# Resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2024



Interpump Group S.p.A. e società controllate

 $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 

## **Indice**

	Pagina
Composizione degli organi sociali	5
Organigramma Gruppo Interpump al 30 settembre 2024	7
Resoconto intermedio sulla gestione:	
- Commenti degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2024	11
- Commenti degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2024	25
Prospetti contabili e note illustrative	31

Il presente fascicolo è disponibile su Internet all'indirizzo: <a href="https://www.interpumpgroup.it">www.interpumpgroup.it</a>

## 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  $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 

## 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

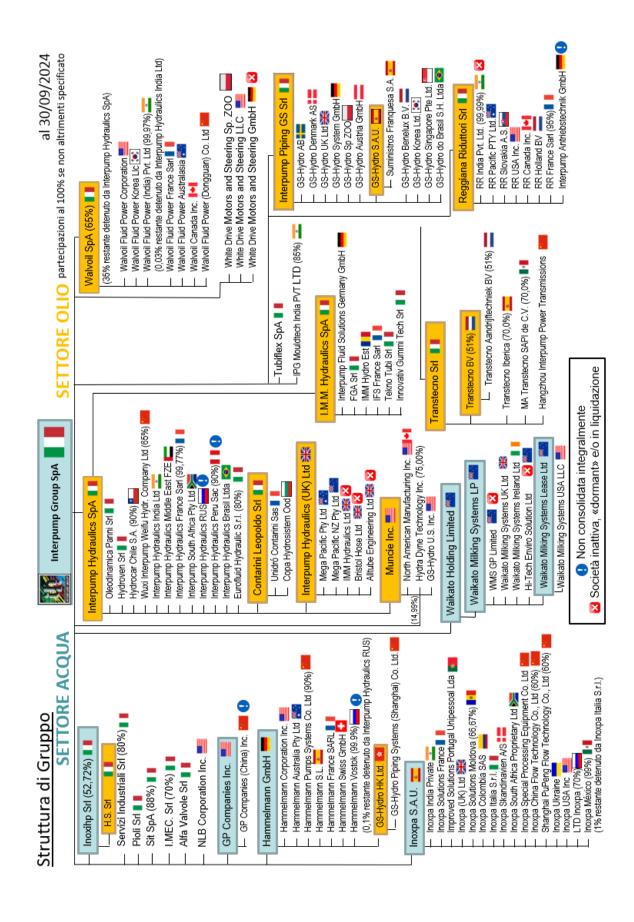
Mario Tagliaferri Sindaco effettivo

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  $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 



 $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

Resoconto intermedio sulla gestione

 $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

Commento degli amministratori sull'andamento dei primi nove mesi del 2024

#### 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 degli 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 partecipazioni;
- Investimenti in capitale fisso (CAPEX): è 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 derivante dalle attività operative e il flusso di cassa per investimenti in immobilizzazioni materiali ed immateriali;
- Capitale investito: è 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 dei primi nove mesi

(€/000)	2024	2023
Ricavi	1.588.509	1.720.442
Costo del venduto	(1.033.365)	(1.113.270)
Utile lordo industriale	555.144	607.172
% sui ricavi	34,9%	35,3%
Altri ricavi operativi	25.934	31.225
Spese commerciali	(129.083)	(125.783)
Spese generali ed amministrative	(169.453)	(161.194)
Altri costi operativi	(4.870)	(4.431)
EBIT	277.672	346.989
% sui ricavi	17,5%	20,2%
Proventi finanziari	18.851	20.332
Oneri finanziari	(47.813)	(49.555)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	225	484
Risultato di periodo prima delle imposte	248.935	318.250
Imposte sul reddito	(68.549)	(77.684)
Utile consolidato netto del periodo	180.386	240.566
% sui ricavi	11,4%	14,0%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	179.304	238.202
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.082	2.364
Utile consolidato del periodo	180.386	240.566
EBITDA	363.509	425.639
% sui ricavi	22,9%	24,7%
Patrimonio netto	1.943.866	1.773.063
Posizione finanziaria netta	441.065	526.138
Debiti per acquisto di partecipazioni	46.014	75.116
Capitale investito	2.430.945	2.374.317
ROCE non annualizzato	11,4%	14,6%
ROE non annualizzato	9,3%	13,6%
Utile per azione base	1,676	2,228

#### FATTI DI RILIEVO DEI PRIMI NOVE MESI

Nel corso dei primi nove mesi del 2024 l'economia globale continua a mostrare una crescita moderata ma stabile, contrassegnata da prospettive future che restano incerte con particolare riferimento alle persistenti tensioni geopolitiche in varie aree strategiche.

Se da un lato le tensioni geopolitiche pongono dubbi sull'evoluzione degli scambi commerciali, con il rischio di possibili inasprimenti nelle politiche proibizionistiche da parte di alcuni paesi, dall'altro gli esiti delle elezioni politiche attesi nel corso dell'ultimo trimestre potrebbero cambiare gli equilibri tra le nazioni, con il rischio di nuove spinte inflazionistiche e conseguenti politiche monetarie restrittive per contenere l'aumento dei prezzi.

Inoltre, a fronte del persistere dei principali fronti di guerra, le rotte commerciali globali sono state modificate con impatti potenzialmente rilevanti sull'aumento dei costi di spedizione e sull'allungamento nei tempi di consegna delle merci.

Il previsto rallentamento dei tagli dei tassi di interesse da parte della Federal Reserve americana potrebbe avere ricadute maggiori sulle politiche economiche dei paesi in via di sviluppo i cui mercati si stanno dimostrando più sensibili rispetto al passato alle fluttuazioni dei tassi.

In questo contesto di profonda incertezza, i governi si trovano ad affrontare costi più elevati poiché il debito pubblico si rinnova a tassi di interesse maggiori, le grandi aziende globali frenano il loro impegno in progetti di investimento a lungo termine ed anche i consumatori privati riducono le richieste di finanziamento a causa dei tassi di interesse elevati.

Con riferimento alle principali economie, gli indicatori macroeconomici disponibili segnalano:

- nell' area Euro, nonostante la revisione al rialzo delle attese inflazionistiche, prosegue la riduzione dei tassi di riferimento (3,65% a fine settembre). Le prospettive di crescita sembrano essere stabili per l'intera area, a fronte di solide condizioni del mercato del lavoro ed il calo dei prezzi. Inoltre, si prevede che l'attività economica venga trainata dagli investimenti finanziati dal programma Next Generation EU.
- negli Stati Uniti, l'attività economica appare ancora molto dinamica e nonostante un rallentamento nel primo trimestre 2024 il Pil statunitense ha continuato ad espandersi, sostenuto dai consumi delle famiglie e dagli investimenti privati. La domanda estera ha invece contributio negativamente, principalmente a causa del forte aumento delle importazioni. L'inflazione continua a rallentare e la Federal Reserve ha avviato un allentamento della politica monetaria con un taglio dei tassi di 50 punti base nel mese di settembre (ora al 5%), ed un altro possibile taglio è atteso dopo le elezioni. Il tasso di cambio tra euro e dollaro ha continuato ad oscillare sui valori del 2023.
- in Cina, la crescita appare più consistente delle previsioni, principalmente grazie alle esportazioni del settore manifatturiero, nonostante la crisi del settore immobiliare e la scarsa fiducia di consumatori e investitori privati caratterizzino la debolezza della domanda interna e del settore dei servizi. Ciononostante, il tasso di inflazione appare, al momento, molto contenuto. Si prevede che l'obiettivo di crescita del Pil reale, fissato dal governo per il 2024 "attorno al 5%", possa essere raggiunto.

Le previsioni dell'OCSE per l'anno in corso confermano una crescita globale modesta, con una proiezione del 3,1% invariata rispetto al 2023. L'inflazione complessiva, nei paesi OCSE, dovrebbe scendere gradualmente al 5,9% nel 2024 ed ulteriormente al 3,4% nel 2025, avvicinandosi, nelle maggiori economie, agli obiettivi delle banche centrali.

In questo contesto, che continua ad essere caratterizzato da forti elementi perturbativi e da grandi incertezze, il Gruppo Interpump, nei primi nove mesi del 2024 continua ad ottenere risultati che,

seppur in calo rispetto a quelli raggiunti nello stesso periodo del 2023, restano significativamente positivi sia per quanto riguarda i ricavi, la marginalità e la generazione di cassa.

I ricavi, pari a 1.588,5 milioni di euro, sono diminuiti del 7,7% rispetto ai primi nove mesi del 2023 quando erano pari a 1.720,4 milioni di euro. L'analisi a livello di settore di attività evidenzia per il Settore Olio una diminuzione dei ricavi del 14% rispetto ai primi nove mesi del 2023; il Settore Acqua ha registrato ricavi in aumento del 10,1%.

L'EBITDA è stato pari a 363,5 milioni di euro (22,9% dei ricavi). Nei primi nove mesi del 2023 l'EBITDA era stato pari a 425,6 milioni di euro (24,7% dei ricavi).

Si ricorda che al 30 settembre 2023 il conto economico beneficiava di un provento non ricorrente pari a 9 milioni di euro, relativi ad un rimborso assicurativo.

Al netto di questo effetto l'EBITDA 2024 dei primi nove mesi registra una riduzione del 12,8% rispetto a quello, rettificato, dello stesso periodo dell'esercizio precedente.

Il Gruppo, pur proseguendo con importanti piani di investimenti, ha generato nel corso dei primi nove mesi del 2024 un free cash flow pari a 156,9 milioni di euro, a fronte di 100,7 milioni nei primi nove mesi del 2023.

La posizione finanziaria netta è stata pari a 441,1 milioni di euro (526,1 milioni di euro al 30 settembre 2023), influenzata principalmente dal pagamento di 34,4 milioni di dividendi e per 82,3 milioni di euro relativi agli esborsi netti per l'acquisto di partecipazioni e quote residue di minoranze.

L'utile netto dei primi nove mesi del 2024 è stato di 180,4 milioni di euro (240,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023), con un decremento del 25%.

Si conferma inoltre la limitata esposizione verso i paesi coinvolti nel conflitto militare in Ucraina. Nei primi nove mesi del 2024 il Gruppo Interpump ha registrato ricavi per 12,7 milioni di euro verso clienti dei paesi Russia, Bielorussia ed Ucraina (16,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023), ed al 30 settembre 2024 ha crediti aperti per 2,3 milioni di euro (1,9 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023).

Come già indicato nel paragrafo dedicato ai "Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio", nella relazione sulla gestione della Relazione Finanziaria Annuale relativa all'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.

Con riferimento all'acquisto di azioni proprie, si segnala che in data 27 settembre 2024 Interpump Group ha comunicato, nell'ambito del mandato di acquisto di azioni proprie autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti in data 26 aprile 2024, l'intenzione di dare esecuzione ad un programma di acquisto di azioni proprie per un totale di n. 250.000 azioni da effettuarsi tra il 25 settembre e il 23 dicembre 2024 sul mercato, ad un prezzo massimo unitario di € 44 ed un esborso massimo complessivo di 11.000 €/000. Tale programma ha la duplice finalità di garantire l'attuazione di piani di incentivazione basati su azioni a favore di amministratori, dipendenti e collaboratori chiave del Gruppo, nonché l'alienazione e/o permuta di azioni proprie nell'ambito di acquisizioni e/o accordi con *partner* strategici a sostegno dello sviluppo di Gruppo.

