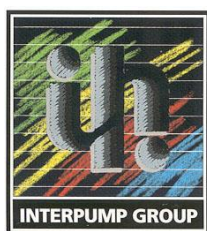


Resoconto intermedio di gestione del primo trimestre 2021



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 marzo 2021	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
Commenti degli amministratori sull'andamento del primo trimestre 2021	11
Prospetti contabili e note illustrative	21

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

Interpump Group S.p.A.

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

Capitale Sociale versato: Euro 56.617.232,88

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

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò
Presidente e Amministratore Delegato

Giovanni Tamburi (b)
Vice Presidente

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

Anna Maria Allievi
Presidente

Roberta De Simone
Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri
Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

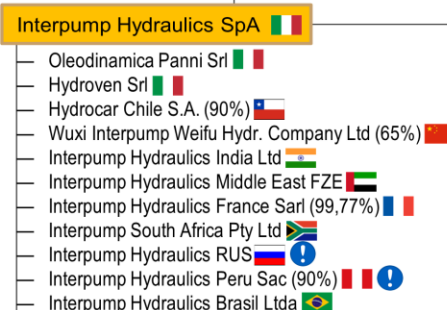
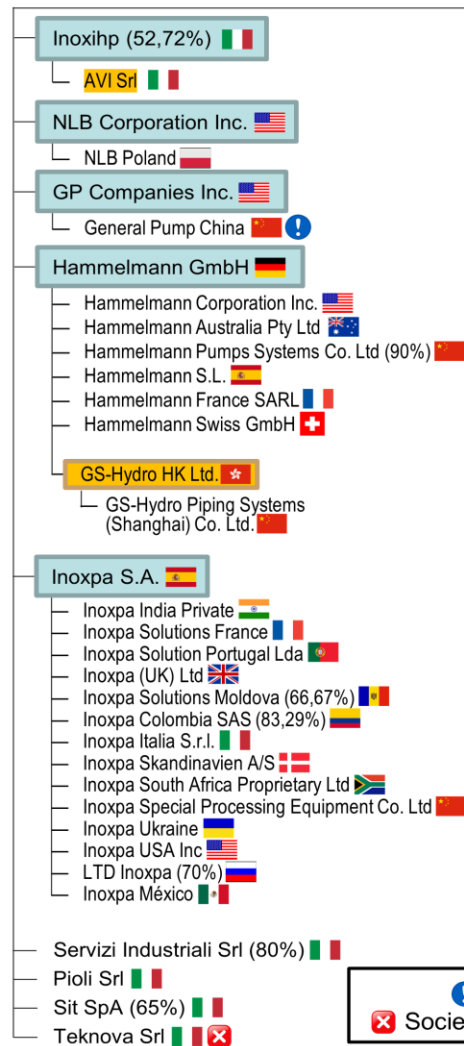
- (a) *Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità*
(b) *Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*
(c) *Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

Struttura di gruppo

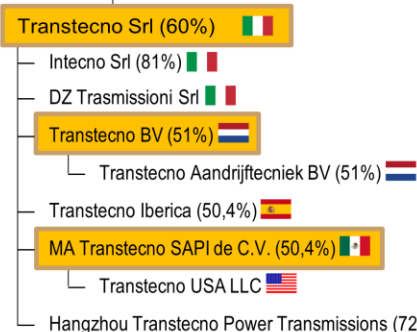
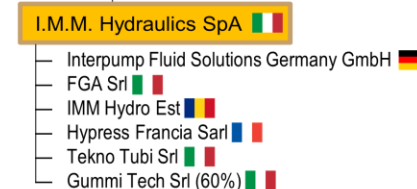
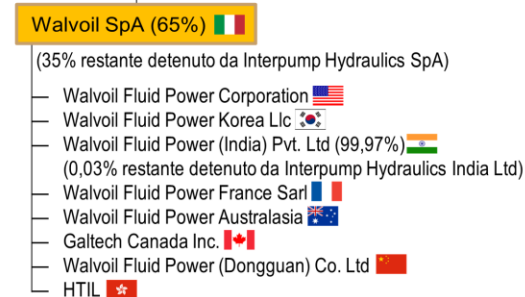
al 31/03/2021

partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA



DIVISIONE OLIO



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

Resoconto intermedio sulla gestione

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

(€/000)	2021	2020
Vendite nette	375.569	343.971
Costo del venduto	(239.071)	(221.314)
Utile lordo industriale	136.498	122.657
% sulle vendite nette	36,3%	35,7%
Altri ricavi operativi	5.542	4.766
Spese commerciali	(29.844)	(31.649)
Spese generali ed amministrative	(38.739)	(39.612)
Altri costi operativi	(1.769)	(5.972)
EBIT	71.688	50.190
% sulle vendite nette	19,1%	14,6%
Proventi finanziari	5.060	4.710
Oneri finanziari	(4.157)	(8.719)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	69	63
Risultato di periodo prima delle imposte	72.660	46.244
Imposte sul reddito	(18.873)	(12.948)
Utile consolidato netto del periodo	53.787	33.296
% sulle vendite nette	14,3%	9,7%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	53.092	33.136
Azionisti di minoranza delle società controllate	695	160
Utile consolidato del periodo	53.787	33.296
EBITDA	91.471	74.346
% sulle vendite nette	24,4%	21,6%
Patrimonio netto	1.223.415	1.087.377
Indebitamento finanziario netto	229.786	384.881
Debiti per acquisto di partecipazioni	61.971	61.536
Capitale investito	1.515.172	1.533.614
ROCE	4,7%	3,3%
ROE	4,4%	3,1%
Utile per azione base	0,497	0,310

FATTI DI RILIEVO DEL TRIMESTRE

Nel primo trimestre 2021 è proseguita la pandemia COVID-19 che aveva pesantemente condizionato l'intero esercizio 2020. Tuttavia, nel primo trimestre 2021 sono anche continuati i segnali di ripresa dell'economia che si erano manifestati nel quarto trimestre 2020, pur se in maniera eterogenea. L'inizio della campagna di vaccinazione ha alimentato le aspettative di ritorno alla normalità della vita sociale ed economica. Il Gruppo Interpump ha colto le opportunità del mercato, realizzando un'importante crescita rispetto al primo trimestre 2020, che risentiva solo parzialmente degli effetti negativi della pandemia, migliorando ulteriormente la redditività.

Le vendite hanno raggiunto 375,6 milioni di euro e sono cresciute del 9,2% rispetto al primo trimestre 2020. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in crescita del 13,6% rispetto a quello registrato nel primo trimestre 2020; il Settore Acqua ha registrato vendite sostanzialmente in linea (-0,3%) rispetto all'analogo periodo del 2020.

L'EBITDA è stato di 91,5 milioni di euro pari al 24,4% delle vendite con una crescita del 23,0%. Nel primo trimestre 2020 l'EBITDA era stato pari a 74,3 milioni di euro (21,6% delle vendite).

Il *free cash flow* del primo trimestre 2021 è stato pari a 40,8 milioni di euro a fronte di 39,0 milioni nel primo trimestre 2020. L'indebitamento finanziario netto (PFN) si è ridotto a 229,8 milioni di euro lasciando ampio spazio per future acquisizioni.

L'utile netto del primo trimestre 2021 è stato di 53,8 milioni di euro (33,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020), con una crescita del 61,5%.

Rispetto al primo trimestre 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.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del primo trimestre 2021 sono state pari a 375,6 milioni di euro, superiori del 9,2% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2020 quando erano state pari a 344,0 milioni di euro (+8,2% a parità di area di consolidamento e +11,6% anche a parità di cambio).

