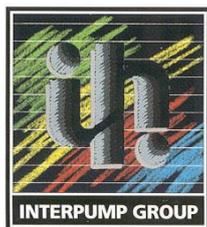


Resoconto intermedio di gestione del quarto trimestre 2022



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 dicembre 2022	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dell'esercizio 2022	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del quarto trimestre 2022	23
Prospetti contabili e note illustrative	29

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

Interpump Group S.p.A.

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

Capitale Sociale versato: Euro 56.617.232,88

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

Consiglio di Amministrazione

Fulvio Montipò
Presidente e Amministratore Delegato

Giovanni Tamburi (b)
Vice Presidente

Fabio Marasi
Amministratore esecutivo

Claudio Berretti
Amministratore non esecutivo

Angelo Busani (a) (c)
Consigliere indipendente

Antonia Di Bella
Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)
Consigliere indipendente
Lead Independent Director

Federica Menichetti (a) (b) (c)
Consigliere indipendente

Stefania Petruccioli
Consigliere indipendente

Paola Tagliavini (a) (c)
Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi
Presidente

Roberta De Simone
Sindaco effettivo

Mario Tagliaferri
Sindaco effettivo

Società di Revisione

EY S.p.A.

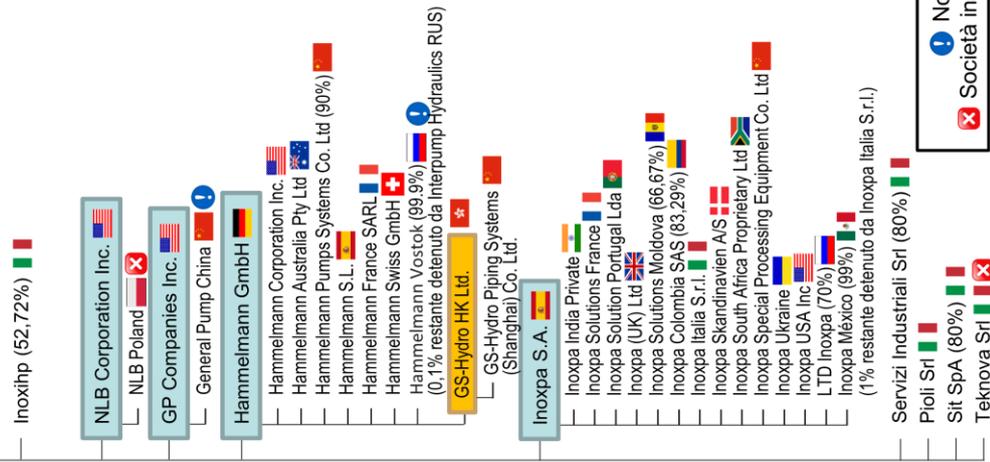
- (a) *Membro del Comitato Controllo e Rischi e Sostenibilità*
(b) *Membro del Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*
(c) *Membro del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*

Struttura di gruppo

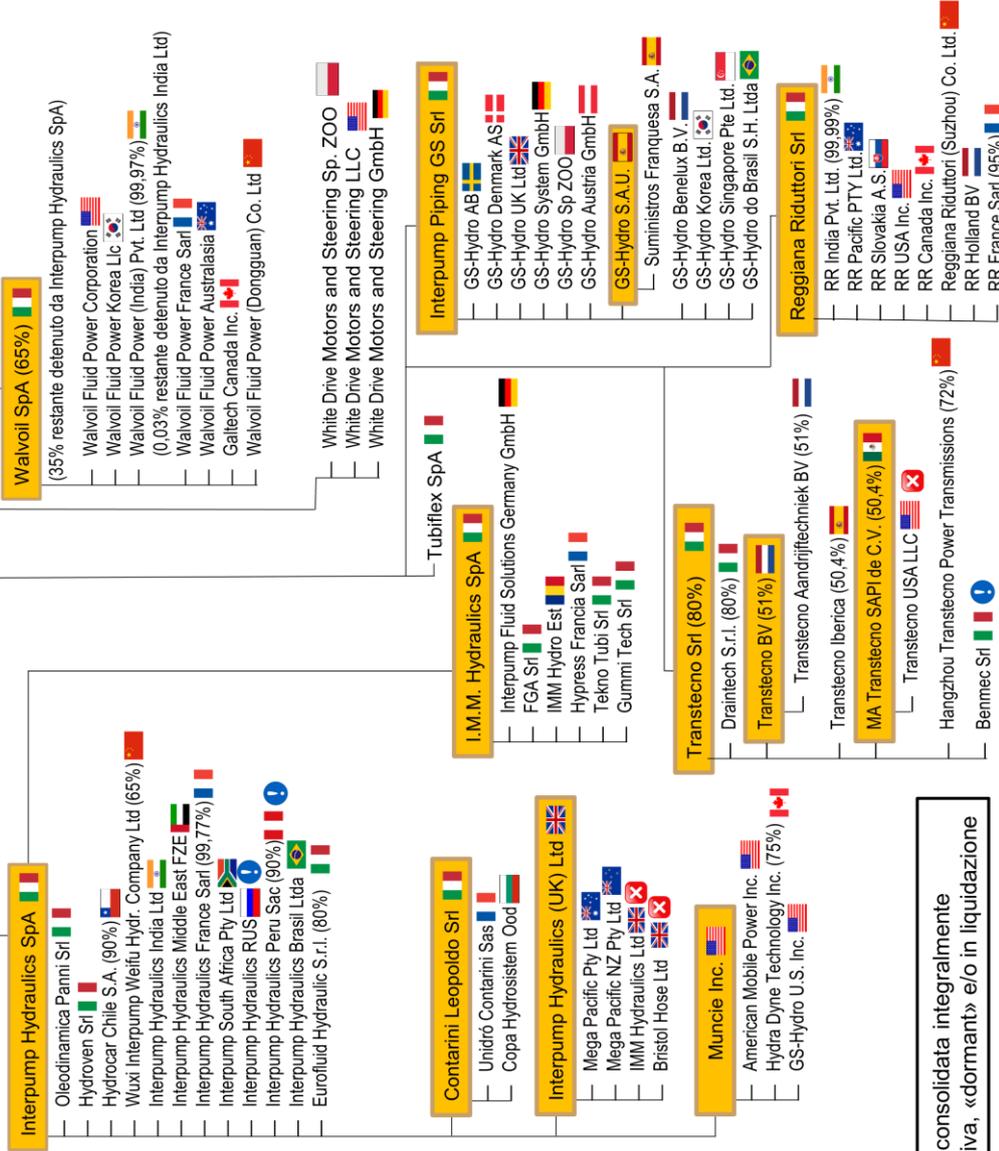


al 31/12/2022
partecipazioni al 100% se non altrimenti specificato

DIVISIONE ACQUA



DIVISIONE OLIO



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

Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
dell'esercizio 2022**

INDICATORI DI PERFORMANCE

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

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

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

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

Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	2022	2021
Vendite nette	2.077.964	1.604.255
Costo del venduto	(1.353.357)	(1.029.564)
Utile lordo industriale	724.607	574.691
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>34,9%</i>	<i>35,8%</i>
Altri ricavi operativi	42.703	25.283
Spese commerciali	(158.048)	(127.471)
Spese generali ed amministrative	(198.277)	(166.394)
Altri costi operativi	(26.888)	(11.061)
EBIT	384.097	295.048
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,5%</i>	<i>18,4%</i>
Proventi finanziari	31.887	14.578
Oneri finanziari	(47.412)	(34.408)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	235	283
Risultato di periodo prima delle imposte	368.807	275.501
Imposte sul reddito	(99.241)	(76.982)
Utile consolidato netto del periodo	269.566	198.519
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,0%</i>	<i>12,4%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	266.314	195.882
Azionisti di minoranza delle società controllate	3.252	2.637
Utile consolidato del periodo	269.566	198.519
EBITDA	492.284	379.757
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,7%</i>	<i>23,7%</i>
Patrimonio netto	1.565.932	1.339.664
Posizione finanziaria netta	541.784	494.924
Debiti per acquisto di partecipazioni	62.812	77.794
Capitale investito	2.170.528	1.912.382
ROCE	17,7%	15,4%
ROE	17,2%	14,8%
Utile per azione base	2,522	1,836

FATTI DI RILIEVO DEL'ESERCIZIO 2022

Dopo due anni difficili a causa della pandemia di Covid-19, i mercati sono stati comunque sostenuti dall'allentamento delle restrizioni nelle maggior parte delle economie, che ha contribuito alla ripresa dei consumi, con buoni risultati in particolare nella prima parte del 2022. Grossi aiuti sono arrivati anche dal fronte delle misure di sostegno e rilancio finanziate col bilancio nazionale - tra cui quelle delineate nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza (PNRR) - e con i fondi europei - come il piano Next Generation EU (NGEU).

Tali situazioni hanno portato a un graduale ritorno alla normalità, ma l'economia mondiale è rimasta comunque incerta ed ha iniziato a mostrare i primi segni di rallentamento, con aspettative di crescita che si sono a mano a mano ridotte nel corso dei mesi.

Alle iniziali avversità collegate al difficile reperimento di materie prime e manodopera ed ai colli di bottiglia nelle filiere produttive, da inizio febbraio si sono aggiunti gli effetti derivanti dalla guerra tra Russia e Ucraina, che, oltre a costituire in primo luogo una gravissima crisi umanitaria per le popolazioni coinvolte, hanno determinato uno shock economico-finanziario a livello globale. Il perdurare del conflitto ha acuito effetti indiretti su tutto il sistema economico provocando un incremento del prezzo delle commodities, dei tassi di interesse, del tasso di inflazione ed effetti incontrollati nella supply chain e/o nell'interruzione di forniture e nello scenario competitivo.