Rispetto ai primi nove mesi del 2023, nel settore Acqua sono state registrate le seguenti variazioni di perimetro:

- il 9 aprile 2024 il Gruppo Interpump annuncia di aver acquisito, tramite la controllata Inoxpa S.A.U., il 60% del capitale della Società Process Partner China Co., Ltd. (ora ShangHai PuPeng Flow Technology Co., Ltd) e di aver incrementato la propria partecipazione al 60%<sup>1</sup> nella Società YRP (Shangai) Flow Technology Co., Ltd. (ora Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd), entrambi realtà operanti in Cina. Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd è stata fondata nel 2015 ed è specializzata nella produzione e vendita di impianti e soluzioni complete per le attività del settore alimentare, caseario. Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd è stata creata nel 2016 anche grazie al supporto del Gruppo Inoxpa, per distribuire in Cina componenti, valvole, pompe e attuatori, e rappresenta il distributore in esclusiva del Gruppo Inoxpa nella Regione. Complessivamente le due realtà nel 2023 hanno generato ricavi di quasi 11 milioni di euro, con un EBITDA di circa il 10%. Attraverso queste transazioni, da una parte il Gruppo entra nel mercato cinese dell'impiantistica, dall'altro amplia le opportunità di contatto con i clienti finali per i propri prodotti facendo leva su una struttura manageriale locale che conosce perfettamente i prodotti del Gruppo grazie a diversi anni di comune collaborazione. Gli attuali soci continueranno a essere coinvolti nelle attività delle Società. Il prezzo complessivo delle due operazioni è stato pari a 2,9 milioni di euro. Entrambe le società sono state consolidate integralmente a partire dal 31 marzo 2024 ed hanno contribuito ai risultati consolidati al 30 settembre per sei mesi.
- Il 3 giugno 2024 il Gruppo Interpump annuncia di aver acquisito 100% del capitale di Alfa Valvole S.r.l. dalla statunitense IDEX Corporation. La società è un player internazionale che opera nel settore delle valvole posizionandosi nel segmento di alta gamma per qualità e servizio offerto al cliente, nel 2021 si è fusa con OBL, società specializzata nella progettazione e produzione di pompe volumetriche, diventando così fornitore integrato di soluzioni per lo spostamento e la gestione dei fluidi di processo industriale. I principali mercati di riferimento sono quelli del trattamento delle acque, delle attività minerarie, dell'Oil&Gas, del trasporto marino e ferroviario, nonché quello alimentare e farmaceutico. Nel 2023 la Società ha generato un fatturato pari a circa 28 milioni di euro, con un EBITDA di circa il 26%. Il prezzo complessivo dell'operazione è fissato in 55,2 milioni di euro. La società è stata consolidata integralmente a partire dal 31 maggio 2024 ed ha contribuito ai risultati consolidati al 30 settembre 2024 per quattro mesi.

Il Gruppo deteneva già, tramite la controllata Inoxpa SAU il 10% di YRP (Shangai) Flow Technology Co..

- Nel corso del primo trimestre 2024 il Gruppo ha acquisito un ulteriore 8% delle quote di minoranza della società SIT S.p.A. incrementando la percentuale di possesso all'attuale 88%.
- Infine, nel corso del terzo trimestre 2024 il Gruppo ha acquistato un ulteriore 16,71% delle quote di minoranza di Inoxpa Colombia SAS incrementando la percentuale di possesso al 100%.

Per quanto riguarda il settore Olio, rispetto ai primi nove mesi del 2023, sono intervenute le seguenti variazioni:

- il 22 aprile 2024 il Gruppo Interpump annuncia di aver acquisito, tramite la controllata inglese Interpump Hydraulics Ltd., il 100% del capitale della Società Alltube Engineering Ltd., operante nel settore dei tubi e dei raccordi. La società, fondata nel 1986, è specializzata nella lavorazione di tubi rigidi e flessibili: con una pluriennale esperienza nel campo della progettazione e della produzione. Alltube offre servizi che includono piegatura, saldatura, brasatura, laminazione circolare, deformazione dei tubi, lavaggio, test di pressione e deformazione di estremità. Nel precedente esercizio² la società ha generato ricavi nell'intorno dei 5 milioni di euro, con un EBITDA di circa il 15%. Il prezzo complessivo dell'operazione è stato pari a 2,3 milioni di euro. Grazie ad Alltube, il Gruppo disporrà di una presenza importante per potenziare le attività nel territorio inglese. La società è stata consolidata integralmente a partire dal 30 aprile 2024 ed ha contribuito ai risultati consolidati al 30 settembre per 5 mesi.
- In data 11 luglio 2024 Interpump Group ha acquisito 100% del capitale della società H.S S.r.l tramite la controllata Inoxihp S.r.l. La società opera nel settore oleodinamico ed è specializzata nella progettazione e produzione di sistemi idraulici e oleodinamici, contraddistinti da elevati standart qualitativi e produttivi. Nel 2023 la Società ha generato un fatturato pari a circa 4 milioni di euro. Il prezzo complessivo dell'operazione è fissato in 0,1 milioni di euro. La società è stata consolidata integralmente a partire dal 30 giugno 2024 ed ha contribuito ai risultati consolidati al 30 settembre per 3 mesi.
- Nel corso del primo trimestre 2024 sono state liquidate le società Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd e Transtecno USA LLC.
- Nel corso del secondo trimestre 2024 sono state esercitate le opzioni put per il rimanente 20% di Transtecno S.r.l. e di Draintech S.r.l. portando la percentuale di possesso del Gruppo, in entrambe le società dall'80% al 100%.
- Infine, nel terzo trimestre 2024 Draintech S.r.l. è stata fusa in Transtecno S.r.l con effetto retroattivo dal 1 gennaio 2024.

\_

<sup>&</sup>lt;sup>2</sup> Esercizio fiscale 31 ottobre 2022-31 ottobre 2023

#### **RICAVI**

I ricavi dei primi nove mesi del 2024 sono stati pari a 1.588,5 milioni di euro, inferiori del 7,7% rispetto ai ricavi dell'analogo periodo del 2023, pari a 1.720,4 milioni di euro (-9,6% a parità di area di consolidamento e -9,4% anche a parità di cambi).

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

(€/000)	Italia	Resto d'Europa	Nord America	Far East e Oceania	Resto del Mondo	Totale
Primi nove mesi 2024						
Settore Olio	187.120	374.849	307.523	114.527	107.004	1.091.023
Settore Acqua	47.290	174.941	145.232	82.393	47.630	497.486
Totale	234.410	549.790	452.755	196.920	154.634	1.588.509
Primi nove mesi 2023						
Settore Olio	234.495	457.631	341.521	126.871	108.118	1.268.636
Settore Acqua	47.367	162.663	141.901	55.863	44.012	451.806
Totale	281.862	620.294	483.422	182.734	152.130	1.720.442
Variazioni percentuali 2024/2023	3					
Settore Olio	-20,2%	-18,1%	-10,0%	-9,7%	-1,0%	-14,0%
Settore Acqua	-0,2%	+7,5%	+2,3%	+47,5%	+8,2%	+10,1%
Totale	-16,8%	-11,4%	-6,3%	+7,8%	+1,6%	-7,7%

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

Variazioni percentuali 2024/2023

Totale	-20,5%	-12,2%	-6,9%	+1.0%	+0.2%	-9,6%
Settore Acqua	-20,9%	+4,9%	+0,5%	+25,4%	+4,7%	+3,3%
Settore Olio	-20,4%	-18,2%	-10,0%	-9,7%	-1,7%	-14,1%

Da un punto di vista organico (variazione a parità di perimetro di consolidamento e di tasso di cambio), i ricavi dei primi nove mesi del 2024 del settore "Olio" sono diminuiti del 14%, mentre quelli del settore "Acqua" sono aumentati del 3,6%.

#### REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 65,1% dei ricavi (64,7% nei primi nove mesi del 2023). I costi di produzione, che sono ammontati a 421,9 milioni di euro (445,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023 che però non includevano i costi di 3 mesi di IPG Mouldtech India Pvt Ltd e di 5 mesi I.MEC S.r.l e del gruppo Waikato, nonché le nuove società acquisite nel 2024), sono stati pari al 26,6% dei ricavi (25,9% nell'analogo periodo del 2023).

I costi di produzione a parità di area di consolidamento sono stati pari al 26,8% dei ricavi. I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato, inclusa la variazione delle rimanenze, a parità di area, sono stati pari a 597,2 milioni di euro (667,7 milioni di euro nell'analogo periodo del 2023). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, a parità di area di consolidamento, è stata pari al 38,4% rispetto al 38,8% dei primi nove mesi del 2023.

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state inferiori dello 0,6% rispetto ai primi nove mesi del 2023 (-0,3% anche a parità di cambio), con un'incidenza sui ricavi pari al 8% rispetto al 7,3% dei primi nove mesi del 2023.

Le spese generali ed amministrative, anch'esse a parità di area di consolidamento, sono risultate superiori del 1,9% rispetto ai primi nove mesi del 2023 (+2,0% anche a parità di cambio) con un'incidenza sui ricavi pari al 10,6% rispetto al 9,4% dei primi nove mesi del 2023.

Il costo del personale complessivo è stato pari a 354,8 milioni di euro (348,6 milioni di nei primi nove mesi del 2023, che però non includevano i costi di 3 mesi di IPG Mouldtech India Pvt Ltd e di 5 mesi I.MEC S.r.l e del gruppo Waikato nonché le nuove società acquisite nel 2024). Il numero medio totale dei dipendenti del Gruppo nei primi nove mesi del 2024 è stato pari a 9.316 unità (9.221 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 9.295 nei primi nove mesi del 2023. L'aumento del numero medio complessivo dei dipendenti, pari a 21, è così composta: + 40 unità in Europa, - 101 unità nel Nord America e + 82 unità nel Resto del Mondo.

Il costo del personale a parità di area di consolidamento è stato pari a 347,7 milioni di euro con un decremento del 0,3%, a causa di un incremento del costo pro-capite del 2,1% e di un decremento del numero medio di dipendenti di 74 unità.

Inoltre, il Gruppo impiega 1.547 lavoratori interinali (1.557 unità a parità di area di consolidamento) a fronte di 1.789 unità nel 2023, per un costo di 22,6 milioni di euro (22,4 milioni nel 2023).

L'EBITDA è stato pari a 363,5 milioni di euro (22,9% dei ricavi) a fronte dei 425,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023, che rappresentava il 24,7% dei ricavi. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	Primi nove	% sui	Primi nove	% sui	
	mesi 2024	ricavi	mesi 2023	ricavi	Crescita/
	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>€/000</u>	<u>totali*</u>	<u>Decrescita</u>
Settore Olio	231.463	21,2%	298.485	23,5%	-22,5%
Settore Acqua	132.046	26,4%	127.154	27,9%	+3,8%
Totale	363.509	22,9%	425.639	24,7%	-14,6%

<sup>\* =</sup> I ricavi totali comprendono anche quelli verso le 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.

Si ricorda che i primi nove mesi del 2023 hanno beneficiato di un provento non ricorrente pari a 9 milioni di euro, relativo a rimborsi assicurativi, interamente ascrivibile al settore Olio. Al netto di tale importo la riduzione dell'EBITDA complessivo sarebbe stata pari a -12,8%, mentre quella del settore Olio sarebbe stata pari a -20,0%.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 277,7 milioni di euro (17,5% dei ricavi) a fronte di 347,0 milioni di euro dei primi nove mesi del 2023 (20,2% dei ricavi).

