidamento sono stati pari al 25,8% delle vendite con una riduzione di 0,9 punti percentuali nonostante la riduzione dei volumi. I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 134,2 milioni di euro (127,1 milioni di euro nell' analogo periodo del 2019, che però non includevano i costi del Gruppo Reggiana Riduttori, del Gruppo Transtecno, Pioli e di due mesi di Hydra Dyne). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 39,0% rispetto al 37,0% del primo trimestre 2019.

Le spese commerciali a parità di area di consolidamento sono risultate inferiori del 6,5% rispetto al primo trimestre 2019, con un'incidenza sulle vendite superiore di 0,5 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative a parità di area di consolidamento sono risultate superiori dello 0,9% rispetto al primo trimestre 2019 e la loro incidenza percentuale sulle vendite è aumentata di 1,4 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 82,6 milioni di euro (80,2 milioni di euro nel primo trimestre 2019 che però non includeva i costi del Gruppo Reggiana Riduttori, del Gruppo Transtecno, Pioli e di due mesi di Hydra Dyne). A parità di area di consolidamento il costo del personale è stato pari a 75,8 milioni di euro con un decremento del 5,5%, a causa di un aumento del numero medio di dipendenti di 75 unità e di una riduzione del costo pro-capite del 6,5% a causa dell'utilizzo dei vari ammortizzatori sociali. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel primo trimestre 2020 è stato pari a 7.463 unità (6.763 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 6.688 del primo trimestre 2019. L'aumento del numero medio dei dipendenti del primo trimestre 2020, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: più 28 unità in Europa, più 3 unità negli Stati Uniti e più 44 unità nel Resto del Mondo.

L'EBITDA è stato pari a 74,3 milioni di euro (21,6% delle vendite) a fronte dei 78,6 milioni di euro del primo trimestre 2019, che rappresentava il 22,9% delle vendite. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato del 22,0%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>2020</i>	<i>vendite</i>	<i>2019</i>	<i>vendite</i>	<i>Decrescita/</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>€/000</i>	<i>totali*</i>	<i>Decrescita</i>
Settore Olio	46.085	19,6%	49.937	21,4%	-7,7%
Settore Acqua	<u>28.261</u>	25,8%	<u>28.703</u>	25,8%	-1,5%
Totale	<u>74.346</u>	21,6%	<u>78.640</u>	22,9%	-5,5%

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 50,2 milioni di euro (14,6% delle vendite) a fronte dei 62,4 milioni di euro del primo trimestre 2019 (18,2% delle vendite). Occorre osservare che a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione dello scorso 16 marzo, è stato effettuato un accantonamento di 5,0 milioni di euro per l'indennità della cessazione della carica dell'attuale Presidente, meglio descritto nel paragrafo "Fatti di rilievo del Trimesre". Al netto di tale accantonamento, l'EBIT sarebbe stato pari a 55,2 milioni di euro (16,0% delle vendite).

Il tax rate del periodo è stato pari al 28,0% (27,9% nel primo trimestre 2019).

L'utile netto del primo trimestre 2020 è stato di 33,3 milioni di euro (45,3 milioni di euro nel primo trimestre 2019). Al netto dell'effetto dell'indennità di cui sopra, l'utile netto sarebbe stato pari a 37,1 milioni di euro. L'utile per azione base è stato di 0,310 euro (euro 0,426 del primo trimestre 2019).

Il capitale investito è passato da 1.480,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019 a 1.533,6 milioni di euro al 31 marzo 2020, sostanzialmente per effetto dell'acquisizione del Gruppo Transtecno. Il ROCE non annualizzato è stato del 3,3% (4,6% nel primo trimestre 2019). Il ROE non annualizzato è stato del 3,1% (4,9% nel primo trimestre 2019).

CASH FLOW

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

	<i>1° trimestre</i> 2020 €/000	<i>1° trimestre</i> 2019 €/000
Posizione finanziaria netta inizio anno	(370.814)	(287.339)
A rettifica: effetto sulla posizione finanziaria netta iniziale dell'IFRS 16	-	(68.411)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	<u>(2.223)</u>	-
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(373.037)	(355.750)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	66.463	72.306
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	(4.857)	(3.569)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	2.329	(52.089)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	(8.886)	(554)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(16.169)	(13.238)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	477	377
Incremento delle altre immobilizzazioni immateriali	(766)	(614)
Proventi finanziari incassati	471	84
Altri	<u>(108)</u>	<u>25</u>
Free cash flow	38.954	2.728
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario/liquidità importati	(37.699)	(19.635)
Acquisto di azioni proprie	(16.624)	(1.307)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	614	240
Dividendi pagati	(169)	-
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	4.857	3.569
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	(3.480)	(11.195)
Rimisurazione e conclusione anticipata di contratti di leasing (IFRS 16)	811	-
Variazione di immobilizzazioni finanziarie	<u>(466)</u>	<u>(9)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	(13.202)	(25.609)
Differenze cambio	<u>1.358</u>	<u>(226)</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(384.881)</u>	<u>(381.585)</u>

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 66,5 milioni di euro (72,3 milioni di euro nel primo trimestre 2019). Il *free cash flow* del primo trimestre 2020 è stato di 39,0 milioni di euro (2,7 milioni di euro nel primo trimestre 2019).