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

1° trimestre 2021

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

1° trimestre 2020

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>

Variazioni percentuali 2021/2020

Settore Olio	+21,9%	+12,0%	-7,4%	+41,3%	+35,2%	+13,6%
Settore Acqua	+8,7%	-1,2%	+2,4%	+1,9%	-18,7%	-0,3%
Totale	+19,6%	+7,7%	-3,9%	+25,9%	+18,1%	+9,2%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 63,7% del fatturato (64,3% nel primo trimestre 2020). I costi di produzione, che sono ammontati a 95,6 milioni di euro (87,1 milioni di euro nel primo trimestre 2020, che però non includeva i costi di DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali), sono stati pari al 25,5% delle vendite (25,3% nell'analogo periodo del 2020). I costi di produzione a parità di area di consolidamento sono stati anch'essi pari al 25,5% delle vendite (25,8% nel primo trimestre 2020). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 143,5 milioni di euro (134,2 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 38,2% rispetto al 39,0% del primo trimestre 2020.

Le spese commerciali a parità di area di consolidamento sono risultate inferiori del 6,3% rispetto al primo trimestre 2020, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative a parità di area di consolidamento sono risultate inferiori del 3,7% rispetto al primo trimestre 2020 e la loro incidenza percentuale sulle vendite è diminuita anch'essa di 1,2 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 86,3 milioni di euro (82,6 milioni di euro nel primo trimestre 2020 che però non includeva i costi DZ Trasmissioni, Suministros Franquesa e Servizi Industriali). A parità di area di consolidamento il costo del personale è stato pari a 85,8 milioni di euro con un incremento del 3,8%, a causa di un incremento del costo pro-capite del 5,2% da un lato e da una riduzione del numero medio di dipendenti di 98 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 trimestre 2021 è stato pari a 7.411 unità (7.367 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 7.465 del primo trimestre 2020. La diminuzione del numero medio dei dipendenti del primo trimestre 2021, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: meno 142 unità in Europa, meno 13 unità negli Stati Uniti e più 57 unità nel Resto del Mondo.

L'EBITDA è stato pari a 91,5 milioni di euro (24,4% delle vendite) a fronte dei 74,3 milioni di euro del primo trimestre 2020, che rappresentava il 21,6% delle vendite. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>1° trimestre 2021 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>1° trimestre 2020 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	60.487	22,6%	46.085	19,6%	+31,3%
Settore Acqua	<u>30.984</u>	28,2%	<u>28.261</u>	25,8%	+9,6%
Totale	<u>91.471</u>	24,4%	<u>74.346</u>	21,6%	+23,0%

* = 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 71,7 milioni di euro (19,1% delle vendite) a fronte dei 50,2 milioni di euro del primo trimestre 2020 (14,6% delle vendite), quando tuttavia era stato effettuato un accantonamento straordinario di 5,0 milioni euro per l'indennità del Presidente; nel primo trimestre 2021 l'indennità è stata adeguata di 0,8 milioni di euro, secondo quanto previsto dalla Relazione sulla politica di remunerazione approvata dall'Assemblea.

Il tax rate del periodo è stato pari al 26,0% (28,0% nel primo trimestre 2020).

L'utile netto del primo trimestre 2021 è stato di 53,8 milioni di euro (33,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020) con una crescita del 61,5%. L'utile per azione base è passato da euro 0,310 del primo trimestre 2020 ad euro 0,497 del 2021.

Il capitale investito è passato da 1.482,2 milioni di euro al 31 dicembre 2020 a 1.515,2 milioni di euro al 31 marzo 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 4,7% (3,3% nel primo trimestre 2020). Il ROE non annualizzato è stato del 4,4% (3,1% nel primo trimestre 2020).

CASH FLOW

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

	2021 €/000	2020 €/000
Posizione finanziaria netta inizio anno	(269.500)	(370.814)
Posizione finanziaria netta iniziale delle società consolidate per la prima volta	(161)	(2.223)
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(269.661)	(373.037)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	84.900	66.463
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	(4.731)	(4.857)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(27.827)	2.329
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	3.178	(8.886)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(14.483)	(16.169)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.160	477
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(1.333)	(766)
Proventi finanziari incassati	140	471
Altri	(219)	(108)
Free cash flow	40.785	38.954
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(5.271)	(37.699)
Dividendi pagati	(685)	(169)
Acquisto azioni proprie	-	(16.624)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	66	614
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	4.731	4.857
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	(1.848)	(3.480)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing (IFRS 16)	830	811
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	(41)	(466)
Liquidità netta generata (impiegata)	38.567	(13.202)
Differenze cambio	1.308	1.358
Posizione finanziaria netta fine periodo	(229.786)	(384.881)

