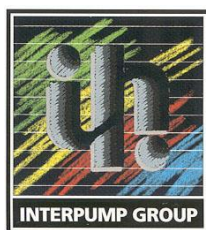


Resoconto intermedio di gestione del quarto trimestre 2023



Interpump Group S.p.A. e società controllate

Indice

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 31 dicembre 2023	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dell'esercizio 2023	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del quarto trimestre 2023	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 esecutivo

Giovanni Tamburi (b)
Vice Presidente

Fabio Marasi (d)
Amministratore Delegato

Antonia Di Bella (a) (c)
Consigliere indipendente

Nicolò Dubini (a) (c)
Consigliere indipendente

Marcello Margotto (b)
Consigliere indipendente
Lead Independent Director

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

Roberta Pierantoni
Consigliere indipendente

Rita Rolli (d)
Consigliere indipendente

Anna Chiara Svelto (d)
Consigliere indipendente

Collegio Sindacale

Anna Maria Allievi
Presidente

Mario Tagliaferri
Sindaco effettivo

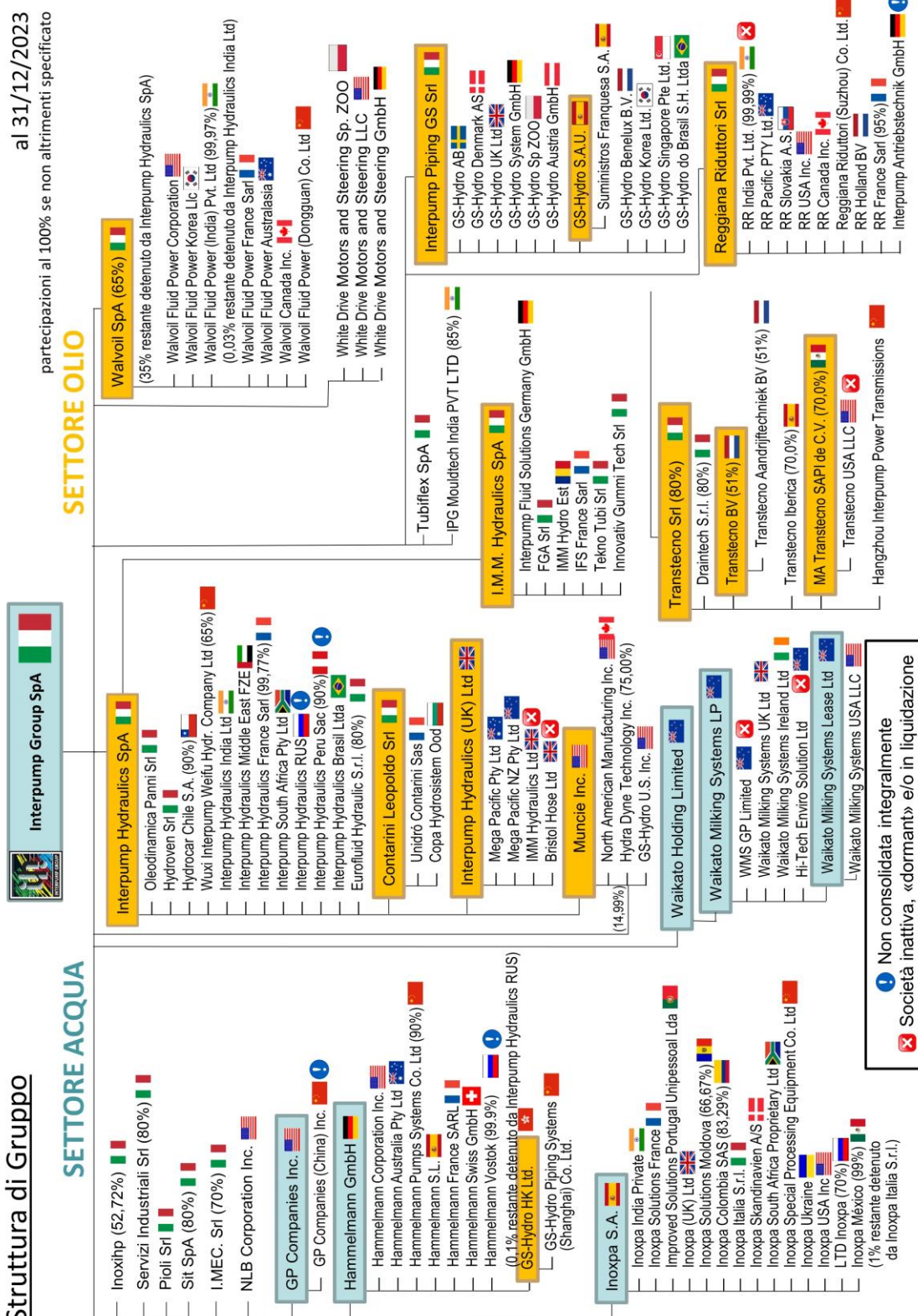
Mirco Zucca
Sindaco effettivo

Società di Revisione

Pricewaterhousecoopers S.p.A.

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

Struttura di Gruppo



Resoconto intermedio sulla gestione

**Commento degli amministratori sull'andamento
dell'esercizio 2023**

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 nel 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 dei Ricavi 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 le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- **Indebitamento finanziario netto:** è calcolato come somma della Posizione finanziaria netta e dei debiti per acquisto di 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 delle 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)	2023	2022
Ricavi	2.240.039	2.077.964
Costo del venduto	(1.460.075)	(1.353.451)
Utile lordo industriale	779.964	724.513
% sui ricavi	34,8%	34,9%
Altri ricavi operativi	42.154	42.703
Spese commerciali	(169.744)	(158.047)
Spese generali ed amministrative	(214.587)	(198.277)
Altri costi operativi	(8.968)	(26.888)
EBIT	428.819	384.004
% sui ricavi	19,1%	18,5%
Proventi finanziari	26.515	31.887
Oneri finanziari	(78.174)	(47.447)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	627	235
Risultato di periodo prima delle imposte	377.787	368.679
Imposte sul reddito	(100.271)	(98.930)
Utile consolidato netto del periodo	277.516	269.749
% sui ricavi	12,4%	13,0%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	274.269	266.497
Azionisti di minoranza delle società controllate	3.247	3.252
Utile consolidato del periodo	277.516	269.749
EBITDA	536.725	492.337
% sui ricavi	24,0%	23,7%
Patrimonio netto	1.802.904	1.566.110
Posizione finanziaria netta	486.497	541.784
Debiti per acquisto di partecipazioni	81.164	62.812
Capitale investito	2.370.565	2.170.706
ROCE	18,1%	17,7%
ROE	15,4%	17,2%
Utile per azione base	2,565	2,524

FATTI DI RILIEVO DEL'ESERCIZIO 2023

Dopo un inizio del 2023 migliore del previsto, supportato dal calo dei prezzi dell'energia e dalla riapertura della Cina, le prospettive economiche internazionali restano incerte, dominate da tensioni geopolitiche, per le quali non si prospetta una imminente soluzione, e da condizioni finanziarie ancora restrittive per imprese e consumatori.

I listini delle materie prime energetiche per il momento sembrano mantenersi su un sentiero discendente; sebbene la dimensione dell'offerta e delle scorte abbia favorito una diminuzione delle quotazioni, tuttavia gli scambi internazionali hanno continuato a mostrare una certa debolezza.

I principali indicatori globali sui nuovi ordinativi all'export mostrano ulteriori possibili riduzioni nei prossimi mesi.

La dinamica dell'economia globale è eterogenea. Nel terzo trimestre, il Pil in Cina e negli Stati Uniti ha segnato una decisa accelerazione. L'economia cinese resta tuttavia caratterizzata dalla fragilità del settore immobiliare e dall'elevato debito del settore privato. Nello stesso periodo, in Europa l'attività economica, su cui ha inciso l'effetto asimmetrico della crisi energetica legata al conflitto tra Russia e Ucraina, è rimasta stagnante. In tutti i principali paesi si è continuato ad assistere ad una contrazione generalizzata dell'inflazione, che ha riflesso principalmente il calo delle quotazioni delle materie prime energetiche, accompagnata da condizioni del mercato del lavoro ancora solide.

L'inflazione di fondo, tenuta sotto controllo dalla restrizione delle condizioni monetarie e da una crescita salariale ancora moderata, ha invece continuato a seguire un percorso di rientro più graduale. La fase di aumento dei tassi di interesse ufficiali da parte della Federal Reserve e della BCE dovrebbe essere sostanzialmente conclusa. L'incertezza che caratterizza lo scenario internazionale, tuttavia, resta elevata e non possono escludersi nuovi incrementi dei prezzi qualora il costo dell'energia torni a essere un fattore di rischio, risentendo anche delle tensioni geopolitiche in Medio Oriente.

Nell'area euro, l'inflazione a dicembre ha registrato un aumento e tale tendenza potrebbe protrarsi alla prima parte di quest'anno. Gli ultimi dati sembrano confermare la previsione della BCE secondo cui l'indice dei prezzi al consumo dopo avere raggiunto un minimo a novembre dovrebbe stabilizzarsi nel corso del 2024 ancora al di sopra del target del 2% per poi decelerare nuovamente l'anno successivo.

Per il Gruppo Interpump, si conferma una limitata esposizione nei paesi coinvolti dal conflitto Russia – Ucraina; nel corso del 2023 sono stati registrati ricavi per 21,7 milioni di euro verso clienti dei paesi di Russia, Bielorussia ed Ucraina, ed al 31 dicembre 2023 i crediti aperti ammontano a 2,3 milioni di euro.

Nell'attuale incertezza del quadro macroeconomico, il Gruppo Interpump continua a registrare eccellenti risultati.

I ricavi, pari a 2.240 milioni di euro, sono cresciuti del 7,8% rispetto al 2022 quando erano stati pari a 2.078 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una crescita dei ricavi del 6,0% rispetto al 2022; il Settore Acqua ha registrato ricavi in crescita del 12,9%.

L'EBITDA è stato pari a 536,7 milioni di euro (24,0% dei ricavi). Nel 2022 l'EBITDA era stato pari a 492,3 milioni di euro (23,7% dei ricavi); è pertanto cresciuto del 9,0%.