La posizione finanziaria netta è così composta:

	31/03/2020 €/000	31/12/2019 €/000	31/03/2019 €/000	01/01/2019 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	205.818	233.784	104.834	118.140
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(20.260)	(22.076)	(25.695)	(21.404)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(180.353)	(195.110)	(169.913)	(151.917)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(390.086)</u>	<u>(387.412)</u>	<u>(290.811)</u>	<u>(232.158)</u>
Totale	<u>(384.881)</u>	<u>(370.814)</u>	<u>(381.585)</u>	<u>(287.339)</u>

Il Gruppo ha inoltre debiti per acquisto partecipazioni pari a 61,5 milioni di euro (54,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019 e 49,8 milioni di euro al 31 marzo 2019). Di questi 3,6 milioni di

euro sono relativi a debiti per pagamenti differiti di partecipazioni (19,5 milioni al 31 dicembre 2019) e 57,9 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (34,8 milioni al 31/12/2019). È strategia del Gruppo, nei processi di acquisizione di società target, rilevare pacchetti di maggioranza, sottoscrivendo, per le quote residue, impegni di acquisto il cui prezzo è funzione dei risultati che la società realizzerà negli esercizi successivi, garantendosi così da un lato la permanenza in azienda del management storico e dall'altro massimizzando la crescita della redditività.

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 29,4 milioni di euro, dei quali 13,5 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni e 3,5 milioni di euro per la sottoscrizione di nuovi leasing operativi (37,3 milioni di euro nel primo trimestre 2019, dei quali 7,3 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€000	<i>Primo trimestre 2020</i>	<i>Primo trimestre 2019</i>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	10.281	17.531
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	<u>2.119</u>	<u>1.251</u>
Capex	12.400	18.782
Incrementi per iscrizione del diritto d'uso su contratti di leasing sottoscritti nel primo trimestre (IFRS 16)	3.480	11.195
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>13.532</u>	<u>7.291</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>29.412</u>	<u>37.268</u>

Gli incrementi del 2020 includono 1,8 milioni di euro di costruzione di nuovi fabbricati (13,3 milioni nel primo trimestre 2019). La differenza con gli investimenti indicati nel rendiconto finanziario è costituita dalla dinamica dei pagamenti.

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 1,3 milioni di euro di cui 0,5 milioni di euro tramite acquisizione di partecipazioni (3,0 milioni di euro nel primo trimestre 2019 di cui 2,3 milioni di euro tramite acquisizioni di partecipazioni). L'incremento del primo trimestre 2020 si riferisce principalmente ad investimenti per lo sviluppo dei nuovi prodotti.

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

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

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL 2020

Come riportato precedentemente, il 14 gennaio 2020 è stato acquisito il controllo del Gruppo Transtecno.

In data 15 aprile, con effetto giuridico 1° maggio, Tecnoholding S.r.l. ha incorporato Transtecno S.r.l., Exportecno S.r.l. e Datatecno S.r.l. ed ha mutato la propria denominazione sociale in Transtecno S.r.l.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2020

Il mese di aprile ha visto aggravarsi le conseguenze degli effetti del COVID – 19 a causa della chiusura pressoché totale delle aziende operanti in Italia. A livello internazionale, la pandemia ha inoltre costretto molti dei nostri clienti e fornitori a chiudere le loro attività. Il Gruppo Interpump ha dimostrato anche in questa circostanza la propria solidità. Nel mese di maggio sono ripartite le attività e si sta tornando ad una normalità, condizionata ancora dalle disposizioni delle autorità governative. Il Gruppo Interpump ha attuato comunque con scrupolo tutto quello previsto dalle disposizioni emanate dalle autorità in tema di contenimento della pandemia.

In data 30 aprile 2020 si è svolta l'Assemblea degli Azionisti di Interpump Group S.p.A. che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2019 nonché la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,25 euro per azione ed ha inoltre:

- nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione ed il nuovo Collegio Sindacale per il triennio 2020/2022 fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2022;
- approvato la Relazione sulla Politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter D.Lgs. 58/98;
- approvato i compensi agli amministratori per l'esercizio 2020;
- autorizzato il Consiglio di Amministrazione, per il periodo di diciotto mesi a decorrere dalla data della deliberazione assembleare, ad acquistare azioni proprie fino ad un massimo di n. 10.000.000 ad un prezzo unitario massimo di euro 34,5 e comunque sino a concorrenza del numero massimo consentito dalla legge, nonché ad alienare le azioni proprie già acquistate o che saranno in futuro acquistate in esecuzione di tale autorizzazione;
- attribuito al Consiglio di Amministrazione di una delega ad aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi degli artt. 2443 e 2441, comma 4, ultimo periodo, del Codice Civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie di nominali Euro 0,52 cadauna da offrire in tutto o in parte a terzi nei limiti del 10% del capitale sociale di Interpump preesistente alla data di esercizio della delega per conferimenti in natura e di un ulteriore 10% quanto a conferimenti in denaro.