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 84,9 milioni di euro (66,5 milioni di euro nel primo trimestre 2020) con una crescita del 27,7%. Il *free cash flow* è stato di 40,8 milioni di euro (39,0 milioni di euro nel primo trimestre 2020) con una crescita del 4,7% nonostante la necessità di incremento delle scorte a seguito della forte crescita degli ordinativi dopoché nel 2020 erano state comprese a causa della pandemia.

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

	31/03/2021 €/000	31/12/2020 €/000	31/03/2020 €/000	01/01/2020 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	357.923	343.170	205.818	233.784
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(12.704)	(10.592)	(20.260)	(22.076)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(182.510)	(183.873)	(180.353)	(195.110)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	(392.495)	(418.205)	(390.086)	(387.412)
Totale	(229.786)	(269.500)	(384.881)	(370.814)

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote di società controllate pari a 62,0 milioni di euro (62,7 milioni di euro al 31 dicembre 2020 e 61,5 milioni al 31 marzo 2020). Di questi 2,0 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (3,2 milioni al 31 dicembre 2020) e 60,0 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (59,5 milioni al 31 dicembre 2020). 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 19,2 milioni di euro, dei quali 1,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (29,4 milioni di euro nel primo trimestre 2020, dei quali 13,5 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	<i>Primo trimestre <u>2021</u></i>	<i>Primo trimestre <u>2020</u></i>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	12.582	10.281
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	2.939	2.119
Incrementi per leasing	<u>1.848</u>	<u>3.480</u>
<i>Capex</i>	17.369	15.880
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>1.811</u>	<u>13.532</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>19.180</u>	<u>29.412</u>

Gli incrementi del 2021 includono 4,7 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (1,8 milioni nel primo trimestre 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 1,4 milioni di euro (1,3 milioni di euro nel primo trimestre 2020, dei quali 0,5 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni).

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo. Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto dei beni e dei servizi prestati. Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2021.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL PRIMO TRIMESTRE 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.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PRIMO TRIMESTRE 2021

In data 30 aprile 2021 si è svolta l'Assemblea degli Azionisti di Interpump Group S.p.A. che ha approvato il bilancio dell'esercizio 2020 nonché la proposta di distribuzione di un dividendo di 0,26 euro per azione, ed ha inoltre:

- approvato la Relazione sulla Politica di remunerazione ai sensi dell'art. 123 ter D.Lgs. 58/98;
- approvato i compensi agli amministratori per l'esercizio 2021;
- 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. 5.500.000 ad un prezzo unitario massimo di euro 59,0 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;

Dopo la chiusura del primo trimestre 2021 non sono state effettuate operazioni atipiche o non usuali da essere menzionate nel presente resoconto o che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 31 marzo 2021.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 maggio 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), 14 maggio 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>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		357.923	343.170
Crediti commerciali		308.923	261.707
Rimanenze	4	399.525	376.596
Crediti tributari		18.197	23.573
Altre attività correnti		12.446	10.360
Totale attività correnti		1.097.014	1.015.406
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	480.996	476.480
Avviamento	1	554.631	549.168
Altre immobilizzazioni immateriali		43.131	43.511
Altre attività finanziarie		1.704	2.269
Crediti tributari		911	757
Imposte differite attive		59.386	59.610
Altre attività non correnti		2.166	2.089
Totale attività non correnti		1.142.925	1.133.884
Totale attività		2.239.939	2.149.290