L'utile netto del 2023 è stato pari a 277,5 milioni di euro (269,7 milioni di euro nel 2022), con una crescita del 2,9%.

Il Gruppo, pur proseguendo nell'importante piano di investimenti, ha continuato nella strategia di una accurata gestione delle scorte e del capitale circolante che ha permesso, di generare nel corso dell'esercizio 2023 un *free cash flow* pari a 147,9 milioni di euro, (51,1 milioni di euro nel 2022) con una crescita del 189%.

La posizione finanziaria netta è stata pari a 486,5 milioni di euro (541,8 milioni di euro al 31 dicembre 2022), principalmente influenzata dal pagamento di 34,8 milioni di dividendi e per un importo di 57,6 milioni di euro dagli esborsi per l'acquisto di partecipazioni e quote residue di minoranze.

Rispetto al 2022, nel corso del 2023 nel settore Olio sono state acquisite e consolidate per la prima volta, le seguenti società:

Indoshell Automotive System India P.L (ora IPG Mouldtech India Pvt Ltd.) acquisita in data 20 febbraio 2023 per l'85% del capitale. La Società apparteneva ad Indoshell Mould Limited, Gruppo indiano specializzato nella fusione di metalli ferrosi e non (ghisa e alluminio). Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 8 milioni di euro e sono stati definiti i meccanismi di "*put option*" attraverso i quali Interpump Group potrà acquisire da Indoshell Mould Limited il rimanente 15%. La società è stata consolidata integralmente a partire dal 31 marzo 2023, ed ha contribuito ai risultati consolidati per nove mesi.

Sempre nel settore Olio nel corso dell'esercizio sono state acquisite le seguenti quote di minoranza:

- Hangzhou Transtecno Power Transmission, dove la percentuale di possesso del Gruppo è incrementata del 28% passando dal 72 % al 100%;
- Transtecno Iberica dove la percentuale di possesso del Gruppo è incrementata del 19.6 % passando dal 50,4 % al 70%;
- MA Transtecno S.A.P.I. dove la percentuale di possesso del Gruppo è incrementata del 19.6 % passando dal 50,4 % al 70%.

Inoltre nel corso dell'esercizio è stato trovato un accordo per l'anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all'89,99%. Sono stati anche ridefiniti i meccanismi di "*put and call*" attraverso i quali le controparti potranno acquisire e vendere il rimanente 10,01% a partire dalla data di approvazione del bilancio 2028.

Infine sempre nel settore Olio, è stata costituita in data 10 ottobre 2023 Interpump Antriebstechnik GmbH consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Per quanto riguarda il settore Acqua, sono state acquisite le seguenti società:

- I.Mec S.r.l., specializzata nella realizzazione di vagli meccanici e di dispositivi per la selezione granulometrica della materia attraverso meccanismi di vibrazione destinati principalmente ad industrie attive nei settori della ceramica, del riciclaggio, della depurazione, alimentare e cosmetica, acquisita in data 20 aprile 2023 per il 70% del capitale. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 14 milioni di euro e sono stati definiti i meccanismi di "*put and call*" attraverso i quali le controparti potranno acquisire e vendere il rimanente 30%.

- Il gruppo Waikato che con oltre 50 anni di storia, è il leader nel mercato neozelandese ed australiano delle attività di mungitura meccanizzata, acquisito in data 18 maggio 2023 per il 100% del capitale. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 30 milioni di euro.

Entrambe le nuove società acquisite nel settore Acqua, sono state consolidate integralmente a partire dal 31 maggio 2023 ed hanno contribuito ai risultati consolidati per sette mesi.

Infine nel settore Acqua in data 28 dicembre 2023 è stata liquidata Teknova S.r.l..

RICAVI

I ricavi del 2023 sono stati pari a 2.240,0 milioni di euro, superiori del 7,8% rispetto ai ricavi del 2022 quando erano stati pari a 2.078,0 milioni di euro (+5,1% a parità di area di consolidamento e +6,9% anche a parità di cambi).

I ricavi per area di attività e per area geografica sono i seguenti:

(€/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 2023</i>						
Settore Olio	297.482	591.997	439.806	160.443	144.595	1.634.323
Settore Acqua	66.252	212.892	187.162	78.203	61.207	605.716
Totale	363.734	804.889	629.968	238.646	205.802	2.240.039
<i>Anno 2022</i>						
Settore Olio	281.502	558.010	409.417	165.248	127.446	1.541.623
Settore Acqua	53.547	180.258	191.851	63.211	47.474	536.341
Totale	335.049	738.268	601.268	228.459	174.920	2.077.964
<i>Variazioni percentuali 2023/2022</i>						
Settore Olio	+5,7%	+6,1%	+7,4%	-2,9%	+13,5%	+6,0%
Settore Acqua	+23,7%	+18,1%	-2,4%	+23,7%	+28,9%	+12,9%
Totale	+8,6%	+9,0%	+4,3%	+4,5%	+17,7%	+7,8%
<i>Variazioni percentuali 2023/2022 a parità di area di consolidamento</i>						
Settore Olio	+3,3%	+3,1%	+7,4%	-2,9%	+12,3%	+4,4%
Settore Acqua	+8,9%	+14,3%	-5,0%	+8,5%	+27,2%	+7,3%
Totale	+4,2%	+5,8%	+3,5%	+0,2%	+16,4%	+5,1%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 65,2% dei ricavi (65,1% nel 2022). I costi di produzione, sono stati pari al 26,3% dei ricavi (26,1% nel 2022) ed ammontano a 588,2 milioni di euro (541,9 milioni di euro nel 2022 che però non includevano i costi di Drintech S.r.l per 5 mesi, Eurofluid Hydraulic S.r.l. per 10 mesi, di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd e del gruppo Waikato per l'intero periodo). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, la cui incidenza è stata pari al 38,9% (39,1% nel 2022) sono pari a 871,8 milioni di euro (811,6 milioni di euro nel 2022, che però non includevano i costi di Drintech S.r.l per 5 mesi, Eurofluid Hydraulic S.r.l. per 10 mesi, di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd e del gruppo Waikato per l'intero periodo).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 4,5% rispetto al 2022, con la stessa incidenza percentuale sui ricavi.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 5,0% rispetto al 2022, con la stessa incidenza percentuale sui ricavi.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 464,0 milioni di euro (423,3 milioni di euro nel 2022, che includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l. per 2 mesi, ma non quelli di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, e del gruppo Waikato). Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 455,1 milioni di euro con un incremento del 7,5%, a causa di un aumento del costo pro-capite del 3,3% e di un aumento del numero medio di dipendenti di 358 unità.

Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nel 2023 è stato pari a 9.325 unità (9.143 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 8.721 nel 2022. L'aumento del numero medio dei dipendenti, al netto di quelli delle nuove società, è così composto: più 214 unità in Europa, più 141 unità nel Nord America e più 3 unità nel Resto del Mondo. Inoltre, il Gruppo impiega 1.754 lavoratori interinali (1.609 nel 2022) per un costo di 39,3 milioni di euro (40,3 milioni nel 2022).

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 536,7 milioni di euro (24,0% dei ricavi) a fronte dei 492,3 milioni di euro del 2022, che rappresentava il 23,7% dei ricavi, con una crescita del 9,0%. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<u>2023</u>	<u>% sui</u>	<u>2022</u>	<u>% sui</u>	
	<u>€/000</u>	<u>ricavi</u>	<u>€/000</u>	<u>ricavi</u>	<u>Crescita/</u>
		<u>totali*</u>		<u>totali*</u>	<u>Decrescita</u>
Settore Olio	368.919	22,5%	337.473	21,8%	+9,3%
Settore Acqua	167.806	27,5%	154.864	28,7%	+8,4%
Totale	536.725	24,0%	492.337	23,7%	+9,0%

* = I ricavi totali comprendono anche quelli relativi ad altre società del Gruppo dell'altro settore, mentre i ricavi analizzati precedentemente sono solo quelli esterni al Gruppo (vedi Nota 2 delle note esplicative). Pertanto, la percentuale per omogeneità è calcolata sui ricavi totali, anziché su quelli esposti precedentemente.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 428,8 milioni di euro (19,1% dei ricavi) a fronte dei 384,0 milioni di euro del 2022 (18,5% dei ricavi) con una crescita del 11,7%.

Il tax rate del periodo è stato pari al 26,5% (26,8% nel 2022).

L'utile netto del 2023 è stato di 277,5 milioni di euro (269,7 milioni nel 2022) con una crescita del 2,9%.

L'utile per azione base è stato di euro 2,565 (2,524 nel 2022).

Il capitale investito è passato da 2.170,7 milioni di euro al 31 dicembre 2022 a 2.370,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Questo incremento riflette principalmente la continuazione dell'importante piano di investimenti occorso nel periodo.

Il ROCE è stato del 18,1% (17,7% nel 2022). Il ROE è stato del 15,4% (17,2% nel 2022).

CASH FLOW

La variazione della Posizione Finanziaria Netta può essere così analizzata:

	2023 <u>€/000</u>	2022 <u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(541.784)	(494.924)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società non consolidate con il metodo integrale alla fine dell'esercizio precedente	(1.274)	-
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(543.058)	(494.924)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	373.054	395.800
Quota capitale canoni di leasing pagati	(20.548)	(25.915)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante commerciale	(27.070)	(195.122)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	(15.723)	3.194
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(161.702)	(125.410)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3.382	3.086
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(6.608)	(7.155)
Proventi finanziari incassati	4.377	1.056
Altri	(1.267)	1.566
Free cash flow	147.895	51.100
Acquisizione di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(57.609)	(43.041)
Dividendi pagati	(34.761)	(31.239)
Esborsi per acquisto azioni proprie	-	(94.793)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.246	63.027
Quota capitale canoni di leasing pagati	20.548	25.915
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(29.384)	(16.446)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	8.079	(635)
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	(555)	(36)
Liquidità netta generata (impiegata)	56.459	(46.148)
Differenze cambio	102	(712)
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(486.497)</u>	<u>(541.784)</u>

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 373,1 milioni di euro (395,8 milioni di euro nel 2022) con un decremento del 5,7%. Il *free cash flow* è stato di 147,9 milioni di euro (51,1 milioni di euro nel 2022), risultando in forte aumento nonostante il proseguimento dell'importante piano di investimenti programmato e grazie alla riduzione dell'assorbimento del capitale circolante ed all'attenta politica nella gestione delle scorte iniziata nel corso del 2022.