Il tax rate del periodo è stato pari al 27,5% (24,4% nei primi nove mesi del 2023) che però beneficiava di uno storno di imposte precedentemente stanziate per 6,1 milioni di euro a seguito della risposta favorevole ad un interpello presentato dalla Capogruppo all'Agenzia delle Entrate, come descritto nel Resoconto intermedio di gestione del terzo trimestre 2023. Al netto di tale importo il tax rate dei primi nove mesi del 2023 sarebbe stato pari al 26,3%.

L'utile netto dei primi nove mesi del 2024 è stato di 180,4 milioni di euro (240,6 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023).

L'utile per azione base è passando da euro 2,228 dei primi nove mesi del 2023 ad euro 1,676 dei primi nove mei del 2024.

Il capitale investito è passato da 2.370,6 milioni di euro al 31 dicembre 2023 a 2.430,9 milioni di euro al 30 settembre 2024 riflettendo i piani di investimento in corso e le acquisizioni concluse nel periodo.

Il ROCE non annualizzato è stato del 11,4% (14,6% nei primi nove mesi del 2023).

Il ROE non annualizzato è stato del 9,3% (13,6% nei primi nove mesi del 2023).

#### **CASH FLOW**

La variazione della Posizione Finanziaria Netta può essere così analizzata:

	Primi nove	Primi nove
	mesi 2024	mesi 2023
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Posizione finanziaria netta inizio anno	(486.497)	(541.784)
A rettifica: posizione finanziaria netta iniziale delle società precedentemente		
valutate con il metodo del patrimonio netto ed ora consolidate integralmente		(1.274)
Posizione finanziaria netta iniziale rettificata	(486.497)	(543.058)
Liquidità generata dalla gestione reddituale	258.974	318.790
Quota capitale canoni di leasing pagati	(14.403)	(15.470)
Liquidità generata (assorbita) dalla gestione del capitale circolante		
commerciale	(17.906)	(70.302)
Liquidità netta generata (assorbita) dalle altre attività e passività correnti	28.366	(7.297)
Investimenti in immobilizzazioni materiali	(97.567)	(121.774)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.454	2.598
Investimenti nelle altre immobilizzazioni immateriali	(6.201)	(4.237)
Proventi finanziari incassati	3.632	1.865
Altri	<u>(498)</u>	(3.466)
Free cash flow	156.851	100.707
Acquisizione nette di partecipazioni, comprensivo dell'indebitamento		
finanziario ricevuto ed al netto delle azioni proprie cedute	(82.327)	(57.383)
Dividendi pagati	(34.352)	(34.435)
Esborsi per acquisto azioni proprie	(1.640)	-
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	57	2.104
Quota capitale canoni di leasing pagati	14.403	15.470
Quota capitale nuovi contratti di leasing sottoscritti	(7.814)	(8.867)
Rimisurazione ed estinzione anticipata di contratti di leasing	1.448	1.199
Variazione delle altre immobilizzazioni finanziarie	<u>(397)</u>	(393)
Liquidità netta generata (impiegata)	46.229	18.402
Differenze cambio	<u>(797)</u>	(1.482)
Posizione finanziaria netta fine periodo	<u>(441.065)</u>	<u>(526.138)</u>

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 259,0 milioni di euro (318,8 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023). Il *free cash flow* è stato di 156,9 milioni di euro (100,7 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023) con un significativo incremento del 55,7%, risultando in forte aumento nonostante il proseguimento dell'importante piano di investimenti programmato e grazie alla riduzione dell'assorbimento del capitale circolante.

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:

	30/09/2024	31/12/2023	30/09/2023	01/01/2023
	€/000	€/000	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	378.628	334.483	348.982	358.275
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	(40.036)	(52.469)	(37.623)	(30.928)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	(250.288)	(264.911)	(260.277)	(288.456)
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota non corrente)	(529.369)	(503.600)	(577.220)	(580.675)
Posizione finanziaria netta	(441.065)	(486.497)	(526.138)	(541.784)
Impegno per acquisto partecipazioni (quota corrente)	(3.927)	(38.354)	(36.724)	(844)
Impegno per acquisto partecipazioni (quota non corrente)	(42.087)	(42.810)	(38.392)	(61.968)
Totale indebitamento finanziario netto	(487.079)	(567.661)	(601.254)	(604.596)

#### **INVESTIMENTI**

Gli investimenti in immobili, impianti e macchinari sono stati pari a 111,2 milioni di euro, dei quali 5,2 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (154,6 milioni di euro, dei quali 11 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni nei primi nove mesi del 2023). Il tutto evidenziato nella seguente tabella.

€/000	Primi nove	Primi nove
	mesi 2024	mesi 2023
	<u>€/000</u>	€/000
Incrementi per acquisti immobilizzazioni		
impiegate nel processo produttivo	88.097	122.734
Incrementi per macchinari noleggiati a clienti	10.095	11.855
Incrementi per leasing	7.814	8.867
Capex	106.006	143.456
Incrementi tramite acquisizione di partecipazioni	5.224	11.136
Totale incrementi dell'esercizio	111.230	154.592

Gli incrementi del 2024 includono 44 milioni di euro di investimenti in terreni e fabbricati (43,9 milioni nei primi nove mesi del 2023).

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

Gli incrementi delle immobilizzazioni immateriali sono stati pari a 13,5 milioni di euro (17,5 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023), dei quali 7 milioni tramite l'acquisizione di partecipazioni (13 milioni di euro nei primi nove mesi del 2023) relativi alla contabilizzazione nel bilancio consolidato dei marchi I.Mec S.r.l ed Alfa Valvole S.r.l a seguito della valutazione al *fair value*, sottostante al processo di allocazione del prezzo di acquisto.

#### 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 Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024.

## MODIFICHE NELLA STRUTTURA DEL GRUPPO AVVENUTE NEI PRIMI NOVE MESI DEL 2024

Come precedentemente descritto, il perimetro di consolidamento, rispetto al 31 dicembre 2023, ha subito le seguenti variazioni:

## Nel settore Acqua:

- con effetto dal 31 marzo 2024 sono state consolidate integralmente le neoacquisite YRP (Shangai) Flow Technology Co., Ltd. (ora Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd) e Process Partner China Co., Ltd (ora Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd.).
- Nel corso del primo trimestre 2024, il Gruppo ha acquisito un ulteriore 8% delle quote di minoranza della società SIT S.p.A. incrementando la percentuale di possesso all'attuale 88%.
- Con effetto dal 31 maggio 2024 è stata consolidata la neoacquisita Alfa Valvole S.r.l.
- Infine, nel corso del terzo trimestre 2024 il Gruppo ha acquistato un ulteriore 16,71% delle quote di minoranza di Inoxpa Colombia SAS incrementando la percentuale di possesso al 100%.

#### Nel settore Olio:

- Nel corso del primo trimestre 2024 sono state liquidate le società Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd e Transtecno USA LLC.
- con effetto dal 30 aprile 2024 è stata integralmente consolidata la neoacquisita Alltube Engineering Ltd.
- Nel corso del secondo trimestre 2024 sono state esercitate le opzioni *put and call* per le quote residue in Transtecno S.r.l. ed in Draintech S.r.l. per un ulteriore 20% portando, in

entrambe le società la percentuale di possesso del Gruppo dall'80% al 100%.

- Con effetto dal 1 luglio 2024 è stata consolidata la neoacquisita H.S S.r.l.
- Infine, nel terzo trimestre 2024 Draintech S.r.l. è stata fusa in Transtecno S.r.l con effetto retroattivo dal 1 gennaio 2024.

#### EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEI PRIMI NOVE MESI DEL 2024

Dopo il 30 settembre 2024 non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali che richiedano variazioni al bilancio consolidato al 30 settembre 2024.

In data 18 ottobre 2024 è stato concluso il programma di acquisto di azioni proprie, comunicato al mercato in data 27 settembre 2024 e precedentemente autorizzato dall'Assemblea degli Azionisti del 26 aprile 2024, che prevedeva l'acquisto di complessive n. 250.000 azioni proprie (di cui n. 39.000 azioni acquisite nel trimestre oggetto della presente relazione³), ad un prezzo medio di 41,3496 € per un esborso complessivo di 10,3 milioni di euro.

In data 24 ottobre Interpump Group ha comunicato al mercato di aver sottoscritto un contratto vincolante (*signing*) per l'acquisizione del 59% del capitale della Società Hidrover Equipmentos Hidraulicos Ltda, per il tramite della controllata Interpump Hydraulics Brasil Ltda. La società, operante nel settore dei cilindri idraulici, ha come mercati di riferimento quelli delle costruzioni e dell'agricoltura. Il prezzo dell'operazione è stato fissato e sono già stati definiti i meccanismi di *put and call* attraverso i quali il Gruppo potrà acquisire le rimanenti quote.

\_

<sup>&</sup>lt;sup>3</sup> Si rimanda alla nota 7 "Patrimonio netto".

 $Resoconto\ intermedio\ di\ gestione\ al\ 30\ settembre\ 2024-Interpump\ Group$ 

Resoconto	intermedio i	di gestione i	al 30 settem	bre 2024 –	Internumn	Group

Commento degli amministratori sull'andamento del terzo trimestre 2024

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

# Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)	2024	2023
Ricavi	492.805	535.908
Costo del venduto	(321.017)	(347.768)
Utile lordo industriale	171.788	188.140
% sui ricavi	34,9%	35,1%
Altri ricavi operativi	8.727	8.525
Spese commerciali	(41.809)	(40.417)
Spese generali ed amministrative	(54.845)	(51.835)
Altri costi operativi	(1.517)	(1.409)
EBIT	82.344	103.004
% sui ricavi	16,7%	19,2%
Proventi finanziari	4.652	7.382
Oneri finanziari	(17.273)	(14.036)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	71	155
Risultato di periodo prima delle imposte	69.794	96.505
Imposte sul reddito	(19.460)	(24.393)
Utile consolidato del periodo	50.334	72.112
% sui ricavi	10,2%	13,5%
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	49.957	71.623
Azionisti di minoranza delle società controllate	377	489
Utile consolidato del periodo	50.334	72.112
EDITO A	111 545	120.200
EBITDA % sui ricavi	111.545	130.289
% sui ricavi	22,6%	24,3%
Patrimonio netto	1.943.866	1.773.063
Posizione finanziaria netta	441.065	526.138
Debiti per acquisto di partecipazioni	46.014	75.166
Capitale investito	2.430.945	2.374.317
ROCE non annualizzato	3,4%	4,3%
ROE non annualizzato	2,6%	4,1%
Utile per azione base	0,467	0,670

#### **RICAVI**

I ricavi del terzo trimestre 2024 sono stati pari a 492,8 milioni di euro, inferiori del 8,0% rispetto ai ricavi dell'analogo periodo del 2023, pari a 535,9 milioni di euro (-9,8% a parità di area di consolidamento e -9,4% anche a parità di cambi).