Dopo la chiusura del 1° trimestre 2020 non sono state effettuate operazioni atipiche o non usuali tali da essere menzionate nel presente resoconto o che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 31 marzo 2020.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 13 maggio 2020

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari il 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, 13 maggio 2020

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

Prospetti contabili e note

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€000)	<u>Note</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		205.818	233.784
Crediti commerciali		289.400	284.842
Rimanenze	4	413.290	408.443
Crediti tributari		22.467	24.337
Altre attività correnti		12.590	9.077
Totale attività correnti		<u>943.565</u>	<u>960.483</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	492.661	484.358
Avviamento	1	550.935	508.670
Altre immobilizzazioni immateriali		31.931	32.527
Altre attività finanziarie		1.910	4.226
Crediti tributari		1.673	1.590
Imposte differite attive		35.640	34.679
Altre attività non correnti		2.095	2.150
Totale attività non correnti		<u>1.116.845</u>	<u>1.068.200</u>
Totale attività		<u>2.060.410</u>	<u>2.028.683</u>

(€000)	<u>Note</u>	<u>31/03/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		153.990	157.413
Debiti bancari		20.260	22.076
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		180.353	195.110
Debiti tributari		18.278	14.965
Altre passività correnti		74.858	90.230
Fondi rischi ed oneri		4.068	4.055
Totale passività correnti		451.807	483.849
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		390.086	387.412
Passività per benefit ai dipendenti		22.719	21.402
Imposte differite passive		41.977	42.154
Debiti tributari		151	125
Altre passività non correnti		58.234	35.610
Fondi rischi ed oneri		8.059	3.057
Totale passività non correnti		521.226	489.760
Totale passività		973.033	973.609
PATRIMONIO NETTO			
	6		
Capitale sociale		55.422	55.460
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		95.642	96.733
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(7.358)	(7.358)
Riserva di conversione		4.307	7.735
Altre riserve		918.582	885.446
Patrimonio netto di Gruppo		1.077.918	1.049.339
Quota di pertinenza di terzi		9.459	5.735
Totale patrimonio netto		1.087.377	1.055.074
Totale patrimonio netto e passività		2.060.410	2.028.683

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€000)	<u>Note</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vendite nette		343.971	343.610
Costo del venduto		(221.314)	(218.886)
Utile lordo industriale		122.657	124.724
Altri ricavi netti		4.766	4.952
Spese commerciali		(31.649)	(30.697)
Spese generali ed amministrative		(39.612)	(35.717)
Altri costi operativi		(5.972)	(846)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		50.190	62.416
Proventi finanziari	7	4.710	3.827
Oneri finanziari	7	(8.719)	(3.525)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		63	75
Risultato di periodo prima delle imposte		46.244	62.793
Imposte sul reddito		(12.948)	(17.526)
Utile consolidato del periodo		33.296	45.267
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		33.136	44.894
Azionisti di minoranza delle società controllate		160	373
Utile consolidato del periodo		33.296	45.267
Utile per azione base	8	0,310	0,426
Utile per azioni diluito	8	0,308	0,421

Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€000)	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utile consolidato del periodo (A)	33.296	45.267
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>	(3.603)	8.090
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(58)	28
<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>(3.661)</u>	<u>8.118</u>
Utile consolidato complessivo del periodo (A) + (B)	<u>29.635</u>	<u>53.385</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	29.708	52.775
Azionisti di minoranza delle società controllate	(73)	610
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>29.635</u>	<u>53.385</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€000)	2020	2019
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	46.244	62.793
<i>Rettifiche per componenti non monetarie:</i>		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(692)	(782)
Ammortamenti, perdite di valore di attività e ripristini di valore	19.031	16.093
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	831	422
Esborsi per immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	(2.119)	(1.251)
Incassi da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.162	1.716
Perdite (Utili) da partecipazioni	(63)	(75)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	4.863	(137)
Oneri (proventi) finanziari netti	4.009	(302)
	<u>73.266</u>	<u>78.477</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	2.311	(31.165)
(Incremento) decremento delle rimanenze	4.924	(18.289)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(13.792)	(3.189)
Interessi passivi pagati	(1.269)	(1.312)
Differenze cambio realizzate	(68)	245
Imposte pagate	(5.466)	(5.104)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>59.906</u>	<u>19.663</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta	(29.639)	(15.961)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(16.169)	(13.238)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	477	377
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(766)	(614)
Proventi finanziari incassati	471	84
Altri	(111)	(62)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(45.737)</u>	<u>(29.414)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Esborsi per acquisto azioni proprie	(16.624)	(1.307)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(17.840)	(3.848)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	614	240
Dividendi pagati	(169)	-
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(466)	(9)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(4.857)	(3.881)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(39.342)</u>	<u>(8.805)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(25.173)</u>	<u>(18.556)</u>

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 – Interpump Group

(€000)	2020	2019
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(25.173)	(18.556)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(1.025)	969
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	48	-
Effetto dell'IFRS16 sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	-	(10)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	211.708	96.736
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	185.558	79.139