Il Gruppo a tale riguardo ha comunque una limitata esposizione nei paesi coinvolti nel conflitto. Nel corso del 2022 ha registrato un fatturato di 19,8 milioni di euro verso clienti dei paesi Russia, Bielorussia ed Ucraina, ed al 31 dicembre 2022 ha crediti aperti per 1,7 milioni di euro.

Nel quadro macroeconomico la fiammata dei prezzi è stata comunque forte e duratura, prima alimentata dalla forte domanda dopo la crisi causata all'epidemia Covid-19, e successivamente dall'avvio della guerra tra Russia ed Ucraina, quando l'offerta ha subito un nuovo shock. La fiducia degli operatori è di conseguenza crollata, penalizzando le decisioni di investimento delle imprese e di consumo delle famiglie.

L'incremento dell'inflazione ha comportato la necessità di un cambiamento di rotta, in senso restrittivo, nelle scelte di politica monetaria da parte delle banche centrali dei principali paesi. Se nel primo semestre 2022 si è assistito ad un sostanziale mantenimento dei tassi di interesse, per il secondo semestre si sono susseguiti rialzi sia da parte della Banca Centrale Europea (BCE) che dalla Banca Centrale degli Stati Uniti (FED).

Nello specifico la BCE ha effettuato 4 aumenti nel secondo semestre portando il tasso al 2,5%, mentre la FED, dopo un primo aumento dei tassi nel primo semestre, ha continuato nella politica restrittiva anche nel secondo con ulteriori incrementi del tasso di interesse fino al 4,5%.

Entrambe le banche centrali hanno quindi rivisto le stime per i rispettivi PIL: poco sotto il 3% per l'area Euro e poco sotto il 2% per gli Stati Uniti, conseguenza di un'inflazione attesa per fine anno pari al 6,8% in Europa ed al 5,2% negli Stati Uniti.

Seppure con qualche segnale di rallentamento l'inflazione resta significativa e, trainata dall'andamento dei prezzi delle materie prime energetiche, caratterizza lo scenario internazionale congiuntamente all'elevata incertezza sull'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina ed all'orientamento restrittivo della politica monetaria adottato dai principali paesi. Questi elementi rappresentano un freno all'economia mondiale, con previsioni di rallentamento nei prossimi due anni. La Commissione Europea ha infatti rivisto al ribasso le stime di crescita del Pil mondiale per il biennio 2022-2023 (rispettivamente +3,1% e +2,5%).

A livello di mercati valutari, la politica monetaria relativamente più restrittiva negli Stati Uniti e la maggiore vulnerabilità dell'area Euro alle conseguenze della guerra, hanno causato un deprezzamento dell'euro rispetto al dollaro nel corso dell'anno (da 1,13 a 1,07).

In questo contesto macroeconomico caratterizzato da tali elementi perturbativi, si è aggiunto per il Gruppo un ulteriore elemento avverso. In data 12 maggio 2022 è infatti divampato un incendio presso il principale stabilimento produttivo della controllata IMM Hydro Est destinato alla produzione di tubi idraulici di piccole e medie dimensioni. I danni sono stati ingenti, mentre, fortunatamente, nessun soggetto interno o esterno alla società è rimasto coinvolto nel rogo. L'incendio ha distrutto una parte importante del fabbricato e degli impianti produttivi, oltre ai prodotti finiti ed alla materia prima (mescola e fili) che erano lì stoccati. I risultati dell'esercizio sono quindi influenzati negativamente da svalutazioni di cespiti per 4,6 milioni di euro e riduzioni di valore del magazzino per 1,6 milioni di euro. Le polizze assicurative sottoscritte dal Gruppo coprono i danni diretti ed indiretti del sinistro, al 31 dicembre 2022 è stato contabilizzato un ricavo di 4 milioni di euro relativo all'acconto sui danni diretti, incassato nel mese di ottobre. A fronte di questo evento negativo il Gruppo ha reagito rapidamente prevedendo un piano a breve termine finalizzato a sopperire al calo della produzione in Romania, riattivando e riallestendo il fabbricato di Atessa che a dicembre 2021 era stato destinato alla vendita e, contemporaneamente, potenziando la produzione dello stabilimento di Ascoli Satriano. A giugno è iniziata anche la bonifica dell'impianto in Romania, con la rimozione di tutte le strutture danneggiate e degli impianti produttivi sottostanti. Nel frattempo, come pianificato, sono stati avviati i lavori di ricostruzione del fabbricato con l'intento di completarli entro la prima metà del 2023. La finalità del piano strategico di recupero della produzione ha comunque garantito al Gruppo un contenimento della perdita di fatturato per l'anno 2022.

Nonostante questo quadro macro e microeconomico complesso il Gruppo Interpump ha continuato ad ottenere eccellenti risultati, sia dal lato delle vendite che dal lato delle marginalità, anche grazie alla capacità di attuare tempestive strategie. In relazione alla gestione delle tensioni inflazionistiche che hanno riguardato sia i prezzi delle materie prime che i costi dell'energia, già a partire dai primi segnali registrati nell'autunno del precedente esercizio, sono state adottate opportune contromisure a livello di politiche dei prezzi, di continuità e saturazione della capacità produttiva e di costante attenzione verso i costi non direttamente correlati alla produzione. Tutto ciò ha permesso il mantenimento delle altissime marginalità usuali al Gruppo.

Le vendite, pari a 2.078 milioni di euro, sono cresciute del 29,5% rispetto al 2021 quando erano state pari a 1.604,3 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita del fatturato del 35,9% rispetto al 2021; il Settore Acqua ha registrato un fatturato in crescita del 14,1%.

L'EBITDA è stato pari a 492,3 milioni di euro (23,7% delle vendite). Nel 2021 l'EBITDA era stato pari a 379,8 milioni di euro (23,7% delle vendite); è pertanto cresciuto del 29,6%.

L'utile netto del 2022 è stato pari a 269,6 milioni di euro (198,5 milioni di euro nel 2021), con una crescita del 35,8%.

Di fronte alle difficoltà di approvvigionamento generate dalla particolare situazione di mercato il Gruppo ha continuato, anche nella seconda parte dell'anno, la politica di mantenimento di un elevato livello delle scorte iniziata già nell'esercizio precedente, necessario per rispondere alle crescenti richieste dei clienti nell'ottica di un continuo miglioramento dei livelli di servizio garantito. Per tale motivo e per gli ingenti investimenti che erano stati pianificati e che sono stati

nel frattempo avviati, il free cash flow del 2022 è stato pari a 49,0 milioni di euro, a fronte di 133,8 milioni del 2021.

La posizione finanziaria netta è stata pari a 541,8 milioni di euro (494,9 milioni di euro al 31 dicembre 2021), influenzata principalmente dall'acquisto di 94,8 milioni di azioni proprie, dal pagamento di 31,2 milioni di dividendi ed infine per 43,0 milioni di euro relativi agli esborsi per l'acquisto di partecipazioni e quote residue di minoranze.

Nel 2022 sono state consolidate per la prima volta la società neoacquisite Draintech S.r.l., per 7 mesi, acquisita l'11 aprile 2022 ed Eurofluid Hydraulic S.r.l., per 2 mesi essendo stata acquisita il 20 ottobre 2022 come dettagliato successivamente.

Rispetto al 2021, sono state consolidate per 12 mesi nel 2022 nel settore Olio le tre società White Drive, acquisite ad ottobre 2021, e Berma S.r.l. acquisita a novembre 2021 e peraltro fusa in Reggiana Riduttori con effetto 1° gennaio 2022.

In data 20 ottobre 2022 Interpump Group ha acquisito, attraverso la propria controllata Interpump Hydraulics S.p.A, l'80% della Società Eurofluid Hydraulic S.r.l.. La Società, fondata nel 1994 e con sede a Borzano di Albinea (RE) è specializzata nella realizzazione di blocchi oleodinamici di altissima qualità, con una produzione sia standard che personalizzata su specifiche richieste dei clienti. Eurofluid occupa oltre 90 dipendenti e il fatturato per l'esercizio 2022 è previsto nell'intorno dei 28 milioni di euro con un EBITDA margin superiore al 20%.

Il valore della partecipazione nel capitale della Società è stato fissato in 26,4 milioni di euro e sono stati definiti i meccanismi di "put and call" con un prezzo già determinato attraverso i quali, a partire da aprile 2026, le controparti potranno acquistare e vendere il rimanente 20%.

Gli attuali proprietari continueranno ad essere coinvolti nelle attività della Società.

VENDITE NETTE

Le vendite nette del 2022 sono state pari a 2.078,0 milioni di euro, superiori del 29,5% rispetto alle vendite del 2021 quando erano state pari a 1.604,3 milioni di euro (+18,1 % a parità di area di consolidamento e +13,7% anche a parità di cambi).