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:

	31/12/2023 <u>€/000</u>	31/12/2022 <u>€/000</u>	01/01/2022 <u>€/000</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	334.483	358.275	349.015
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(52.469)	(30.928)	(7.760)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(264.911)	(288.456)	(232.213)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	(503.600)	(580.675)	(603.966)
Posizione finanziaria netta	(486.497)	(541.784)	(494.924)
Impegno per acquisto partecipazioni	(81.164)	(62.812)	(77.794)
Totale indebitamento finanziario netto	(567.661)	(604.596)	(572.718)

INVESTIMENTI

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 219 milioni di euro, dei quali 11,0 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (157,7 milioni di euro, dei quali 8,8 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nel 2022). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	2023 €/000	2022 €/000
Incrementi per acquisti immobilizzazioni impiegate nel processo produttivo	164.664	127.510
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	13.908	4.927
Incrementi per leasing	29.384	16.446
<i>Capex</i>	207.956	148.883
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	11.016	8.781
Totale incrementi dell'esercizio	218.972	157.664

Gli incrementi del 2023 includono 77,3 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (48,4 milioni nel 2022).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 19,9 milioni di euro dei quali 13,2 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni (8,4 milioni di euro nel 2022, dei quali 1,1 milioni di euro tramite l'acquisizione di partecipazioni).

RAPPORTI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE

In ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento Consob adottato con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, Interpump Group S.p.A. ha adottato la procedura che disciplina le operazioni con Parti Correlate. Tale procedura è stata approvata per la prima volta dal Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2010 ed è stata costantemente aggiornata in funzione delle disposizioni regolamentari di volta in volta vigenti, nonché adeguata alle prassi in essere. In particolare, 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. Da ultimo, in data 4 agosto 2023, il Consiglio di Amministrazione ha approvato una nuova versione della procedura, che recepisce gli ultimi aggiornamenti normativi, di natura minoritaria, intercorsi successivamente alle modifiche sopra citate. 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 10 del Bilancio Consolidato intermedio al 31 dicembre 2023. Si segnala comunque che nel corso del 2023 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 2023

Come precedentemente descritto, il perimetro di consolidamento, rispetto al 31 dicembre 2022, ha subito le seguenti variazioni:

Nel settore Olio:

- Con effetti dal 31 marzo 2023 è stata consolidata integralmente la neoacquisita IPG Mouldtech India Pvt Ltd;
- Con effetti dal 1° gennaio 2023 la società Benmec S.r.l., precedentemente non consolidata linea per linea, data la sua scarsa rilevanza, è stata fusa in Transtecno S.r.l. contribuendo così in modo integrale alla formazione dei dati consolidati al 31 dicembre 2023;
- Sono state acquisite quote di minoranza in Hangzhou Transtecno Power Transmission, ora al 100% in Transtecno Iberica ed in MA Transtecno S.A.P.I. dove si è passati al controllo del 70%;
- E' stato trovato un accordo per l'anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all'89,99%;
- In data 10 ottobre 2023 è stata costituita Interpump Antriebstechnik GmbH consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Nel settore Acqua:

- Con effetti dal 31 maggio 2023 sono state consolidate integralmente la neoacquisita I.Mec S.r.l. ed il gruppo Waikato;
- In data 28 dicembre 2023 è stata liquidata Teknova S.r.l.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO 2023

Il 31 gennaio 2024 Interpump Group ha annunciato il perfezionamento di un accordo con PGIM Inc. per un *Note Purchase and Private Shelf Agreement* ("*Shelf Facility*") di US\$ 300 milioni e la contestuale emissione di un prestito obbligazionario iniziale per € 100 milioni a valere su detto importo, collocato privatamente nelle forme di un *US Private Placement*.

In particolare, l'accordo di *Shelf Facility* concede la facoltà e non l'obbligo al Gruppo di emettere nell'arco dei prossimi 3 anni obbligazioni fino ad un massimo complessivo di US\$ 300 milioni, alle stesse condizioni contrattuali negoziate inizialmente, con pricing da definirsi al momento del singolo tiraggio e durata massima di 20 anni.

Contestualmente sono stati emessi in una unica *tranche* titoli obbligazionari *senior unsecured* per un importo pari a € 100 milioni con scadenza a 10 anni (gennaio 2034), durata media di 8 anni, a un tasso pari al 4,17%. Tali titoli collocati presso fondi gestiti da *Pricoa Private Capital*, divisione di *private capital* di *PGIM Inc investment manager* globale della compagnia assicurativa statunitense Prudential Financial Inc. pagano una cedola semestrale a tasso fisso, sono privi di rating e non saranno quotati su mercati regolamentati.

**Commento degli amministratori sull'andamento
del quarto trimestre 2023**

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	2023	2022
Ricavi	519.597	533.025
Costo del venduto	(346.806)	(344.989)
Utile lordo industriale	172.791	188.036
% sui ricavi	33,3%	35,3%
Altri ricavi operativi	10.929	10.536
Spese commerciali	(43.961)	(41.770)
Spese generali ed amministrative	(53.392)	(51.286)
Altri costi operativi	(4.537)	(11.645)
EBIT	81.830	93.871
% sui ricavi	15,7%	17,6%
Proventi finanziari	6.183	5.621
Oneri finanziari	(28.619)	(22.284)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	143	120
Risultato di periodo prima delle imposte	59.537	77.328
Imposte sul reddito	(22.587)	(22.312)
Utile consolidato del periodo	36.950	55.016
% sui ricavi	7,1%	10,3%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	36.067	53.940
Azionisti di minoranza delle società controllate	883	1.076
Utile consolidato del periodo	36.950	55.016
EBITDA	111.086	127.214
% sui ricavi	21,4%	23,9%
Patrimonio netto	1.802.904	1.565.932
Posizione finanziaria netta	486.497	541.784
Debiti per acquisto di partecipazioni	81.164	62.812
Capitale investito	2.370.565	2.170.528
ROCE non annualizzato	3,5%	17,7%
ROE non annualizzato	2,0%	17,2%
Utile per azione base	0,337	0,511

RICAVI

I ricavi del quarto trimestre 2023 sono stati pari a 519,6 milioni di euro, inferiori del 2,5% rispetto ai ricavi dell'analogo periodo del 2022 che ammontavano a 533,0 milioni di euro (-5,5% a parità di area di consolidamento e -3,4% anche a parità di cambi).

I ricavi del quarto trimestre sono così ripartiti 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 2023</i>						
Settore Olio	62.987	134.366	98.285	33.572	36.477	365.687
Settore Acqua	18.885	50.229	45.260	22.340	17.196	153.910
Totale	81.872	184.595	143.545	55.912	53.673	519.597

4° trimestre 2022

Settore Olio	74.012	145.280	101.886	40.174	31.817	393.169
Settore Acqua	15.002	46.086	44.867	18.779	15.122	139.856
Totale	89.014	191.366	146.753	58.953	46.939	533.025

Variazioni percentuali 2023/2022

Settore Olio	-14,9%	-7,5%	-3,5%	-16,4%	+14,6%	-7,0%
Settore Acqua	+25,9%	+9,0%	+0,9%	+19,0%	+13,7%	+10,0%
Totale	-8,0%	-3,5%	-2,2%	-5,2%	+14,3%	-2,5%

Variazioni percentuali 2023/2022 a parità di area di consolidamento

Settore Olio	-15,4%	-8,5%	-3,5%	-16,4%	+13,7%	-7,5%
Settore Acqua	+1,7%	+1,2%	-4,0%	-0,9%	+10,8%	+0,3%
Totale	-12,5%	-6,2%	-3,7%	-11,5%	+12,8%	-5,5%

REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 66,7% dei ricavi (64,7% nel quarto trimestre 2022). I costi di produzione, che sono ammontati a 142,7 milioni di euro (140,5 milioni di euro nel quarto trimestre 2022 che però includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l. per 2 mesi, e non includevano quelli di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, e del gruppo Waikato), sono stati pari al 27,5% dei ricavi (26,4% nell'analogo periodo del 2022). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, sono stati pari a 204,1 milioni di euro (204,4 milioni di euro nell'analogo periodo del 2022 che però includevano i costi di Eurofluid Hydraulic S.r.l. per 2 mesi, e non includevano quelli di I.MEC S.r.l., di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, del gruppo Waikato). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 39,3% (38,3% nel quarto trimestre 2022).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori del 1,5% rispetto al quarto trimestre 2022, con incidenza sui ricavi maggiore dello 0,6%.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono aumentate dello 0,4% rispetto al quarto trimestre 2022, con un'incidenza sui ricavi maggiore di 0,6 punti percentuali.

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 111,1 milioni di euro (21,4% dei ricavi) a fronte dei 127,2 milioni di euro (23,9% dei ricavi) del quarto trimestre 2022, con una variazione negativa del 12,7%.

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

	<i>4° trimestre 2023 €/000</i>	<i>% sui ricavi totali*</i>	<i>4° trimestre 2022 €/000</i>	<i>% sui ricavi totali*</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	70.434	19,2%	86.675	22,0%	-18,7%
Settore Acqua	40.652	26,9%	40.539	28,8%	0,3%
Totale	111.086	21,4%	127.214	23,9%	-12,7%

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

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 81,8 milioni di euro (15,7% dei ricavi) a fronte dei 93,9 milioni di euro del quarto trimestre 2022 (17,6% dei ricavi) con un decremento del 12,8%.

Il tax rate del trimestre è stato pari al 37,9% (28,9% nel 2022) e risulta negativamente influenzato dallo stanziamento di imposte relative ad esercizi precedenti per 10,4 milioni di euro, a seguito di un probabile accertamento fiscale in una delle società controllate, emerso nel corso dell'esercizio 2023 e in via di definizione.