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		179.700	154.098
Debiti bancari		12.704	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		182.510	181.603
Debiti tributari		22.364	14.483
Altre passività correnti		80.979	73.738
Fondi rischi ed oneri		4.368	4.739
Totale passività correnti		482.625	439.253
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		392.495	420.475
Passività per benefit ai dipendenti		24.081	23.809
Imposte differite passive		43.835	43.229
Debiti tributari		3.766	3.809
Altre passività non correnti		58.613	58.323
Fondi rischi ed oneri		11.109	10.415
Totale passività non correnti		533.899	560.060
Totale passività		1.016.524	999.313
PATRIMONIO NETTO			
	6		
Capitale sociale		55.504	55.462
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		82.375	78.693
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(8.217)	(8.217)
Riserva di conversione		(9.592)	(27.215)
Altre riserve		1.082.621	1.029.529
Patrimonio netto di Gruppo		1.214.014	1.139.575
Patrimonio netto delle minoranze		9.401	10.402
Totale patrimonio netto		1.223.415	1.149.977
Totale patrimonio netto e passività		2.239.939	2.149.290

Conto economico consolidato del primo trimestre

(€/000)	<i>Note</i>	<i>2021</i>	<i>2020</i>
Vendite nette		375.569	343.971
Costo del venduto		(239.071)	(221.314)
Utile lordo industriale		136.498	122.657
Altri ricavi netti		5.542	4.766
Spese commerciali		(29.844)	(31.649)
Spese generali ed amministrative		(38.739)	(39.612)
Altri costi operativi		(1.769)	(5.972)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		71.688	50.190
Proventi finanziari	7	5.060	4.710
Oneri finanziari	7	(4.157)	(8.719)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		69	63
Risultato di periodo prima delle imposte		72.660	46.244
Imposte sul reddito		(18.873)	(12.948)
Utile consolidato del periodo		53.787	33.296
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		53.092	33.136
Azionisti di minoranza delle società controllate		695	160
Utile consolidato del periodo		53.787	33.296
Utile per azione base	8	0,497	0,310
Utile per azioni diluito	8	0,492	0,308

Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato dell'esercizio (A)	53.787	33.296
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>	17.934	(3.603)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	29	(58)
<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>17.963</u>	<u>(3.661)</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B)	<u>71.750</u>	<u>29.635</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	70.715	29.708
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.035</u>	<u>(73)</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>71.750</u>	<u>29.635</u>

Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€/000)	2021	2020
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	72.660	46.244
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(3.092)	(692)
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore	18.826	19.031
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	583	831
Perdite (Utili) da partecipazioni	(69)	(63)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	265	4.863
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(2.939)	(2.119)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	4.583	1.162
Oneri (Proventi) finanziari netti	(903)	4.009
	89.914	73.266
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(37.848)	2.311
(Incremento) decremento delle rimanenze	(11.419)	4.924
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	24.618	(13.792)
Interessi passivi pagati	(1.088)	(1.269)
Differenze cambio realizzate	784	(68)
Imposte pagate	(4.710)	(5.466)
Liquidità netta dalle attività operative	60.251	59.906
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(4.082)	(29.639)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(14.483)	(16.169)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.160	477
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(1.333)	(766)
Proventi finanziari incassati	140	471
Altri	(230)	(111)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(18.828)	(45.737)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(26.523)	(17.840)
Dividendi pagati	(685)	(169)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(16.624)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	66	614
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(41)	(466)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(4.731)	(4.857)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(31.914)	(39.342)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.509	(25.173)

(€/000)	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	9.509	(25.173)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	3.059	(1.025)
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	332.578	211.708
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	345.219	185.558

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:	31/03/2021	31/12/2020
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	357.923	343.170
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(12.704)</u>	<u>(10.592)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>345.219</u>	<u>332.578</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