I ricavi del terzo trimestre sono così ripartiti per settore di attività e per area geografica:

		Resto	Nord	Far East e	Resto del	
(€/000)	<u>Italia</u>	<u>d'Europa</u>	<u>America</u>	<u>Oceania</u>	<u>Mondo</u>	<u>Totale</u>
3° trimestre 2024						
Settore Olio	50.165	109.889	89.673	36.626	33.179	319.532
Settore Acqua	16.267	56.463	46.386	36.122	18.035	173.273
Totale	66.432	166.352	136.059	72.748	51.214	492.805
3° trimestre 2023						
Settore Olio	65.830	134.705	108.618	36.942	37.799	383.894
Settore Acqua	15.009	51.665	48.253	22.451	14.636	152.014
Totale	80.839	186.370	156.871	59.393	52.435	535.908
Variazioni percentuali 2024/2023						
Settore Olio	-23,8%	-18,4%	-17,4%	-0,9%	-12,2%	-16,8%
Settore Acqua	+8,4%	+9,3%	-3,9%	+60,9%	+23,2%	+14,0%
Totale	-17,8%	-10,7%	-13,3%	+22,5%	-2,3%	-8,0%

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

Variazioni percentuali 2024/2023

Settore Olio	-25,0%	-18,4%	-17,6%	-0,9%	-12,2%	-17,0%
Settore Acqua	-17,1%	+6,0%	-4,0%	+50,6%	+19,5%	+8,4%
Totale	-23,5%	-11,7%	-13,4%	+18,6%	-3,4%	-9,8%

Da un punto di vista organico (variazione a parità di perimetro di consolidamento e di tasso di cambio), i ricavi del terzo trimetre 2024 del settore "Olio" sono diminuiti del 16,6%, mentre quelli del settore "Acqua" sono aumentati del 8,6%.

#### REDDITIVITA'

Il costo del venduto ha rappresentato il 65,1% dei ricavi (64,9% nel terzo trimestre 2023). I costi di produzione, che ammontano a 131,3 milioni di euro (141,2 milioni di euro nel terzo trimestre 2023, che però non includevano i costi di 3 mesi di IPG Mouldtech India Pvt Ltd e di 5 mesi I.MEC S.r.l e del gruppo Waikato, nonché le nuove società acquisite nel 2024), sono stati pari al 26,7% dei ricavi (26,3% nell'analogo periodo del 2023). I costi di produzione del terzo trimestre 2024 a parità di area di consolidamento impattano per il 26,9% (-7,9% rispetto all'analogo periodo del 2023). I costi di acquisto delle materie prime e dei componenti acquistati sul mercato inclusa la variazione delle rimanenze, a parità di area di consolidamento, sono stati pari a 185,7 milioni di euro (206,6 milioni di euro nell'analogo periodo del 2023). La percentuale di incidenza dei costi di acquisto, compresa la variazione delle rimanenze, è stata pari al 38,4% (38,5% nel terzo trimestre 2023).

Le spese commerciali, a parità di area di consolidamento, sono state superiori dell'1,2% rispetto al terzo trimestre 2023, con un'incidenza sui ricavi superiore di 1 punto percentuale.

Le spese generali ed amministrative, a parità di area di consolidamento, sono aumentate del 3,4% rispetto al terzo trimestre 2023, con un'incidenza sui ricavi superiore di 1,4 punti percentuali.

L'EBITDA è stato pari a 111,5 milioni di euro (22,6% dei ricavi) a fronte dei 130,3 milioni di euro del terzo trimestre 2023 con un decremento del 14,4%.

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

	3° trimestre 2024 €/000	% sui ricavi totali*	3° trimestre 2023 €/000	% sui ricavi totali*	Crescita/ Decrescita
Settore Olio	64.851	20,3%	86.775	22,6%	-25,3%
Settore Acqua	46.694	26,8%	43.514	28,4%	+7,3%
Totale	111.545	22,6%	130.289	24,3%	-14,4%

<sup>\* =</sup> I ricavi totali comprendono anche quelli verso le 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 82,3 milioni di euro (16,7% dei ricavi) a fronte dei 103,0 milioni di euro del terzo trimestre 2023 (19,2% dei ricavi).

Il terzo trimestre si chiude con un utile netto consolidato di 50,3 milioni di euro (72,1 milioni di euro nel terzo trimestre 2023).

L'utile per azione base è stato di 0,467 euro rispetto agli 0,670 euro del terzo trimestre 2023.

#### EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il quadro generale di complessità della prima parte dell'esercizio non è mutato in diversi mercati della divisione Olio mentre la confortante evoluzione della divisione Acqua permette un miglioramento del risultato. Di conseguenza, per l'intero 2024, in assenza di improbabili mutamenti a breve degli scenari, il Gruppo si attende, su base organica, una contrazione modesta del fatturato nell'ordine di un "high single digit" mentre l'EBITDA dovrebbe mantenere valori di eccellenza compresi nell'area fra il 22,5% e il 23% sul fatturato.

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

Dott. Mauro Barani Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

Prospetti contabili e note illustrative

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

# Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	Note	30/09/2024	31/12/2023
ATTIVITA'			
Attività correnti			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti		378.628	334.483
Crediti commerciali		397.111	414.787
Rimanenze	4	703.899	696.428
Crediti tributari		48.618	46.306
Altre attività correnti		34.811	27.693
Totale attività correnti		1.563.067	1.519.697
Attività non correnti			
Immobili, impianti e macchinari	5	811.024	785.911
Avviamento	1	814.706	784.571
Altre immobilizzazioni immateriali		74.965	70.773
Altre attività finanziarie		3.580	3.293
Crediti tributari		3.124	4.297
Imposte differite attive		43.327	72.509
Altre attività non correnti		2.752	2.912
Totale attività non correnti		1.753.478	1.724.266
Attività destinate alla vendita			
Totale attività		3.316.545	3.243.963

(€/000)	Note	30/09/2024	31/12/2023
PASSIVITA'			
Passività correnti			
Debiti commerciali		220.170	262.941
Debiti bancari		40.036	52.469
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)		250.288	264.911
Debiti tributari		44.602	39.323
Altre passività correnti		154.918	159.029
Fondi rischi ed oneri		8.567	8.525
Totale passività correnti		718.581	787.198
Passività non correnti			
Debiti finanziari fruttiferi di interessi		529.369	503.600
Passività per benefit ai dipendenti		22.120	21.061
Imposte differite passive		30.498	54.524
Debiti tributari		164	331
Altre passività non correnti		59.046	60.990
Fondi rischi ed oneri		12.901	13.355
Totale passività non correnti		654.098	653.861
Totale passività		1.372.679	1.441.059
PATRIMONIO NETTO	7		
Capitale sociale		55.605	55.625
Riserva legale		11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni		49.321	46.938
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti		(5.945)	(5.922)
Riserva di conversione		3.799	11.850
Altre riserve		1.819.028	1.673.764
Patrimonio netto di Gruppo		1.933.131	1.793.578
Patrimonio netto delle minoranze		10.735	9.326
Totale patrimonio netto		1.943.866	1.802.904
Totale patrimonio netto e passività		3.316.545	3.243.963

# Conto economico consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	Note	2024	2023
Ricavi Costo del venduto Utile lordo industriale		1.588.509 (1.033.365) 555.144	1.720.442 (1.113.270) 607.172
Altri ricavi netti Spese commerciali Spese generali ed amministrative Altri costi operativi Utile ordinario prima degli oneri finanziari		25.934 (129.083) (169.453) (4.870) 277.672	31.225 (125.783) (161.194) (4.431) <b>346.989</b>
Proventi finanziari Oneri finanziari Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto Risultato di periodo prima delle imposte	8 8	18.851 (47.813) 225 248.935	20.332 (49.555) 484 318.250
Imposte sul reddito Utile consolidato del periodo		(68.549) 180.386	(77.684) <b>240.566</b>
Attribuibile a: Azionisti della Capogruppo Azionisti di minoranza delle società controllate Utile consolidato del periodo		179.304 1.082 <b>180.386</b>	238.202 2.364 <b>240.566</b>
Utile per azione base Utile per azioni diluito	9 9	1,676 1,673	2,228 2,219

# Conto economico consolidato complessivo dei primi nove mesi

(€/000)	2024	2023
Utile consolidato (A)	180.386	240.566
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere	(8.159)	841
Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto	(152)	(316)
Imposte relative	-	-
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(8.311)	525
Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti	(30)	-
Imposte relative	7	-
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)	(23)	-
Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C)	172.052	241.091
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	171.253	239.326
Azionisti di minoranza delle società controllate	799	1.765
Utile consolidato complessivo del periodo	172.052	241.091

# Rendiconto finanziario consolidato dei primi nove mesi

(€/000)	2024	2023
( <del>€</del> /000)	2024	2023
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	248.935	318.250
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(4.381)	(3.238)
Ammortamenti, perdita e ripristino valore di attività	82.909	76.188
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non		
comportano uscite monetarie per il Gruppo	3.946	3.934
Perdite (Utili) da partecipazioni	(225)	(484)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit	(906)	4.052
ai dipendenti	(896) (10.091)	4.052
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinati ad essere date in noleggio	8.848	(11.981) 5.362
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio Oneri (Proventi) finanziari netti	28.962	29.223
Olien (Froveniu) mianzian neur	358.204	413.202
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	21.257	(9.588)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(2.543)	(28.581)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(8.254)	(39.430)
Interessi passivi pagati	(31.333)	(21.911)
Differenze cambio realizzate	435	(3.038)
Imposte pagate	(68.332)	(69.463)
Liquidità netta dalle attività operative	269.434	241.191
•		
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta	(79.575)	(40.790)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(97.567)	(121.774)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	2.454	2.598
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	(6.201)	(4.237)
Proventi finanziari incassati	3.632	1.865
Altri	(1.039)	(55)
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	(178.296)	(162.393)
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento	10.010	(11.060)
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti e prestito obbligazionario	18.210	(44.863)
Dividendi pagati	(34.352)	(34.435)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(1.640)	2 104
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	57	2.104
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti soci Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(378)	(567)
	(397)	(393)
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	$\frac{(14.403)}{(32.903)}$	(15.470) (93.624)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	(32.903)	(93.024)
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi	58.235	(14.826)

(€/000)	2024	2023
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi		
equivalenti	58.235	(14.826)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(1.657)	(1.162)
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	282.014	327.347
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	338.592	311.359
Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:		
	30/09/2024	31/12/2023
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	378.628	334.483
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	(40.036)	(52.469)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	338.592	282.014

# Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

			ъ.	Riserva da			ъ	ъ	
	Canitalo	Diagrama	Riserva	rimisurazione	Dia omia di	Altuo	Patrimonio	Patrimonio netto delle	
	Capitale	Riserva	sovrapprezzo	piani a benefici	Riserva di	Altre	netto del		T-4-1-
	sociale	legale	azioni	definiti	conversione	riserve	Gruppo	minoranze	Totale
Saldi al 1° gennaio 2023	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	-	-	3.934	-	-	-	3.934	-	3.934
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	38	-	2.066	-	-	-	2.104	-	2.104
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	(2.569)	(2.569)	(3.431)	(6.000)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(32.074)	(32.074)	(2.102)	(34.176)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2023		-	-	-	1.124	238.202	239.326	1.765	241.091
Saldi al 30 settembre 2023	55.622	11.323	45.444	(5.320)	19.503	1.637.697	1.764.269	8.794	1.773.063
Imputazione a conto economico del fair value									
delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.355	-	-	-	1.355	-	1.355
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	3	-	139	-	-	-	142	-	142
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-	(349)	(349)
Utile (perdita) complessivi del quarto trimestre 2023		-	-	(602)	(7.653)	36.067	27.812	881	28.693
Saldi al 31 dicembre 2023	55.625	11.323	46.938	(5.922)	11.850	1.673.764	1.793.578	9.326	1.802.904
Imputazione a conto economico del fair value									
delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	3.946	-	-	-	3.946	-	3.946
Acquisto di azioni proprie	(20)	-	(1.620)	-	-	-	(1.640)	-	(1.640)
Cessione di azioni proprie a beneficiari di stock option	-	-	57	-	-	-	57	-	57
Variazione perimetro di consolidamento	-	-	-	-	-	-	-	1.553	1.553
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	(23)	-	191	168	(440)	(272)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(34.003)	(34.003)	(355)	(34.358)
Dividendi deliberati	-	-	-	-	-	(228)	(228)	(148)	(376)
Utile (perdita) complessivi dei primi nove mesi del 2024	-	-	-	-	(8.051)	179.304	171.253	799	172.052
Saldi al 30 settembre 2024	55.605	11.323	49.321	(5.945)	3.799	1.819.028	1.933.131	10.735	1.943.866