Il quarto trimestre 2023 si chiude con un utile netto consolidato di 37,0 milioni di euro (55,0 milioni di euro nel quarto trimestre 2022) con una riduzione del 32,8%.

L'utile per azione base è stato di 0,337 euro rispetto agli 0,511 euro del quarto trimestre 2022.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Per l'esercizio in corso il Gruppo confida di consolidare i buoni risultati conseguiti dell'esercizio appena trascorso, nonostante un quadro internazionale che rimane molto complesso.

Sulla base degli indicatori disponibili, il Gruppo prevede un fatturato per l'intero esercizio, su base comparabile, sostanzialmente stabile.

Sul piano della profittabilità il Gruppo ha come obiettivo di proteggere il risultato eccellente conseguito nel 2023.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 febbraio 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Dott. Fulvio Montipò
Presidente esecutivo

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Mauro Barani dichiara, ai sensi del comma 2 articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri contabili ed alle scritture contabili.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 14 febbraio 2024

Dott. Mauro Barani
Dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		334.483	358.275
Crediti commerciali		413.303	433.812
Rimanenze	4	696.428	683.819
Crediti tributari		46.262	45.133
Altre attività correnti		27.693	33.983
Totale attività correnti		1.518.169	1.555.022
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	785.911	681.095
Avviamento	1	784.571	754.944
Altre immobilizzazioni immateriali		70.773	61.863
Altre attività finanziarie		3.293	2.961
Crediti tributari		4.297	5.051
Imposte differite attive		72.509	66.184
Altre attività non correnti		2.912	2.648
Totale attività non correnti		1.724.266	1.574.746
Attività destinate alla vendita	6	-	1.291
Totale attività		3.242.435	3.131.059

(€/000)	<u>Note</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		262.941	312.222
Debiti bancari		52.469	30.928
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		264.911	288.456
Debiti tributari		39.279	60.662
Altre passività correnti		157.545	111.553
Fondi rischi ed oneri		8.525	13.329
Totale passività correnti		785.670	817.150
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		503.600	580.675
Passività per benefit ai dipendenti		21.061	20.088
Imposte differite passive		54.524	56.947
Debiti tributari		331	355
Altre passività non correnti		60.990	76.745
Fondi rischi ed oneri		13.355	12.989
Totale passività non correnti		653.861	747.799
Totale passività		1.439.531	1.564.949
PATRIMONIO NETTO	7		
Capitale sociale		55.625	55.584
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		46.938	39.444
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(5.922)	(5.320)
Riserva di conversione		11.850	18.379
Altre riserve		1.673.764	1.434.138
Patrimonio netto di Gruppo		1.793.578	1.553.548
Patrimonio netto delle minoranze		9.326	12.562
Totale patrimonio netto		1.802.904	1.566.110
Totale patrimonio netto e passività		3.242.435	3.131.059

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>Note</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ricavi		2.240.039	2.077.964
Costo del venduto		<u>(1.460.075)</u>	<u>(1.353.451)</u>
Utile lordo industriale		779.964	724.513
Altri ricavi netti		42.154	42.703
Spese commerciali		(169.744)	(158.047)
Spese generali ed amministrative		(214.587)	(198.277)
Altri costi operativi		<u>(8.968)</u>	<u>(26.888)</u>
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		428.819	384.004
Proventi finanziari	8	26.515	31.887
Oneri finanziari	8	(78.174)	(47.447)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		627	235
Risultato di periodo prima delle imposte		377.787	368.679
Imposte sul reddito		<u>(100.271)</u>	<u>(98.930)</u>
Utile consolidato del periodo		277.516	269.749
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		274.269	266.497
Azionisti di minoranza delle società controllate		<u>3.247</u>	<u>3.252</u>
Utile consolidato del periodo		277.516	269.749
Utile per azione base	9	2,565	2,524
Utile per azioni diluito	9	2,556	2,519

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	2023	2022
Utile consolidato (A)	277.516	269.749
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>	(6.855)	12.162
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(273)	75
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (B)	(7.128)	12.237
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(795)	3.872
<i>Imposte relative</i>	191	(929)
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	(604)	2.943
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A)+(B)+(C)	<u>269.784</u>	<u>284.929</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	267.138	281.788
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.646	3.141
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>269.784</u>	<u>284.929</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)	2023	2022
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	377.787	368.679
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(2.753)	(5.795)
Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività	103.510	98.420
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	5.290	4.995
Perdite (Utili) da partecipazioni	(627)	(235)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(4.869)	7.139
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	(14.035)	(4.915)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	7.663	10.808
Oneri (Proventi) finanziari netti	51.659	15.560
Altri	5	-
	523.630	494.656
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	40.262	(93.054)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(6.688)	(158.552)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(76.367)	59.678
Interessi passivi pagati	(32.901)	(8.653)
Differenze cambio realizzate	(7.015)	1.599
Imposte pagate	(110.660)	(91.802)
Liquidità netta dalle attività operative	330.261	203.872
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	(40.153)	(39.400)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(161.702)	(125.410)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	3.382	3.086
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(6.608)	(7.155)
Proventi finanziari incassati	4.377	1.056
Altri	3.049	2.359
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(197.655)	(165.464)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(120.189)	36.484
Dividendi pagati	(34.761)	(31.239)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(94.793)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	2.246	63.027
(Erogazioni) Rimborsi di finanziamenti soci	(946)	(482)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(555)	(36)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(20.548)	(25.915)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(174.753)	(52.954)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi	(42.147)	(14.546)

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(42.147)	(14.546)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(3.186)	638
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	-
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	327.347	341.255
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	282.014	327.347

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2023 €/000	31/12/2022 €/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	334.483	358.275
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	(52.469)	(30.928)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	282.014	327.347

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 2022</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
Cessioni di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Liquidazione società controllate	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	(75)	-	65	(10)	(534)	(544)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(29.658)	(29.658)	(1.510)	(31.168)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2022	-	-	-	2.925	12.366	266.497	281.788	3.141	284.929
<i>Saldi al 31 dicembre 2022</i>	55.584	11.323	39.444	(5.320)	18.379	1.434.138	1.553.548	12.562	1.566.110
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	5.289	-	-	-	5.289	-	5.289
Acquisto di azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	41	-	2.205	-	-	-	2.246	-	2.246
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(2.569)	(2.569)	(3.431)	(6.000)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(32.074)	(32.074)	(2.451)	(34.525)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2023	-	-	-	(602)	(6.529)	274.269	267.138	2.646	269.784
<i>Saldi al 31 dicembre 2023</i>	55.625	11.323	46.938	(5.922)	11.850	1.673.764	1.793.578	9.326	1.802.904

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)		2023	2022
Ricavi		519.597	533.025
Costo del venduto		(346.806)	(344.989)
Utile lordo industriale		172.791	188.036
Altri ricavi netti		10.929	10.536
Spese commerciali		(43.961)	(41.770)
Spese generali ed amministrative		(53.392)	(51.286)
Altri costi operativi		(4.537)	(11.645)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari		81.830	93.871
Proventi finanziari	8	6.183	5.621
Oneri finanziari	8	(28.619)	(22.284)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto		143	120
Risultato di periodo prima delle imposte		59.537	77.328
Imposte sul reddito		(22.587)	(22.312)
Utile netto consolidato del periodo		36.950	55.016
Attribuibile a:			
Azionisti della Capogruppo		36.067	53.940
Azionisti di minoranza delle società controllate		883	1.076
Utile consolidato del periodo		36.950	55.016
Utile per azione base	9	0,337	0,511
Utile per azioni diluito	9	0,337	0,511

Conto economico consolidato complessivo del quarto trimestre

(€/000)	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del quarto trimestre (A)	36.950	55.016
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>	(7.696)	(43.667)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	43	(345)
<i>Imposte relative</i>	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (B)	(7.653)	(44.012)
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(795)	3.872
<i>Imposte relative</i>	191	(929)
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	(604)	2.943
Utile consolidato complessivo del quarto trimestre (A)+(B)+(C)	<u>28.693</u>	<u>13.947</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	27.812	14.000
Azionisti di minoranza delle società controllate	881	(53)
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>28.693</u>	<u>13.947</u>

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 Euronext Star Milan.

Il Gruppo produce e commercializza pompe a pistoncini ad alta ed altissima pressione, sistemi ad altissima pressione, macchine per l’industria alimentare, chimica, cosmesi e farmaceutica, vagli meccanici e sistemi automatizzati di mungitura (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* (idroguide) 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 Spagna, in Brasile, in Polonia, in Bulgaria, in Romania, in Canada, in Nuova Zelanda ed in Corea del Sud.

L’andamento dei ricavi 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 2023 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (14 febbraio 2024).

Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 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 2023 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2022.

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 2022, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2023 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 2023 e adottati dal Gruppo

- *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 è efficace per gli esercizi iniziati 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 è efficace per gli esercizi iniziati 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. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.

b) Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2023, ma non rilevanti per il Gruppo

- *“IFRS 17 Insurance contracts*: Lo IASB ha pubblicato in data 19 novembre 2021 una modifica all'applicabilità del presente principio, finalizzato a stabilire i principi per la rilevazione, la valutazione, la presentazione e l'informativa in relazione ai contratti assicurativi rientranti nell'ambito di applicazione del principio stesso. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.
- *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 è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023, è consentita l'applicazione anticipata.

c) *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 “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.
- *Amendments to “IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments”*: Lo IASB ha pubblicato in data 25 maggio 2023 un emendamento al livello di informativa volto a migliorare la trasparenza in tema di indebitamento finanziario e suoi effetti su passività finanziarie, flussi di cassa ed esposizione al rischio di liquidità, in risposta alle esigenze degli investitori.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente.

- *Amendments to “IAS 12 Income Taxes: International Tax Reform – Pillar Two Model Rules”*. Lo IASB ha pubblicato in data 24 aprile 2023 un documento che introduce un’eccezione temporanea alla rilevazione delle imposte differite connesse all’applicazione delle disposizioni del Pillar Two pubblicato dall’OCSE.

La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2023.

