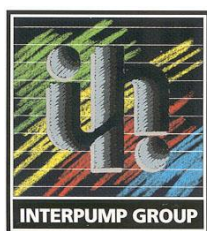


Resoconto intermedio di gestione del quarto trimestre 2020



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 dicembre 2020	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dell'esercizio 2020	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del quarto trimestre 2020	21
Prospetti contabili e note illustrative	27

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

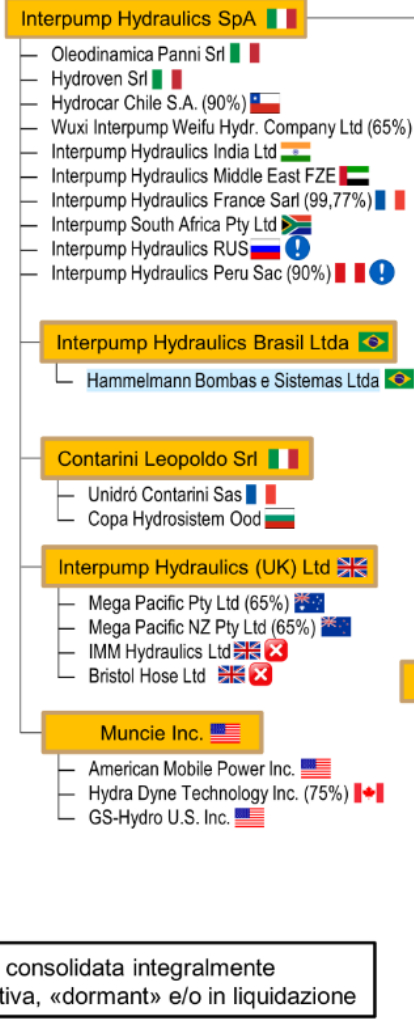
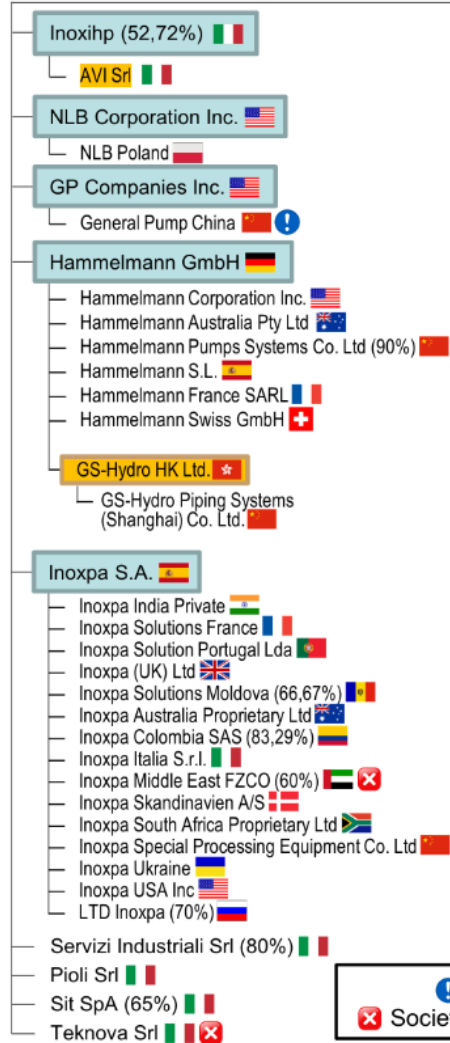
Struttura di gruppo



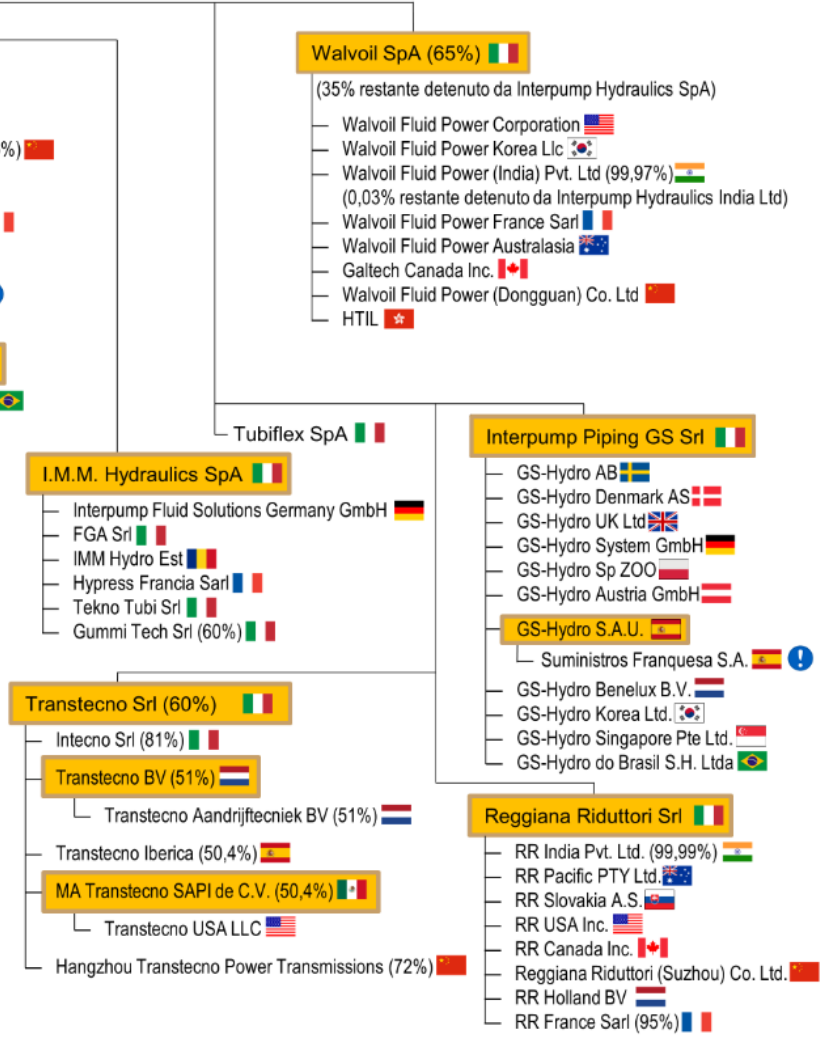
al 31/12/2020

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
dell'esercizio 2020**

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 dell'esercizio

(€/000)	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vendite nette	1.294.363	1.368.618
Costo del venduto	(830.878)	(866.701)
Utile lordo industriale	463.485	501.917
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>35,8%</i>	<i>36,7%</i>
Altri ricavi operativi	18.583	20.115
Spese commerciali	(113.353)	(124.323)
Spese generali ed amministrative	(147.150)	(145.556)
Altri costi operativi	(13.906)	(4.939)
EBIT	207.659	247.214
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>16,0%</i>	<i>18,1%</i>
Proventi finanziari	16.178	15.062
Oneri finanziari	(21.372)	(18.038)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	101	(8)
Risultato di periodo prima delle imposte	202.566	244.230
Imposte sul reddito	(49.825)	(63.628)
Utile consolidato netto del periodo	152.741	180.602
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>11,8%</i>	<i>13,2%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	150.440	179.170
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.301	1.432
Utile consolidato del periodo	152.741	180.602
EBITDA	294.055	317.890
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>22,7%</i>	<i>23,2%</i>
Patrimonio netto	1.129.450	1.055.074
Indebitamento finanziario netto	269.500	370.814
Debiti per acquisto di partecipazioni	62.686	54.286
Capitale investito	1.461.636	1.480.174
ROCE	14,2%	16,7%
ROE	13,5%	17,1%
Utile per azione base	1,405	1,699

FATTI DI RILIEVO DELL'ESERCIZIO 2020

Nel 2020 è esplosa la pandemia COVID – 19, che ha avuto effetti importanti su tutte le economie mondiali con la chiusura da parte delle autorità governative di molte attività incluse quelle del settore manifatturiero. 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. La pandemia ha avuto origine in Cina dove l'attività è stata di fatto ferma praticamente per l'intero primo trimestre. Nel Resto del Mondo, i mesi di marzo e soprattutto aprile sono stati i più colpiti con interruzione dell'attività di forte intensità in quasi tutti gli Stati in cui il Gruppo opera. La ripresa delle attività è avvenuta secondo tempistiche diverse nei vari Stati; attualmente l'attività sta cercando di tornare alla normalità, ma non ha ancora raggiunto i livelli pre - COVID.