(€/000)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 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	-	-	831	-	-	-	831	-	831
Acquisto azioni proprie	(317)	-	(16.308)	-	-	-	(16.625)	-	(16.625)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	25	-	590	-	-	-	615	-	615
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	254	-	13.796	-	-	-	14.050	-	14.050
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(583)	(583)
Minoranze Transtecno	-	-	-	-	-	-	-	4.380	4.380
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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.088	-	-	-	1.088	-	1.088
Acquisto di azioni proprie	(520)	-	(31.342)	-	-	-	(31.862)	-	(31.862)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	560	-	13.305	-	-	-	13.865	-	13.865
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Minoranze Transtecno	-	-	-	-	-	-	-	(113)	(113)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(26.897)	(26.897)	(1.362)	(28.259)
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	553	553
Utile (perdita) complessivi aprile-dicembre 2020	-	-	-	(859)	(31.522)	137.844	105.463	1.865	107.328
<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	-	-	583	-	-	-	583	-	583
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	3	-	63	-	-	-	66	-	66
Cessioni azioni proprie per pagamento partecipazioni	39	-	3.036	-	-	-	3.075	-	3.075
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(85)	(85)
Dividendi distribuiti (quota terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(647)	(647)
Dividendi deliberati (quota di terzi)	-	-	-	-	-	-	-	(1.304)	(1.304)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2021	-	-	-	-	17.623	53.092	70.715	1.035	71.750
<i>Saldi al 31 marzo 2021</i>	55.504	11.323	82.375	(8.217)	(9.592)	1.082.621	1.214.014	9.401	1.223.415

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, riduttori 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 31 marzo 2021 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (14 maggio 2021).

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 2021 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 2021 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 31 marzo 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

Non si segnalano nuovi principi contabili efficaci dal 1° gennaio 2021 e adottati dal Gruppo.

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:

- 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.
- *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 fee che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste fees includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le fees pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un’entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l’entità 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.

Note illustrative al bilancio consolidato al 31 marzo 2021

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	35
2. Informazioni settoriali	38
3. Acquisizioni di partecipazioni	43
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione 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 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 31/03/2021</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)	Bogotá (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	Acqua	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	Acqua	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	Acqua	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	Acqua	100,00%
Inoxpa USA Inc. (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	Acqua	100,00%
INOXPA LTD (Russia) (3)	Podolsk (Russia)	1.435	Acqua	70,00%
Inoxpa Mexico S.A. de C.V. (3)	Città del Messico (Messico)	208	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 31 marzo 2021 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale €/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso al 31/03/2021</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%
DZ Trasmissioni S.r.l. (14)	Zola Predosa (BO)	100	Olio	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (10)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 31/03/2021</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 Janeiro (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (10)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (10)	Kista (Svezia)	120	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc. .

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

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

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

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

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

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

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

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

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

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(12) = controllata da 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 trimestre 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 del 2021 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	<u>Saldo al 31/12/2020</u>	<u>Incrementi (Decrementi) del periodo</u>	<u>Variazioni per differenze cambio</u>	<u>Saldo al 31/03/2021</u>
Settore Acqua	210.570	2.172	1.714	214.456
Settore Olio	<u>338.598</u>	<u>-</u>	<u>1.577</u>	<u>340.175</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>549.168</u>	<u>2.172</u>	<u>3.291</u>	<u>554.631</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, separatori centrifughi ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi.

Settore Olio. Include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri oleodinamici, pompe oleodinamiche, distributori oleodinamici, valvole, 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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Vendite nette esterne al Gruppo	266.885	234.948	108.684	109.023			375.569	343.971
Vendite intersettoriali	198	276	1.237	446	(1.435)	(722)	-	-
Totale vendite nette	267.083	235.224	109.921	109.469	(1.435)	(722)	375.569	343.971
Costo del venduto	(180.779)	(162.279)	(59.731)	(59.736)	1.439	701	(239.071)	(221.314)
Utile lordo industriale	86.304	72.945	50.190	49.733	4	(21)	136.498	122.657
% sulle vendite nette	32,3%	31,0%	45,7%	45,4%			36,3%	35,7%
Altri ricavi netti	3.785	3.487	1.915	1.403	(158)	(124)	5.542	4.766
Spese commerciali	(17.902)	(18.532)	(11.997)	(13.139)	55	22	(29.844)	(31.649)
Spese generali ed amministrative	(24.822)	(24.726)	(14.016)	(15.009)	99	123	(38.739)	(39.612)
Altri costi operativi	(1.271)	(4.012)	(498)	(1.960)	-	-	(1.769)	(5.972)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	46.094	29.162	25.594	21.028	-	-	71.688	50.190
% sulle vendite nette	17,3%	12,4%	23,3%	19,2%			19,1%	14,6%
Proventi finanziari	3.832	3.450	1.564	1.619	(336)	(359)	5.060	4.710
Oneri finanziari	(3.186)	(6.520)	(1.307)	(2.558)	336	359	(4.157)	(8.719)
Dividendi	-	-	150	-	(150)	-	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	52	37	17	26	-	-	69	63
Risultato di periodo prima delle imposte	46.792	26.129	26.018	20.115	(150)	-	72.660	46.244
Imposte sul reddito	(12.475)	(8.347)	(6.398)	(4.601)	-	-	(18.873)	(12.948)
Utile consolidato di periodo	34.317	17.782	19.620	15.514	(150)	-	53.787	33.296
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	33.748	17.606	19.494	15.530	(150)	-	53.092	33.136
Azionisti di minoranza delle società controllate	569	176	126	(16)	-	-	695	160
Utile consolidato del periodo	34.317	17.782	19.620	15.514	(150)	-	53.787	33.296
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	13.675	13.463	5.151	5.568	-	-	18.826	19.031
Altri costi non monetari	1.211	3.866	696	2.307	-	-	1.907	6.173