- *Amendments to “IAS 21 The effects of changes in foreign exchange rates: lack of exchangeability”*: Lo IASB ha pubblicato in data 15 agosto 2023 un emendamento che contiene le linee guida per chiarire quando una valuta è convertibile in un’altra valuta e come determinare il tasso di cambio quando, invece, non è convertibile.

Il nuovo emendamento si applicherà a partire dal 1° gennaio 2025 o successivamente, è consentita l’applicazione anticipata.

- *“IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information*: L’ISSB ha pubblicato in giugno 2023 un principio che stabilisce i requisiti fondamentali per l’informativa finanziaria relativa alla sostenibilità. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2024, è consentita l’applicazione anticipata.
- *“IFRS S2 Climate-related Disclosures*: L’ISSB ha pubblicato in giugno 2023 un principio che richiede la disclosure di informazioni integrative relative all’esposizione ai rischi e alle opportunità specifiche per il clima. La modifica è efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2024, è consentita l’applicazione anticipata.

Note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

	Pagina
1. Area di consolidamento e avviamento	44
2. Informazioni settoriali	49
3. Acquisizioni di partecipazioni	55
4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	60
5. Immobili, impianti e macchinari	60
6. Attività destinate alla vendita	60
7. Patrimonio netto	60
8. Proventi ed oneri finanziari	62
9. Utile per azione	63
10. Transazioni con parti correlate	64
11. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	66

1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 31 dicembre 2023 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale €/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso al 31/12/2023</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%
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 Portugal Unipessoal Ltda (Portogallo) (3)	Vale de Cambra (Portogallo)	760	Acqua	100,00%
Inoxpa (UK) Ltd (3)	Eastbourne (UK)	1.942	Acqua	100,00%
Inoxpa Solutions Moldova (3)	Chisinau (Moldavia)	317	Acqua	66,67%
Inoxpa Colombia SAS (3)	Bogotá (Colombia)	133	Acqua	83,29%
Inoxpa Italia S.r.l. (3)	Mirano (VE)	100	Acqua	100,00%
Inoxpa Skandinavien A/S (3)	Horsens (Danimarca)	134	Acqua	100,00%
Inoxpa South Africa Proprietary Ltd (3)	Gauteng (Sud Africa)	104	Acqua	100,00%
Inoxpa Special Processing Equipment Co. Ltd (3)	Jianxing (Cina)	1.647	Acqua	100,00%
Inoxpa Ukraine (3)	Kiev (Ucraina)	113	Acqua	100,00%
Inoxpa USA Inc. (3)	Santa Rosa (USA)	1.426	Acqua	100,00%
INOXPA LTD (Russia) (3)	Podolsk (Russia)	1.435	Acqua	70,00%
Inoxpa Mexico S.A. de C.V. (3)	Città del Messico (Messico)	309	Acqua	100,00%
Pioli S.r.l.	Reggio Emilia (RE)	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%
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%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2023 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale €/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso al 31/12/2023</u>
Eurofluid Hydraulic S.r.l. (4)	Albinea (RE)	100	Olio	80,00%
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%
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%
North American Manufacturing Inc. (7)	Fairmount (USA)	3.410	Olio	100,00%
Hydra Dyne Tech Inc (7)	Ingersoll (Canada)	80	Olio	89,99%
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%
IFS 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%
Walvoil Canada Inc. (9)	Terrebonne Quebec (Canada)	76	Olio	100,00%
Walvoil Fluid Power (Dongguan) Co., Ltd (9)	Dongguan (Cina)	3.720	Olio	100,00%
IPG Mouldtech India Pvt Ltd (9)	Coimbatore (India)	298	Olio	85,00%
Reggiana Riduttori S.r.l	S.Polo d'Enza (RE)	6.000	Olio	100,00%
RR USA Inc. (12)	Boothwyn (USA)	1	Olio	100,00%
RR Canada Inc. (12)	Vaughan (Canada)	1	Olio	100,00%
RR Holland BV (12)	Oosterhout (Olanda)	19	Olio	100,00%
RR France Sa.r.l.(12)	Thouare sur Loire (Francia)	400	Olio	95,00%
RR Slovakia A.S. (12)	Zvolen (Slovacchia)	340	Olio	100,00%
RR Pacific Pty Ltd (12)	Victoria (Australia)	249	Olio	100,00%
RR India Pvt. Ltd (12) (inattiva)	New Delhi (India)	52	Olio	99,99%
Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd (12)	Suzhou (Cina)	600	Olio	100,00%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	80,00%
Draintech S.r.l. (13)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	80,00%
Hangzhou Interpump Power Transmissions Co. Ltd (13)	Hangzhou (Cina)	575	Olio	100,00%
Transtecno Iberica the Modular Gearmotor S.A. (13)	Gava (Spagna)	203	Olio	70,00%
MA Transtecno S.A.P.I de C.V. (13)	Apodaca (Messico)	124	Olio	70,00%
Transtecno USA LLC (15)	Miami (USA)	3	Olio	100,00%
Transtecno BV (13)	Amersfoort (Olanda)	18	Olio	51,00%
Transtecno Aandrijftechniek (Olanda) (14)	Amersfoort (Olanda)	-	Olio	51,00%
White Drive Motors and Steering Sp zoo	Wroclaw (Polonia)	33.254	Olio	100,00%
Write Drive and Steering GmbH	Parchim (Germania)	33.595	Olio	100,00%
Write Drive Motors and Steering, LLC	Hopkinsville (USA)	67.920	Olio	100,00%
Interpump Piping GS S.r.l.	Reggio Emilia	10	Olio	100,00%

Resoconto intermedio di gestione al 31 dicembre 2023 – Interpump Group

<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>Capitale sociale</u> <u>€/000</u>	<u>Settore</u>	<u>Percentuale di possesso</u> <u>al 31/12/2023</u>
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 Piping Systems (Shanghai) Co. Ltd. (11)	Shanghai (Cina)	2.760	Olio	100,00%
GS-Hydro Benelux B.V. (10)	Barendrecht (Olanda)	18	Olio	100,00%
GS-Hydro Austria Gmbh (10)	Pashing (Austria)	40	Olio	100,00%
GS-Hydro Sp Z O O (Poland) (10)	Gdynia (Polonia)	1.095	Olio	100,00%
GS Hydro Denmark AS (10)	Kolding (Danimarca)	67	Olio	100,00%
GS-Hydro S.A.U (Spain) (10)	Las Rozas (Spagna)	90	Olio	100,00%
Suministros Franquesa S.A. (16)	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)	Aberdeen (Regno Unito)	5.095	Olio	100,00%
GS-Hydro Ab (Sweden) (10)	Kista (Svezia)	120	Olio	100,00%
GS-Hydro Hong Kong Ltd (1)	Hong Kong	1	Olio	100,00%
IMM Hydraulics Ltd (inattiva) (6)	Kidderminster (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
Bristol Hose Ltd (inattiva) (6)	Bristol (Regno Unito)	-	Olio	100,00%
I.MEC S.r.l	Reggio Emilia	100	Acqua	70,00%
Waikato Holding Limited (NZ)	Auckland (Nuova Zelanda)	32.210	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems L.P. (NZ) (17)	Auckland (Nuova Zelanda)	46.803	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems Lease Limited (NZ) (18)	Auckland (Nuova Zelanda)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems USA LLC (19)	Verona (USA)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems UK Limited (18)	Shrewsbury (Regno Unito)	-	Acqua	100,00%
Waikato Milking Systems Ireland Limited (18)	Dublino (Irlanda)	1	Acqua	100,00%
Hi-Tech Enviro Solution Limited (NZ) (inattiva) (18)	Auckland (Nuova Zelanda)	-	Acqua	100,00%
WMS GP Limited (NZ) (18) (inattiva)	Hamilton (Nuova Zelanda)	-	Acqua	100,00%

(1) = controllata da Hammelmann GmbH

(2) = controllata da NLB Corporation Inc. .

(3) = controllata da Inoxpa S.A.

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

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

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

(7) = controllata da Muncie Power Prod. Inc

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

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

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

(11) = controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

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

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

(14) = controllata da Transtecno B.V.

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

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

(17) = controllata da Waikato Holding Limited

(18) = controllata da Waikato Milking System LP

(19) = controllata da Waikato Milking System Lease LTD

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

Rispetto al 2022 nel 2023 nel settore Olio è stata consolidata la società IPG Mouldtech India Pvt Ltd, acquisita nel primo trimestre 2023 e consolidata integralmente con effetti dal 31 marzo 2023.

Con effetti dal 1° gennaio 2023 la società Benmec S.r.l, precedentemente non consolidata linea per linea, data la sua scarsa rilevanza, è stata fusa in Transtecno S.r.l., contribuendo così in modo integrale alla formazione dei dati consolidati.

Sono state acquisite quote di minoranza in Hangzhou Transtecno Power Transmission, ora al 100%, in Transtecno Iberica ed in MA Transtecno S.A.P.I. dove si è passati al controllo del 70%.

E' stato trovato un accordo per l'anticipazione parziale del diritto ad acquisire e vendere le quote di minoranza di Hydra Dyne, dove si è saliti all'89,99%.

Inoltre in data 10 ottobre 2023 è stata costituita Interpump Antriebstechnik GmbH consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Nel settore Acqua sono state consolidate integralmente con effetti dal 31 maggio 2023 la società I.Mec S.r.l. acquisita in aprile 2023 ed il gruppo Waikato acquisito a maggio 2023.

Infine in data 28 dicembre 2023 è stata liquidata Teknova S.r.l.

Diritti dei soci di minoranza di cedere le proprie quote (Put options)

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.

Diritti ed obblighi dei soci di minoranza di cedere le proprie quote (Put & Call options)

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 2028 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.

Il socio minoritario di Eurofluid Hydraulic S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2025, il prezzo dell'opzione è stato fissato contrattualmente.

I soci minoritari di IPG Mouldtech India Pvt Ltd hanno il diritto e l'obbligo di cedere le proprie quote fino al 30 giugno 2027 sulla base dei risultati dell'esercizio precedente a quello in cui l'opzione viene esercitata.

Il socio minoritario di I.Mec S.r.l. ha il diritto e l'obbligo di cedere le sue quote in due tranches, la prima a partire da sessanta giorni dopo la data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2025, la seconda a partire dalla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2027.