In questa grave situazione economica, il Gruppo Interpump ha mostrato una forte resilienza sia in valore assoluto sia in confronto con i principali concorrenti del mondo manifatturiero grazie ad un attento monitoraggio delle singole situazioni aziendali ed alla capacità di reazione alle sfide causate dalla pandemia. Ciò ha consentito di limitare la riduzione del fatturato e di ottenere straordinari risultati in termini di EBITDA e di generazione di liquidità (*free cash flow*).

Le vendite sono state pari 1.294,4 a milioni di euro e sono diminuite del 5,4% rispetto al 2019. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio un fatturato in flessione del 2,3% rispetto a quello registrato nel 2019; il Settore Acqua ha registrato un fatturato in diminuzione dell'11,5%.

Rispetto al 2019, sono stati consolidati nel 2020 nel settore Olio il Gruppo Reggiana Riduttori, acquisito ad ottobre 2019 e che pertanto era stato consolidato solo per tre mesi nel 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 dieci mesi nel 2019, è stata consolidata per l'intero esercizio nel 2020. Per quanto concerne il settore Acqua, nel 2020 è stata consolidata per l'intero esercizio la società Pioli che nel 2019 era stata consolidata solo per nove mesi in quanto entrata nel Gruppo a partire dal 1° aprile 2019. Inoltre, la società Servizi Industriali (Settore Acqua), acquisita nel luglio 2020, è stata consolidata per sei mesi nel 2020.

L'EBITDA è stato pari a 294,1 milioni di euro (22,7% delle vendite). Nel 2019 l'EBITDA era stato pari a 317,9 milioni di euro (23,2% delle vendite).

Il *free cash flow* del 2020 ha raggiunto 203,8 milioni di euro (124,8 milioni di euro nel 2019) con una crescita del 63%.

L'utile netto del 2020 è stato di 152,7 milioni di euro (180,6 milioni di euro nel 2019).

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 nel 2019 vendite a livello consolidato per 48,8 milioni di euro, con EBITDA pari a 8,9 milioni di euro e con una posizione finanziaria netta (PFN) consolidata 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% 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.

In data 21 luglio 2020 è stato acquisito l'80% di Servizi Industriali S.r.l., società attiva nella progettazione, produzione e commercializzazione di separatori centrifughi con marchio Macfuge, con sede in Ozzano Emilia (Bologna). I sistemi Macfuge sono utilizzati per la separazione e la chiarificazione. Questi processi aumentano la purezza dei fluidi nell'industria alimentare, chimica, farmaceutica e nel settore energetico; permettono il corretto riciclo e lo smaltimento dei prodotti di scarto di numerose industrie con miglioramento dell'impatto ambientale; inoltre sono alla base della produzione di biocarburanti. La società ha realizzato nel 2019 vendite per 7,7 milioni di euro, in crescita del 40% rispetto all'anno precedente, realizzando un margine EBITDA del 22% circa. Il prezzo pattuito, comprensivo della cassa di 0,5 milioni di euro, è stato pari a 4 milioni di euro.

In data 9 novembre 2020 Interpump Group ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisizione di DZ Trasmissioni S.r.l., produttrice di rinvii angolari con sede in Zola Predosa (Bologna). Grazie a una gamma completa e alla capacità di progettazione di soluzioni personalizzate, i prodotti di DZ Trasmissioni rispondono all'esigenza di rinvii angolari fino a 3000 giri al minuto e 15 kW di potenza. La società ha realizzato nel 2019 vendite per 5,5 milioni di euro, con un EBITDA normalizzato oltre il 25% del fatturato. L'operazione, il cui perfezionamento (*closing*) è avvenuto il 14 gennaio 2021, ha comportato l'acquisizione del 100% della società per un prezzo, da determinarsi sulla base della posizione finanziaria a fine anno, corrisponderà a un Enterprise Value di 5,8 milioni di euro. Il pagamento è avvenuto mediante il trasferimento di 75.000 azioni proprie Interpump, valorizzate al prezzo ufficiale del giorno precedente al *closing*, con saldo in denaro.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del 2020 sono state pari a 1.294,4 milioni di euro, inferiori del 5,4% rispetto alle vendite del 2019 che erano state pari a 1.368,6 milioni di euro (-14,1% a parità di area di consolidamento e -12,6% anche a parità di cambi).

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

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
2020						
Settore Olio	164.095	313.234	210.552	114.075	79.614	881.570
Settore Acqua	<u>35.968</u>	<u>153.994</u>	<u>128.698</u>	<u>58.723</u>	<u>35.410</u>	<u>412.793</u>
Totale	<u>200.063</u>	<u>467.228</u>	<u>339.250</u>	<u>172.798</u>	<u>115.024</u>	<u>1.294.363</u>
2019						
Settore Olio	179.158	323.390	225.427	87.348	86.924	902.247
Settore Acqua	<u>41.897</u>	<u>163.579</u>	<u>145.602</u>	<u>69.446</u>	<u>45.847</u>	<u>466.371</u>
Totale	<u>221.055</u>	<u>486.969</u>	<u>371.029</u>	<u>156.794</u>	<u>132.771</u>	<u>1.368.618</u>
Variazioni percentuali 2020/2019						
Settore Olio	-8,4%	-3,1%	-6,6%	+30,6%	-8,4%	-2,3%
Settore Acqua	-14,2%	-5,9%	-11,6%	-15,4%	-22,8%	-11,5%
Totale	-9,5%	-4,1%	-8,6%	+10,2%	-13,4%	-5,4%
Variazioni percentuali 2020/2019 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	-17,8%	-15,2%	-17,7%	-1,5%	-16,4%	-15,1%
Settore Acqua	-17,3%	-6,8%	-11,7%	-15,9%	-23,1%	-12,2%
Totale	-17,7%	-12,4%	-15,3%	-7,9%	-18,7%	-14,1%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,2% del fatturato (63,3% nel 2019). I costi di produzione, che sono ammontati a 331,1 milioni di euro (357,8 milioni di euro nel 2019 che però non includevano i costi del Gruppo Transtecno, del Gruppo Reggiana Riduttori per nove mesi, di Servizi Industriali per sei mesi, di Pioli per tre mesi e di Hydra Dyne per due mesi), sono stati pari al 25,6% delle vendite (26,1% nel 2019). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 499,7 milioni di euro (508,9 milioni di euro nel 2019, che però non includevano i costi del Gruppo Transtecno, del Gruppo Reggiana Riduttori per nove mesi, di Servizi Industriali per sei mesi, di Pioli per tre mesi e di Hydra Dyne per due mesi). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,6% rispetto al 37,2% nel 2019.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state inferiori del 16,4% rispetto al 2019 (-14,6% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate inferiori dell'8,3% rispetto al 2019 (-7,1% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite superiore di 0,8 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 309,1 milioni di euro (319,8 milioni di euro nel 2019, che però non includevano i costi del Gruppo Transtecno, del Gruppo Reggiana Riduttori per nove mesi, di Servizi Industriali per sei mesi, di Pioli per tre mesi e di Hydra Dyne per due mesi). Il costo del personale a parità di area di consolidamento ha registrato un decremento del 9,8%, a causa di un decremento del costo pro-capite dell'11,3% dovuto principalmente all'utilizzo di ammortizzatori sociali nel periodo di chiusura per COVID da un lato e di un aumento del numero medio dei dipendenti di 117 unità dall'altro lato. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel 2020 è stato pari a 7.415 unità (7.038 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 6.921 unità nel 2019. L'aumento del numero medio dei dipendenti del 2020, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: più 78 unità in Europa, meno 24 unità nel Nord America e più 63 unità nel Resto del Mondo.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 294,1 milioni di euro (22,7% delle vendite) a fronte dei 317,9 milioni di euro del 2019, che rappresentava il 23,2% delle vendite. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato del 22,9%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<u>2020</u> <u>€/000</u>	<i>% sulle</i> <i>vendite</i> <i>totali*</i>	<u>2019</u> <u>€/000</u>	<i>% sulle</i> <i>vendite</i> <i>totali*</i>	<i>Crescita/</i> <i>Decrescita</i>
Settore Olio	183.473	20,8%	187.168	20,7%	-2,0%
Settore Acqua	<u>110.582</u>	26,7%	<u>130.722</u>	27,9%	-15,4%
<i>Totale</i>	<u>294.055</u>	22,7%	<u>317.890</u>	23,2%	-7,5%

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 207,7 milioni di euro (16,0% delle vendite) a fronte dei 247,2 milioni di euro del 2019 (18,1% delle vendite).