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020	31 Marzo 2021	31 Dicembre 2020
Attività del settore (A)	1.286.784	1.232.414	725.613	704.940	(130.381)	(131.234)	1.882.016	1.806.120
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							357.923	343.170
Totale attivo							2.239.939	2.149.290
Passività del settore (B)	381.245	353.588	115.980	101.603	(130.381)	(131.234)	366.844	323.957
Debiti per pagamento partecipazioni							61.971	62.686
Debiti bancari							12.704	10.592
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							575.005	602.078
Totale passivo							1.016.524	999.313
Totale attivo netto (A-B)	905.539	878.826	609.633	603.337			1.515.172	1.482.163
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	340	998	305	270	-	-	645	1.268
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	723.230	718.913	358.605	353.092	-	-	1.081.835	1.072.005

I flussi di cassa per settori di attività del primo trimestre 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	38.513	41.234	21.738	18.672	60.251	59.906
Attività di investimento	(13.602)	(11.465)	(5.226)	(34.272)	(18.828)	(45.737)
Attività di finanziamento	<u>(2.732)</u>	<u>(114)</u>	<u>(29.182)</u>	<u>(39.228)</u>	<u>(31.914)</u>	<u>(39.342)</u>
Totale	<u>22.179</u>	<u>29.655</u>	<u>(12.670)</u>	<u>(54.828)</u>	<u>9.509</u>	<u>(25.173)</u>

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 2.875 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (18 €/000 nel primo trimestre 2020). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 1.207 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (29.621 €/000 nel primo trimestre 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 66 €/000 (614 €/000 nel primo trimestre 2020). Nel primo trimestre 2020 nel Settore Acqua vi erano stati esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 16.624 €/000; nel primo trimestre 2021 non vi sono stati acquisti di azioni proprie.

3. Acquisizioni di partecipazioni

DZ Trasmissioni S.r.l.

In data 9 novembre 2020 è stato sottoscritto un accordo preliminare per 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. Il *closing* per la cessione delle quote si è definito in data 14 gennaio 2021. 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.

€/000	Importi <u>acquisiti</u>	Aggiustamenti <u>al fair value</u>	Valori di carico nella società <u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	1.765	-	1.765
Crediti commerciali	1.215	-	1.215
Rimanenze	3.655	-	3.655
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	92	-	92
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>5.667</u>	=	5.667
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>2.010</u>
Totale attività nette acquisite			<u>7.677</u>
Importo pagato per cassa			4.616
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			<u>3.061</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>7.677</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>7.102</u>