# Conto economico consolidato del terzo trimestre

(€/000)		2024	2023
Ricavi Costo del venduto Utile lordo industriale		492.805 (321.017) 171.788	535.908 (347.768) 188.140
Altri ricavi netti Spese commerciali Spese generali ed amministrative Altri costi operativi Utile ordinario prima degli oneri finanziari		8.727 (41.809) (54.845) (1.517) <b>82.344</b>	8.525 (40.417) (51.835) (1.409) <b>103.004</b>
Proventi finanziari Oneri finanziari Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto Risultato di periodo prima delle imposte	8	4.652 (17.273) 71 <b>69.794</b>	7.382 (14.036) 155 <b>96.505</b>
Imposte sul reddito Utile netto consolidato del periodo		(19.460) <b>50.334</b>	(24.393) <b>72.112</b>
Attribuibile a: Azionisti della Capogruppo Azionisti di minoranza delle società controllate Utile consolidato del periodo		49.957 377 <b>50.334</b>	71.623 489 <b>72.112</b>
Utile per azione base Utile per azioni diluito	9 9	0,467 0,467	0,670 0,667

# Conto economico consolidato complessivo del terzo trimestre

Utile consolidato (A)       50.334       72.112         Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo       (24.185)       3.175         Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere       (24.185)       3.175         Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto       (152)       (55)         Imposte relative       -       -         Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)       (24.337)       3.120         Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti       -       -         Imposte relative       -       -         Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)       -       -         Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C)       25.997       75.232         Attribuibile a:       -       -       -         Azionisti della Capogruppo       25.986       74.622         Azionisti di minoranza delle società controllate       11       610         Utile consolidato complessivo del periodo       -       -       -	(€/000)	2024	2023
riclassificati nell'utile consolidato del periodo  Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere (24.185) 3.175  Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (152) (55)  Imposte relative  Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) (24.337) 3.120  Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti  Imposte relative  Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)  Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a:  Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622  Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	Utile consolidato (A)	50.334	72.112
di società estere (24.185) 3.175  Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto (152) (55)  Imposte relative  Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) (24.337) 3.120  Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a:  Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622  Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610			
del patrimonio netto (152) (55)  Imposte relative  Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) (24.337) 3.120  Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti  Imposte relative  Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)  Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a:  Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622  Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	'	(24.185)	3.175
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B) (24.337) 3.120  Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti  Imposte relative  Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)  Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a:  Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622  Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610		(152)	(55)
successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)  Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti  Imposte relative  Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C)  - Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C)  Attribuibile a:  Azionisti della Capogruppo  Azionisti di minoranza delle società controllate  11 610	Imposte relative	-	-
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a: Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622 Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	successivamente riclassificati nell'utile consolidato	(24.337)	3.120
Totale altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a: Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622 Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	Utili (Perdite) dalla rimisurazione dei piani a benefici definiti	-	-
successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo (C) Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C) 25.997 75.232  Attribuibile a: Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622 Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	Imposte relative	-	-
Attribuibile a:25.98674.622Azionisti della Capogruppo25.98674.622Azionisti di minoranza delle società controllate11610		-	-
Azionisti della Capogruppo 25.986 74.622 Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610	Utile consolidato complessivo del primo semestre (A)+(B)+(C)	25.997	75.232
Azionisti di minoranza delle società controllate 11 610		25.006	74.622
the constitute complessive act periods	Utile consolidato complessivo del periodo	25.997	75.232

### 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 pistoni 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, valvole e distributori, tubi e raccordi, riduttori, 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 Bulgaria, in Romania, in Canada, in Polonia, 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 30 settembre 2024 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data odierna (14 novembre 2024).

### Base di preparazione

Il bilancio consolidato al 30 settembre 2024 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 30 settembre 2024 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023.

I principi contabili ed i criteri adottati nel bilancio al 30 settembre 2024 potrebbero non coincidere con le disposizioni degli IFRS in vigore al 31 dicembre 2024 per effetto di orientamenti futuri della Commissione Europea in merito all'omologazione dei principi contabili internazionali o dell'emissione di nuovi principi, di interpretazioni o di guide implementative da parte dell'International Accounting Standards Board (IASB) o dell'International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC).

La redazione di un bilancio interinale in accordo con lo IAS 34 *Interim Financial Reporting* richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull'informativa relativa a attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore. Analogamente, le valutazioni attuariali necessarie per la determinazione delle Passività per benefit ai dipendenti vengono normalmente elaborate in occasione della predisposizione del bilancio annuale.

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di euro. Il bilancio è redatto secondo il criterio del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari che sono valutati al *fair value*.

### Principi contabili

I principi contabili adottati sono quelli descritti nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, ad eccezione di quelli adottati a partire dal 1° gennaio 2024 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 2024 e adottati dal Gruppo
  - Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements". Lo IASB ha pubblicato in diverse date da gennaio 2020 ad ottobre 2022 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 applica a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente.

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 applica a partire dal 1° gennaio 2024 o successivamente.

L'adozione di tali principi non ha implicato impatti significativi sul Gruppo.

Si ricorda inoltre che dal 1° gennaio 2024 è diventata efficace l'*International Tax Reform – Pillar Two Model Rules*.

A dicembre 2023 l'Italia, con decreto legislativo 209/2023 (Attuazione della riforma fiscale in materia di fiscalita' internazionale), ha recepito le GloBE Model Rules adottate dall'Unione Europea con Direttiva UE 2022/2523, inoltre il 20 maggio 2024 è stato pubblicato il Decreto del Vice Ministro dell'economia e delle finanze riguardante i regimi transitori semplificati previsti per i gruppi multinazionali e nazionali soggetti alle regole della global minimum tax. Allo stesso modo altri paesi hanno adottato o sono in procinto di adottare la normativa Pillar Two.

Infine, il 1 luglio 2024 è stato pubblicato il Decreto recante le disposizioni attuative riguardanti l'Imposta Minima Nazionale (o *Qualified Minimum Top-up Tax, QDMTT*, secondo la terminologia utilizzata nelle *Model Rules o Regole GloBE*).

Come già riportato nella Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2023, alla quale si rimanda per maggiori dettagli, il Gruppo Interpump aveva già realizzato una valutazione preliminare sui dati afferenti al periodo di imposta 2022, utilizzati dalla Ultimate Parent Entity ai fini della predisposizione del Country by Country Report, per verificare l'applicabilità dei cd. "*Transitional CbCR Safe Harbour*". La medesima valutazione era stata, inoltre, effettuata anche sulla base dei dati afferenti al periodo di imposta 2023. Sulla base di tali analisi non erano emersi impatti materiali sul Gruppo Interpump, qualora la normativa in parola fosse stata applicabile già a decorrere dal 2023.

Dall'aggiornamento di tali analisi, svolto ai fini della predisposizione della presente Relazione finanziaria al 30 settembre 2024, non vi sono indicazioni che l'Imposta minima globale possa avere un impatto significativo per il Gruppo Interpump nel corso del 2024.

b)Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2024, ma non rilevanti per il Gruppo

- 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 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.
- c) Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo
  - 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 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements": Lo IASB ha pubblicato in data 9 aprile 2024 un nuovo principio che introduce alcuni importanti obblighi di informativa da riportare nelle note esplicative al bilancio in caso di utilizzo di indicatori di performance che, secondo il nuovo principio, rientrano tra i cd Management-defined Performance Measures, fornendo agli investitori informazioni più trasparenti e comparabili sui risultati finanziari delle società. Tale principio interesserà tutte le società che utilizzano i principi contabili IFRS.
    - Il principio sarà efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2027, è consentita l'applicazione anticipata.
  - "IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures": Lo IASB ha pubblicato in data 9 maggio 2024 un nuovo principio per le società controllate senza responsabilità pubblica, che consente alle controllate idonee di utilizzare i principi contabili IFRS con un'informativa ridotta. L'applicazione dell'IFRS 19 ridurrà i costi di redazione dei bilanci delle controllate mantenendo l'utilità delle informazioni per gli utilizzatori dei loro bilanci.
    - Il principio sarà efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2027, è consentita l'applicazione anticipata.
  - "Amendments to IFRS 9 and IFRS 7, Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments": Lo IASB ha pubblicato in data 30 maggio 2024 un Exposure draft che rettifica in particolare i principi contabili IFRS 9 (Strumenti finanziari) e IFRS 7 (Strumenti finanziari Informazioni integrative) proponendo modifiche per garantire che i bilanci riflettano più fedelmente gli effetti che i contratti per l'energia elettrica rinnovabile hanno su una società.
    - Il principio sarà efficace per gli esercizi iniziati al 1° gennaio 2026, è consentita l'applicazione anticipata.

Il Gruppo sta al momento valutando gli eventuali impatti dei nuovi principi inclusi in questa sezione.

# Note illustrative al bilancio consolidato al 30 settembre 2024

		Pagina
1.	Area di consolidamento e avviamento	46
2.	Informazioni settoriali	52
3.	Aggregazioni aziendali (Business combination)	58
4.	Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino	67
5.	Immobili, impianti e macchinari	67
6.	Attività destinate alla vendita	68
7.	Patrimonio netto	68
8.	Proventi ed oneri finanziari	69
9.	Utile per azione	71
10.	Transazioni con parti correlate	72
	Controversie, Passività potenziali ed Attività potenziali	74

### 1. Area di consolidamento e avviamento

L'area di consolidamento al 30 settembre 2024 include la Capogruppo e le seguenti società controllate:

		Capitale sociale		Percentuale di possesso
<u>Società</u>	<u>Sede</u>	€/000	Settore	•
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)	Dudingen (Svizzera)	89	Acqua	100,00%
Inoxihp S.r.l.	Nova Milanese (MI)	119	Acqua	52,72%
H.S. Srl (20)	Sulbiate (MB)	99	Olio	100,00%
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)	Bogotà (Colombia)	133	Acqua	100,00%
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%
Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd (3)	Shanghai (Cina)	1.536	Acqua	60,00%
ShangHai PuPeng Flow Technology Co.,	Shanghai (Cina)	1.170	Acqua	60,00%
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	88,00%
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%

		Capitale sociale		Percentuale di possesso
<u>Società</u>	<u>Sede</u>	€/000	<u>Settore</u>	al 30/09/2024
Eurofluid Hydraulic S.r.l. (4)	Albinea (RE)	100	Olio	80,00%
Interpump Hydraulics (UK) Ltd. (4)	Kidderminster (Regno Unito)	13	Olio	100,00%
Alltube Engineering Ltd	Daventry (Regno Unito)	351	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)	Terrebone 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%
Transtecno S.r.l.	Anzola dell'Emilia (BO)	100	Olio	100,00%
Draintech S.r.l. (13)	Anzola dell'Emilia (BO)	10	Olio	100,00%
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 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%

		Capitale sociale		Percentuale di possesso
<u>Società</u>	<u>Sede</u>	<u>€/000</u>	<u>Settore</u>	al 30/09/2024
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%
Alfa Valvole S.r.l	Cesorezzo (MI)	1.560	Acqua	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)	Shrewsbuy (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%

<sup>(1) =</sup> controllata da Hammelmann GmbH

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

<sup>(2) =</sup> controllata da NLB Corporation Inc..