Obblighi del Gruppo all'acquisto di quote di minoranza

Interpump Group S.p.A. ha l'obbligo di acquisire il residuo 20% di Servizi Industriali S.r.l. in due tranches, la prima a partire dall'approvazione del bilancio 2024, la seconda a partire dall'approvazione del bilancio 2026 a seguito di nuovi accordi intervenuti con il socio di minoranza nel corso dell'esercizio.

Il Gruppo ha anche l'obbligo di acquisire il residuo 20% di Draintech S.r.l. a partire dall'approvazione del bilancio 2023 a seguito di nuovi accordi intervenuti con il socio di minoranza nel corso dell'esercizio.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp S.r.l., Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne Tech Inc., Transtecno S.r.l., Servizi Industriali S.r.l., Draintech S.r.l., Euroflid Hydraulic S.r.l., IPG Mouldtech India Pvt Ltd ed I.Mec S.r.l. sono state consolidate al 100%, iscrivendo un debito relativo alla stima del valore attuale del prezzo di esercizio delle opzioni determinato sulla base del business plan della società. Eventuali successive variazioni del debito relative alla stima del valore attuale dell'esborso che si verificheranno 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 2023 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	Saldo al 31/12/2022	Incrementi del periodo	(Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze cambio	Saldo al 31/12/2023
Settore Acqua	216.115	15.573	-	(1.596)	230.092
Settore Olio	538.829	6.497	-	9.153	554.479
Totale avviamento	754.944	22.070	-	7.557	784.571

Gli incrementi del 2023 si riferiscono, nel settore Olio all'acquisizione di IPG Mouldtech India Pvt Ltd per 6.191 migliaia di euro ed alla fusione di Benmec (precedentemente valutata con il metodo del patrimonio netto) in Transtecno S.r.l. per 306 migliaia di euro.

Nel settore Acqua gli incrementi sono relativi all'acquisizione di I.Mec S.r.l per 15.259 migliaia di euro, ed all'acquisizione del gruppo Waikato per 314 migliaia di euro.

Le variazioni per differenze cambio sono relative ad avviamenti in valuta.

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 dei ricavi.

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

Settore Acqua. È costituito per la maggior parte dalle pompe ad alta ed altissima pressione e sistemi di pompaggio utilizzati in vari settori industriali per il trasporto di fluidi. Le pompe a pistoni ad alta pressione sono il principale componente delle idropultrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoni, valvole, vagli meccanici e sistemi automatizzati di mungitura 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* (idroguide) 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. 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	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	1.634.323	1.541.623	605.716	536.341	-	-	2.240.039	2.077.964
Ricavi intersettoriali	2.685	3.372	5.196	4.012	(7.881)	(7.384)	-	-
Totale ricavi	1.637.008	1.544.995	610.912	540.353	(7.881)	(7.384)	2.240.039	2.077.964
Costo del venduto	(1.130.870)	(1.068.061)	(337.134)	(292.813)	7.929	7.423	(1.460.075)	(1.353.451)
Utile lordo industriale	506.138	476.934	273.778	247.540	48	39	779.964	724.513
% sui ricavi	30,9%	30,9%	44,8%	45,8%			34,8%	34,9%
Altri ricavi netti	34.643	34.927	8.409	8.869	(898)	(1.093)	42.154	42.703
Spese commerciali	(102.914)	(98.038)	(67.222)	(60.611)	392	602	(169.744)	(158.047)
Spese generali ed amministrative	(142.675)	(135.265)	(72.370)	(63.464)	458	452	(214.587)	(198.277)
Altri costi operativi	(7.602)	(25.572)	(1.366)	(1.316)	-	-	(8.968)	(26.888)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	287.590	252.986	141.229	131.018	-	-	428.819	384.004
% sui ricavi	17,6%	16,4%	23,1%	24,2%			19,1%	18,5%
Proventi finanziari	18.865	23.560	11.909	9.838	(4.259)	(1.511)	26.515	31.887
Oneri finanziari	(41.827)	(35.904)	(40.606)	(13.054)	4.259	1.511	(78.174)	(47.447)
Dividendi	-	-	36.475	42.200	(36.475)	(42.200)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto e svalutazioni di partecipazioni	615	207	(4.933)	28	4.945	-	627	235
Risultato di periodo prima delle imposte	265.243	240.849	144.074	170.030	(31.530)	(42.200)	377.787	368.679
Imposte sul reddito	(68.134)	(62.738)	(32.137)	(36.192)	-	-	(100.271)	(98.930)
Utile consolidato di periodo	197.109	178.111	111.937	133.838	(31.530)	(42.200)	277.516	269.749
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	194.839	175.727	110.960	132.970	(31.530)	(42.200)	274.269	266.497
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.270	2.384	977	868	-	-	3.247	3.252
Utile consolidato del periodo	197.109	178.111	111.937	133.838	(31.530)	(42.200)	277.516	269.749
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	78.193	75.819	25.317	22.601	-	-	103.510	98.420
Altri costi non monetari	7.490	12.523	9.094	5.353	(4.945)	-	11.639	17.876

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	365.687	393.169	153.910	139.856			519.597	533.025
Ricavi intersettoriali	506	881	1.209	1.006	(1.715)	(1.887)	-	-
Totale ricavi	366.193	394.050	155.119	140.862	(1.715)	(1.887)	519.597	533.025
Costo del venduto	(261.991)	(271.123)	(86.546)	(75.778)	1.731	1.912	(346.806)	(344.989)
Utile lordo industriale	104.202	122.927	68.573	65.084	16	25	172.791	188.036
% sui ricavi	28,5%	31,2%	44,2%	46,2%			33,3%	35,3%
Altri ricavi netti	8.457	8.576	2.800	2.358	(328)	(398)	10.929	10.536
Spese commerciali	(25.861)	(25.755)	(18.275)	(16.251)	175	236	(43.961)	(41.770)
Spese generali ed amministrative	(34.031)	(35.160)	(19.498)	(16.263)	137	137	(53.392)	(51.286)
Altri costi operativi	(4.019)	(10.821)	(518)	(824)	-	-	(4.537)	(11.645)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	48.748	59.767	33.082	34.104	-	-	81.830	93.871
% sui ricavi	13,3%	15,2%	21,3%	24,2%			15,7%	17,6%
Proventi finanziari	3.671	2.592	3.486	3.727	(974)	(698)	6.183	5.621
Oneri finanziari	(15.299)	(15.381)	(14.294)	(7.601)	974	698	(28.619)	(22.284)
Dividendi	-	-	225	1.200	(225)	(1.200)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto e svalutazioni di partecipazioni	136	125	(4.938)	(5)	4.945	-	143	120
Risultato di periodo prima delle imposte	37.256	47.103	17.561	31.425	4.720	(1.200)	59.537	77.328
Imposte sul reddito	(8.189)	(10.604)	(14.398)	(11.708)	-	-	(22.587)	(22.312)
Utile consolidato di periodo	29.067	36.499	3.163	19.717	4.720	(1.200)	36.950	55.016
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	28.460	35.776	2.887	19.364	4.720	(1.200)	36.067	53.940
Azionisti di minoranza delle società controllate	607	723	276	353	-	-	883	1.076
Utile consolidato del periodo	29.067	36.499	3.163	19.717	4.720	(1.200)	36.950	55.016
<u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Ammortamenti e svalutazioni	20.150	18.980	7.172	6.195	-	-	27.322	25.175
Altri costi non monetari	3.877	9.584	6.260	2.365	(4.945)	-	5.192	11.949

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

	Olio		Acqua		Eliminazioni		Interpump Group	
	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022	31 dicembre 2023	31 dicembre 2022
Attività del settore	2.131.281	2.071.141	858.219	831.227	(81.548)	(130.875)	2.907.952	2.771.493
Attività destinate alla vendita	-	1.291	-	-	-	-	-	1.291
Attività del settore (A)	2.131.281	2.072.432	858.219	831.227	(81.548)	(130.875)	2.907.952	2.772.784
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti							334.483	358.275
Totale attivo							3.242.435	3.131.059
 Passività del settore (B)	 443.044	 559.297	 175.891	 173.656	 (81.548)	 (130.875)	 537.387	 602.078
Debiti per pagamento partecipazioni							81.164	62.812
Debiti bancari							52.469	30.928
Debiti finanziari fruttiferi di interessi							768.511	869.131
Totale passivo							1.439.531	1.564.949
 Totale attivo netto (A-B)	 1.688.237	 1.513.135	 682.328	 657.571			 2.370.565	 2.170.706
 <u>Altre informazioni richieste dallo IFRS 8</u>								
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	999	1.099	563	570			1.562	1.669
Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.215.942	1.118.921	432.522	386.680			1.648.464	1.505.601

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

	Esercizio		Quarto trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	1.609.338	1.541.623	363.499	393.169
Ricavi intersettoriali	2.683	3.372	506	881
Totale ricavi	1.612.021	1.544.995	364.005	394.050
Costo del venduto	(1.114.462)	(1.068.061)	(260.523)	(271.123)
Utile lordo industriale	497.559	476.934	103.482	122.927
% sui ricavi	30,9%	30,9%	28,4%	31,2%
Altri ricavi netti	34.164	34.927	8.410	8.576
Spese commerciali	(101.920)	(98.038)	(25.760)	(25.755)
Spese generali ed amministrative	(141.005)	(135.265)	(33.838)	(35.160)
Altri costi operativi	(7.595)	(25.572)	(4.019)	(10.821)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	281.203	252.986	48.275	59.767
% sui ricavi	17,4%	16,4%	13,3%	15,2%
Proventi finanziari	18.927	23.560	3.691	2.592
Oneri finanziari	(41.538)	(35.904)	(15.271)	(15.381)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto e svalutazioni di partecipazioni	615	207	136	125
Risultato di periodo prima delle imposte	259.207	240.849	36.831	47.103
Imposte sul reddito	(66.510)	(62.738)	(8.068)	(10.604)
Utile consolidato di periodo	192.697	178.111	28.763	36.499
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	190.427	175.727	28.156	35.776
Azionisti di minoranza delle società controllate	2.270	2.384	607	723
Utile consolidato del periodo	192.697	178.111	28.763	36.499