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

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>Anno 2022</i>						
Settore Olio	281.502	558.010	409.417	165.248	127.446	1.541.623
Settore Acqua	<u>53.547</u>	<u>180.258</u>	<u>191.851</u>	<u>63.211</u>	<u>47.474</u>	<u>536.341</u>
Totale	<u>335.049</u>	<u>738.268</u>	<u>601.268</u>	<u>228.459</u>	<u>174.920</u>	<u>2.077.964</u>
<i>Anno 2021</i>						
Settore Olio	221.793	412.241	262.361	134.738	102.999	1.134.132
Settore Acqua	<u>48.929</u>	<u>167.552</u>	<u>155.996</u>	<u>62.935</u>	<u>34.711</u>	<u>470.123</u>
Totale	<u>270.722</u>	<u>579.793</u>	<u>418.357</u>	<u>197.673</u>	<u>137.710</u>	<u>1.604.255</u>
Variazioni percentuali 2022/2021						
Settore Olio	+26,9%	+35,4%	+56,1%	+22,6%	+23,7%	+35,9%
Settore Acqua	+9,4%	+7,6%	+23,0%	+0,4%	+36,8%	+14,1%
Totale	+23,8%	+27,3%	+43,7%	+15,6%	+27,0%	+29,5%
Variazioni percentuali 2022/2021 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+19,9%	+16,0%	+28,1%	+14,6%	+19,8%	+19,7%
Settore Acqua	+9,5%	+7,6%	+23,0%	+0,4%	+36,8%	+14,1%
Totale	+18,0%	+13,5%	+26,2%	+10,1%	+24,1%	+18,1%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 65,1% del fatturato (64,2% nel 2021). I costi di produzione, che sono ammontati a 541,8 milioni di euro (412,0 milioni di euro nel 2021 che però non includevano i costi di Draintech S.r.l., di Eurofluid Hydraulic S.r.l., i costi delle società White Drive per 9 mesi e i costi di Berma per 10 mesi), sono stati pari al 26,1% delle vendite (25,7% nel 2021). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 811,5 milioni di euro (617,6 milioni di euro nel 2021, che però non includevano i costi di Draintech S.r.l., di Eurofluid Hydraulic S.r.l., i costi delle società White Drive per 9 mesi e i costi di Berma per 10 mesi). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 39,1% (38,5% nel 2021).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 17,3% rispetto al 2021, con la stessa incidenza percentuale sulle vendite. Con il venir meno delle restrizioni dovute alla pandemia sono riprese le fiere e le trasferte del personale commerciale, e questo spiega una parte significati dell'incremento dei costi commerciali.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 11,6% rispetto al 2021, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,7 punti percentuali.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 423,3 milioni di euro (353,4 milioni di euro nel 2021, che però non includevano i costi di Draintech S.r.l., di Eurofluid Hydraulic S.r.l., i costi delle società White Drive per 9 mesi e i costi di Berma per 10 mesi). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 387,6 milioni di euro con un incremento del 9,7%, a causa di un aumento del costo pro-capite del 6,1% e da un aumento del numero medio di dipendenti di 280 unità. Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel 2022 è stato pari a 8.721 unità (8.713 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 8.433 nel 2021. L'aumento del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: più 134 unità in Europa, più 92 unità nel Nord America e più 54 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.609 lavoratori interinali (1.111 nel 2021) per un costo di 40,3 milioni di euro (25,6 milioni nel 2021).

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 492,3 milioni di euro (23,7% delle vendite) a fronte dei 379,8 milioni di euro del 2021, che rappresentava il 23,7% delle vendite, con una crescita del 29,6%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<u>2022</u>	<i>% sulle</i>	<u>2021</u>	<i>% sulle</i>	
	<u>€/000</u>	<i>vendite</i>	<u>€/000</u>	<i>vendite</i>	<i>Crescita/</i>
		<i>totali*</i>		<i>totali*</i>	<i>Decrescita</i>
Settore Olio	337.420	21,8%	246.913	21,7%	+36,7%
Settore Acqua	<u>154.864</u>	28,7%	<u>132.844</u>	28,0%	+16,6%
Total	<u>492.284</u>	23,7%	<u>379.757</u>	23,7%	+29,6%

* = 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.

L'EBITDA del 2022, normalizzato dagli effetti relativi all'incendio del fabbricato in Romania, come precedentemente descritti, sarebbe stato pari al 23,6% delle vendite e quello del Settore Olio del 21,7% delle vendite.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 384,1 milioni di euro (18,5% delle vendite) a fronte dei 295,0 milioni di euro del 2021 (18,4% delle vendite) con una crescita del 30,2%.

Il tax rate del periodo è stato pari al 26,9% (27,9% nel 2021).

Nel 2021 alcune società del Gruppo avevano effettuato la rivalutazione dei marchi sulla base del D.L. 14 agosto 2020 n.104 convertito nella Legge 13 ottobre 2020, n. 126, poi successivamente emendata in data 23 dicembre 2021 che ne ha modificato le relative tempistiche di deducibilità fiscale. Al netto di tali effetti una-tantum il tax rate del 2021 sarebbe stato del 26,4%.

L'utile netto del 2022 è stato di 269,6 milioni di euro (198,5 milioni nel 2021) con una crescita del 35,8%.

L'utile per azione base è stato di euro 2,522 (1,836 nel 2021).

Il capitale investito è passato da 1.912,4 milioni di euro al 31 dicembre 2021 a 2.170,5 milioni di euro al 31 dicembre 2022. Questo incremento riflette l'aumento del capitale circolante, conseguente all'effetto combinato della forte crescita del fatturato, quindi dei crediti commerciali, e della scelta del Gruppo di fornire a tale crescita un adeguato supporto tramite un magazzino che ha permesso di tutelare il più possibile, in un contesto di crescenti tensioni inflazionistiche e di sempre maggiore difficoltà di reperimento delle materie prime e di consumo, la capacità

produttiva e quindi la possibilità di soddisfare efficacemente le richieste dei clienti. Il ROCE è stato del 17,7% (15,4% nel 2021). Il ROE è stato del 17,2% (14,8% nel 2021).

CASH FLOW

La variazione della Posizione finanziaria netta può essere così analizzata:

	2022	2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(494.924)	(269.500)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	-	(161)
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(494.924)	(269.661)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	394.459	317.793
Quota capitale canoni di leasing pagati	(26.043)	(18.971)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(197.298)	(63.226)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	5.261	2.662
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(125.436)	(101.869)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3.085	2.284
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(7.155)	(7.141)
Proventi finanziari incassati	1.056	627
Altri	<u>1.112</u>	<u>1.641</u>
Free cash flow	49.041	133.800
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(43.041)	(321.362)
Dividendi pagati	(31.239)	(29.536)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(94.793)	(22.397)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	63.027	714
Quota capitale canoni di leasing pagati	26.043	18.971
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(16.062)	(9.320)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	(1.012)	1.156
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(36)</u>	<u>(18)</u>
Liquidità netta generata (impiegata)	(48.072)	(227.992)
Differenze cambio	<u>1.212</u>	<u>2.729</u>
Posizione finanziaria netta fine periodo	(541.784)	(494.924)

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 394,5 milioni di euro (317,5 milioni di euro nel 2021) con una crescita del 24,3%. Il *free cash flow* è stato di 49,0 milioni di euro (133,8 milioni di euro nel 2021) Il decremento riflette principalmente la crescita del capitale circolante e i maggiori investimenti. L'incremento del capitale circolante, come già anticipato, è un fenomeno connaturato alla crescita del fatturato, ma in questo particolare momento storico, ha anche rappresentato la scelta del Gruppo per far fronte alla carenza delle materie prime e alla volatilità dei loro prezzi. La crescita degli investimenti riflette il processo in essere di ampliare la propria capacità produttiva, anche in questo caso per supportare, in un orizzonte temporale più ampio, la propria strategia di crescita.

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

	31/12/2022	31/12/2021	01/01/2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	358.275	349.015	343.170
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(30.928)	(7.760)	(10.592)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(288.456)	(232.213)	(181.603)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	<u>(580.675)</u>	<u>(603.966)</u>	<u>(420.475)</u>
<i>Posizione finanziaria netta</i>	<i>(541.784)</i>	<i>(494.924)</i>	<i>(269.500)</i>
Impegno per acquisto partecipazioni	<u>(62.812)</u>	<u>(77.794)</u>	<u>(62.686)</u>
Totale indebitamento finanziario netto	<u>(604.596)</u>	<u>(572.718)</u>	<u>(332.186)</u>

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 157,3 milioni di euro, dei quali 8,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (209,5 milioni di euro, dei quali 84,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nel 2021). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	2022	2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	127.536	106.509
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	4.927	8.839
Incrementi per leasing	<u>16.062</u>	<u>9.320</u>
<i>Capex</i>	148.525	124.668
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	<u>8.781</u>	<u>84.815</u>
Totale incrementi dell'esercizio	<u>157.306</u>	<u>209.483</u>

Gli incrementi del 2022 includono 47,3 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (46,6 milioni nel 2021).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 24,7 milioni di euro dei quali 17,4 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni (8,2 milioni di euro nel 2021, dei quali 0,9 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni).

L'incremento del 2022 è dovuto per 16,1 milioni di euro al fair value del marchio ottenuto in sede di acquisizione delle tre società White Drive. Il valore del marchio White Drive è stato attribuito nel 2022 in quanto nel 2021, 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

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, Interpump Group S.p.A. ha adottato la procedura che disciplina le operazioni con Parti Correlate. Tale procedura è stata approvata per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010 ed è stata costantemente aggiornata in funzione delle disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, nonché adeguata alle prassi in essere. In particolare, il 28 giugno 2021 il Consiglio di Amministrazione ha approvato una nuova versione che tiene conto degli impatti del D.Lgs. 49/2019 che recepisce nell'ordinamento italiano le disposizioni della Direttiva UE 2017/828 (“c.d. Shareholders’ Rights II”) in materia di parti correlate, nonché delle conseguenti modifiche introdotte da CONSOB al Regolamento Emittenti ed al Regolamento sulle Operazioni con Parti Correlate il 10 dicembre 2020. La nuova versione è disponibile sul sito Internet di Interpump (www.interpumpgroup.it sezione Corporate Governance). Le informazioni sui rapporti con parti correlate sono presentate nella Nota 9 del Bilancio Consolidato intermedio al 31 dicembre 2022. Si segnala comunque che nel corso del 2021 non sono state effettuate transazioni atipiche o inusuali con tali parti e che le transazioni con Parti Correlate sono avvenute a normali condizioni di mercato.

MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEL 2022

Come commentato nel paragrafo “Fatti di rilievo nell’esercizio 2022” nell’esercizio sono state acquisite la società Draintech S.r.l. e la società Eurofluid Hydraulic S.r.l.

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

Nel corso del 2022 sono state inoltre esercitate le opzioni put per le quote residue di Mega Pacific e per un ulteriore 20% di Transtecno S.r.l. Inoltre, sono state acquisite le residue quote di minoranze di Gummi Tech S.r.l. e un ulteriore 15% della società SIT S.p.A.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL’ESERCIZIO 2022

Dopo il 31 dicembre 2022 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022.