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2020	31/12/2019
	€000	€000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	205.818	233.784
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	<u>(20.260)</u>	<u>(22.076)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>185.558</u>	<u>211.708</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 2019</i>	54.842	11.323	71.229	(5.965)	3.142	729.373	863.944	4.961	868.905
Acquisto azioni proprie	(26)	-	(1.281)	-	-	-	(1.307)	-	(1.307)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	422	-	-	-	422	-	422
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	21	-	219	-	-	-	240	-	240
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2019	-	-	-	-	7.881	44.894	52.775	610	53.385
<i>Saldi al 31 marzo 2019</i>	54.837	11.323	70.589	(5.965)	11.023	774.267	916.074	5.024	921.098
Acquisto di azioni proprie	(1.503)	-	(76.183)	-	-	-	(77.686)	-	(77.686)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	2.163	-	-	-	2.163	-	2.163
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	150	-	3.433	-	-	-	3.583	-	3.583
Cessione azioni proprie per acquisizione Reggiana Riduttori	1.976	-	96.731	-	-	-	98.707	-	98.707
Minoranze di Reggiana Riduttori	-	-	-	-	-	-	-	175	175
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	103	103	(153)	(50)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(23.200)	(23.200)	(128)	(23.328)
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)
Utile (perdita) complessivi aprile-dicembre 2019	-	-	-	(1.393)	(3.288)	134.276	129.595	916	130.511
<i>Saldi al 31 dicembre 2019</i>	55.460	11.323	96.733	(7.358)	7.735	885.446	1.049.339	5.735	1.055.074
Acquisto azioni proprie	(317)	-	(16.307)	-	-	-	(16.624)	-	(16.624)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	831	-	-	-	831	-	831
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	25	-	590	-	-	-	615	-	615
Cessioni azioni proprie per pagamento partecipazioni	254	-	13.795	-	-	-	14.049	-	14.049
Minoranze Transtecno	-	-	-	-	-	-	-	4.380	4.380
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(583)	(583)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2020	-	-	-	-	(3.428)	33.136	29.708	(73)	29.635
<i>Saldi al 31 marzo 2020</i>	55.422	11.323	95.642	(7.358)	4.307	918.582	1.077.918	9.459	1.087.377

Note 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 segmento STAR.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoni ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, macchine per l’industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua), prese di forza, pompe ad ingranaggi, cilindri oleodinamici, distributori oleodinamici, valvole, giunti rotanti, riduttori, tubi e raccordi ed altri prodotti oleodinamici (Settore Olio). Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, in Spagna, in Francia, in Portogallo, in Cina, in India, in Brasile, in Bulgaria, in Romania, in Canada ed in Corea del Sud.

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (13 maggio 2020).

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

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

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2020 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) per i bilanci interinali. I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il bilancio consolidato al 31 marzo 2020 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 31 marzo 2020 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2020 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 2019, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2020 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 2020 ed adottati dal Gruppo

A partire dal 2020 il Gruppo ha applicato i seguenti nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni, rivisti dallo IASB:

- *Amendments to IFRS 3 - “Business Combinations”*. Il 22 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l’obiettivo di aiutare a determinare se una transazione è un’acquisizione di un business o di un gruppo di attività che non soddisfa la definizione di business dell’IFRS 3. L’applicazione del nuovo emendamento non ha comportato rettifiche ai saldi patrimoniali del Gruppo.
- *Amendments to IAS 1 and IAS 8 - “Definition of Material”*. Il 31 ottobre 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l’obiettivo di chiarire la definizione di “materiale” al fine di aiutare le società a valutare se l’informativa è da includere in bilancio.
- *Amendments to references to the Conceptual Framework in IFRS Standards*. Il 29 marzo 2018 lo IASB ha pubblicato questo emendamento con l’obiettivo di migliorare sia le definizioni di “attività” e “passività”, sia il processo per la valutazione, eliminazione e presentazione delle stesse. Il documento inoltre chiarisce importanti concetti come l’identificazione dei destinatari del bilancio e gli obiettivi che il bilancio si prefigge di raggiungere, e tratta inoltre il tema della prudenza ed incertezza nelle valutazioni per l’informativa di bilancio.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2020, ma non rilevanti per il Gruppo

- *Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform*. Il 26 settembre 2019 lo IASB ha pubblicato questi emendamenti con l’obiettivo di fornire informazioni finanziarie utili da parte delle società durante il periodo di incertezza derivante dall’eliminazione graduale dei parametri sui tassi di interesse come i *interbank offered rates* (IBORs); essi vanno a modificare alcuni requisiti specifici di contabilizzazione delle operazioni di copertura per mitigare potenziali effetti derivanti dall’incertezza causata dalla riforma IBOR. Inoltre, gli emendamenti impongono alle società di fornire ulteriori informazioni agli investitori in merito ai loro rapporti di copertura che sono direttamente interessati da tali incertezze. L’applicazione del nuovo emendamento non ha comportato rettifiche ai saldi patrimoniali del Gruppo.

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

- *IFRS 17 – “Insurance Contracts”*. Lo IASB ha pubblicato in data 18 maggio 2017 il nuovo standard che sostituisce l’IFRS 4, emesso nel 2004. Il nuovo principio mira a migliorare la comprensione da parte degli investitori, ma non solo, dell’esposizione al

rischio, della redditività e della posizione finanziaria degli assicuratori. L'IFRS 17 si applicherà a partire dal 1° gennaio 2021; è tuttavia consentita l'applicazione anticipata.

- *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 (con decisione dello IASB di posticipare la data di applicazione, precedentemente prevista per il 1° gennaio 2022).

Note al bilancio consolidato al 31 marzo 2020

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	34
2. Informazioni settoriali	37
3. Acquisizioni di partecipazioni	42
4. Fondo obsolescenza magazzino	44
5. Immobili, impianti e macchinari	44
6. Patrimonio netto	44
7. Proventi ed oneri finanziari	45
8. Utile per azione	45
9. Transazioni con parti correlate	46
10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	48

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 31 marzo 2020 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 31/03/2020</u>
General Pump 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 Bombas e Sistemas Ltda (13)	San Paolo (Brasile)	1.515	Acqua	100,00%
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)	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 Australia Proprietary Ltd (3)	Capalaba (Australia)	584	Acqua	100,00%
Inoxpa Colombia SAS (3)	Bogotà (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Middle East FZCO (3)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	253	Acqua	60,00%
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%
Fluinox Procesos S.L.U (3)	Foios (Spagna)	3	Acqua	100,00%
Mariotti & Pecini S.r.l.	Sesto Fiorentino (FI)	100	Acqua	60,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia	10	Acqua	100,00%
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. (4)	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)	14.576	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%