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

	Esercizio		Quarto trimestre	
	2023	2022	2023	2022
Ricavi esterni al Gruppo	575.571	536.341	140.345	139.856
Ricavi intersettoriali	5.060	4.012	1.190	1.006
Totale ricavi	580.631	540.353	141.535	140.862
Costo del venduto	(317.504)	(292.813)	(78.061)	(75.778)
Utile lordo industriale	263.127	247.540	63.474	65.084
% sui ricavi	45,3%	45,8%	44,8%	46,2%
Altri ricavi netti	7.970	8.869	2.587	2.358
Spese commerciali	(63.588)	(60.611)	(16.829)	(16.251)
Spese generali ed amministrative	(67.598)	(63.464)	(17.758)	(16.263)
Altri costi operativi	(1.165)	(1.316)	(370)	(824)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	138.746	131.018	31.104	34.104
% sui ricavi	23,9%	24,2%	22,0%	24,2%
Proventi finanziari	10.951	9.838	2.585	3.727
Oneri finanziari	(37.417)	(13.054)	(12.749)	(7.601)
Dividendi	36.475	42.200	225	1.200
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto e svalutazioni di partecipazioni	(4.933)	28	(4.938)	(5)
Risultato di periodo prima delle imposte	143.822	170.030	16.227	31.425
Imposte sul reddito	(32.227)	(36.192)	(14.890)	(11.708)
Utile consolidato di periodo	111.595	133.838	1.337	19.717
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	110.618	132.970	1.061	19.364
Azionisti di minoranza delle società controllate	977	868	276	353
Utile consolidato del periodo	111.595	133.838	1.337	19.717

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

€/000	Olio		Acqua		Totale	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Flussi di cassa da:						
Attività operative	254.081	99.578	76.180	104.294	330.261	203.872
Attività di investimento	(140.570)	(133.541)	(57.085)	(31.923)	(197.655)	(165.464)
Attività di finanziamento	(78.311)	(32.079)	(96.442)	(20.875)	(174.753)	(52.954)
Totale	(35.200)	(66.042)	(77.347)	51.496	(42.147)	(14.546)

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 2.171 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (33.800 €/000 nel 2022) ed esborsi per investimenti in immobili, impianti e macchinari per 139.497 €/000 (101.969 €/000 nel 2022).

L'Attività di investimento del Settore Acqua include esborsi netti per 37.982 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (5.600 €/000 nel 2022).

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 2.246 €/000 (63.027 €/000 nel 2022), nessun esborso per l'acquisto di azioni proprie (94.793 €/000 nel 2022) e pagamento di dividendi per 32.567 €/000 (30.077 €/000 nel 2022).

I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 36.475 €/000 (42.200 €/000 nel 2022).

3. Acquisizioni di partecipazioni

Nel corso del 2023 sono state effettuate le acquisizioni di Indoshell Automotive System India P.L. (ora IPG Mouldtech India Pvt Ltd.), di I.Mec S.r.l. e del gruppo Waikato.

Al 31 dicembre 2023 si è chiusa la PPA di Eurofluid Hydraulic S.r.l., come in seguito esposta e che non ha subito variazioni rispetto a quanto precedentemente pubblicato al 31 dicembre 2022.

Anche la PPA di IPG Mouldtech India Pvt Ltd, il cui periodo di valutazione si chiuderà ufficialmente il 20 febbraio 2024, è da considerarsi completata, in quanto non sono previste ulteriori modifiche ai saldi di apertura di seguito riportati.

Per quanto riguarda I.Mec. Srl ed il gruppo Waikato, le PPA risultano ancora aperte e di seguito vengono esposti i saldi di apertura sulla base delle informazioni disponibili al 31 dicembre 2023.

Eurofluid Hydraulic S.r.l.

In data 20 ottobre 2022 è stato sottoscritto l'acquisto del 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 rispetto alla data di acquisizione effettiva.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione definitiva al 31 dicembre 2023 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	3.919	-	3.919
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	105	-	105
Altre attività non correnti	-	-	-
Debiti commerciali	(3.659)	-	(3.659)
Debiti bancari	(2.728)	-	(2.728)
Debiti tributari	(1.524)	-	(1.524)
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	13.243	-	13.243
Avviamento relativo all'acquisizione			18.911
Totale attività nette acquisite			32.154
Importo pagato per cassa			26.400
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			-
Importo da pagare			5.754
Totale costo dell'acquisizione (A)			32.154
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(222)
Importo pagato per cassa			26.400
Importo da pagare			5.754
Totale variazione posizione finanziaria netta			31.932
Capitale investito (A) - (B)			31.932

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

L'avviamento è stato interamente allocato alla C.G.U. Olio e non ha rilevanza fiscale.

IPG Mouldtech India Pvt Ltd.

In data 20 febbraio 2023 è stata effettuata l'acquisizione del 85% del capitale della società Indoshell Automotive System India P.L., ora IPG Mouldtech Invia Pvt Ltd., appartenente a Indoshell Mould Limited, Gruppo indiano specializzato nella fusione di metalli ferrosi e non (ghisa ed alluminio).

Ai soli fini contabili il giorno convenzionalmente designato come data di acquisizione è il 31 marzo 2023, non essendo presenti variazioni significative rispetto alla data di acquisizione effettiva.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione definitiva al 31 dicembre 2023, è la seguente:

€/000	Importi <u>acquisiti</u>	Aggiustamenti <u>al fair value</u>	Valori di carico nella società <u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	644	-	644
Crediti commerciali	568	-	568
Rimanenze	255	-	255
Crediti tributari	323	-	323
Altre attività correnti	848	-	848
Immobili, impianti e macchinari	2.216	-	2.216
Altre attività immateriali	1	-	1
Imposte differite attive	210	-	210
Altre attività non correnti	498	-	498
Debiti commerciali	(1.627)	-	(1.627)
Debiti bancari	-	-	-
Debiti tributari	(204)	-	(204)
Altre passività correnti	(1.118)	-	(1.118)
Debiti per leasing	-	-	-
Imposte differite passive	-	-	-
Fondo per rischi ed oneri	-	-	-
Altre passività a medio-lungo termine	(345)	-	(345)
Attività nette acquisite	2.269	-	2.269
Avviamento relativo all'acquisizione			6.191
Totale attività nette acquisite			8.460
Importo pagato per cassa			7.785
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			-
Importo da pagare			675
Totale costo dell'acquisizione (A)			8.460
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(644)
Importo pagato per cassa			7.785
Importo da pagare			675
Totale variazione posizione finanziaria netta			7.816
Capitale investito (A) - (B)			7.816

Gli importi della società sono stati convertiti al cambio del 31 marzo 2023.

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

L'avviamento è stato interamente allocato alla C.G.U. Olio e non ha rilevanza fiscale.

I.Mec S.r.l

In data 20 aprile 2023 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione del 70% del capitale della I.Mec S.r.l.

La società, fondata nel 1989 con sede a Reggio Emilia, è specializzata nella realizzazione di vagli meccanici per settori applicativi quali la ceramica, il riciclaggio, la depurazione, l'alimentare e la cosmetica.

Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 14 milioni di Euro e sono stati definiti i meccanismi di "put and call" attraverso i quali le controparti potranno acquistare e vendere il rimanente 30%, in due tranche, la prima esercitabile a partire da giugno 2026, la seconda a partire da aprile 2028.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria al 31 dicembre 2023, è la seguente:

€/000	Importi <u>acquisiti</u>	Aggiustamenti <u>al fair value</u>	Valori di carico nella società <u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	2.721	-	2.721
Crediti commerciali	6.092	-	6.092
Rimanenze	2.350	-	2.350
Crediti tributari	493	-	493
Altre attività correnti	305	-	305
Immobili, impianti e macchinari	3.033	-	3.033
Altre attività immateriali	16	-	16
Altre immobilizzazioni finanziarie	12	-	12
Imposte differite attive	126	-	126
Altre attività non correnti	67	-	67
Debiti commerciali	(3.126)	-	(3.126)
Debiti bancari	-	-	-
Debiti tributari	(52)	-	(52)
Altre passività correnti	(650)	-	(650)
Debiti per leasing	(2.519)	-	(2.519)
Imposte differite passive	(4)	-	(4)
Fondo per rischi ed oneri	(80)	-	(80)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(943)	-	(943)
Attività nette acquisite	7.841	-	7.841
Avviamento relativo all'acquisizione			15.259
Totale attività nette acquisite			23.100
Importo pagato per cassa			14.000
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			-
Importo da pagare			9.100
Totale costo dell'acquisizione (A)			23.100
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(202)
Importo pagato per cassa			14.000
Importo da pagare			9.100
Totale variazione posizione finanziaria netta			22.898
Capitale investito (A) - (B)			22.898

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

L'avviamento è stato interamente allocato alla C.G.U. Acqua e non ha rilevanza fiscale.

Gruppo Waikato

In data 18 maggio 2023 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione del 100% del capitale del gruppo Waikato. Con oltre 50 anni di storia, il Gruppo è leader nel mercato neozelandese e australiano delle attività di mungitura meccanizzata grazie a un costante percorso di sviluppo e innovazione tecnologica che ha permesso di passare dalla progettazione e produzione di componenti a fine degli anni 70 all'attuale offerta di sistemi integrati e automatizzati.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria al 31 dicembre 2023, è la seguente:

€/000	Importi <u>acquisiti</u>	Aggiustamenti <u>al fair value</u>	Valori di carico nella società <u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	1.837	-	1.837
Crediti commerciali	9.200	-	9.200
Rimanenze	13.009	-	13.009
Crediti tributari	159	-	159
Altre attività correnti	1.054	-	1.054
Immobili, impianti e macchinari	4.815	-	4.815
Altre attività immateriali	13.018	-	13.018
Imposte differite attive	160	-	160
Altre attività non correnti	-	-	-
Debiti commerciali	(4.475)	-	(4.475)
Debiti bancari	(11.013)	-	(11.013)
Debiti tributari	(134)	-	(134)
Altre passività correnti	(3.783)	-	(3.783)
Debiti per leasing	(3.922)	-	(3.922)
Imposte differite passive	(10)	-	(10)
Fondo per rischi ed oneri	-	-	-
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	-	-	-
Attività nette acquisite	19.915	-	19.915
Avviamento relativo all'acquisizione			314
Totale attività nette acquisite			20.229
Importo pagato per cassa			20.229
Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie			-
Importo da pagare			-
Totale costo dell'acquisizione (A)			20.229
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			13.098
Importo pagato per cassa			20.229
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			33.327
Capitale investito (A) - (B)			33.327

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

Gli importi della società del gruppo residenti fuori dalla UE sono stati convertiti al cambio del 31 maggio 2023.