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

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vendite nette	533.025	449.687
Costo del venduto	(344.895)	(295.807)
Utile lordo industriale	188.130	153.880
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>35,3%</i>	<i>34,2%</i>
Altri ricavi operativi	10.536	7.957
Spese commerciali	(41.771)	(35.489)
Spese generali ed amministrative	(51.286)	(48.251)
Altri costi operativi	(11.645)	(5.898)
EBIT	93.964	72.199
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>17,6%</i>	<i>16,1%</i>
Proventi finanziari	5.621	5.012
Oneri finanziari	(22.249)	(20.125)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	120	240
Risultato di periodo prima delle imposte	77.456	57.326
Imposte sul reddito	(22.623)	(37.238)
Utile consolidato del periodo	54.833	20.088
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>10,3%</i>	<i>4,5%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	53.757	19.424
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.076	664
Utile consolidato del periodo	54.833	20.088
EBITDA	127.161	97.818
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>23,9%</i>	<i>21,8%</i>
Patrimonio netto	1.565.932	1.339.664
Posizione finanziaria netta	541.784	494.924
Debiti per acquisto di partecipazioni	62.812	77.794
Capitale investito	2.170.528	1.912.382
ROCE non annualizzato	17,7%	15,4%
ROE non annualizzato	17,2%	14,8%
Utile per azione base	2,522	1,836

VENDITE NETTE

Le vendite nette del quarto trimestre 2022 sono state pari a 533,0 milioni di euro, superiori del 18,5% rispetto alle vendite dell'analogo periodo del 2021 che ammontarono a 449,7 milioni di euro (+17,4% a parità di area di consolidamento; e +14,0% 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 2022</i>						
Settore Olio	74.012	145.280	101.886	40.174	31.817	393.169
Settore Acqua	<u>15.002</u>	<u>46.086</u>	<u>44.867</u>	<u>18.779</u>	<u>15.122</u>	<u>139.856</u>
Totale	<u>89.014</u>	<u>191.366</u>	<u>146.753</u>	<u>58.953</u>	<u>46.939</u>	<u>533.025</u>
<i>4° trimestre 2021</i>						
Settore Olio	55.884	122.993	80.309	35.713	26.613	321.512
Settore Acqua	<u>17.455</u>	<u>41.027</u>	<u>39.747</u>	<u>19.652</u>	<u>10.294</u>	<u>128.175</u>
Totale	<u>73.339</u>	<u>164.020</u>	<u>120.056</u>	<u>55.365</u>	<u>36.907</u>	<u>449.687</u>
Variazioni percentuali 2022/2021						
Settore Olio	+32,4%	+18,1%	+26,9%	+12,5%	+19,6%	+22,3%
Settore Acqua	-14,1%	+12,3%	+12,9%	-4,4%	+46,9%	+9,1%
Totale	+21,4%	+16,7%	+22,2%	+6,5%	+27,2%	+18,5%
Variazioni percentuali 2021/2021 a parità di area di consolidamento						
Settore Olio	+28,8%	+15,5%	+27,3%	+12,4%	+19,5%	+20,7%
Settore Acqua	-13,9%	+12,3%	+12,9%	-4,4%	+46,9%	+9,1%
Totale	+18,6%	+14,7%	+22,5%	+6,4%	+27,1%	+17,4%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 64,7% del fatturato (65,8% nel quarto trimestre 2021). I costi di produzione, che sono ammontati a 140,5 milioni di euro (123,5 milioni di euro nel quarto trimestre 2021 che però non includevano i costi di Drintech S.r.l., di Eurofluid Hydraulic S.r.l., e i costi di Berma per 1 mese), sono stati pari al 26,4% delle vendite (27,5% nell'analogo periodo del 2021). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti comperati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 204,4 milioni di euro (172,3 milioni di euro nell'analogo periodo del 2021 che però non includevano i costi di Drintech S.r.l., di Eurofluid Hydraulic S.r.l., e i costi di Berma per 1 mese). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,3% (38,3% nel quarto trimestre 2021).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 17,3% rispetto al quarto trimestre 2021, con la stessa incidenza percentuale sulle vendite.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono aumentate dell'11,2% rispetto al quarto trimestre 2021, con un'incidenza sulle vendite inferiore di 0,5 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 127,2 milioni di euro (23,9% delle vendite) a fronte dei 97,8 milioni di euro del quarto trimestre 2021, che rappresentavano il 21,8% delle vendite, con una crescita del 30,0%.

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

	4° trimestre 2022 €/000	% sulle vendite totali*	4° trimestre 2021 €/000	% sulle vendite totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	86.622	22,0%	62.603	19,3%	+38,4%
Settore Acqua	<u>40.539</u>	28,8%	<u>35.216</u>	27,2%	+15,1%
Totale	<u>127.161</u>	23,9%	<u>97.819</u>	21,8%	+30,0%

* = 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 94,0 milioni di euro (17,6% delle vendite) a fronte dei 72,2 milioni di euro del quarto trimestre 2021 (16,1% delle vendite) con una crescita del 30,2%.

Il quarto trimestre 2022 si chiude con un utile netto consolidato di 54,8 milioni di euro (20,1 milioni di euro nel quarto trimestre 2021) con una crescita del 173%.

Il quarto trimestre 2021 era stato fortemente penalizzato dai due eventi straordinari che hanno interamente manifestato i loro effetti nel trimestre: l'adeguamento del valore delle *put option* sulle quote di minoranza per 14,9 milioni di euro e la svalutazione delle imposte differite attive sulla rivalutazione dei marchi e sull'affrancamento dell'avviamento della Capogruppo per 19,6 milioni di euro.

L'utile per azione base è stato di 0,509 euro rispetto agli 0,182 euro del quarto trimestre 2021.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Gli ottimi risultati ottenuti negli ultimi mesi dell'esercizio 2022 sia in termini di volumi che di marginalità, combinati con un sostanzioso valore del portafoglio ordini per molte società del Gruppo, lasciano immaginare anche per il 2023 risultati e performance in crescita rispetto a quelli eccellenti ottenuti nel 2022.

Il Gruppo continuerà a perseguire la sua strategia di attento contenimento dei costi, di ottimizzazione della gestione finanziaria, e al contenimento del circolante 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), 15 febbraio 2023

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

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Rag. Giovanni Poletti 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), 15 febbraio 2023

Rag. Giovanni Poletti
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		358.275	349.015
Crediti commerciali		433.812	361.913
Rimanenze	4	683.819	515.958
Crediti tributari		44.441	27.876
Altre attività correnti		33.985	20.766
Totale attività correnti		<u>1.554.332</u>	<u>1.275.528</u>
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	681.109	613.715
Avviamento	1	755.026	767.413
Altre immobilizzazioni immateriali		61.863	44.212
Altre attività finanziarie		2.961	2.250
Crediti tributari		4.801	2.327
Imposte differite attive		65.912	63.658
Altre attività non correnti		3.024	2.183
Totale attività non correnti		<u>1.574.696</u>	<u>1.495.758</u>
Attività destinate alla vendita	6	1.291	1.460
Totale attività		<u>3.130.319</u>	<u>2.772.746</u>

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		312.222	285.212
Debiti bancari		30.928	7.760
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		288.456	232.213
Debiti tributari		59.953	34.669
Altre passività correnti		111.878	116.747
Fondi rischi ed oneri		13.184	4.694
Totale passività correnti		816.621	681.295
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		580.675	603.966
Passività per benefit ai dipendenti		20.088	23.937
Imposte differite passive		56.914	48.207
Debiti tributari		355	1.764
Altre passività non correnti		76.745	60.885
Fondi rischi ed oneri		12.989	13.028
Totale passività non correnti		747.766	751.787
Totale passività		1.564.387	1.433.082
PATRIMONIO NETTO			
	7		
Capitale sociale		55.584	55.327
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		39.444	66.472
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(5.320)	(8.170)
Riserva di conversione		18.384	6.013
Altre riserve		1.433.955	1.197.234
Patrimonio netto di Gruppo		1.553.370	1.328.199
Patrimonio netto delle minoranze		12.562	11.465
Totale patrimonio netto		1.565.932	1.339.664
Totale patrimonio netto e passività		3.130.319	2.772.746

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>Note</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ricavi		2.077.964	1.604.255
Costo del venduto		(1.353.357)	(1.029.564)
Utile lordo industriale		724.607	574.691
Altri ricavi netti		42.703	25.283
Spese commerciali		(158.048)	(127.471)
Spese generali ed amministrative		(198.277)	(166.394)
Altri costi operativi		(26.888)	(11.061)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		384.097	295.048
Proventi finanziari	8	31.887	14.578
Oneri finanziari	8	(47.412)	(34.408)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		235	283
Risultato di periodo prima delle imposte		368.807	275.501
Imposte sul reddito		(99.241)	(76.982)
Utile consolidato del periodo		269.566	198.519
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		266.314	195.882
Azionisti di minoranza delle società controllate		3.252	2.637
Utile consolidato del periodo		269.566	198.519
Utile per azione base	9	2,522	1,836
Utile per azioni diluito	9	2,518	1,813

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	2022	2021
Utile consolidato (A)	269.566	198.519
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>	12.167	33.950
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	75	96
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (B)	12.242	34.046
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	3.872	69
<i>Imposte relative</i>	<u>(929)</u>	<u>(18)</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>2.943</u>	<u>51</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A)+(B)+(C)	<u>284.751</u>	<u>232.616</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	281.610	229.157
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>3.141</u>	<u>3.459</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>284.751</u>	<u>232.616</u>