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 – 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 31/03/2020</u>
Interpump South Africa Pty Ltd (4)	Johannesburg (Sud Africa)	-	Olio	100,00%
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 Shanghai Co. Ltd (9)	Shanghai (Cina)	1.872	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (India) Pvt.Ltd. (9)	Bangalore (India)	4.803	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Korea Llc. (9)	Pyeongtaek (Corea del Sud)	453	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power France S.a.r.l. (9)	Vritz (Francia)	10	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power Australasia (9)	Melbourne (Australia)	7	Olio	100,00%
Galtech Canada Inc. (9)	Terrebone Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
HTIL (9)	Hong Kong	98	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (10)	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. (14)	Boothwyn (USA)	1	Olio	100,00%
RR Canada Inc. (14)	Vaughan (Canada)	1	Olio	100,00%
RR Holland BV (14)	Oosterhout (Olanda)	19	Olio	100,00%
RR France Sa.r.l.(14)	Thouare sur Loire (Francia)	400	Olio	95,00%
RR Slovakia A.S. (14)	Zvolen (Slovacchia)	340	Olio	100,00%
RR Brasil Redutores Ltda (14)	San Paolo (Brasile)	569	Olio	100,00%
RR Pacific Pty Ltd (14)	Victoria (Australia)	-	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (14)	New Delhi (India)	52	Olio	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (14)	Suzhou (Cina)	200	Olio	100,00%
Tecnoholding S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	60,00%
Transtecno S.r.l. (15)	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	100,00%
Datatecno S.r.l. (15)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	100,00%
Exportecno S.r.l (15)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	100,00%
Intecno S.r.l. (15)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	81,00%
Hangzhou Transtecno Power Trasmmissions Co. Ltd (15)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (15)	Gava (Spagna)	94	Olio	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (15)	Apodaca (Messico)	124	Olio	50,40%
Transtecno USA LLC (17)	Miami (USA)	-	Olio	100,00%
Transtecno BV (15)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	49,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (16)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	49,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2020 – 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 31/03/2020</u>
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (11)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (11)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%
GS-Hydro Denmark AS (11)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (12)	Shanghai (Cina)	2.760	Olio	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (11)	Barendrecht (Olanda)	18	Olio	100,00%
GS-Hydro Austria GmbH (11)	Pashing (Austria)	40	Olio	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (11)	Gdynia (Polonia)	1.095	Olio	100,00%
GS-Hydro S.A.U (Spain) (11)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	Olio	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (11)	Rio De Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (11)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (11)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (11)	Kista (Svezia)	20	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.

(10) = controllata da HTIL

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

(12) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(13) = controllata da Interpump Hydraulics Brasil Ltda

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

(15) = controllata da Tecnoholding S.r.l.

(16) = controllata da Transtecno B.V.

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

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

Rispetto al primo trimestre 2019 sono state consolidate nel primo trimestre 2020 il Gruppo Reggiana Riduttori ed il Gruppo Transtecno, entrambe appartenenti al Settore Olio. La società Hydra Dyne (anch'essa Settore Olio), acquisita il 1° marzo 2019 era stata consolidata soltanto per un mese nel primo trimestre 2019, mentre è consolidata per l'intero trimestre nel 2020. Sono state inoltre consolidate integralmente dal 1° gennaio 2020 anche FGA e Innovativ Gummi Tech, che non erano state consolidate nel 2019 per la loro scarsa rilevanza. Infine, Pilo (Settore Acqua), acquisita il 1° aprile 2019 non era stata consolidata nel primo trimestre 2019, mentre è stata consolidata per l'intero periodo nel 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 Mariotti & Pecini S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2019 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 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 Tecnoholding 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.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Mega Pacific Australia, Mega Pacific Nuova Zelanda, Mariotti & Pecini, Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne ed il Gruppo Transtecno sono stati consolidati 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 dall'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.

I movimenti dell'avviamento nel primo trimestre 2020 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	Saldo al 31/12/2019	Incrementi (Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze cambio	Saldo al 31/03/2020
Settore Acqua	210.703	-	1.022	211.725
Settore Olio	<u>297.967</u>	<u>44.142</u>	<u>(2.899)</u>	<u>339.210</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>508.670</u>	<u>44.142</u>	<u>(1.877)</u>	<u>550.935</u>

Gli incrementi del primo trimestre 2020 si riferiscono per la quasi totalità al consolidamento del Gruppo Transtecno.

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, ai sindaci 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

Le informazioni settoriali sono fornite con riferimento ai settori di attività. 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 ai prezzi praticati alla migliore clientela.

Le informazioni settoriali includono sia i costi direttamente attribuibili sia quelli allocati su basi ragionevoli. Le spese di holding quali compensi agli amministratori, ai sindaci 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.