Il tax rate del periodo è stato pari al 24,6% (26,1% nel 2019).

L'utile netto del 2020 è stato di 152,7 milioni di euro (180,7 milioni di euro nel 2019). L'utile per azione base è passato da euro 1,699 del 2019 ad euro 1,405 del 2020.

Il capitale investito è passato da 1.480,2 milioni di euro al 31 dicembre 2019 a 1.461,6 milioni di euro al 31 dicembre 2020, sostanzialmente per effetto della riduzione del capitale circolante da un lato e dell'acquisizione del Gruppo Transtecno dall'altro. Il ROCE è stato del 14,2% (16,7% nel 2019). Il ROE è stato del 13,5% (17,1% nel 2019).

CASH FLOW

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

	2020	2019
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(370.814)	(287.339)
A rettifica: effetto sulla posizione finanziaria netta iniziale dell'IFRS 16	-	(68.509)
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)	(355.848)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	229.472	233.063
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	(18.188)	(15.324)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	55.017	(31.812)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	(3.807)	11.271
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(58.657)	(72.517)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.602	1.936
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(4.366)	(3.073)
Proventi finanziari incassati	1.069	850
Altri	<u>1.653</u>	<u>430</u>
Free cash flow	203.795	124.824
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(49.046)	(38.969)
Dividendi pagati	(28.323)	(23.876)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(48.487)	(78.993)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	14.480	3.823
Quota capitale canoni di leasing pagati (IFRS 16)	18.188	15.324
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti (IFRS 16)	(11.045)	(16.420)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing (IFRS 16)	5.267	247
(Erogazioni) rimborsi di finanziamenti a società controllate non consolidate	-	(494)
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(11)</u>	<u>(126)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	104.818	(14.660)
Differenze cambio	<u>(1.281)</u>	<u>(306)</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(269.500)</u>	<u>(370.814)</u>

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 229,5 milioni di euro (233,1 milioni di euro nel 2019). Il *free cash flow* è stato di 203,8 milioni di euro (124,8 milioni di euro nel 2019) con una crescita del 63%. Ciò ha consentito di ridurre l'indebitamento di 101,3 milioni di euro, nonostante esborsi per acquisto di partecipazioni per 49,0 milioni di euro, acquisto di azioni proprie di 48,5 milioni di euro e pagamento dividendi per 28,3 milioni di euro.

Il rapporto indebitamento finanziario netto/EBITDA è sceso ad un più che rassicurante 0,92 lasciando ampio spazio per future acquisizioni che rientrano da sempre nel DNA del Gruppo Interpump.

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

	31/12/2020	31/12/2019	01/01/2019
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	343.170	233.784	118.140
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(10.592)	(22.076)	(21.404)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(183.873)	(195.110)	(151.917)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(418.205)</u>	<u>(387.412)</u>	<u>(232.158)</u>
Totale	<u>(269.500)</u>	<u>(370.814)</u>	<u>(287.339)</u>

Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisto di quote di società controllate pari a 62,7 milioni di euro (54,3 milioni di euro al 31 dicembre 2019). Di questi 3,2 milioni di euro sono relativi a debiti per acquisto partecipazioni (19,5 milioni al 31 dicembre 2019) e 59,5 milioni di euro sono relativi a impegni vincolanti per acquisto di quote residue di società controllate (34,8 milioni al 31 dicembre 2019). L'incremento è dovuto principalmente alle put options di Transtecno.

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 82,2 milioni di euro, dei quali 14,7 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (127,6 milioni di euro nel 2019, dei quali 26,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	51.048	78.104
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	5.465	6.278
Incrementi per leasing	<u>11.045</u>	<u>16.421</u>
<i>Capex</i>	67.558	100.803
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>14.713</u>	<u>26.844</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>82.271</u>	<u>127.647</u>

Gli incrementi del 2020 includono 14,9 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (26,7 milioni nel 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 20,3 milioni di euro, dei quali 15,9 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (5,8 milioni di euro nel 2019, dei quali 2,6 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni). L'incremento del 2020 è dovuto per 15,2 milioni di euro al *fair value* dei marchi ottenuti in sede di acquisizione del Gruppo Reggiana Riduttori e del Gruppo Transtecno ed il residuo si riferisce principalmente ad investimenti per lo sviluppo di nuovi prodotti. Il valore del marchio di Reggiana Riduttori è stato attribuito nel 2020 in quanto nel 2019, anno di acquisizione del Gruppo, non erano disponibili le informazioni per la sua valutazione; conseguentemente è stata rivista l'allocazione del prezzo di acquisizione.

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 Bilancio Consolidato intermedio al 31 dicembre 2020.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL 2020

Come riportato precedentemente, il 14 gennaio 2020 è stato acquisito il controllo del Gruppo Transtecno, la cui capogruppo era Tecnoholding S.r.l..

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..

Con effetto 1° giugno Fluinox è stata fusa per incorporazione in Inoxpa SAU.

In data 2 luglio 2020, in esecuzione di precedenti accordi contrattuali, è stato acquisito il residuo 40% di Mariotti & Pecini S.r.l. per 5,2 milioni di euro, raggiungendo il controllo totalitario. Mariotti & Pecini è stata poi fusa in Interpump Group S.p.A. con effetto giuridico 1° novembre.

In data 14 luglio Interpump Group S.p.A. ha acquisito Suministros Franquesa S.A. con sede a Lleida in Spagna, attraverso la propria controllata GS-Hydro Spain S.A.. Suministros Franquesa è un'importante, dinamica e giovane azienda che assembla e distribuisce tubi, raccordi, e altri componenti oleodinamici per applicazioni agricole, mobili e industriali, con vendita sia diretta che online. Nel 2019 ha registrato un fatturato di circa 2 milioni di euro, con un margine EBITDA del 12% e una posizione finanziaria netta neutra. Il corrispettivo versato per il 100% della società è pari a 0,7 milioni di euro. L'acquisizione, straordinariamente sinergica, rafforza la presenza di Interpump nel mercato strategico della penisola iberica, aggiungendo un presidio in Catalogna per GS-Hydro, e consentendo di rinforzare la diffusione dei marchi di Gruppo.

Con effetto 1° agosto 2020 RR Brasil Redutores Ltda è stata fusa per incorporazione in Interpump Hydraulics Brasil Ltda.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2020

Dopo il 31 dicembre 2020 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020.