<sup>(3) =</sup> controllata da Inoxpa S.A.

<sup>(4) =</sup> controllata da Interpump Hydraulics S.p.A.

<sup>(5) =</sup> controllata da Contarini Leopoldo S.r.l.

<sup>(6) =</sup> controllata da Interpump Hydraulics (UK) Ltd.

<sup>(7) =</sup> controllata da Muncie Power Prod. Inc

<sup>(8)</sup> = controllata da IMM Hydraulics S.p.A.

<sup>(9) =</sup> controllata da Walvoil S.p.A.

<sup>(10) =</sup> controllata da Interpump Piping GS S.r.l.

<sup>(11) =</sup> controllata da GS Hydro Hong Kong Ltd

<sup>(12) =</sup> controllata da Reggiana Riduttori S.r.l.

<sup>(13) =</sup> controllata da Transtecno S.r.l.

<sup>(14) =</sup> controllata da Transtecno B.V.

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

<sup>(16) =</sup> controllata da GS Hydro S.A.U

<sup>(17) =</sup> controllata da Waikato Holding Limited

<sup>(18) =</sup> controllata da Waikato Milking System LP

<sup>(19) =</sup> controllata da Waikato Milking System Lease LTD

<sup>(20) =</sup> controllata da Inoxihp S.r.l.

Il perimetro di consolidamento, rispetto al 31 dicembre 2023, ha subito le seguenti variazioni:

### *Nel settore Acqua:*

- con effetto dal 31 marzo 2024 sono state consolidate integralmente le neoacquisite YRP (Shangai) Flow Technology Co., Ltd. (ora Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd.) e Process Partner China Co., Ltd (ora Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd.).
- Nel corso del primo trimestre 2024, il Gruppo ha acquisito un ulteriore 8% delle quote di minoranza della società SIT S.p.A. incrementando la percentuale di possesso all'attuale 88%.
- Con effetto dal 31 maggio 2024 è stata consolidata la neoacquisita Alfa Valvole S.r.l.
- Infine, nel corso del terzo trimestre 2024 il Gruppo ha acquistato un ulteriore 16,71% delle quote di minoranza di Inoxpa Colombia SAS incrementando la percentuale di possesso al 100%.

### Nel settore Olio:

- Nel corso del primo trimestre 2024 sono state liquidate le società Reggiana Riduttori (Suzhou) Co. Ltd e Transtecno USA LLC.
- con effetto dal 30 aprile 2024 è stata integralmente consolidata la neoacquisita Alltube Engineering Ltd.
- Nel corso del secondo trimestre 2024 sono state esercitate le opzioni *put and call* per le quote residue in Transtecno S.r.l. ed in Draintech S.r.l. per un ulteriore 20% portando, in entrambe le società la percentuale di possesso del Gruppo dall'80% al 100%.
- Con effetto dal 1 luglio 2024 è stata consolidata la neoacquisita H.S S.r.l.
- Infine, nel terzo trimestre 2024 Draintech S.r.l. è stata fusa in Transtecno S.r.l con effetto retroattivo dal 1 gennaio 2024.

### 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 Technology Inc. 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 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 tranche, 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 tranche, 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.

In accordo con quanto stabilito dall'IFRS 10 e dall'IFRS 3, Inoxihp S.r.l., Inoxpa Solution Moldova, Hydra Dyne Technology Inc., Servizi Industriali 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 nei primi nove mesi del 2024 sono stati i seguenti:

<u>Società:</u>	Saldo al <u>31/12/2023</u>	Incrementi (Decrementi) del periodo	Variazioni per differenze <u>cambio</u>	Saldo al 30/09/2024
Settore Acqua	230.092	28.923	(517)	258.498
Settore Olio	554.479	377	1.352	556.208
Totale avviamento	784.571	29.300	835	814.706

Gli incrementi dei primi nove mesi del 2024 si riferiscono alle acquisizioni di Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd, Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd, Alltube Engineering Ltd, Alfa Valvole S.r.l, nonché gli aggiustamenti relativi alle allocazioni di prezzo di acquisizioni dell'anno precedente chiuse nel 2024, mentre 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 idropulitrici professionali. Tali pompe sono inoltre utilizzate per un'ampia gamma di applicazioni industriali comprendenti gli impianti di lavaggio auto, la lubrificazione forzata delle macchine utensili, gli impianti di osmosi inversa per la desalinizzazione dell'acqua. Le pompe ed i sistemi ad altissima pressione sono usati per la pulizia di superfici, navi, tubi di vario tipo, ma anche per la sbavatura, il taglio e la rimozione di cemento, asfalto e vernice da superfici in pietra, cemento o metallo e per il taglio di materiali solidi. Inoltre, il Settore comprende omogeneizzatori ad alta pressione, miscelatori, agitatori, pompe a pistoni, valvole, 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, 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 e 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 sotto cassa (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 30 settembre (nove mesi)

Progressivo al 30 settembre (nove mesi)								
		Olio		Acqua		Eliminazioni	In	terpump Group
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ricavi esterni al Gruppo	1.091.023	1.268.636	497.486	451.806			1.558.509	1.720.442
Ricavi intersettoriali	1.973	2.179	3.366	3.987	(5.339)	(6.166)	<u> </u>	
Totale ricavi	1.092.996	1.270.815	500.852	455.793	(5.339)	(6.166)	1.558.509	1.720.442
Costo del venduto	(760.950)	(868.879)	(277.782)	(250.589)	5.367	6.198	(1.033.365)	(1.113.270)
Utile lordo industriale	332.046	401.936	223.070	205.204	28	32	555.144	607.172
% sui ricavi	30,4%	31,6%	44,5%	45,0%			34,9%	35,3%
Altri ricavi netti	20.396	26.186	6.136	5.609	(598)	(570)	25.934	31.225
Spese commerciali	(74.508)	(77.053)	(54.780)	(48.947)	205	217	(129.083)	(125.783)
Spese generali ed amministrative	(107.782)	(108.644)	(62.036)	(52.871)	365	321	(169.453)	(161.194)
Altri costi operativi	(2.900)	(3.583)	(1.970)	(848)			(4.870)	(4.431)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	167.252	238.842	110.420	108.147	-	-	277.672	346.989
% sui ricavi	15,3%	18,8%	22,0%	23,7%			17,5%	20,2%
Proventi finanziari	12.000	15.194	8.954	8.423	(2.103)	(3.285)	18.851	20.332
Oneri finanziari	(20.166)	(26.528)	(29.750)	(26.312)	2.103	3.285	(47.813)	(49.555)
Dividendi	-	-	54.750	36.250	(54.750)	(36.250)	-	-
Adeguamento delle partecipazioni	264	450	(20)	-			225	40.4
al metodo del patrimonio netto	264	479	(39)	5		- (2 < 2 70)	225	484
Risultato di periodo prima delle imposte	159.350	227.987	144.335	126.513	(54.750)	(36.250)	248.935	318.250
Imposte sul reddito	(42.986)	(59.945)	(25.563)	(17.739)			(68.549)	(77.684)
Utile consolidato di periodo	116.364	168.042	118.772	108.774	(54.750)	(36.250)	180.386	240.566
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	115.802	166.379	118.252	108.073	(54.750)	(36.250)	179.304	238.202
Azionisti di minoranza delle società controllate	562	1.663	520	701			1.082	2.364
Utile consolidato del periodo	116.364	168.042	118.772	108.774	(54.750)	(36.250)	180.386	240.566
Altre informazioni richieste dallo IFRS 8								
Ammortamenti e svalutazioni	62.044	58.043	20.865	18.145	_	_	82.909	76.188
Altri costi non monetari	4.628	3.613	5.056	2.834	_	_	9.684	6.447

# Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

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

		4
Terzo	trım	estre

<u>Terzo trimestre</u>							-	
		Olio		Acqua		Eliminazioni	Inte	rpump Group
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Ricavi esterni al Gruppo	319.532	383.894	173.273	152.014			492.805	535.908
Ricavi intersettoriali	664	663	821	1.245	(1.485)	(1.908)	-	-
Totale ricavi	320.196	384.557	174.094	153.259	(1.485)	(1.908)	492.805	535.908
Costo del venduto	(225.640)	(266.101)	(96.866)	(83.582)	1.489	1.908	(321.017)	(347.768)
Utile lordo industriale	94.556	118.456	77.228	69.677	4		171.788	188.140
% sui ricavi	29,5%	30,8%	44,4%	45,5%			34,9%	35,1%
Altri ricavi netti	7.133	6.711	1.722	1.944	(128)	(130)	8.727	8.525
Spese commerciali	(23.601)	(23.806)	(18.209)	(16.627)	1	16	(41.809)	(40.417)
Spese generali ed amministrative	(34.155)	(33.999)	(20.813)	(17.943)	123	107	(54.845)	(51.835)
Altri costi operativi	(778)	(1.128)	(739)	(281)			(1.517)	(1.409)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	43.155	66.234	39.189	36.770	-	-	82.344	103.004
% sui ricavi	13,5%	17,2%	22,5%	24,0%			16,7%	19,2%
Proventi finanziari	3.154	5.626	2.084	2.963	(586)	(1.207)	4.652	7.382
Oneri finanziari	(7.442)	(6.229)	(10.417)	(9.014)	586	1.207	(17.273)	(14.036)
Dividendi	-	-	8.000	-	(8.000)	-	-	-
Adeguamento delle partecipazioni		120						
al metodo del patrimonio netto	60	130	11	25	-		71	155
Risultato di periodo prima delle imposte	38.927	65.761	38.867	30.744	(8.000)	-	69.794	96.505
Imposte sul reddito	(10.901)	(16.235)	(8.559)	(8.158)			(19.460)	(24.393)
Utile consolidato di periodo	28.026	49.526	30.308	22.586	(8.000)		50.334	72.112
Attribuibile a:								
Azionisti della Capogruppo	27.779	49.297	30.178	22.326	(8.000)	-	49.957	71.623
Azionisti di minoranza delle società controllate	247	229	130	260	_		377	489
Utile consolidato del periodo	28.026	49.526	30.308	22.586	(8.000)		50.334	72.112
Altre informazioni richieste dallo IFRS 8								
Ammortamenti e svalutazioni	20.843	20.111	7.127	6.333	_	-	27.970	26.444
Altri costi non monetari	2.070	961	1.776	1.211	-	-	3.846	2.172

# Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2024 – Interpump Group

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

		Olio		Acqua		Eliminazioni	In	terpump Group
	30 Settembre 2024	31 Dicembre 2023	30 Settembre 2024	31 Dicembre 2023	30 Settembre 2024	31 Dicembre 2023	30 Settembre 2024	31 Dicembre 2023
Attività del settore Attività destinate alla vendita	2.070.737	2.131.325	961.049	859.703	(93.869)	(81.548)	2.937.917	2.909.480
Attività del settore (A) Disponibilità liquide e mezzi equivalenti Totale attivo	2.070.737	2.131.325	961.049	859.703	(93.869)	(81.548)	2.937.917 378.628 3.316.545	2.909.480 334.483 3.243.963
Passività del settore (B) Debiti per pagamento partecipazioni Debiti bancari Debiti finanziari fruttiferi di interessi Totale passivo	388.210	443.088	212.631	177.375	(93.869)	(81.548)	<b>506.972</b> 46.014 40.036 779.657 <b>1.372.679</b>	538.915 81.164 52.469 768.511 1.441.059
Totale attivo netto (A-B)	1.682.527	1.688.237	748.418	682.328	-	-	2.430.945	2.370.565
Altre informazioni richieste dallo IFRS 8 Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto Attività non correnti diverse da attività finanziarie e imposte differite attive	1.098 1.225.317	999 1.215.942	532 481.254	563 432.522	-	-	1.630 1.706.571	1.562 1.648.464

Le variazioni di perimetro intervenute nel Settore Olio non hanno generato scostamenti significativi nei dati economici dei primi nove mesi del 2024.