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ricavi		533.025	449.687
Costo del venduto		(344.895)	(295.807)
Utile lordo industriale		188.130	153.880
Altri ricavi netti		10.536	7.957
Spese commerciali		(41.771)	(35.489)
Spese generali ed amministrative		(51.286)	(48.251)
Altri costi operativi		(11.645)	(5.898)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		93.964	72.199
Proventi finanziari	8	5.621	5.012
Oneri finanziari	8	(22.249)	(20.125)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		120	240
Risultato di periodo prima delle imposte		77.456	57.326
Imposte sul reddito		(22.623)	(37.238)
Utile netto consolidato del periodo		54.833	20.088
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		53.757	19.424
Azionisti di minoranza delle società controllate		1.076	664
Utile consolidato del periodo		54.833	20.088
Utile per azione base	9	0,509	0,182
Utile per azioni diluito	9	0,509	0,179

Conto economico consolidato complessivo del quarto trimestre

(€/000)	2022	2021
Utile consolidato del quarto trimestre (A)	54.833	20.088
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>	(43.662)	12.131
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(345)	11
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (B)	(44.007)	12.142
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	3.872	69
<i>Imposte relative</i>	<u>(929)</u>	<u>(18)</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>2.943</u>	<u>51</u>
Utile consolidato complessivo del quarto trimestre (A)+(B)+(C)	<u>13.769</u>	<u>32.281</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	13.822	31.324
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>(53)</u>	<u>957</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>13.769</u>	<u>32.281</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	368.807	275.501
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(5.795)	(6.125)
Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività	98.425	82.126
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	4.995	4.386
Perdite (Utili) da partecipazioni	(235)	(283)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	6.946	23
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(4.915)	(8.839)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	10.808	11.116
Oneri (Proventi) finanziari netti	15.525	19.830
	494.561	377.735
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(87.612)	(68.440)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(158.665)	(84.342)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	54.241	92.218
Interessi passivi pagati	(8.618)	(4.136)
Differenze cambio realizzate	1.599	1.147
Imposte pagate	(93.083)	(56.953)
Liquidità netta dalle attività operative	202.423	257.229
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(39.400)	(306.815)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(125.436)	(101.869)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3.085	2.284
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(7.155)	(7.141)
Proventi finanziari incassati	1.056	627
Altri	2.045	1.765
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(165.805)	(411.149)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	38.402	227.269
Dividendi pagati	(31.239)	(29.536)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(94.793)	(22.397)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	63.027	714
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti soci	(482)	-
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(36)	(18)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(26.043)	(18.971)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(51.164)	157.061
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi	(14.546)	3.141

(€/000)	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(14.546)</u>	<u>3.141</u>
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	638	5.463
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	73
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	<u>341.255</u>	<u>332.578</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	<u>327.347</u>	<u>341.255</u>

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2022	31/12/2021
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	358.275	349.015
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(30.928)</u>	<u>(7.760)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>327.347</u>	<u>341.255</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 2021</i>	55.462	11.323	78.693	(8.217)	(27.215)	1.029.529	1.139.575	10.402	1.149.977
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	4.386	-	-	-	4.386	-	4.386
Acquisto di azioni proprie	(218)	-	(22.179)	-	-	-	(22.397)	-	(22.397)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	29	-	685	-	-	-	714	-	714
Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	54	-	4.887	-	-	-	4.941	-	4.941
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(425)	(425)	(240)	(665)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(27.382)	(27.382)	(2.074)	(29.456)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(370)	(370)	-	(370)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2021	-	-	-	47	33.228	195.882	229.157	3.459	232.616
<i>Saldi al 31 dicembre 2021</i>	55.327	11.323	66.472	(8.170)	6.013	1.197.234	1.328.199	11.465	1.339.664
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	4.995	-	-	-	4.995	-	4.995
Acquisto di azioni proprie	(1.082)	-	(93.711)	-	-	-	(94.793)	-	(94.793)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	1.339	-	61.688	-	-	-	63.027	-	63.027
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	(75)	-	65	(10)	(534)	(544)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(29.658)	(29.658)	(1.510)	(31.168)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2022	-	-	-	2.925	12.371	266.314	281.610	3.141	284.751
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	55.584	11.323	39.444	(5.320)	18.384	1.433.955	1.553.370	12.562	1.565.932

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 pistoni ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, macchine per l’industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica (Settore Acqua), prese di forza, pompe ad ingranaggi, cilindri oleodinamici, distributori oleodinamici, valvole, riduttori e dispositivi di dispersione, tubi e raccordi, motori orbitali, sistemi di steering ed altri prodotti oleodinamici (Settore Olio). Il Gruppo ha impianti produttivi in Italia, negli Stati Uniti, in Germania, in Cina, in India, in Francia, in Portogallo, in Brasile, in Polonia, 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 2022 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (15 febbraio 2023).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 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 2022 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

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.

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 2021, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2022 e descritti successivamente, e sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo ed a tutti i periodi presentati.

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

- *Amendments to IFRS 3 - “Business combinations”*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 il presente emendamento che aggiorna i riferimenti al Conceptual Framework dello IAS e non apporta alcun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2022.
- *Amendments to IAS 16 – “Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*. A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo derivante dalla vendita di prodotti ceduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o per il tempo necessario perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un’entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica è efficace dal 1° gennaio 2022 e dovrà 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 applicherà per la prima volta tale modifica; l’applicazione dello stesso non comporta tuttavia modifiche ai saldi economici e patrimoniali di Gruppo del 2021
- *Annual Improvements 2018-2020 Cycle*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che hanno per oggetto:
 - *Amendments to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applicherà anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell’IFRS 1. La modifica è efficace per gli esercizi che inizieranno dal 1° gennaio 2022 o successivamente.
 - *Amendment to IFRS 9 “Financial Instruments – Fees in the ‘10 per cent’ test for derecognition of financial liabilities”*. Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica all’ IFRS 9 che chiarisce le *fee* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un’entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del

primo esercizio in cui l'entità applicherà per la prima volta la modifica. La modifica è efficace dal 1° gennaio 2022.

- *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 sono efficaci dal 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non avrà ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui lo stesso applicherà per la prima volta tali modifiche.

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

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

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l'impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

- *Amendments to IAS 1 “Presentation of Financial Statements” and IFRS Practice Statement 2 “Disclosure of Accounting policies”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to IAS 8 “Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates”*. Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction”*. Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione,

danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing.

- *Amendments to “IFRS 17 Insurance contracts: Initial application of IFRS17 and IFRS9 – Comparative information”*. Lo IASB ha pubblicato in data 9 dicembre 2021 l'emendamento alle disposizioni transitorie dell'IFRS17. La modifica fornisce agli assicuratori un'opzione con l'obiettivo di migliorare la rilevanza delle informazioni da fornire agli investitori in fase di applicazione iniziale del nuovo standard. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *Amendments to “IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*. Lo IASB ha pubblicato in data 22 settembre 2022 il documento *Lease Liability in a Sale and Leaseback* che modifica l'IFRS 16 chiarendo come si contabilizza un'operazione di *sale and leaseback* in un momento successivo rispetto alla data dell'operazione. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2024, è consentita l'applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2022

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	44
2. Informazioni settoriali	47
3. Acquisizioni di partecipazioni	53
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	56
5. Immobili, impianti e macchinari	56
6. Patrimonio netto	56
7. Proventi ed oneri finanziari	59
8. Utile per azione	60
9. Transazioni con parti correlate	61
10. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	62

1. Area di consolidamento e avviamento

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

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale</u>
		<u>€/000</u>		<u>di possesso</u> <u>al 31/12/2022</u>
GP Companies Inc.	Minneapolis (USA)	1.854	Acqua	100,00%
Hammelmann GmbH	Oelde (Germania)	25	Acqua	100,00%
Hammelmann Australia Pty Ltd (1)	Melbourne (Australia)	472	Acqua	100,00%
Hammelmann Corporation Inc (1)	Miamisburg (USA)	39	Acqua	100,00%
Hammelmann S. L. (1)	Saragozza (Spagna)	500	Acqua	100,00%
Hammelmann Pumps Systems Co Ltd (1)	Tianjin (Cina)	871	Acqua	90,00%
Hammelmann France S.ar.l. (1)	Etrichè (Francia)	50	Acqua	100,00%
Hammelmann Swiss GmbH (1)	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)	-	Acqua	100,00%
Inoxpa S.A.	Banyoles (Spagna)	23.000	Acqua	100,00%
Inoxpa India Private Ltd (3)	Pune (India)	6.779	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions France (3)	Gleize (Francia)	2.071	Acqua	100,00%
Improved Solutions Unipessoal Ltda (Portogallo) (3)	Vale de Cambra (Portogallo)	760	Acqua	100,00%
Inoxpa (UK) Ltd (3)	Eastbourne (UK)	1.942	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions Moldova (3)	Chisinau (Moldavia)	317	Acqua	66,67%
Inoxpa Colombia SAS (3)	Bogotà (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	Acqua	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	Acqua	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	Acqua	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	Acqua	100,00%
Inoxpa USA Inc. (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	Acqua	100,00%
INOXPA LTD (Russia) (3)	Podolsk (Russia)	1.435	Acqua	70,00%
Inoxpa Mexico S.A. de C.V. (3)	Città del Messico (Messico)	309	Acqua	100,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia	10	Acqua	100,00%
Servizi Industriali S.r.l.	Ozzano Emilia (BO)	100	Acqua	80,00%
SIT S.p.A.	S. Ilario d'Enza (RE)	105	Acqua	80,00%
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%
Contarini Leopoldo S.r.l. (4)	Lugo (RA)	47	Olio	100,00%
Unidro Contarini S.a.s. (5)	Barby (Francia)	8	Olio	100,00%
Copa Hydrosystem Ood (5)	Troyan (Bulgaria)	3	Olio	100,00%
Hydrocar Chile S.A. (4)	Santiago (Cile)	129	Olio	90,00%
Hydroven S.r.l. (4)	Tezze sul Brenta (VI)	200	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Brasil Ltda (4)	Caxia do Sul (Brasile)	15.126	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics France S.a.r.l. (4)	Ennery (Francia)	76	Olio	99,77%
Interpump Hydraulics India Private Ltd (4)	Hosur (India)	682	Olio	100,00%
Interpump Hydraulics Middle East FZE (4)	Dubai (Emirati Arabi Uniti)	326	Olio	100,00%
Interpump South Africa Pty Ltd (4)	Johannesburg (Sud Africa)	-	Olio	100,00%
Eurofluid Hydraulics S.r.l. (4)	Albinea (RE)	100	Olio	80,00%
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2022 – 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 31/12/2022</u>
Mega Pacific Pty Ltd (6)	Newcastle (Australia)	335	Olio	100,00%
Mega Pacific NZ Pty Ltd (6)	Mount Maunganui (Nuova Zelanda)	557	Olio	100,00%
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)	4.100	Olio	100,00%
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%
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)	249	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (13)	New Delhi (India)	52	Olio	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (13)	Suzhou (Cina)	600	Olio	100,00%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	80,00%
Draintech S.r.l (14)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	80,00%
Hangzhou Transtecno Power Trasmissions Co. Ltd (14)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	72,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (14)	Gava (Spagna)	94	Olio	50,40%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (14)	Apodaca (Messico)	124	Olio	50,40%
Transtecno USA LLC (16)	Miami (USA)	3	Olio	100,00%
Transtecno BV (14)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (15)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	51,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%
GS-Hydro Singapore Pte Ltd (10)	Singapore	624	Olio	100,00%
GS-Hydro Korea Ltd. (10)	Busan (Corea del Sud)	1.892	Olio	100,00%
GS Hydro Denmark AS (10)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
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%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2022 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale</u>
		<u>sociale</u>		<u>di possesso</u>
		<u>€/000</u>		<u>al 31/12/2022</u>
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 S.A.U (Spain) (10)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
Suministros Franquesa S.A. (17)	Lleida (Spagna)	160	Olio	100,00%
GS-Hydro U.S. Inc. (7)	Houston (USA)	9.903	Olio	100,00%
GS-Hydro do Brasil Sistemas Hidraulicos Ltda (10)	Rio De Janiero (Brasile)	252	Olio	100,00%
GS-Hydro System GmbH (Germany) (10)	Witten (Germania)	179	Olio	100,00%
GS- Hydro UK Ltd (10)	Sunderland (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (10)	Kista (Svezia)	120	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
White Drive Motors and Steering Sp. z o.o.	Wroclaw (Polonia)	33.254	Olio	100,00%
White Drive Motors and Steering GmbH	Parchim (Germania)	33.595	Olio	100,00%
White Drive Motors and Steering, LLC	Hopkinsville (USA)	46.328	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 GS Hydro S.A.U.