**Commento degli amministratori sull'andamento
del quarto trimestre 2020**

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	2020	2019
Vendite nette	340.126	342.485
Costo del venduto	(219.178)	(217.779)
Utile lordo industriale	120.948	124.706
<i>% sulle vendite nette</i>	35,6%	36,4%
Altri ricavi operativi	5.328	5.623
Spese commerciali	(28.383)	(32.760)
Spese generali ed amministrative	(36.331)	(38.445)
Altri costi operativi	(2.387)	(974)
EBIT	59.175	58.150
<i>% sulle vendite nette</i>	17,4%	17,0%
Proventi finanziari	7.014	5.706
Oneri finanziari	(4.119)	(7.097)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(54)	(31)
Risultato di periodo prima delle imposte	62.016	56.728
Imposte sul reddito	(12.282)	(11.635)
Utile consolidato del periodo	49.734	45.093
<i>% sulle vendite nette</i>	14,6%	13,2%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	48.997	44.595
Azionisti di minoranza delle società controllate	737	498
Utile consolidato del periodo	49.734	45.093
EBITDA	78.801	77.605
<i>% sulle vendite nette</i>	23,2%	22,7%
Patrimonio netto	1.129.450	1.055.074
Indebitamento finanziario netto	269.500	370.814
Debiti per acquisto di partecipazioni	62.686	54.286
Capitale investito	1.461.636	1.480.174
ROCE non annualizzato	4,0%	3,9%
ROE non annualizzato	4,4%	4,3%
Utile per azione base	0,458	0,419

L'area di consolidamento del quarto trimestre 2020 include il Gruppo Transtecno e Servizi Industriali che non erano presenti nel quarto trimestre 2019.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del quarto trimestre 2020 sono state pari a 340,1 milioni di euro, inferiori dello 0,7% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2019 che ammontarono a 342,5 milioni di euro (-5,1% a parità di area di consolidamento; e -1,7% anche a parità di cambi).

Le vendite nette del quarto trimestre sono così ripartite per settore di attività e per area geografica:

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>4° trimestre 2020</i>						
Settore Olio	45.406	83.760	49.499	31.389	26.631	236.685
Settore Acqua	<u>9.730</u>	<u>39.765</u>	<u>30.497</u>	<u>14.919</u>	<u>8.530</u>	<u>103.441</u>
Totale	<u>55.136</u>	<u>123.525</u>	<u>79.996</u>	<u>46.308</u>	<u>35.161</u>	<u>340.126</u>
<i>4° trimestre 2019</i>						
Settore Olio	41.339	78.321	56.726	24.178	20.452	221.016
Settore Acqua	<u>10.907</u>	<u>39.866</u>	<u>33.443</u>	<u>22.674</u>	<u>14.579</u>	<u>121.469</u>
Totale	<u>52.246</u>	<u>118.187</u>	<u>90.169</u>	<u>46.852</u>	<u>35.031</u>	<u>342.485</u>
Variazioni percentuali 2020/2019						
Settore Olio	+9,8%	+6,9%	-12,7%	+29,8%	+30,2%	+7,1%
Settore Acqua	-10,8%	-0,3%	-8,8%	-34,2%	-41,5%	-14,8%
Totale	+5,5%	+4,5%	-11,3%	-1,2%	+0,4%	-0,7%
Variazioni percentuali 2020/2019 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+4,2%	+0,5%	-13,2%	+9,7%	+24,0%	+0,9%
Settore Acqua	-16,1%	-1,2%	-8,8%	-35,3%	-41,6%	-15,8%
Totale	0,0%	-0,1%	-11,6%	-12,1%	-3,3%	-5,1%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,4% del fatturato (63,6% nel quarto trimestre 2019). I costi di produzione, che sono ammontati a 87,4 milioni di euro (88,9 milioni di euro nel quarto trimestre 2019, che però non includevano i costi di produzione del Gruppo Transtecno e di Servizi Industriali), sono stati pari al 25,7% delle vendite (25,9% nell'analogo periodo del 2019) con un'incidenza inferiore di 0,2 punti percentuali. I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 131,8 milioni di euro (128,9 milioni di euro nell'analogo periodo del 2019, che però non includevano i costi di acquisto del Gruppo Transtecno e di Servizi Industriali). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,7% rispetto al 37,6% del quarto trimestre 2019.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state inferiori del 17,1% rispetto al quarto trimestre 2019 (-13,8% anche a parità di cambio), con un'incidenza sulle vendite inferiore di 1,2 punti percentuali.

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono diminuite dell'11,0% (-8,4% anche a parità di cambio) rispetto al quarto trimestre 2019, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,7 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 78,8 milioni di euro (23,2% delle vendite) a fronte dei 77,6 milioni di euro del quarto trimestre 2019, che rappresentavano il 22,7% delle vendite, con una crescita dell'1,5%. A parità di area di consolidamento l'EBITDA è stato del 23,4%.

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

	4° trimestre 2020 €/000	% sulle vendite totali*	4° trimestre 2019 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	50.588	21,4%	42.570	19,2%	+18,8%
Settore Acqua	<u>28.213</u>	27,1%	<u>35.035</u>	28,6%	-19,5%
Totale	<u>78.801</u>	23,2%	<u>77.605</u>	22,7%	+1,5%

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 59,2 milioni di euro (17,4% delle vendite) a fronte dei 58,2 milioni di euro del quarto trimestre 2019 (17,0% delle vendite), con una crescita dell'1,8%.

Il quarto trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 49,7 milioni di euro (45,1 milioni di euro nel quarto trimestre 2019), con una crescita del 10,3%.

L'utile per azione base è stato di 0,458 euro rispetto agli 0,419 euro del quarto trimestre 2019, con una crescita del 9,3%.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo, e l'attuale situazione di grave incertezza per la pandemia COVID, non risulta agevole formulare previsioni sull'andamento per l'esercizio 2021, per il quale si prevedono comunque risultati positivi in termini di vendite e di redditività. Il Gruppo continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow* da destinare sia alla crescita organica che per via esterna ed alla remunerazione degli Azionisti.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 12 febbraio 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), 12 febbraio 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>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		343.170	233.784
Crediti commerciali		261.707	284.842
Rimanenze	4	376.596	408.443
Crediti tributari		23.962	24.337
Altre attività correnti		10.368	9.077
Totale attività correnti		<u>1.015.803</u>	<u>960.483</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	476.480	484.358
Avviamento	1	549.168	508.670
Altre immobilizzazioni immateriali		43.511	32.527
Altre attività finanziarie		2.269	4.226
Crediti tributari		757	1.590
Imposte differite attive		35.335	34.679
Altre attività non correnti		2.089	2.150
Totale attività non correnti		<u>1.109.609</u>	<u>1.068.200</u>
Totale attività		<u>2.125.412</u>	<u>2.028.683</u>

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2020</u>	<u>31/12/2019</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		154.101	157.413
Debiti bancari		10.592	22.076
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		183.873	195.110
Debiti tributari		13.016	14.965
Altre passività correnti		73.720	90.230
Fondi rischi ed oneri		4.739	4.055
Totale passività correnti		440.041	483.849
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		418.205	387.412
Passività per benefit ai dipendenti		23.809	21.402
Imposte differite passive		43.070	42.154
Debiti tributari		2.099	125
Altre passività non correnti		58.323	35.610
Fondi rischi ed oneri		10.415	3.057
Totale passività non correnti		555.921	489.760
Totale passività		995.962	973.609
PATRIMONIO NETTO			
	6		
Capitale sociale		55.461	55.460
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		78.694	96.733
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(8.217)	(7.358)
Riserva di conversione		(27.211)	7.735
Altre riserve		1.008.988	885.446
Patrimonio netto di Gruppo		1.119.038	1.049.339
Patrimonio netto delle minoranze		10.412	5.735
Totale patrimonio netto		1.129.450	1.055.074
Totale patrimonio netto e passività		2.125.412	2.028.683

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	Note	2020	2019
Vendite nette		1.294.363	1.368.618
Costo del venduto		(830.878)	(866.701)
Utile lordo industriale		463.485	501.917
Altri ricavi netti		18.583	20.115
Spese commerciali		(113.353)	(124.323)
Spese generali ed amministrative		(147.150)	(145.556)
Altri costi operativi		(13.906)	(4.939)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		207.659	247.214
Proventi finanziari	7	16.178	15.062
Oneri finanziari	7	(21.372)	(18.038)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		101	(8)
Risultato di periodo prima delle imposte		202.566	244.230
Imposte sul reddito		(49.825)	(63.628)
Utile consolidato del periodo		152.741	180.602
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		150.440	179.170
Azionisti di minoranza delle società controllate		2.301	1.432
Utile consolidato del periodo		152.741	180.602
Utile per azione base	8	1,405	1,699
Utile per azioni diluito	8	1,399	1,683