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 da sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoni ad alta pressione sono il principale componente delle idropultrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua marina. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, scafi di navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura di parti metalliche, 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)
Primo trimestre

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	234.948	232.956	109.023	110.654	-	-	343.971	343.610
Vendite intersettoriali	276	231	446	489	(722)	(720)	-	-
Totale vendite nette	235.224	233.187	109.469	111.143	(722)	(720)	343.971	343.610
Costo del venduto	(162.279)	(158.198)	(59.736)	(61.409)	701	721	(221.314)	(218.886)
Utile lordo industriale	72.945	74.989	49.733	49.734	(21)	1	122.657	124.724
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,0%</i>	<i>32,2%</i>	<i>45,4%</i>	<i>44,7%</i>			<i>35,7%</i>	<i>36,3%</i>
Altri ricavi netti	3.487	3.498	1.403	1.590	(124)	(136)	4.766	4.952
Spese commerciali	(18.532)	(17.100)	(13.139)	(13.597)	22	-	(31.649)	(30.697)
Spese generali ed amministrative	(24.726)	(21.779)	(15.009)	(14.073)	123	135	(39.612)	(35.717)
Altri costi operativi	(4.012)	(728)	(1.960)	(118)	-	-	(5.972)	(846)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	29.162	38.880	21.028	23.536	-	-	50.190	62.416
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>12,4%</i>	<i>16,7%</i>	<i>19,2%</i>	<i>21,2%</i>			<i>14,6%</i>	<i>18,2%</i>
Proventi finanziari	3.450	2.523	1.619	1.656	(359)	(352)	4.710	3.827
Oneri finanziari	(6.520)	(2.495)	(2.558)	(1.382)	359	352	(8.719)	(3.525)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	37	45	26	30	-	-	63	75
Risultato di periodo prima delle imposte	26.129	38.953	20.115	23.840	-	-	46.244	62.793
Imposte sul reddito	(8.347)	(10.755)	(4.601)	(6.771)	-	-	(12.948)	(17.526)
Utile consolidato di periodo	17.782	28.198	15.514	17.069	-	-	33.296	45.267
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	17.606	27.988	15.530	16.906	-	-	33.136	44.894
Azionisti di minoranza delle società controllate	176	210	(16)	163	-	-	160	373
Utile consolidato del periodo	17.782	28.198	15.514	17.069	-	-	33.296	45.267
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	13.463	10.959	5.568	5.134	-	-	19.031	16.093
Altri costi non monetari	3.866	526	2.307	533	-	-	6.173	1.059

Situazione patrimoniale- finanziaria
(Importi espressi in €000)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 Marzo 2020	31 Dicembre 2019						
Attività del settore (A)	1.258.284	1.203.237	742.593	738.412	(146.285)	(146.750)	1.854.592	1.794.899
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							205.818	233.784
Totale attivo							2.060.410	2.028.683
Passività del settore (B)	357.683	356.475	109.400	105.000	(146.285)	(146.750)	320.798	314.725
Debiti per pagamento partecipazioni							61.536	54.286
Debiti bancari							20.260	22.076
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							570.439	582.522
Totale passivo							973.033	973.609
Totale attivo netto (A-B)	900.601	846.762	633.193	633.412	-	-	1.533.794	1.480.174
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	169	1.050	300	272	-	-	469	1.322
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	720.169	670.210	359.126	359.085	-	-	1.079.295	1.029.295

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

	Olio	
	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	197.684	232.956
Vendite intersettoriali	276	231
Totale vendite nette	197.960	233.187
Costo del venduto	(136.239)	(158.198)
Utile lordo industriale	61.721	74.989
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,2%</i>	<i>32,2%</i>
Altri ricavi netti	3.105	3.498
Spese commerciali	(15.606)	(17.100)
Spese generali ed amministrative	(21.217)	(21.779)
Altri costi operativi	(3.956)	(728)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	24.047	38.880
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>12,1%</i>	<i>16,7%</i>
Proventi finanziari	2.725	2.523
Oneri finanziari	(4.912)	(2.495)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	37	45
Risultato di periodo prima delle imposte	21.897	38.953
Imposte sul reddito	(7.214)	(10.755)
Utile consolidato di periodo	14.683	28.198
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	14.577	27.988
Azionisti di minoranza delle società controllate	106	210
Utile consolidato del periodo	14.683	28.198

Il Settore Acqua non presenta apprezzabili variazioni se considerato a parità di area di consolidamento.

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

€000	Olio		Acqua		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Flussi di cassa da:						
Attività operative	41.234	11.661	18.672	8.002	59.906	19.663
Attività di investimento	(11.465)	(22.936)	(34.272)	(6.478)	(45.737)	(29.414)
Attività di finanziamento	(114)	(703)	(39.228)	(8.102)	(39.342)	(8.805)
Totale	<u>29.655</u>	<u>(11.978)</u>	<u>(54.828)</u>	<u>(6.578)</u>	<u>(25.173)</u>	<u>(18.556)</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio del 2020 include esborsi per 18 €000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (15.953 €000 nel primo trimestre 2019). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi nel 2020 per 29.621 €000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (8 €000 nel primo trimestre 2019).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua del 2020 comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 614 €000 (240 €000 nel primo trimestre 2019) e gli esborsi per acquisti di azioni proprie per 16.624 €000 (1.307 €000 acquisto di azioni proprie nel primo trimestre 2019).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Gruppo Transtecno