L'avviamento è stato interamente allocato alla C.G.U. Aqua e non ha rilevanza fiscale.

4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	31/12/2023	31/12/2022
	€/000	€/000
Valore lordo rimanenze	745.399	730.568
Fondo svalutazione magazzino	(48.971)	(46.749)
Rimanenze	696.428	683.819

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	2023	2022
	€/000	€/000
Saldi di apertura	46.749	42.757
Differenza cambi	(694)	376
Variazione area di consolidamento	1.575	2.278
Accantonamenti del periodo	4.528	5.380
Utilizzi del periodo per perdite	(2.164)	(3.599)
Riversamenti del periodo per eccedenze	(1.023)	(443)
Saldo di chiusura	48.971	46.749

5. Immobili, impianti e macchinari*Acquisti e alienazioni*

Durante il 2023 Interpump Group ha acquistato cespiti per 218.972 €/000 dei quali 11.016 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (157.664 €/000 nel 2022, dei quali 8.781 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Nel 2023 sono stati alienati cespiti per un valore netto contabile di 8.562 €/000 (8.162 €/000 nel 2022). Sui cespiti ceduti vi è stata una plusvalenza netta di 2.753 €/000 (5.795 €/000 nel 2022).

Impegni contrattuali

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 4.341 €/000 (3.311 €/000 al 31 dicembre 2022). L'importo è rappresentato principalmente da impegni sottoscritti per il rinnovo degli impianti e la costruzione di nuovi fabbricati.

6. Attività destinate alla vendita

Al 31 dicembre 2023 il Gruppo non ha attività destinate alla vendita. Al 31 dicembre 2022 il Gruppo aveva classificato tra le attività destinate alla vendita un fabbricato a fronte di un accordo preliminare di vendita, finalizzato nel corso del terzo trimestre 2023.

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 55.625 €/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 2023 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 1.908.863 azioni pari al 1,753% 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 2023 Interpump Group non ha acquistato azioni proprie (n. 2.080.000 azioni proprie acquistate nel 2022 con un esborso di 94.793 €/000).

Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 79.000 opzioni che hanno comportato un incasso di 2.246 €/000 (nel 2022 erano state esercitate n. 2.572.780 opzioni per un incasso di 63.027 €/000). Nel corso del 2023 non sono state cedute azioni proprie a fronte dell'acquisizione di partecipazioni analogamente al 2022).

Dividendi

In data 24 maggio 2023 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco 22 maggio) di € 0,30 per azione (€ 0,28 nel 2022).

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 esecutivo Dott. Montipò e n. 45.000 all'Amministratore Delegato Dott. Marasi; sono state poi assegnate, in data 23 maggio 2022, 20 ottobre 2022 e 28 aprile 2023 rispettivamente n. 243.000, n. 6.000 e n. 35.000 (di cui 15.000 all'Amministratore Delegato Dott. Marasi) opzioni ad altri beneficiari. Complessivamente sono state pertanto assegnate n. 1.949.000 opzioni. Le opzioni sono esercitabili nel periodo compreso fra il 30 giugno 2025 ed il 31 dicembre 2028. Nel corso del 2023 sono state annullate n. 2.000 opzioni (7.000 nel 2022).

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.	35.000
Data di assegnazione (<i>grant date</i>)		28 aprile 2023
Prezzo di esercizio		38,6496
<i>Vesting date</i>		30 giugno 2025
<i>Fair value</i> per opzione alla data di assegnazione	€	16,011
Volatilità attesa (espressa come media ponderata delle volatilità utilizzate nella costruzione del <i>binomial lattice model</i>)	%	34
Attesa durata media della vita del piano	anni	3,93
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 28 aprile 2023)	%	3,5748

8. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dell'esercizio è il seguente:

	2023	2022
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	4.162	776
Interessi attivi su altre attività	213	112
Utili su cambi	21.580	27.385
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	495	3.300
Proventi finanziari TFR	-	90
Altri proventi finanziari	65	224
Totale proventi finanziari	26.515	31.887
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	32.010	6.017
Interessi passivi su leasing	3.808	2.907
Interessi passivi su <i>put options</i>	3.099	1.256
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	6.836	9.527
Oneri finanziari TFR	593	-
Perdite su cambi	31.592	27.112
Altri oneri finanziari	236	628
Totale oneri finanziari	78.174	47.447
Totale oneri (proventi) finanziari netti	<u>51.659</u>	<u>15.560</u>

Il dettaglio del quarto trimestre è il seguente:

	2023	2022
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
<u>Proventi finanziari</u>		
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.812	368
Interessi attivi su altre attività	(62)	45
Utili su cambi	4.287	1.875
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	168	3.134
Proventi finanziari TFR	-	90
Altri proventi finanziari	(22)	109
Totale proventi finanziari	6.183	5.621
<u>Oneri finanziari</u>		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	9.410	3.377
Interessi passivi su leasing	1.198	702
Interessi passivi su <i>put options</i>	760	907
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno acquisto quote residue di società controllate	4.870	6.518
Oneri finanziari TFR	593	-
Perdite su cambi	11.742	10.626
Altri oneri finanziari	46	154
Totale oneri finanziari	28.619	22.284
Totale (proventi) oneri finanziari netti	<u>22.436</u>	<u>16.663</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:

<i>Anno</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	274.269	266.497
Numero medio di azioni in circolazione	106.939.951	105.593.321
Utile per azione base del periodo (€)	2,565	2,524

<i>Quarto trimestre</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	36.067	53.940
Numero medio di azioni in circolazione	106.966.621	105.561.397
Utile per azione base del trimestre (€)	0,337	0,511

Utile per azione diluito

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

<i>Anno</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	274.269	266.497
Numero medio di azioni in circolazione	106.939.951	105.593.321
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	374.316	190.562
Numero medio di azioni (diluito)	107.314.267	105.783.883
Utile per azione diluito del periodo (€)	2,556	2,519

<i>Quarto trimestre</i>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	36.067	53.757
Numero medio di azioni in circolazione	106.966.621	105.561.397
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	186.534	94.972
Numero medio di azioni (diluito)	107.153.155	105.656.369
Utile per azione diluito del trimestre (€)	0,337	0,511

(*) 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 2023 e 2022 sono riportati di seguito:

	2023					
		Società controllate			Totale parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
(€/000)	Totale Consolidato	non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate		
Ricavi	2.240.039	774	-	1.070	1.844	0,1%
Costo del venduto	1.460.075	402	-	6.232	6.634	0,5%
Altri ricavi	42.154	3	-	-	3	0,0%
Spese commerciali	169.744	190	-	744	934	0,6%
Spese generali e amministrative	214.587	-	-	633	633	0,3%
Oneri finanziari	78.174	-	-	662	662	0,8%

	2022					
		Società controllate		Altre	Totale	Incidenza
(€/000)	Totale	non	Società	parti	parti	% sulla
	Consolidato	consolidate	collegate	correlate	correlate	voce di
Ricavi	2.077.964	1.728	-	791	2.519	0,1%
Costo del venduto	1.353.451	1.443	-	6.799	8.242	0,6%
Altri ricavi	42.703	2	-	-	2	0,0%
Spese commerciali	158.047	68	-	827	895	0,6%
Spese generali e amministrative	198.277	-	-	648	648	0,3%
Oneri finanziari	47.447	-	-	304	304	0,6%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 31 dicembre 2023 e 2022 sono riportati di seguito:

	2023					
		Società controllate			Totale parti	Incidenza % sulla
(€/000)	Totale Consolidato	non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	correlate	voce di bilancio
Crediti commerciali	413.303	1.373	-	425	1.798	0,4%
Debiti commerciali	262.941	47	-	703	750	0,3%
Debiti finanziari fruttiferi di interessi quota a breve e a medio-lungo)	768.511	-	-	16.299	16.299	2,1%

	2022					Incidenza % sulla voce di bilancio
	Totale Consolidato	Società controllate non consolidate	Società collegate	Altre parti correlate	Totale parti correlate	
(€/000)						
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+ medio lungo)	869.131	-	-	16.242	16.242	1,9%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Crediti		Ricavi	
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
General Pump China Inc.	109	256	211	299
Interpump Hydraulics Perù	1.263	1.219	397	356
Interpump Hydraulics Russia	1	-	169	1.068
Hammelmann Russia	-	-	-	5
Interpump Antriebstechnik GmbH	-	-	-	-
Benmec	-	-	-	-
Totale società controllate	1.373	1.475	777	1.728

(€/000)	Debiti		Costi	
	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
General Pump China Inc.	47	44	558	998
Interpump Hydraulics Perù	-	6	8	6
Interpump Hydraulics Russia	-	1	-	-
Hammelmann Russia	-	-	-	-
Interpump Antriebstechnik GmbH	-	-	26	-
Benmec	-	-	-	509
Totale società controllate	47	51	592	1.513

Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

Rapporti con altre parti correlate

Nel 2023 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 51 €/000 (47 €/000 nel 2022). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi nel 2023 così come nel 2022. Nei ricavi del 2023 erano presenti ricavi verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 1.070 €/000 (791 €/000 nel 2022). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 5.891 €/000 (6.383 €/000 nel 2022).

11. Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali

La Capogruppo ed alcune sue controllate sono parte in causa in alcune controversie per entità relativamente limitate. Si ritiene tuttavia che la risoluzione di tali controversie non debba generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati appositi fondi rischi. Non si segnalano sostanziali modifiche nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere rispetto al 31 dicembre 2022.