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	2020	2019
Utile consolidato dell'esercizio (A)	152.741	180.602
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>	(35.358)	4.687
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(75)	5
<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>(35.433)</u>	<u>4.692</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(1.146)	(1.840)
<i>Imposte relative</i>	<u>275</u>	<u>442</u>
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)	<u>(871)</u>	<u>(1.398)</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>116.437</u>	<u>183.896</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	114.635	182.370
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>1.802</u>	<u>1.526</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>116.437</u>	<u>183.896</u>

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)		<u>2020</u>	<u>2019</u>
Vendite nette		340.126	342.485
			(217.779)
Costo del venduto		(219.178))
Utile lordo industriale		120.948	124.706
Altri ricavi netti		5.328	5.623
Spese commerciali		(28.383)	(32.760)
Spese generali ed amministrative		(36.331)	(38.445)
Altri costi operativi		(2.387)	(974)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		59.175	58.150
Proventi finanziari	7	7.014	5.706
Oneri finanziari	7	(4.119)	(7.097)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		(54)	(31)
Risultato di periodo prima delle imposte		62.016	56.728
Imposte sul reddito		(12.282)	(11.635)
Utile netto consolidato del periodo		49.734	45.093
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		48.997	44.595
Azionisti di minoranza delle società controllate		737	498
Utile consolidato del periodo		49.734	45.093
Utile per azione base	8	0,458	0,419
Utile per azioni diluito	8	0,455	0,416

Conto economico consolidato complessivo del quarto trimestre

(€/000)	2020	2019
Utile consolidato del quarto trimestre (A)	49.734	45.093
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>	(11.632)	(10.185)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	6	(15)
<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>(11.626)</u>	<u>(10.200)</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(1.146)	(1.840)
<i>Imposte relative</i>	275	<u>442</u>
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)	<u>(871)</u>	<u>(1.398)</u>
Utile consolidato complessivo del quarto trimestre (A) + (B) + (C)	<u>37.237</u>	<u>33.495</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	36.524	33.050
Azionisti di minoranza delle società controllate	713	445
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>37.237</u>	<u>33.495</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	202.566	244.230
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(2.336)	(2.774)
Ammortamenti	77.009	69.284
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.919	2.585
Perdite (Utili) da partecipazioni	(101)	8
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	7.232	(806)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(5.465)	(6.278)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	5.236	7.793
Oneri (Proventi) finanziari netti	5.194	2.976
	291.254	317.018
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	25.245	16.976
(Incremento) decremento delle rimanenze	30.070	5.270
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(4.104)	(42.788)
Interessi passivi pagati	(5.307)	(5.507)
Differenze cambio realizzate	(2.959)	331
Imposte pagate	(53.516)	(78.779)
Liquidità netta dalle attività operative	280.683	212.521
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(39.779)	(24.719)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(58.657)	(72.517)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.602	1.936
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(4.366)	(3.073)
Proventi finanziari incassati	1.069	850
Altri	1.334	413
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(98.797)	(97.110)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	22.907	115.398
Dividendi pagati	(28.323)	(23.876)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(48.487)	(78.993)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	14.480	3.823
Rimborsi (Erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	-	(494)
Erogazioni (Rimborsi) di finanziamenti soci	1.891	-
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(11)	(126)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(18.188)	(16.739)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(55.731)	(1.007)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	126.155	114.404

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2020 – Interpump Group

(€/000)	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	126.155	114.404
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(5.333)	602
Effetto dell'IFRS 16 sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali	-	(34)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	48	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>211.708</u>	<u>96.736</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>332.578</u>	<u>211.708</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2020	31/12/2019
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	343.170	233.784
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(10.592)</u>	<u>(22.076)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>332.578</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
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	2.585	-	-	-	2.585	-	2.585
Acquisto di azioni proprie	(1.529)	-	(77.464)	-	-	-	(78.993)	-	(78.993)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	171	-	3.652	-	-	-	3.823	-	3.823
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	1.976	-	96.731	-	-	-	98.707	-	98.707
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(23.200)	(23.200)	(675)	(23.875)
Dividendi deliberati quota di terzi	-	-	-	-	-	-	-	(99)	(99)
Minoranze di Reggiana Riduttori	-	-	-	-	-	-	-	175	175
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	103	103	(153)	(50)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2019	-	-	-	(1.393)	(4.593)	179.170	182.370	1.526	183.896
<i>Saldi al 31 dicembre 2019</i>	<i>55.460</i>	<i>11.323</i>	<i>96.733</i>	<i>(7.358)</i>	<i>7.735</i>	<i>885.446</i>	<i>1.049.339</i>	<i>5.735</i>	<i>1.055.074</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.919	-	-	-	1.919	-	1.919
Acquisto di azioni proprie	(837)	-	(47.650)	-	-	-	(48.487)	-	(48.487)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	584	-	13.896	-	-	-	14.480	-	14.480
Cessione di azioni proprie per acquisto partecipazioni	254	-	13.796	-	-	-	14.050	-	14.050
Minoranze di società consolidate per la prima volta	-	-	-	-	-	-	-	4.267	4.267
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(26.898)	(26.898)	(1.362)	(28.260)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	(30)	(30)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2020	-	-	-	(859)	(34.946)	150.440	114.635	1.802	116.437
<i>Saldi al 31 dicembre 2020</i>	<i>55.461</i>	<i>11.323</i>	<i>78.694</i>	<i>(8.217)</i>	<i>(27.211)</i>	<i>1.008.988</i>	<i>1.119.038</i>	<i>10.412</i>	<i>1.129.450</i>

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 dicembre 2020 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (12 febbraio 2021).

Base di preparazione

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

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 ad 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. Le voci di bilancio che richiedono più di altre una maggiore soggettività da parte degli amministratori nell’elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l’avviamento, l’ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti e il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività e la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell’ambito delle aggregazioni aziendali. In aggiunta la prima adozione dell’IFRS 16, considerata la complessità richiesta per la valutazione dei contratti di leasing che contengono un’opzione di proroga, unita alla loro durata a lungo termine, ha imposto un significativo ricorso al giudizio professionale nel valutare se via sia la ragionevole certezza di esercitare le opzioni di rinnovo.

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 definitivo annuale, allorquando siano 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, ma potrebbe avere un impatto sugli esercizi futuri qualora il Gruppo dovesse effettuare aggregazioni aziendali.
- *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. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato né si prevede alcun impatto futuro 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.
- *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. Tali modifiche non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.
- *Amendment to IFRS 16 Lease Covid 19 – Related rent concessions*. Lo IASB ha pubblicato in data 28 maggio 2020 un emendamento che chiarisce la circostanza per cui il locatario come espediente pratico può valutare che specifiche riduzioni delle rate (come conseguenza diretta del Covid 19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il presente emendamento è valido dal 1°

giugno o successivamente, ma è consentita l'adozione anticipata. Tali modifiche non hanno alcun impatto sul bilancio consolidato del Gruppo.

b) *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. . Questo principio non si applica al 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.