Come ricordato precedentemente, nel 2020 è stato consolidato per la prima volta il Gruppo Transtecno (Settore Olio) attivo nella progettazione, produzione e commercializzazione di riduttori e motoriduttori. La società capogruppo ha sede ad Anzola Emilia (Bologna) e ha filiali in Cina, Paesi Bassi, Spagna, USA e Messico. I prodotti di Transtecno costituiscono una gamma di potenza medio-leggera che trova applicazione in una moltitudine di settori, con specifiche linee progettate per avicoltura, autolavaggi, energie rinnovabili (caldaie a biomassa e pannelli solari). L'approccio modulare adottato nella progettazione facilita l'ottimizzazione dei processi distributivi riducendo l'esigenza di scorte gravose e semplificando le attività dei distributori. L'elenco completo delle partecipazioni acquisite è il seguente:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Percentuale di possesso</u>	<u>Settore</u>
Techoholding S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	60,00%	Olio
Transtecno S.r.l. (1)	Anzola dell'Emilia (BO)	100,00%	Olio
Expotecno Sr.l. (1)	Anzola dell'Emilia (BO)	100,00%	Olio
Datatecno S.r.l. (1)	Anzola dell'Emilia (BO)	100,00%	Olio
Intecno S.r.l. (1)	Anzola dell'Emilia (BO)	81,00%	Olio
Transtecno Iberia the Modular Gearmotor S.A. (1)	Gava (Spagna)	50,40%	Olio
Hangzouh Transtecno Power Trasmission Co Ltd (1)	Hangzhou (Cina)	72,00%	Olio
Transtecno B.V. (1)	Amersfoort (Olanda)	49,00%	Olio
Transtecno Aandrijftechniek B.V. (2)	Amersfoort (Olanda)	49,00%	Olio
MA Transtecno S.A.P.I. de _C.V. (1)	Apodaca (Messico)	50,40%	Olio
Transtecno USA LLC (3)	Miami (USA)	100,00%	Olio

(1) = controllata da Techoholding S.r.l.

(2) = controllata da Transtecno B.V.

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

Per l'acquisizione del 100% del gruppo Transtecno è stato firmato un contratto vincolante in data 27 dicembre 2019, mentre il *closing* è avvenuto in data 14 gennaio 2020. Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° gennaio 2020, non essendo presenti variazioni significative tra questa data e quella di acquisizione effettiva.

Le attività e delle passività del Gruppo Transtecno al momento del primo consolidamento sono state le seguenti:

€000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	10.612	-	10.612
Crediti commerciali	8.885	-	8.885
Rimanenze	12.379	-	12.379
Crediti tributari	713	-	713
Altre attività correnti	554	-	554
Immobili, impianti e macchinari	8.005	-	8.005
Altre attività immateriali	108	-	108
Altre immobilizzazioni finanziarie	1	-	1
Imposte differite attive	523	-	523
Altre attività non correnti	120	-	120
Debiti commerciali	(6.591)	-	(6.591)
Debiti bancari	(2.630)	-	(2.630)
Debiti finanziari verso banche (quota corrente)	(2.829)	-	(2.829)
Debiti tributari	(894)	-	(894)
Altre passività correnti	(2.470)	-	(2.470)
Debito per acquisto partecipazioni (quota corrente)	(84)	-	(84)
Debiti finanziari verso banche (quota a medio-lungo termine)	(916)	-	(916)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(4.315)	-	(4.315)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(1.220)	-	(1.220)
Quota di pertinenza di terzi	<u>(3.908)</u>	=	<u>(3.908)</u>
Attività nette acquisite	<u>16.043</u>	=	16.043
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>44.002</u>
Totale attività nette acquisite			<u>60.045</u>
Importo pagato per cassa			21.994
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			14.051
Importo da pagare a medio-lungo termine			<u>24.000</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>60.045</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			78
Importo pagato per cassa			21.994
Debito per acquisto partecipazioni			<u>24.000</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta comprensiva della variazione del debito per acquisto di partecipazioni			<u>60.123</u>
Capitale investito (A) + (B)			60.123

Gli importi delle società controllate residenti fuori dalla UE sono stati convertiti ai cambi del 31 dicembre 2019. L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione.

La valutazione al *fair value* del marchio sarà effettuata nel Rendiconto intermedio di gestione sul secondo trimestre, quando saranno disponibili i dettagli necessari.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/03/2020	31/12/2019
	€000	€000
Valore lordo rimanenze	452.038	447.248
Fondo svalutazione magazzino	<u>(38.748)</u>	<u>(38.805)</u>
Rimanenze	<u>413.290</u>	<u>408.443</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primo trimestre 2020	Anno 2019
	€000	€000
Saldi di apertura	38.805	36.888
Differenza cambi	(270)	128
Variazione area di consolidamento	180	3.081
Accantonamenti del periodo	538	2.886
Utilizzi del periodo per perdite	(496)	(3.239)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(9)</u>	<u>(939)</u>
Saldo di chiusura	<u>38.748</u>	<u>38.805</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il primo trimestre 2020 Interpump Group ha acquistato cespiti per 29.412 €000, dei quali 13.532 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (37.268 €000 nel primo trimestre 2019 dei quali 7.291 €000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel primo trimestre 2020 cespiti per un valore netto contabile di 1.007 €000 (1.261 €000 nel primo trimestre 2019). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 692 €000 (782 €000 nel primo trimestre 2019).

Impegni contrattuali

Al 31 marzo 2020 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali pari a 2.992 €000 (4.861 €000 al 31 marzo 2019).

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 55.422 €000, in quanto il valore nominale delle azioni proprie acquistate, al netto di quelle vendute, è stato portato in riduzione del capitale sociale in accordo con i principi contabili di riferimento. Al 31 marzo 2020 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.298.506 azioni proprie pari al 2,11% del capitale, acquistate ad un costo medio di €25,138.