Il confronto del Settore Acqua a parità di area di consolidamento dei primi nove mesi e del terzo trimestre è il seguente:

	Primi nove mesi		Terzo trimestre	
	2024	2023	2024	2023
Ricavi esterni al Gruppo	466.878	451.806	164.837	152.014
Ricavi intersettoriali	3.366	3.987	821	1.245
Totale ricavi	470.244	455.793	165.658	153.259
Costo del venduto	(259.305)	(250.589)	(92.250)	(83.582)
Utile lordo industriale	210.939	205.204	73.408	69.677
% sui ricavi	44,9%	45,0%	44,3%	45,5%
Altri ricavi netti	5.781	5.609	1.607	1.944
Spese commerciali	(50.813)	(48.947)	(17.339)	(16.627)
Spese generali ed amministrative	(57.173)	(52.871)	(19.735)	(17.943)
Altri costi operativi	(1.634)	(848)	(640)	(281)
Utile ordinario prima degli oneri finanziari	107.100	108.147	37.301	36.770
% sui ricavi	22,8%	23,7%	22,5%	24,0%
Proventi finanziari	7.871	8.423	2.051	2.963
Oneri finanziari	(28.753)	(26.312)	(10.384)	(9.014)
Dividendi	54.750	36.250	8.000	-
Adeguamento delle partecipazioni				
al metodo del patrimonio netto	(39)	5	11	25
Risultato di periodo prima delle imposte	140.929	126.513	36.979	30.744
Imposte sul reddito	(23.828)	(17.739)	(8.016)	(8.158)
Utile consolidato di periodo	117.101	108.774	28.963	22.586
Attribuibile a:				
Azionisti della Capogruppo	116.656	108.073	28.850	22.326
Azionisti di minoranza delle società controllate	445	701	113	260
Utile consolidato del periodo	117.101	108.774	28.963	22.586

I flussi di cassa per settori di attività dei primi nove mesi sono i seguenti:

€/000	Oli	Olio		ıa	Totale		
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	2024	2023	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Flussi di cassa da:							
Attività operative	195.890	192.294	73.544	48.897	269.434	241.191	
Attività di investimento	(80.980)	(108.407)	(97.316)	(53.986)	(178.296)	(162.393)	
Attività di finanziamento	(60.252)	(46.634)	27.349	(46.990)	(32.903)	(93.624)	
Totale	54.658	37.253	3.577	(52.079)	58.235	(14.826)	

L'Attività di investimento del Settore Olio include esborsi per 5.773 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (1.231 €/000 nei primi nove mesi del 2023). L'attività di investimento del Settore Acqua include esborsi netti per 73.802 €/000 relativi ad acquisizioni di partecipazioni (39.559 €/000 nei primi nove mesi del 2023).

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 57 €/000 (2.104 €/000 nei primi nove mesi del 2023), esborso per l'acquisto di azioni proprie pari a 1.640 €/000 (nessun esborso nei primi nove mesi del 2023) e pagamento di dividendi per 34.155 €/000 (32.533 €/000 nei primi nove mesi del 2023). I flussi di cassa dell'attività di finanziamento del Settore Olio includono pagamento di dividendi a società del Settore Acqua per 29.572 €/000 (20.027 €/000 nei primi nove mesi del 2023).

### 3. Aggregazioni aziendali (Business combination)

### IPG Mouldtech India Pvt Ltd.

In data 20 febbraio 2023 è stata effettuata l'acquisizione dell'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). L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, definitiva, non ha subito variazioni rispetto a quella pubblicata nella Relazione Finanziaria Annuale 2023 a cui si rimanda per eventuali dettagli.

### I.Mec S.r.l

In data 20 aprile 2023 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione del 70% del capitale e del controllo 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, definitiva, è la seguente:

	Ŧ		Valori di carico
0/000	Importi	Aggiustamenti	nella società
€/000	acquisiti	al fair value	acquirente
D: 111/11 11	2.721		2.721
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	2.286	2.302
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)	(655)	(659)
Fondo per rischi ed oneri	(80)		(80)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(943)	-	(943)
Attività nette acquisite	7.841	1.631	9.472
Avviamento relativo all'acquisizione			13.628
Totale attività nette acquisite			23.100

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente
Importo pagato per cassa Importo pagato tramite trasferimento azioni proprie Importo da pagare Totale costo dell'acquisizione (A)			14.000 - 9.100 <b>23.100</b>
Posizione finanziaria netta acquisita (B) Importo pagato per cassa Importo da pagare Totale variazione posizione finanziaria netta Capitale investito (A) - (B)			(202) 14.000 9.100 22.898 22.898

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

### Gruppo Waikato

In data 18 maggio 2023 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione del 100% del capitale e del controllo 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, definitiva, è la seguente:

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente
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	728	-	728
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	(2.990)	-	(2.990)
Fondo per rischi ed oneri	-		-
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	-	-	-
Attività nette acquisite	17.503	-	17.503

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

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente
Avviamento relativo all'acquisizione			2.726
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.

### Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd

In data 9 aprile 2024 Interpump Group ha annunciato di aver incrementato, tramite la controllata Inoxpa SAU, la propria partecipazione al 60% nella società YRP (Shangai) Flow Technology Co., Ltd. (ora Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd.). La società è stata creata nel 2016 anche grazie al supporto del gruppo Inoxpa, per distribuire in Cina componenti – valvole, pompe e attuatori – e rappresenta distributore in esclusiva del gruppo Inoxpa nella regione. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 1,5 milioni di Euro.

L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria, è la seguente:

€/000	Importi acquisiti	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente
Disponibilità liquide	945		945
Crediti commerciali	798		798
Rimanenze	802		802
Crediti tributari			
Altre attività correnti	399		399
Immobili, impianti e macchinari	1.573		1.573
Altre immobilizzazioni immateriali			
Altre attività finanziarie			
Imposte differite attive	109		109
Altre attività non correnti	47		47
Debiti commerciali	(1.364)		(1.364)
Debiti per leasing (quota corrente)	(115)		(115)
Debiti tributari	(6)		(6)
Altre passività correnti	(114)		(114)
Fondi per rischi ed oneri (quota medio-lungo termine)			
Debito per leasing (quota medio-lungo termine)	(1.264)		(1.264)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)			
Imposte differite passive			
Quote di pertinenza di terzi	(854)		(854)
Attività nette acquisite			956
Avviamento relativo all'acquisizione			688
Totale attività nette acquisite			1.644
Importo pagato per cassa			1.544
Quota 10% già detenuta da Inoxpa SAU			100
Debito per acquisto partecipazioni			
Totale costo dell'acquisizione (A)			1.644
• • • • • •			
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			434
Importo pagato per cassa			1.544
impose pagaro per vacca			1.0
Quota 10% già detenuta da Inoxpa SAU			100
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			2.078
Capitale investito (A) - (B)			2.078
Capitale investito (11) - (D)			2.070

Gli importi della società sono stati convertiti al cambio del 31 marzo 2024.

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.

<sup>4</sup> Il Gruppo deteneva già, tramite la controllata Inoxpa SAU, il 10% di Inoxpa China Flow Technology Co., Ltd.

Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 3,6 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta ad inizio 2024, la contribuzione ai ricavi del Gruppo sarebbe stata pari a 3,8 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto.

### Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd

In data 9 aprile 2024 Interpump Group ha annunciato l'acquisizione tramite la controllata Inoxpa SAU, del 60% del capitale della società Process Partner China Co., Ltd., ora Shanghai PuPeng Flow Technology Co., Ltd.La società è stata fondata nel 2015 ed è specializzata nella produzione e vendita di impianti e soluzioni complete per le attività del settore alimentare, quello caseario. Il valore dell'operazione è stato fissato in circa 1,4 milioni di euro. L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria, è la seguente:

	Importi	Aggiustamenti	Valori di carico nella società
€/000	<u>acquisiti</u>	<u>al fair value</u>	acquirente
Disponibilità liquide	1.494		1.494
Crediti commerciali	2.217		2.217
Rimanenze	134		134
Crediti tributari			-
Altre attività correnti	662		662
Immobili, impianti e macchinari	129		129
Altre immobilizzazioni immateriali			-
Altre attività finanziarie			-
Imposte differite attive			-
Altre attività non correnti	2		2
Debiti commerciali	(1.940)		(1.940)
Debiti finanziari verso banche finanziamenti (quota corrente)	(384)		(384)
Debiti per leasing (quota corrente)			-
Debiti tributari	(46)		(46)
Altre passività correnti	(520)		(520)
Fondi per rischi ed oneri (quota medio-lungo termine)			-
Debito per leasing (quota medio-lungo termine)			-
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)			-
Imposte differite passive			-
Quote di pertinenza di terzi	(699)		(699)
Attività nette acquisite			1.049
Avviamento relativo all'acquisizione			351
Totale attività nette acquisite			1.400
Importo pagato per cassa			1.400
Debito per acquisto partecipazioni			-
Totale costo dell'acquisizione (A)			1.400
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(1.110)
Importo pagato per cassa			1.400
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			290
Capitale investito (A) - (B)			290

Gli importi della società sono stati convertiti al cambio del 31 marzo 2024.

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.

Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 2,0 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta ad inizio 2024, la contribuzione ai ricavi del Gruppo sarebbe stata pari a 3,7 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto.

### Alltube Engineering Ltd.

In data 22 aprile 2024 Interpump Group ha annunciato di aver acquisito, tramite la controllata inglese Interpump Hydraulics Ltd., il 100% del capitale della società Alltube Engineering Ltd. La società, fondata nel 1986, è specializzata nella lavorazione di tubi rigidi e flessibili: con una pluriennale esperienza nel campo della progettazione e della produzione. Nel precedente esercizio<sup>5</sup> la Società ha generato un fatturato nell'intorno dei 5 milioni di euro, con un EBITDA margin di circa 15%. Il prezzo complessivo dell'operazione è stato pari a 2,3 milioni di Euro. L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria, è la seguente:

			Valori di carico
	Importi	Aggiustamenti	nella società
€/000	<u>acquisiti</u>	<u>al <i>fair value</i></u>	<u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	1.399		1.399
Crediti commerciali	817		817
Rimanenze	507		507
Crediti tributari			-
Altre attività correnti	41		41
Immobili, impianti e macchinari	382		382
Altre immobilizzazioni immateriali			-
Altre attività finanziarie			-
Imposte differite attive			-
Altre attività non correnti			-
Debiti commerciali	(397)		(397)
Debiti finanziari verso banche finanziamenti (quota corrente)			-
Debiti per leasing (quota corrente)			-
Debiti tributari	(378)		(378)
Altre passività correnti	(58)		(58)
Fondi per rischi ed oneri (quota medio-lungo termine)			-
Debito per leasing (quota medio-lungo termine)			-
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	, <u></u>		-
Imposte differite passive	(54)		(54)
Quote di pertinenza di terzi			-
Attività nette acquisite			2.259
Avviamento relativo all'acquisizione			377
Totale attività nette acquisite			2.636
Importo pagato per cassa			2.636
Debito per acquisto partecipazioni			-
Totale costo dell'acquisizione (A)			2.636
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(1.399)
Importo pagato per cassa			2.636
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			1.237
Capitale investito (A) - (B)			1.237

<sup>&</sup>lt;sup>5</sup> Esercizio fiscale 31 ottobre 2022 – 31 ottobre 2023.