Note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2020

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	43
2. Informazioni settoriali	47
3. Acquisizioni di partecipazioni	53
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	54
5. Immobili, impianti e macchinari	54
6. Patrimonio netto	54
7. Proventi ed oneri finanziari	56
8. Utile per azione	57
9. Transazioni con parti correlate	58
10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	60

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 31 dicembre 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 31/12/2020</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 Bombas e Sistemas Ltda (12)	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) (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 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%
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%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2020 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<i>Capitale</i>	<i>Settore</i>	<i>Percentuale</i>
		<i>€/000</i>		<i>di possesso</i>
				<i>al 31/12/2020</i>
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%
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)	Terrebone Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
HTIL (9)	Hong Kong	98	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9)	Dongguan (Cina)	3.720	Olio	100,00%
Reggiana Riduttori S.r.l.	S. Polo d'Enza (RE)	6.000	Olio	100,00%
RR USA Inc. (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 Trasmisissions Co. Ltd (14)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (14)	Gava (Spagna)	94	Olio	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (14)	Apodaca (Messico)	124	Olio	50,40%
Transtecno USA LLC (16)	Miami (USA)	3	Olio	100,00%
Transtecno BV (14)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (15)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	51,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (10)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2020 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale</u>
		<u>€/000</u>		<u>di possesso</u>
				<u>al 31/12/2020</u>
GS-Hydro Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (11)	Shanghai (Cina)	2.760	Olio	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (10)	Barendrecht (Olanda)	18	Olio	100,00%
GS-Hydro Austria Gmbh (10)	Pashing (Austria)	40	Olio	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (10)	Gdynia (Polonia)	1.095	Olio	100,00%
GS Hydro Denmark AS (10)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
GS-Hydro S.A.U (Spain) (10)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	Olio	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (10)	Rio De Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (10)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (10)	Kista (Svezia)	120	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc. .

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

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

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

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

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

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

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

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

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

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

(12) = controllata da 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.

Rispetto al 2019 sono state consolidate nel 2020 il Gruppo Transtecno, e, per sei mesi, Servizi Industriali S.r.l. (Settore Acqua) acquisita a luglio 2020. Il Gruppo Reggiana Riduttori è stato consolidato per l'intero esercizio nel 2020 e per soli tre mesi nel 2019 essendo stata acquisita il 15 ottobre 2019. La società Hydra Dyne (Settore Olio), acquisita il 1° marzo 2019, era stata consolidata soltanto per dieci mesi nel 2019, mentre è consolidata per l'intero periodo nel 2020. Sono state inoltre consolidate integralmente dal 1° gennaio 2020 anche FGA e Innovativ Gummi Tech (Settore Olio), che non erano state consolidate nel 2019 per la loro scarsa rilevanza. Infine, Pioli (Settore Acqua), acquisita il 1° aprile 2019 era stata consolidata nel 2019 per nove mesi, 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 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 2020 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	Saldo al 31/12/2019	Incrementi (Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze cambio	Saldo al 31/12/2020
Settore Acqua	210.703	3.268	(3.401)	210.570
Settore Olio	<u>297.967</u>	<u>44.771</u>	<u>(4.140)</u>	<u>338.598</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>508.670</u>	<u>48.039</u>	<u>(7.541)</u>	<u>549.168</u>

Gli incrementi del 2020 del Settore Olio si riferiscono per 50.817 €/000 al consolidamento del Gruppo Transtecno e per 140 €/000 alla Innovativ Gummi. Inoltre, rispetto ai valori del 31 dicembre 2019, è stata effettuata una più puntuale allocazione del prezzo pagato per il Gruppo Reggiana Riduttori, valorizzando il marchio per il quale non erano disponibili tutti gli elementi a fine 2019: ciò ha comportato una riduzione dell'avviamento di 6.186 €/000. Gli incrementi del Settore Acqua si riferiscono all'acquisizione di Servizi Industriali.

2. Informazioni settoriali

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

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

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

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

Settore Acqua. È costituito per la maggior parte dalle pompe ad alta ed altissima pressione e sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoni ad alta pressione sono il principale componente delle idropultrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoni, valvole, separatori centrifughi ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi.

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

Informazioni settoriali Interpump Group
(Importi espressi in €/000)
Progressivo al 31 dicembre (dodici mesi)

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	881.570	902.247	412.793	466.371			1.294.363	1.368.618
Vendite intersettoriali	850	894	2.110	2.537	(2.960)	(3.431)	-	-
Totale vendite nette	882.420	903.141	414.903	468.908	(2.960)	(3.431)	1.294.363	1.368.618
Costo del venduto	(603.302)	(616.570)	(230.482)	(253.555)	2.906	3.424	(830.878)	(866.701)
Utile lordo industriale	279.118	286.571	184.421	215.353	(54)	(7)	463.485	501.917
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,6%</i>	<i>31,7%</i>	<i>44,4%</i>	<i>45,9%</i>			<i>35,8%</i>	<i>36,7%</i>
Altri ricavi netti	13.340	14.225	6.070	6.762	(827)	(872)	18.583	20.115
Spese commerciali	(67.972)	(69.911)	(45.794)	(54.792)	413	380	(113.353)	(124.323)
Spese generali ed amministrative	(93.209)	(88.216)	(54.409)	(57.839)	468	499	(147.150)	(145.556)
Altri costi operativi	(9.621)	(3.873)	(4.285)	(1.066)	-	-	(13.906)	(4.939)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	121.656	138.796	86.003	108.418	-	-	207.659	247.214
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,8%</i>	<i>15,4%</i>	<i>20,7%</i>	<i>23,1%</i>			<i>16,0%</i>	<i>18,1%</i>
Proventi finanziari	7.481	9.713	10.106	6.877	(1.409)	(1.528)	16.178	15.062
Oneri finanziari	(14.940)	(9.595)	(7.841)	(9.971)	1.409	1.528	(21.372)	(18.038)
Dividendi	-	-	39.702	15.001	(39.702)	(15.001)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	82	(111)	15	103	4	-	101	(8)
Risultato di periodo prima delle imposte	114.279	138.803	127.985	120.428	(39.698)	(15.001)	202.566	244.230
Imposte sul reddito	(30.650)	(36.255)	(19.175)	(27.373)	-	-	(49.825)	(63.628)
Utile consolidato di periodo	83.629	102.548	108.810	93.055	(39.698)	(15.001)	152.741	180.602
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	81.579	101.764	108.559	92.407	(39.698)	(15.001)	150.440	179.170
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.050	784	251	648	-	-	2.301	1.432
Utile consolidato del periodo	83.629	102.548	108.810	93.055	(39.698)	(15.001)	152.741	180.602
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	55.430	47.548	21.677	21.736	-	-	77.107	69.284
Altri costi non monetari	9.618	3.227	5.353	2.756	(4)	-	14.967	5.983

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

Quarto trimestre

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	236.685	221.016	103.441	121.469			340.126	342.485
Vendite intersettoriali	171	306	629	914	(800)	(1.220)	-	-
Totale vendite nette	236.856	221.322	104.070	122.383	(800)	(1.220)	340.126	342.485
Costo del venduto	(161.963)	(153.336)	(58.004)	(65.655)	789	1.212	(219.178)	(217.779)
Utile lordo industriale	74.893	67.986	46.066	56.728	(11)	(8)	120.948	124.706
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,6%</i>	<i>30,7%</i>	<i>44,3%</i>	<i>46,4%</i>			<i>35,6%</i>	<i>36,4%</i>
Altri ricavi netti	3.801	3.874	1.863	2.010	(336)	(261)	5.328	5.623
Spese commerciali	(17.207)	(18.654)	(11.410)	(14.244)	234	138	(28.383)	(32.760)
Spese generali ed amministrative	(23.245)	(23.414)	(13.199)	(15.162)	113	131	(36.331)	(38.445)
Altri costi operativi	(1.803)	(594)	(584)	(380)	-	-	(2.387)	(974)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	36.439	29.198	22.736	28.952	-	-	59.175	58.150
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>15,4%</i>	<i>13,2%</i>	<i>21,8%</i>	<i>23,7%</i>			<i>17,4%</i>	<i>17,0%</i>
Proventi finanziari	1.533	5.050	5.814	1.044	(333)	(388)	7.014	5.706
Oneri finanziari	(2.851)	(2.705)	(1.599)	(4.780)	331	388	(4.119)	(7.097)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(5)	(57)	(53)	26	4	-	(54)	(31)
Risultato di periodo prima delle imposte	35.116	31.486	26.898	25.242	2	-	62.016	56.728
Imposte sul reddito	(7.608)	(6.070)	(4.674)	(5.565)	-	-	(12.282)	(11.635)
Utile consolidato di periodo	27.508	25.416	22.224	19.677	2	-	49.734	45.093
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	26.850	25.191	22.145	19.404	2	-	48.997	44.595
Azionisti di minoranza delle società controllate	658	225	79	273	-	-	737	498
Utile consolidato del periodo	27.508	25.416	22.224	19.677	2	-	49.734	45.093
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	13.374	13.093	5.369	5.850	-	-	18.743	18.943
Altri costi non monetari	1.744	1.032	791	1.143	(4)	-	2.531	2.175