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

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/03/2021	31/12/2020
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	438.181	414.162
Fondo svalutazione magazzino	<u>(38.656)</u>	<u>(37.566)</u>
Rimanenze	<u>399.525</u>	<u>376.596</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primo trimestre 2021	Anno 2020
	€/000	€/000
Saldi di apertura	37.566	38.805
Differenza cambi	558	(1.240)
Variazione area di consolidamento	170	712
Accantonamenti del periodo	560	3.388
Utilizzi del periodo per perdite	(174)	(2.977)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(24)</u>	<u>(1.122)</u>
Saldo di chiusura	<u>38.656</u>	<u>37.566</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il primo trimestre 2021 Interpump Group ha acquistato cespiti per 19.180 €/000 dei quali 1.811 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (29.412 €/000 nel primo trimestre 2020, dei quali 13.532 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel primo trimestre 2021 cespiti per un valore netto contabile di 2.686 €/000 (1.007 €/000 nel primo trimestre 2020). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 3.092 €/000 (692 €/000 nel primo trimestre 2020).

Impegni contrattuali

Al 31 marzo 2021 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 14.536 €/000 (2.992 €/000 al 31 marzo 2020).

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 55.504 €/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 2021 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.142.256 azioni pari all'1,968% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 28,14075.

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Nel primo trimestre 2021 Interpump Group non ha acquistato azioni proprie (n. 610.000 azioni proprie acquistate nel primo trimestre 2020 con un esborso di €/000 16.624).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate nel primo trimestre 2021 n. 5.100 opzioni che hanno comportato un incasso di 66 €/000 (nel primo trimestre 2020 erano state esercitate n. 47.700 opzioni per un incasso di 614 €/000). Inoltre, nel primo trimestre 2021 sono state cedute n. 75.000 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 488.533 nel primo trimestre 2020).

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio è il seguente:

	2021	2020
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	140	123
Interessi attivi su altre attività	17	15
Utili su cambi	4.887	4.223
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	2	-
Altri proventi finanziari	<u>14</u>	<u>349</u>
Totale proventi finanziari	<u>5.060</u>	<u>4.710</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	352	543
Interessi passivi su leasing	551	658
Interessi passivi su <i>put options</i>	114	135
Perdite su cambi	2.878	7.286
Altri oneri finanziari	<u>262</u>	<u>97</u>
Totale oneri finanziari	<u>4.157</u>	<u>8.719</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>(903)</u>	<u>4.009</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>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>53.092</u>	<u>33.136</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.725.582	106.775.246
Utile per azione base del periodo (€)	<u>0,497</u>	<u>0,310</u>

Utile per azione diluito

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

<i>Primo trimestre</i>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>53.092</u>	<u>33.136</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.725.582	106.775.246
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>1.101.826</u>	<u>918.212</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.827.408</u>	<u>107.693.458</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>0,492</u>	<u>0,308</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 il primo trimestre 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

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

2020						
(€/000)	Società controllate				Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate		
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%

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

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 marzo 2021 e 2020 sono riportati di seguito:

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

	31 marzo 2020					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
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 quota a breve e a medio-lungo)	570.439	-	-	29.320	29.320	5,1%

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

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	31/03/2021	31/03/2020	2021	2020
Interpump Hydraulics Perù	1.016	1.173	19	23
General Pump China Inc.	481	248	13	22
Interpump Hydraulics Russia	<u>320</u>	<u>728</u>	<u>293</u>	<u>312</u>
Totale società controllate	<u>1.817</u>	<u>2.149</u>	<u>325</u>	<u>357</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	31/03/2021	31/03/2020	2021	2020
General Pump China Inc.	96	77	236	193
Interpump Hydraulics Perù	<u>10</u>	<u>1</u>	<u>23</u>	-
Totale società controllate	<u>106</u>	<u>78</u>	<u>259</u>	<u>193</u>

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel primo trimestre 2021 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci del Gruppo per 5 €/000 (18 €/000 nel primo trimestre 2020). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi generali ed amministrativi per 5 €/000 (3 €/000 nel primo trimestre 2020). Nei ricavi delle vendite del primo trimestre 2021 sono presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 101 €/000 (113 €/000 nel primo trimestre 2020). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 1.687 €/000 (1.255 €/000 nel primo trimestre 2020).

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 sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2020.