Rispetto al 2021 sono state consolidate nel 2022 per 7 mesi Draintech S.r.l., acquisita l'11 aprile 2022, e per 2 mesi Eurofluid Hydraulic S.r.l. acquisita il 20 ottobre 2022.

Sono state consolidate nel 2022 per l'intero periodo nel settore Olio le tre società di White Drive mentre nel 2021 erano state consolidate per 3 mesi e Berma S.r.l. che nel 2021 era stata consolidata per 2 mesi e peraltro fusa in Reggiana Riduttori con effetto dal 1° gennaio 2022.

Il socio minoritario di Inoxihp S.r.l. ha il diritto di cedere le proprie quote a partire dall'approvazione del bilancio del 2025 fino all'approvazione del bilancio del 2035 sulla base della media dei risultati della società negli ultimi due bilanci chiusi prima dell'esercizio dell'opzione. Il socio 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 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, il residuo 20% di Draintech a partire da aprile 2025 ed il residuo 20% di Eurofluid Hydraulic S.r.l. a partire da aprile 2026.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp, Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne, Transtecno, Servizi Industriali, Draintech ed Eurofluid Hydraulics Srl 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 e/o sulla base di specifici accordi contrattuali. Eventuali successive variazioni del debito relative alla stima del valore attuale dell'esborso che si verifichino entro 12 mesi dalla data di acquisizione e che siano dovute a maggiori o migliori informazioni saranno rilevate a rettifica dell'avviamento, mentre successivamente ai 12 mesi dall'acquisizione le eventuali variazioni saranno rilevate a conto economico. Le partecipazioni in altre imprese, incluse le partecipazioni in società controllate, che per la loro scarsa significatività non sono consolidate, sono valutate al *fair value*.

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

<u>Società:</u>	Saldo al 31/12/2021	Incrementi del periodo	(Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze cambio	Saldo al 31/12/2022
Settore Acqua	213.645	-	-	2.470	216.115
Settore Olio	<u>553.768</u>	<u>20.572</u>	<u>(34.388)</u>	<u>(1.041)</u>	<u>538.911</u>
<i>Totale avviamento</i>	<u>767.413</u>	<u>20.572</u>	<u>(34.388)</u>	<u>1.429</u>	<u>755.026</u>

Gli incrementi del 2022 si riferiscono all'acquisizione di Eurofluid Hydraulics S.r.l. per 18.993 migliaia di euro, all'acquisizione di Draintech per 1.579 migliaia di euro. I decrementi invece si riferiscono principalmente ad aggiustamenti prezzo per l'acquisto di White Drive.

2. Informazioni settoriali

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

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

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

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

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

sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoncini, valvole ed altri macchinari principalmente per l'industria alimentare, ma anche per la chimica e la cosmesi.

Settore Olio. Include la produzione e la vendita di prese di forza, cilindri oleodinamici, pompe oleodinamiche, distributori oleodinamici, valvole, giunti rotanti, tubi e raccordi, riduttori, motori orbitali, sistemi di *steering* (idroguida) 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. I motori orbitali sono utilizzati sui veicoli industriali, nel settore delle costruzioni, nelle macchine movimento terra e macchine agricole. Il Gruppo inoltre progetta e realizza sistemi piping nei settori industriale, navale e offshore.

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ricavi esterni al Gruppo	1.541.623	1.134.132	536.341	470.123			2.077.964	1.604.255
Ricavi intersettoriali	3.372	3.074	4.012	4.838	(7.384)	(7.912)	-	-
Totale ricavi	1.544.995	1.137.206	540.353	474.961	(7.384)	(7.912)	2.077.964	1.604.255
Costo del venduto	(1.067.967)	(776.662)	(292.813)	(260.832)	7.423	7.930	(1.353.357)	(1.029.564)
Utile lordo industriale	477.028	360.544	247.540	214.129	39	18	724.607	574.691
<i>% sui ricavi</i>	30,9%	31,7%	45,8%	45,1%			34,9%	35,8%
Altri ricavi netti	34.927	18.414	8.869	7.888	(1.093)	(1.019)	42.703	25.283
Spese commerciali	(98.039)	(77.705)	(60.611)	(50.326)	602	560	(158.048)	(127.471)
Spese generali ed amministrative	(135.265)	(108.611)	(63.464)	(58.224)	452	441	(198.277)	(166.394)
Altri costi operativi	(25.572)	(7.727)	(1.316)	(3.334)	-	-	(26.888)	(11.061)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	253.079	184.915	131.018	110.133	-	-	384.097	295.048
<i>% sui ricavi</i>	16,4%	16,3%	24,2%	23,2%			18,5%	18,4%
Proventi finanziari	23.560	10.548	9.838	5.354	(1.511)	(1.324)	31.887	14.578
Oneri finanziari	(35.869)	(27.969)	(13.054)	(7.763)	1.511	1.324	(47.412)	(34.408)
Dividendi			42.200	44.204	(42.200)	(44.204)		
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	207	179	28	104	-	-	235	283
Risultato di periodo prima delle imposte	240.977	167.673	170.030	152.032	(42.200)	(44.204)	368.807	275.501
Imposte sul reddito	(63.049)	(42.492)	(36.192)	(34.490)	-	-	(99.241)	(76.982)
Utile consolidato di periodo	177.928	125.181	133.838	117.542	(42.200)	(44.204)	269.566	198.519
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	175.544	123.134	132.970	116.952	(42.200)	(44.204)	266.314	195.882
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.384	2.047	868	590	-	-	3.252	2.637
Utile consolidato del periodo	177.928	125.181	133.838	117.542	(42.200)	(44.204)	269.566	198.519
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	75.824	60.346	22.601	21.780	-	-	98.425	82.126
Altri costi non monetari	12.260	5.704	5.360	3.504	-	-	17.620	9.208

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ricavi esterni al Gruppo	393.169	321.512	139.856	128.175			533.025	449.687
Ricavi intersettoriali	881	2.353	1.006	1.192	(1.887)	(3.545)	-	-
Totale ricavi	394.050	323.865	140.862	129.367	(1.887)	(3.545)	533.025	449.687
Costo del venduto	(271.029)	(227.512)	(75.778)	(71.842)	1.912	3.547	(344.895)	(295.807)
Utile lordo industriale	123.021	96.353	65.084	57.525	25	2	188.130	153.880
<i>% sui ricavi</i>	<i>31,2%</i>	<i>29,8%</i>	<i>46,2%</i>	<i>44,5%</i>			<i>35,3%</i>	<i>34,2%</i>
Altri ricavi netti	8.576	6.263	2.358	2.030	(398)	(336)	10.536	7.957
Spese commerciali	(25.756)	(22.395)	(16.251)	(13.305)	236	211	(41.771)	(35.489)
Spese generali ed amministrative	(35.160)	(32.849)	(16.263)	(15.525)	137	123	(51.286)	(48.251)
Altri costi operativi	(10.821)	(4.024)	(824)	(1.874)	-	-	(11.645)	(5.898)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	59.860	43.348	34.104	28.851	-	-	93.964	72.199
<i>% sui ricavi</i>	<i>15,2%</i>	<i>13,3%</i>	<i>24,2%</i>	<i>22,3%</i>			<i>17,6%</i>	<i>16,1%</i>
Proventi finanziari	2.592	3.365	3.727	1.934	(698)	(287)	5.621	5.012
Oneri finanziari	(15.346)	(15.804)	(7.601)	(4.608)	698	287	(22.249)	(20.125)
Dividendi	--	-	1.200	150	(1.200)	(150)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	125	112	(5)	128	-	-	120	240
Risultato di periodo prima delle imposte	47.231	31.021	31.425	26.455	(1.200)	(150)	77.456	57.326
Imposte sul reddito	(10.915)	(24.752)	(11.708)	(12.486)	-	-	(22.623)	(37.238)
Utile consolidato di periodo	36.316	6.269	19.717	13.969	(1.200)	(150)	54.833	20.088
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	35.593	5.789	19.364	13.785	(1.200)	(150)	53.757	19.424
Azionisti di minoranza delle società controllate	723	480	353	184	-	-	1.076	664
Utile consolidato del periodo	36.316	6.269	19.717	13.969	(1.200)	(150)	54.833	20.088
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	18.980	18.551	6.195	6.100	-	-	25.175	24.651
Altri costi non monetari	9.584	2.321	2.365	1.146	-	-	11.949	3.462