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019	31 Dicembre 2020	31 Dicembre 2019
Attività del settore (A)	1.218.579	1.203.237	694.897	738.412	(131.234)	(146.750)	1.782.242	1.794.899
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							343.170	233.784
Totale attivo							2.125.412	2.028.683
Passività del settore (B)	351.504	356.475	100.336	105.000	(131.234)	(146.750)	320.606	314.725
Debiti per pagamento partecipazioni							62.686	54.286
Debiti bancari							10.592	22.076
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							602.078	582.522
Totale passivo							995.962	973.609
Totale attivo netto (A-B)	867.075	846.762	594.561	633.412			1.461.636	1.480.174
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	298	1.050	270	272	-	-	568	1.322
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	718.913	670.210	353.092	359.085	-	-	1.072.005	1.029.295

Il confronto del Settore Olio a parità di area di consolidamento dell'intero esercizio e del quarto trimestre è il seguente:

	Esercizio		Quarto trimestre	
	2020	2019	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	765.561	902.247	222.895	221.016
Vendite intersettoriali	850	894	171	306
Totale vendite nette	766.411	903.141	223.066	221.322
Costo del venduto	(525.130)	(616.570)	(153.195)	(153.336)
Utile lordo industriale	241.281	286.571	69.871	67.986
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>31,5%</i>	<i>31,7%</i>	<i>31,3%</i>	<i>30,7%</i>
Altri ricavi netti	11.958	14.225	3.806	3.874
Spese commerciali	(58.815)	(69.911)	(16.098)	(18.654)
Spese generali ed amministrative	(80.214)	(88.216)	(21.404)	(23.414)
Altri costi operativi	(9.324)	(3.873)	(1.796)	(594)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	104.886	138.796	34.379	29.198
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,7%</i>	<i>15,4%</i>	<i>15,4%</i>	<i>13,2%</i>
Proventi finanziari	5.608	9.713	1.650	5.050
Oneri finanziari	(11.796)	(9.595)	(2.470)	(2.705)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	82	(111)	(5)	(57)
Risultato di periodo prima delle imposte	98.780	138.803	33.554	31.486
Imposte sul reddito	(27.697)	(36.255)	(7.570)	(6.070)
Utile consolidato di periodo	71.083	102.548	25.984	25.416
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	70.539	101.764	25.805	25.191
Azionisti di minoranza delle società controllate	544	784	179	225
Utile consolidato del periodo	71.083	102.548	25.984	25.416

Il confronto del Settore Acqua a parità di area di consolidamento dell'intero esercizio e del quarto trimestre è il seguente:

	Esercizio		Quarto trimestre	
	2020	2019	2020	2019
Vendite nette esterne al Gruppo	409.433	466.371	102.220	121.469
Vendite intersettoriali	2.006	2.537	629	914
Totale vendite nette	411.439	468.908	102.849	122.383
Costo del venduto	(228.667)	(253.555)	(57.349)	(65.655)
Utile lordo industriale	182.772	215.353	45.500	56.728
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>44,4%</i>	<i>45,9%</i>	<i>44,2%</i>	<i>46,4%</i>
Altri ricavi netti	5.944	6.762	1.761	2.010
Spese commerciali	(45.586)	(54.792)	(11.298)	(14.244)
Spese generali ed amministrative	(53.714)	(57.839)	(12.923)	(15.162)
Altri costi operativi	(4.258)	(1.066)	(571)	(380)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	85.158	108.418	22.469	28.952
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>20,7%</i>	<i>23,1%</i>	<i>21,8%</i>	<i>23,7%</i>
Proventi finanziari	10.106	6.877	5.812	1.044
Oneri finanziari	(7.826)	(9.971)	(1.593)	(4.780)
Dividendi	38.502	15.001	15.002	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	15	103	(53)	26
Risultato di periodo prima delle imposte	125.955	120.428	41.637	25.242
Imposte sul reddito	(18.964)	(27.373)	(4.635)	(5.565)
Utile consolidato di periodo	106.991	93.055	37.002	19.677
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	106.740	92.407	36.923	19.404
Azionisti di minoranza delle società controllate	251	648	79	273
Utile consolidato del periodo	106.991	93.055	37.002	19.677

I flussi di cassa per settori di attività dell'esercizio sono i seguenti:

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Flussi di cassa da:						
Attività operative	194.314	126.472	86.369	86.049	280.683	212.521
Attività di investimento	(43.703)	(55.047)	(55.094)	(42.063)	(98.797)	(97.110)
Attività di finanziamento	(73.418)	(43.404)	17.687	42.397	(55.731)	(1.007)
Totale	77.193	28.021	48.962	86.383	126.155	114.404

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 1.990 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (16.347 €/000 nel 2019). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi per 37.789 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (26.505 €/000 nel 2019).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamenti di dividendi a società del Settore Acqua per 39.702 €/000 (15.001 €/000 nel 2019). Inoltre, 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 14.480 €/000 (3.823 €/000 nel 2019), gli esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 48.487 €/000 (78.993 €/000 nel 2019), il pagamento di dividendi per 27.126 €/000 (23.324 €/000 nel 2019).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Il dettaglio dell'allocazione del prezzo di acquisto del Gruppo Reggiana Riduttori è riportato nella Relazione Semestrale Finanziaria del 2020, quello di Servizi Industriali nel Rendiconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2020. Nel quarto trimestre è stata modificata la PPA (*Purchase price allocation*) del Gruppo Transtecno a seguito di ulteriori informazioni che sono venute disponibili nel frattempo. Nel seguito riportiamo la situazione definitiva:

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	10.531	-	10.531
Crediti commerciali	8.730	-	8.730
Rimanenze	11.990	-	11.990
Crediti tributari	892	-	892
Altre attività correnti	523	-	523
Immobili, impianti e macchinari	8.407	-	8.407
Altre attività immateriali	108	5.982	6.090
Altre immobilizzazioni finanziarie	1	-	1
Imposte differite attive	559	-	559
Altre attività non correnti	143	-	143
Debiti commerciali	(6.951)	-	(6.951)
Debiti bancari	(2.630)	-	(2.630)
Debiti finanziari verso banche (quota corrente)	(2.829)	-	(2.829)
Debiti tributari	(849)	-	(849)
Altre passività correnti	(2.288)	-	(2.288)
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)	(4.260)	-	(4.260)
Imposte differite passive	(15)	(1.669)	(1.684)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(1.220)	-	(1.220)
Quota di pertinenza di terzi	(3.795)	-	(3.795)
Attività nette acquisite	<u>16.047</u>	<u>4.313</u>	20.360
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>50.817</u>
Totale attività nette acquisite			<u>71.177</u>
Importo pagato per cassa			21.934
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			14.051
Importo da pagare a medio-lungo termine			<u>35.192</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>71.177</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			104
Importo pagato per cassa			21.934
Debito per acquisto partecipazioni a medio-lungo termine			<u>35.192</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta comprensiva della variazione del debito per acquisto di partecipazioni			57.230
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			<u>14.051</u>
Totale			<u>71.281</u>
Capitale investito (A) - (B)			71.281

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 incluso nelle altre attività immateriali è stata effettuata da una perizia interna.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/12/2020	31/12/2019
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	414.162	447.248
Fondo svalutazione magazzino	<u>(37.566)</u>	<u>(38.805)</u>
Rimanenze	<u>376.596</u>	<u>408.443</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Anno 2020	Anno 2019
	€/000	€/000
Saldi di apertura	38.805	36.888
Differenza cambi	(1.240)	128
Variazione area di consolidamento	712	3.081
Accantonamenti del periodo	3.330	2.886
Utilizzi del periodo per perdite	(2.919)	(3.239)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(1.122)</u>	<u>(939)</u>
Saldo di chiusura	<u>37.566</u>	<u>38.805</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Nel 2020 Interpump Group ha acquistato cespiti per 82.271 €/000 dei quali 14.713 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (127.647 €/000 nel 2019, dei quali 26.844 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel 2020 cespiti per un valore netto contabile di 4.529 €/000 (7.063 €/000 nel 2019). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 2.336 €/000 (2.774 €/000 nel 2019).