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 trimestre 2020 Interpump Group S.p.A. ha acquistato n. 610.000 azioni proprie con un esborso di 16.624 €000 (n. 50.000 azioni nel primo trimestre 2019 con un esborso di 1.307 €000).

Azioni proprie cedute

Nel primo trimestre 2020 sono state esercitate n. 47.700 opzioni che hanno comportato un incasso di 614 €000 nell'ambito dei piani di stock options (n. 40.000 nel primo trimestre 2019 che avevano comportato un incasso di 240 €000). Inoltre sono state cedute n. 488.533 azioni proprio in parziale pagamento della partecipazione in Transtecno.

7. Proventi e oneri finanziari

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	123	58
Interessi attivi su altre attività	15	28
Utili su cambi	4.223	3.737
Altri proventi finanziari	<u>349</u>	<u>4</u>
Totale proventi finanziari	<u>4.710</u>	<u>3.827</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti	543	611
Interessi passivi su leasing	658	575
Interessi passivi su <i>put options</i>	135	152
Perdite su cambi	7.286	2.148
Altri oneri finanziari	<u>97</u>	<u>39</u>
Totale oneri finanziari	<u>8.719</u>	<u>3.525</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>4.009</u>	<u>(302)</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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<i>Primo trimestre</i>		
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	<u>33.136</u>	<u>44.894</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.775.246	105.503.345
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,310</u>	<u>0,426</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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€000)	33.136	44.894
Numero medio di azioni in circolazione	106.775.246	105.503.345
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>918.212</u>	<u>1.152.676</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.693.458</u>	<u>106.656.021</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,308</u>	<u>0,421</u>

(*) calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option non 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, società collegate ed altre parti correlate a condizioni di mercato ritenute normali nei rispettivi mercati di riferimento, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Le operazioni tra la Interpump Group S.p.A. e le sue società controllate consolidate, che sono entità correlate della società stessa, sono state eliminate nel bilancio consolidato intermedio e non sono evidenziate in questa nota.

Gli effetti sul conto economico consolidato del Gruppo per il primo trimestre 2020 e 2019 sono riportati di seguito:

Primo trimestre 2020						
	Società				Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate		
(€000)						
Vendite nette	343.971	357	-	113	470	0,1%
Costo del venduto	221.314	183	-	1.424	1.607	0,7%
Spese commerciali	31.649	10	-	185	195	0,6%
Spese generali e amministrative	39.612	-	-	139	139	0,4%
Oneri finanziari	8.719	-	-	144	144	1,7%

Primo trimestre 2019						
	Società				Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate		
(€000)						
Vendite nette	343.610	718	-	307	1.025	0,3%
Costo del venduto	218.886	928	-	2.185	3.113	1,4%
Altri ricavi	4.952	1	-	-	1	0,0%
Spese commerciali	30.697	9	-	153	162	0,5%
Spese generali e amministrative	35.717	-	-	126	126	0,4%
Oneri finanziari	3.525	-	-	113	113	3,2%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2020 e 2019 sono riportati di seguito:

31 Marzo 2020						
(€000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	289.400	2.149	-	1.339	3.488	1,2%
Altre attività finanziarie	1.910	2	-	-	2	0,1%
Debiti commerciali	153.990	78	-	1.127	1.205	0,8%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	570.439	-	-	29.320	29.320	5,1%

31 Marzo 2019						
(€000)	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Crediti commerciali	305.837	3.380	-	580	3.960	1,3%
Altre attività finanziarie	2.385	202	-	-	202	8,5%
Debiti commerciali	182.777	124	-	1.680	1.804	1,0%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	460.724	-	-	25.919	25.919	5,6%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€000)	Crediti		Ricavi	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.173	1.014	23	67
Interpump Hydraulics RUS	728	587	312	386
General Pump China Inc.	248	732	22	266
Innovativ Gummi Tech S.r.l.*	-	533	-	-
FGA S.r.l.*	-	<u>514</u>	-	-
<i>Totale società controllate</i>	<u>2.149</u>	<u>3.380</u>	<u>357</u>	<u>719</u>

(€000)	Debiti		Costi	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
General Pump China Inc.	77	59	193	190
Interpump Hydraulics Perù	1	1	-	1
Innovativ Gummi Tech S.r.l.*	-	45	-	569
FGA S.r.l.*	-	<u>19</u>	-	<u>177</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>78</u>	<u>124</u>	<u>193</u>	<u>937</u>

(€000)	Finanziamenti		Proventi finanziari	
	<u>31/03/2020</u>	<u>31/03/2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Inoxpa Poland Sp ZOO	2	2	-	-
FGA S.r.l.*	-	<u>200</u>	-	-
<i>Totale società controllate</i>	<u>2</u>	<u>202</u>	-	-

* = Nel 2020 FGA S.r.l. e Innovativ Gummi Tech S.r.l. sono state consolidate integralmente.

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel primo trimestre 2020 sono state imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci del Gruppo per 18 migliaia di euro (26 migliaia di euro nel primo trimestre 2019). I costi di consulenza sono stati imputati per €000 15 nei costi commerciali e per €000 3 nei costi generali e amministrativi (€000 25 imputati nei costi commerciali e €000 1 nei costi generali e amministrativi nel 2019). Nelle vendite nette sono presenti €000 113 nei confronti di società correlate con soci di società del Gruppo (€000 307 nel 2019). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 1.255 €000 (€000 2.094 nel primo trimestre 2019).

10. 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 inoltre sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2019.