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

	<u>Olio</u>		<u>Acqua</u>		<u>Eliminazioni</u>		<u>Interpump Group</u>	
	<u>31 dicembre 2022</u>	<u>31 dicembre 2021</u>						
Attività del settore	2.070.274	1.785.883	831.354	743.742	(130.875)	(107.354)	2.770.753	2.422.271
Attività destinate alla vendita	1.291	1.460	-	-	-	-	1.291	1.460
Attività del settore (A)	<u>2.071.565</u>	<u>1.787.343</u>	<u>831.354</u>	<u>743.742</u>	<u>(130.875)</u>	<u>(107.354)</u>	<u>2.772.044</u>	<u>2.431.731</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							<u>358.275</u>	<u>349.015</u>
Totale attivo							<u>3.130.319</u>	<u>2.772.746</u>
Passività del settore (B)	<u>558.608</u>	<u>481.717</u>	<u>173.783</u>	<u>136.986</u>	<u>(130.875)</u>	<u>(107.354)</u>	<u>601.516</u>	<u>511.349</u>
Debiti per pagamento partecipazioni							62.812	77.794
Debiti bancari							30.928	7.760
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							<u>869.131</u>	<u>836.179</u>
Totale passivo							<u>1.564.387</u>	<u>1.433.082</u>
Totale attivo netto (A-B)	<u>1.512.957</u>	<u>1.305.626</u>	<u>657.571</u>	<u>606.756</u>			<u>2.170.528</u>	<u>1.912.382</u>
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	1.099	529	570	434			1.669	963
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.119.017	1.053.327	386.806	376.523			1.505.823	1.429.850

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

	Esercizio		Quarto trimestre	
	2022	2021	2022	2021
Ricavi esterni al Gruppo	1.357.937	1.077.986	388.153	268.273
Ricavi intersettoriali	3.372	3.074	881	2.353
Totale ricavi	1.361.309	1.081.060	389.034	270.626
Costo del venduto	(928.576)	(736.771)	(265.108)	(189.388)
Utile lordo industriale	432.733	344.289	123.926	81.238
<i>% sui ricavi</i>	<i>31,8%</i>	<i>31,8%</i>	<i>31,8%</i>	<i>30,0%</i>
Altri ricavi netti	26.879	18.142	8.020	6.006
Spese commerciali	(89.574)	(75.022)	(25.536)	(19.914)
Spese generali ed amministrative	(122.762)	(103.457)	(37.528)	(28.083)
Altri costi operativi	(18.610)	(6.701)	(10.840)	(2.998)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	228.666	177.252	58.042	36.249
<i>% sui ricavi</i>	<i>16,8%</i>	<i>16,4%</i>	<i>14,0%</i>	<i>13,4%</i>
Proventi finanziari	17.348	9.826	3.075	2.652
Oneri finanziari	(31.799)	(27.073)	(15.778)	(14.923)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	238	179	156	112
Risultato di periodo prima delle imposte	214.453	160.183	45.495	24.090
Imposte sul reddito	(57.887)	(40.693)	(10.643)	(23.364)
Utile consolidato di periodo	156.566	119.490	34.852	726
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	154.182	117.443	34.129	482
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.384	2.047	723	244
Utile consolidato del periodo	156.566	119.490	34.852	726

Il Settore Acqua non presenta significative variazioni nell'area di consolidamento fra il 2022 ed il 2021. I flussi di cassa per settori di attività dell'esercizio sono i seguenti:

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Flussi di cassa da:						
Attività operative	97.624	170.067	104.799	87.162	202.423	257.229
Attività di investimento	(133.377)	(103.278)	(32.428)	(307.871)	(165.805)	(411.149)
Attività di finanziamento	(30.289)	(63.946)	(20.875)	221.007	(51.164)	157.061
Totale	(66.042)	2.843	51.496	298	(14.546)	3.141

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 33.800 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (30.416 €/000 nel 2021). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi netti per 5.600 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (276.399 €/000 nel 2021).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Acqua comprendono gli incassi per la cessione di azioni proprie ai beneficiari di stock options per 63.027 €/000 (714 €/000 nel 2021), esborsi per l'acquisto di azioni proprie per 94.793 €/000 (22.397 €/000 nel 2020) e pagamento di dividendi per 30.077 €/000 (27.451 €/000 nel 2020).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 42.200 €/000 (42.924 €/000 nel 2020).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Nel corso del 2022 sono state effettuate le acquisizioni di Draintech Srl ed Eurofluid Hydraulic Srl.

Draintech S.r.l.

Le PPA (*Purchase Price Allocation*) di Draintech S.r.l. pubblicata in occasione del Resoconto Intermedio di gestione al 30 giugno 2022 risulta ancora aperta. Il Gruppo non si aspetta significative variazioni nel processo che si chiuderà il 1° giugno 2023.

Eurofluid Hydraulic S.r.l.

In data 20 ottobre 2022 è stato sottoscritto l'acquisto dell'80% della Eurofluid Hydraulic S.r.l., società fondata nel 1994 e specializzata nella realizzazione di blocchi oleodinamici di altissima qualità.

Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 1° novembre 2022, non essendo presenti variazioni significative tra questa data e quella di acquisizione effettiva.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione provvisoria al 31 dicembre 2022 è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	2.985	-	2.985
Crediti commerciali	6.189	-	6.189
Rimanenze	3.806	-	3.806
Crediti tributari	1.688	-	1.688
Altre attività correnti	33	-	33
Immobili, impianti e macchinari	8.298	-	8.298
Altre attività immateriali	1.093	-	1.093
Imposte differite attive	23	-	23
Altre attività non correnti	-	-	-
Debiti commerciali	(3.659)	-	(3.659)
Debiti bancari	(2.728)	-	(2.728)
Debiti tributari	(1.411)	-	(1.411)
Altre passività correnti	(1.527)	-	(1.527)
Debiti per leasing	(35)	-	(35)
Imposte differite passive	(301)	-	(301)
Fondo per rischi ed oneri	(121)	-	(121)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(1.172)	-	(1.172)
Attività nette acquisite	<u>13.161</u>	=	<u>13.161</u>
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>18.993</u>
Totale attività nette acquisite			<u>32.154</u>
Importo pagato per cassa			26.400
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			=
Importo da pagare			<u>5.754</u>
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>32.154</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(222)
Importo pagato per cassa			26.400
Importo da pagare			<u>5.754</u>
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>31.932</u>
Capitale investito (A) - (B)			<u>31.932</u>

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

White Drive

In data 30 settembre 2022 si è chiusa la PPA (*Purchase Price Allocation*) di White Drive provvisoriamente esposta nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021.

L'allocazione definitiva del prezzo dell'acquisizione è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	8.708	-	8.708
Crediti commerciali	30.952	-	30.952
Rimanenze	29.004	-	29.004
Crediti tributari	1.368	-	1.368
Altre attività correnti	565	-	565
Immobili, impianti e macchinari	67.001	13.465	80.466
Altre immobilizzazioni immateriali	918	16.058	16.976
Altre immobilizzazioni finanziarie	34	-	34
Imposte differite attive	946	-	946
Altre attività non correnti	108	-	108
Debiti commerciali	(35.205)	-	(35.205)
Debiti tributari	(1.254)	-	(1.254)
Altre passività correnti	(7.639)	-	(7.639)
Fondi per rischi ed oneri (quota corrente)	(100)	-	(100)
Debiti per leasing (quota a medio lungo termine)	(13.280)	-	(13.280)
Imposte differite passive	-	(7.661)	(7.661)
Fondi per rischi ed oneri (quota a medio-lungo termine)	(909)	-	(909)
Attività nette acquisite	<u>81.217</u>	<u>21.862</u>	<u>103.079</u>
Avviamento relativo all'acquisizione			147.958
Totale attività nette acquisite			<u>251.037</u>
Importo pagato per cassa			274.333
Adeguamento prezzo			(23.296)
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>251.037</u>
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			4.572
Importo pagato per cassa			274.333
Adeguamento prezzo			(23.296)
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>255.609</u>
Capitale investito (A) + (B)			<u>255.609</u>

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

Berma S.r.l.

In data 11 novembre 2022 si è chiusa la PPA (*Purchase Price Allocation*) di Berma S.r.l. provvisoriamente esposta nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2021. L'allocazione definitiva del prezzo dell'acquisizione è la seguente.