Impegni contrattuali

Al 31 dicembre 2020 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 15.561 €/000 (6.637 €/000 al 31 dicembre 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 55.461 €/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 dicembre 2020 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 2.222.356 azioni pari al 2,04% 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 2020 Interpump Group ha acquistato n. 1.610.000 azioni proprie con un esborso di €/000 48.487 (n. 2.940.000 azioni proprie acquistate nel 2019 per un esborso di €/000 78.993).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 1.123.850 opzioni che hanno comportato un incasso di €/000 14.480 (nel 2019 erano state esercitate n. 328.750 opzioni per un incasso €/000 di 3.823). Inoltre, nel 2020 sono state cedute n. 488.533 azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 3.800.000 nel corso del 2019).

Dividendi

In data 20 maggio 2020 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 18 maggio) di € 0,25 per azione (€ 0,22 nel 2019).

Stock options

L'Assemblea del 30 aprile 2019 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2019/2021" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.500.000 opzioni al prezzo di esercizio di euro 28,4952 e, per le opzioni assegnate dopo il 30 aprile 2020, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 giugno 2019 ha assegnato n. 1.800.000 azioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Montipò; sono state poi assegnate n. 418.500 opzioni ad altri beneficiari nel corso del 2019. In data 3 giugno 2020 sono state assegnate ulteriori 20.000 opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 2.238.500 opzioni.

Il *fair value* delle stock option assegnate nel 2020 e le ipotesi attuariali utilizzate nel *binomial lattice model* sono i seguenti:

	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	20.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		3 giugno 2020
Prezzo di esercizio		28,4952
<i>Vesting date</i>		1 luglio 2022
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	5,226
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	30
Attesa durata media della vita del piano	anni	3,83
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Euro Swap al 3 giugno 2020)	%	0,1557

7. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio è il seguente:

	2020	2019
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	517	321
Interessi attivi su altre attività	269	312
Utili su cambi	9.594	8.840
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	5.246	5.240
Altri proventi finanziari	<u>552</u>	<u>349</u>
Totale proventi finanziari	<u>16.178</u>	<u>15.062</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	2.289	2.317
Interessi passivi su leasing	2.441	2.455
Interessi passivi su <i>put options</i>	626	599
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	319	3.488
Perdite su cambi	15.232	8.541
Altri oneri finanziari	<u>465</u>	<u>638</u>
Totale oneri finanziari	<u>21.372</u>	<u>18.038</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>5.194</u>	<u>2.976</u>

Il dettaglio del quarto trimestre è il seguente:

	2020	2019
	€/000	€/000
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi	135	94
Interessi attivi su altre attività	44	58
Utili su cambi	2.183	1.399
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	4.567	4.047
Altri proventi finanziari	<u>85</u>	<u>108</u>
Totale proventi finanziari	<u>7.014</u>	<u>5.706</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	590	570
Interessi passivi su leasing	596	570
Interessi passivi su <i>put options</i>	(9)	117
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	290	3.422
Perdite su cambi	2.465	2.236
Altri oneri finanziari	<u>187</u>	<u>182</u>
Totale oneri finanziari	<u>4.119</u>	<u>7.097</u>
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>(2.895)</u>	<u>1.391</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:

Anno	2020	2019
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>150.440</u>	<u>179.170</u>
Numero medio di azioni in circolazione	107.104.047	105.452.384
Utile per azione base del periodo (€)	<u>1,405</u>	<u>1,699</u>
<i>Quarto trimestre</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>48.997</u>	<u>44.595</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.869.825	106.375.266
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,458</u>	<u>0,419</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:

Anno	2020	2019
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>150.440</u>	<u>179.170</u>
Numero medio di azioni in circolazione	107.104.047	105.452.384
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>424.299</u>	<u>983.990</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.528.346</u>	<u>106.436.374</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>1,399</u>	<u>1,683</u>
<i>Quarto trimestre</i>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>48.997</u>	<u>44.595</u>
Numero medio di azioni in circolazione	106.869.825	106.375.266
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>854.235</u>	<u>952.944</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>107.724.060</u>	<u>107.328.210</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,455</u>	<u>0,416</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 nel 2020 e 2019 sono riportati di seguito:

(€/000)	2020					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Vendite nette	1.294.363	1.983	-	372	2.355	0,2%
Costo del venduto	830.878	741	-	6.510	7.251	0,9%
Altri ricavi	18.583	7	-	-	7	0,0%
Spese commerciali	113.353	52	-	712	764	0,7%
Spese generali e amministrative	147.150	-	-	697	697	0,5%
Oneri finanziari	21.372	-	-	552	552	2,6%

(€/000)	2019					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Vendite nette	1.368.618	2.779	-	1.581	4.360	0,3%
Costo del venduto	866.701	3.507	-	7.591	11.098	1,3%
Altri ricavi	20.115	9	-	-	9	0,0%
Spese commerciali	124.323	38	-	793	831	0,7%
Spese generali e amministrative	145.556	-	-	610	610	0,4%
Oneri finanziari	18.038	-	-	376	376	2,1%

Gli oneri finanziari si riferiscono 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 dicembre 2020 e 2019 sono riportati di seguito:

(€/000)	31 dicembre 2020					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Crediti commerciali	261.707	1.904	-	908	2.812	1,1%
Debiti commerciali	154.101	72	-	1.259	1.331	0,9%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	602.078	-	-	26.583	26.583	4,4%

31 dicembre 2019						
(€/000)	Totale Consolidato	Società controllate			Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
		non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate		
Crediti commerciali	284.842	2.361	-	1.359	3.720	1,3%
Altre attività finanziarie	4.226	1.931	-	-	1.931	45,7%
Debiti commerciali	157.413	53	-	1.127	1.180	0,7%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	582.522	-	-	26.461	26.461	4,5%

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	
	31/12/2020	31/12/2019	2020	2019
	Interpump Hydraulics Perù	1.003	1.183	236
General Pump China Inc.	564	261	785	620
Interpump Hydraulics Russia	337	695	969	1.619
FGA S.r.l.*	-	220	-	-
Innovativ Gummi S.r.l.*	-	2	-	-
Totale società controllate	<u>1.904</u>	<u>2.361</u>	<u>1.990</u>	<u>2.788</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	31/12/2020	31/12/2019	2020	2019
	General Pump China Inc.	61	32	707
Interpump Hydraulics Perù	11	1	82	15
Interpump Hydraulics Russia	-	-	4	-
Innovativ Gummi Tech S.r.l.*	-	-	-	2.264
FGA S.r.l.*	-	20	-	638
Totale società controllate	<u>72</u>	<u>53</u>	<u>793</u>	<u>3.545</u>

(€/000)	Finanziamenti		Proventi finanziari	
	31/12/2020	31/12/2019	2020	2019
	FGA S.r.l.*	-	1.400	-
Innovative Gummi Tech S.r.l.*	-	529	-	-
Inoxpa Poland Sp ZOO	=	2	=	=
Totale società controllate	=	<u>1.931</u>	=	=

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

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel 2020 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci del Gruppo per 145 migliaia di euro (101 migliaia di euro nel 2019). I costi di consulenza sono stati imputati nei costi commerciali per 60 €/000 (70 €/000 nel 2019) e nei costi generali ed amministrativi per 85 €/000 (31 €/000 nel 2019). Nei ricavi delle vendite del 2020 sono presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 372 €/000 (1.581 €/000 nel 2019). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 5.979 €/000 (7.246 €/000 nel 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 sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2019.