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al <i>fair value</i>	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	5.741	-	5.741
Crediti commerciali	2.996	-	2.996
Rimanenze	6.313	-	6.313
Crediti tributari	181	-	181
Altre attività correnti	20	-	20
Immobili, impianti e macchinari	2.110	-	2.110
Altre attività immateriali	1	-	1
Imposte differite attive	481	-	481
Altre attività non correnti	1	2.220	2.221
Debiti commerciali	(4.889)	-	(4.889)
Debiti tributari	(241)	-	(241)
Altre passività correnti	(2.355)	-	(2.355)
Debiti per leasing (quota a medio-lungo termine)	(78)	-	(78)
Imposte differite passive	(130)	(619)	(749)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	<u>(905)</u>		<u>(905)</u>
Attività nette acquisite	<u>9.246</u>	<u>1.601</u>	10.847
Avviamento relativo all'acquisizione			<u>27.584</u>
Totale attività nette acquisite			<u>38.431</u>
Importo pagato per cassa			38.431
Totale costo dell'acquisizione (A)			<u>38.431</u>
Posizione finanziaria netta positiva acquisita (B)			(5.663)
Importo pagato per cassa			38.431
Totale variazione posizione finanziaria netta			<u>32.768</u>
Capitale investito (A) - (B)			<u>32.768</u>

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/12/2022	31/12/2021
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	730.569	558.715
Fondo svalutazione magazzino	<u>(46.750)</u>	<u>(42.757)</u>
Rimanenze	<u>683.819</u>	<u>515.958</u>

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	2022	2021
	€/000	€/000
Saldi di apertura	42.757	37.566
Differenza cambi	376	1.051
Variazione area di consolidamento	2.391	3.200
Accantonamenti del periodo	5.268	3.633
Utilizzi del periodo per perdite	(3.599)	(1.653)
Riversamenti del periodo per eccedenze	<u>(443)</u>	<u>(1.039)</u>
Saldo di chiusura	<u>46.750</u>	<u>42.757</u>

5. Immobili, impianti e macchinari

Acquisti e alienazioni

Durante il 2022 Interpump Group ha acquistato cespiti per 157.306 €/000 dei quali 8.781 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (195.590 €/000 nel 2021, dei quali 70.922 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nel 2022 cespiti per un valore netto contabile di 8.162 €/000 (7.327 €/000 nel 2021). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 5.795 €/000 (6.125 €/000 nel 2021).

Impegni contrattuali

Al 31 dicembre 2022 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 3.311 €/000 (7.821 €/000 al 31 dicembre 2021).

6. Attività destinate alla vendita

Le attività destinate alla vendita al 31 dicembre 2022 si riferiscono ad un fabbricato le cui trattative di vendita sono ad uno stadio avanzato. Il costo di iscrizione al 31 dicembre 2022 risulta inferiore al fair value al netto dei costi di vendita.

7. 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 55.584 €/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 2022 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 1.987.863 azioni pari al 1,8257% del capitale, acquistate ad un costo medio unitario di € 38,7871.

Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante il 2022 del Interpump Group ha acquistato n. 20.080.000 azioni proprie con un esborso di 94.793.397 €/000 (n. 418.285 azioni proprie acquistate nel 2021 per un esborso di 22.397 €/000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 2.572.780 opzioni che hanno comportato un incasso di 63.027 €/000 (nel 2021 erano state esercitate n. 55.400 opzioni per un incasso di 714 €/000). Nel corso del 2022 non sono state cedute azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni (n. 104.598 nel 2021).

In data 25 maggio 2022 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 23 maggio) di € 0,28 per azione (€ 0,26 nel 2021).

Stock options

L'Assemblea del 29 aprile 2022 ha approvato un nuovo piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Interpump 2022/2024" che prevede l'assegnazione di massime n. 2.250.000 opzioni al prezzo di esercizio di euro 38,6496 e, per le opzioni assegnate dopo il 29 aprile 2023, al prezzo ufficiale determinato da Borsa Italiana il giorno antecedente l'assegnazione. Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 29 aprile 2022 ha assegnato n. 1.620.000 azioni al Presidente e Amministratore Delegato Dott. Montipò; sono state poi assegnate, in data 23 maggio 2022 ed in data 20 ottobre 2022 rispettivamente n. 288.000 e n. 6.000 opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 1.914.000 opzioni.

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

	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	1.620.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		29 aprile 2022
Prezzo di esercizio		38,6496
<i>Vesting date</i>		30 giugno 2025
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	8,4601
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	31
Attesa durata media della vita del piano	anni	4,93
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Eur Composit AA al 29 aprile 2022)	%	1,5540

	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	288.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		23 maggio 2022
Prezzo di esercizio		38,6496
<i>Vesting date</i>		30 giugno 2025
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	8,8040
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	31
Attesa durata media della vita del piano	anni	4,86
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Eur Composit AA al 23 maggio 2022)	%	1,6911

	Unità di misura	
Numero delle azioni assegnate	n.	6.000
Data di assegnazione (grant date)		20 ottobre 2022
Prezzo di esercizio		38,6496
<i>Vesting date</i>		30 giugno 2025
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	8,7606
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del binomial lattice model)	%	34
Attesa durata media della vita del piano	anni	4,45
Dividendi attesi (rispetto al valore dell'azione)	%	1,00
Tasso di interesse <i>risk free</i> (calcolato attraverso una interpolazione lineare dei tassi Eur Composit AA al 20 ottobre 2022)	%	3,5668

8. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dell'esercizio è il seguente:

	2022	2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	762	482
Interessi attivi su altre attività	202	186
Utili su cambi	27.385	12.990
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	3.300	831
Altri proventi finanziari	<u>238</u>	<u>89</u>
Totale proventi finanziari	<u>31.887</u>	<u>14.578</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	5.844	1.502
Interessi passivi su leasing	2.872	2.184
Interessi passivi su <i>put options</i>	1.256	560
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	9.527	19.180
Perdite su cambi	27.112	10.496
Altri oneri finanziari	<u>801</u>	<u>486</u>
Totale oneri finanziari	<u>47.412</u>	<u>34.408</u>
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>15.525</u>	<u>19.830</u>

Il dettaglio del quarto trimestre è il seguente:

	2021	2021
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	354	81
Interessi attivi su altre attività	135	134
Utili su cambi	1.875	4.412
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	3.134	290
Altri proventi finanziari	<u>123</u>	<u>95</u>
Totale proventi finanziari	<u>5.621</u>	<u>5.012</u>
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	3.422	355
Interessi passivi su leasing	667	630
Interessi passivi su <i>put options</i>	907	190
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	6.518	15.208
Perdite su cambi	10.626	3.487
Altri oneri finanziari	<u>109</u>	<u>255</u>
Totale oneri finanziari	<u>22.249</u>	<u>20.125</u>
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>16.628</u>	<u>15.113</u>

9. 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	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>266.314</u>	<u>195.822</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.593.321	106.664.662
Utile per azione base del periodo (€)	<u>2,522</u>	<u>1,836</u>
<i>Quarto trimestre</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>53.757</u>	<u>19.424</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.561.397	106.618.234
Utile per azione base del trimestre (€)	<u>0,509</u>	<u>0,182</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	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>266.314</u>	<u>195.882</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.593.321	106.664.662
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>190.380</u>	<u>1.399.025</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>105.783.701</u>	<u>108.063.687</u>
Utile per azione diluito del periodo (€)	<u>2,518</u>	<u>1,813</u>
<i>Quarto trimestre</i>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	<u>53.757</u>	<u>19.424</u>
Numero medio di azioni in circolazione	105.561.397	106.618.234
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	<u>94.927</u>	<u>1.636.958</u>
Numero medio di azioni (diluito)	<u>105.656.369</u>	<u>108.255.192</u>
Utile per azione diluito del trimestre (€)	<u>0,509</u>	<u>0,179</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.

10. 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 2022 e 2021 sono riportati di seguito:

(€/000)	2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Ricavi	2.077.964	1.728	-	791	2.519	0,1%
Costo del venduto	1.353.357	1.443	-	6.799	8.242	0,6%
Altri ricavi	42.703	2	-	-	2	0,0%
Spese commerciali	158.048	68	-	827	895	0,6%
Spese generali e amministrative	198.277	-	-	648	648	0,3%
Proventi finanziari	31.891	-	-	1	1	0,0%
Oneri finanziari	47.412	-	-	304	304	0,6%

(€/000)	2021					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Ricavi	1.604.255	2.390	-	565	2.955	0,2%
Costo del venduto	1.029.245	1.080	-	7.577	8.657	0,8%
Altri ricavi	25.283	4	-	-	4	0,0%
Spese commerciali	127.471	36	-	723	759	0,6%
Spese generali e amministrative	166.393	-	-	649	649	0,4%
Oneri finanziari	34.401	-	-	501	501	1,5%

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

(€/000)	2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate		Altre parti correlate	Totale parti correlate	
		non consolidate	Società collegate			
Crediti commerciali	433.812	1.474	-	273	1.747	0,4%
Debiti commerciali	312.222	50	-	757	807	0,3%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	869.131	-	-	16.242	16.242	1,9%

	2021					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
Crediti commerciali	361.888	2.119	-	403	2.522	0,7%
Debiti commerciali	285.288	147	-	1.525	1.672	0,6%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota a breve+ medio lungo)	836.179	-	-	22.492	22.492	2,7%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Interpump Hydraulics Perù	1.219	1.011	356	201
Interpump Hydraulics Russia	-	461	1.068	1.436
General Pump China Inc.	<u>255</u>	<u>647</u>	<u>299</u>	<u>757</u>
<i>Totale società controllate</i>	<u>1.474</u>	<u>2.119</u>	<u>2.728</u>	<u>2.394</u>

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
General Pump China Inc.	44	96	998	1.039
Interpump Hydraulics Perù	6	51	6	51
Interpump Hydraulics Russia	-	-	-	-
Benmec	-	-	<u>509</u>	-
<i>Totale società controllate</i>	<u>50</u>	<u>147</u>	<u>1.513</u>	<u>1.090</u>

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel 2022 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 47 €/000 (41 €/000 nel 2021). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi nel 2022 così come nel 2021. Nei ricavi delle vendite del 2022 erano presenti ricavi delle vendite verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 791 €/000 (565 €/000 nel 2021). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 6.383 €/000 (7.070 €/000 nel 2021).

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 2021.