Gli importi della società sono stati convertiti al cambio del 30 aprile 2024. 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. Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 0,7 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta ad inizio 2024, la contribuzione ai ricavi del Gruppo sarebbe stata pari a 2,0 milioni di euro con un effetto non significativo sull'utile netto.

### Alfa Valvole S.r.l

In data 3 giugno 2024 Interpump Group ha annunciato di aver acquisito 100% del capitale della società Alfa Valvole S.r.l dalla statunitense IDEX Corporation.

La società opera nel settore delle valvole posizionandosi nel segmento di alta gamma per qualità e servizio offerto al cliente. Nel 2021 a seguito della fusione con OBL (società specializzata nella progettazione e produzione di pompe volumetriche) diviene un fornitore integrato di soluzioni per lo spostamento e la gestione dei fluidi di processo industriale. Nel 2023 la Società ha generato un fatturato pari a circa 28 milioni di euro, con un EBITDA margin di circa il 26%. Il prezzo complessivo dell'operazione è fissato in 55,2 milioni di euro. L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria, è la seguente:

			Valori di carico
	Importi	Aggiustamenti	nella società
€/000	acquisiti	al <i>fair value</i>	acquirente
Disponibilità liquide	13.375		13.375
Crediti commerciali	7.992		7.992
Rimanenze	6.675		6.675
Crediti tributari	384		384
Altre attività correnti	301		301
Immobili, impianti e macchinari	2.841		2.841
Altre immobilizzazioni immateriali	100	4.806	4.906
Altre attività finanziarie	_		-
Imposte differite attive	654		654
Altre attività non correnti	22		22
Debiti commerciali	(3.274)		(3.274)
Debiti finanziari verso banche finanziamenti (quota corrente)	-		-
Debiti per leasing (quota corrente)	(100)		(100)
Debiti tributari	(750)		(750)
Altre passività correnti	(2.146)		(2.146)
Fondi per rischi ed oneri (quota corrente)	(60)		(60)
Debito per leasing (quota medio-lungo termine)	(178)		(178)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(941)		(941)
Imposte differite passive	(15)	(1.341)	(1.356)
Altre passività a medio-lungo termine	(502)		(502)
Attività nette acquisite			27.843
Avviamento relativo all'acquisizione			27.103
Totale attività nette acquisite			54.946

€/000 Importo pagato per cassa Debito per acquisto partecipazioni	Importi <u>acquisiti</u>	Aggiustamenti al fair value	Valori di carico nella società acquirente 54.946
Totale costo dell'acquisizione (A)			54.946
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			(13.097)
Importo pagato per cassa			54.946
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			41.849
Capitale investito (A) - (B)			41.849

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.

Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 9,1 milioni di euro con un effetto di 1,7 milioni di euro sull'utile netto. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta ad inizio 2024, la contribuzione ai ricavi del Gruppo sarebbe stata pari a 21,3 milioni di euro con un effetto di 3,4 milioni di euro sull'utile netto.

### H.S. S.r.l

In data 11 luglio 2024 Interpump Group ha acquisito 100% del capitale della società H.S S.r.l tramite la controllata Inoxihp S.r.l.

La società opera nel settore oleodinamico ed è specializzata nella progettazione e produzione di sistemi idraulici e oleodinamici, contraddistinti da elevati standard qualitativi e produttivi. Nel 2023 la Società ha generato un fatturato pari a circa 4 milioni di euro. Il prezzo complessivo dell'operazione è fissato in 0,1 milioni di euro. L'allocazione del prezzo dell'acquisizione, provvisoria, è la seguente:

			Valori di carico
	Importi	Aggiustamenti	nella società
€/000	<u>acquisiti</u>	<u>al fair value</u>	<u>acquirente</u>
Disponibilità liquide	88		88
Crediti commerciali	2.311		2.311
Rimanenze	1.078		1.078
Crediti tributari	44		44
Altre attività correnti	8		8
Immobili, impianti e macchinari	306		306
Altre immobilizzazioni immateriali	10		10
Imposte differite attive	202		202
Altre attività non correnti	50		50
Debiti commerciali	(1.549)		(1.549)
Debiti bancari	(569)		(569)
Debiti finanziari verso banche finanziamenti (quota corrente)	(216)		(216)
Debiti per leasing (quota corrente)	(112)		(112)
Debiti tributari	(83)		(83)
Altre passività correnti	(284)		(284)
Debiti finanziari verso banche finanziamenti (quota medio			
lungo termine)	(256)		(256)
Fondi per rischi ed oneri (quota corrente)			
Debito per leasing (quota medio-lungo termine)	(127)		(127)
Passività per benefit ai dipendenti (TFR)	(652)		(652)
Imposte differite passive	(8)		(8)
Attività nette acquisite			241
Avviamento negativo relativo all'acquisizione			(141)
Totale attività nette acquisite			100
Importo pagato per cassa			100
Debito per acquisto partecipazioni			-
Totale costo dell'acquisizione (A)			100
Posizione finanziaria netta acquisita (B)			1.192
Importo pagato per cassa			100
Importo da pagare			-
Totale variazione posizione finanziaria netta			1.292
Capitale investito (A) - (B)			1.292

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.

Dalla data di acquisizione la società ha contribuito ai ricavi del Gruppo per 1,1 milioni di euro. Se l'aggregazione aziendale fosse avvenuta ad inizio 2024, la contribuzione ai ricavi del Gruppo sarebbe stata pari a 4,5 milioni di euro.

### 4. Rimanenze e dettaglio variazioni Fondo svalutazione magazzino

	<i>30/09/2024</i> €/000	<i>31/12/2023</i> €/000
Valore lordo rimanenze	758.149	745.399
Fondo svalutazione magazzino	(54.250)	(48.971)
Rimanenze	703.899	696.428

I movimenti del fondo svalutazione magazzino sono stati i seguenti:

	Primi nove mesi	Anno
	2024	2023
	€/000	€/000
Saldi di apertura	48.971	46.749
Differenza cambi	(284)	(695)
Variazione area di consolidamento	3.042	1.575
Accantonamenti del periodo	4.683	4.522
Utilizzi del periodo per perdite	(1.776)	(2.221)
Riversamenti del periodo per eccedenze	(386)	(959)
Saldo di chiusura	<u>54.250</u>	48.971

### 5. Immobili, impianti e macchinari

### Acquisti e alienazioni

Durante i primi nove mesi del 2024 Interpump Group ha acquistato cespiti per 111.230 €/000 dei quali 5.224 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni (154.592 €/000 nei primi nove mesi del 2023 dei quali 11.136 €/000 tramite l'acquisizione di partecipazioni). Sono stati alienati nei primi nove mesi del 2024 cespiti per un valore netto contabile di 6.978 €/000 (4.745 €/000 nei primi nove mesi del 2023). Sui cespiti ceduti è stata realizzata una plusvalenza netta di 4.381 €/000 (3.238 €/000 nei primi nove mesi del 2023).

### Impegni contrattuali

Al 30 settembre 2024 il Gruppo aveva impegni contrattuali per l'acquisizione di immobilizzazioni materiali per 19.087 €/000 (4.949 €/000 al 30 settembre 2023). 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 30 settembre 2024, in continuità con il 31 dicembre 2023, il Gruppo non ha iscritto attività destinate alla vendita.

### 7. Patrimonio netto

### Capitale sociale

Il capitale sociale è composto da n. 108.879.294 azioni ordinarie del valore nominale di 0,52 euro per azione ed ammonta pertanto a 56.617.232,88 euro. Il capitale sociale rappresentato in bilancio ammonta invece a 55.605 €/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 30 settembre 2024 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n 1.945.863 azioni pari al 1,787% del capitale, acquistate ad un costo medio unitario di € 38,8524.

### Azioni proprie acquistate

L'importo delle azioni proprie detenute da Interpump Group S.p.A. è registrato in una riserva di patrimonio netto. Durante i primi nove mesi del 2024 del Interpump Group ha acquistato n. 39.000 azioni proprie per un esborso di 1.640 €/000 (nessun acquisto di azioni proprie nei primi nove mesi del 2023).

### Azioni proprie cedute

Nell'ambito dell'esercizio dei piani di stock option sono state esercitate n. 2.500 opzioni che hanno comportato un incasso di  $57 \in /000$  (nei primi nove mesi del 2023 erano state esercitate n. 74.000 opzioni per un incasso di  $2.104 \in /000$ ).

### Dividendi

In data 22 maggio 2024 è stato pagato il dividendo ordinario (data stacco della cedola 20 maggio 2024) di  $\in$  0,32 per azione ( $\in$  0,30 nel 2023).

### 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 dei primi nove mesi del 2024 sono state annullate n. 21.200 opzioni (2.000 nel 2023).

Per quanto concerne il fair value delle stock option e le ipotesi attuariali utilizzate nel binomial lattice model si rimanda alla Relazione finanziaria Annuale relativa all'esercizio 2023, non essendo intervenute variazioni nei primi nove mesi dell'esercizio 2024.

## 8. Proventi e oneri finanziari

Il dettaglio dei primi nove mesi è il seguente:

	2024	2023
	<u>€/000</u>	<u>€/000</u>
Proventi finanziari		
Interessi attivi su disponibilità liquide	5.727	2.350
Interessi attivi su altre attività	102	275
Utili su cambi	12.805	17.293
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	20	327
Altri proventi finanziari	<u> 197</u>	87
Totale proventi finanziari	<u>18.851</u>	20.332
Oneri finanziari		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	24.592	22.600
Interessi passivi su prestito obbligazionario	2.845	-
Interessi passivi su leasing	3.609	2.610
Interessi passivi su put options	1.752	2.339
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	8	1.966
Perdite su cambi	14.933	19.850
Altri oneri finanziari	<u>74</u>	190
Totale oneri finanziari	47.813	49.555
Totale oneri (proventi) finanziari netti	28.962	<u>29.223</u>

# Il dettaglio del terzo trimestre è il seguente:

	2024 €/000	2023 €/000
Proventi finanziari	<u>C/000</u>	<u>C/000</u>
Interessi attivi su disponibilità liquide	1.604	1.007
Interessi attivi su altre attività	50	1.007
Utili su cambi	2.837	5.935
Proventi finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	-	295
Altri proventi finanziari	<u>161</u>	37
Totale proventi finanziari	4.652	7.382
•		
Oneri finanziari		
Interessi passivi su finanziamenti bancari	7.668	8.900
Interessi passivi su prestito obbligazionario	1.067	-
Interessi passivi su leasing	1.196	964
Interessi passivi su <i>put options</i>	426	691
Oneri finanziari per adeguamento stima debito per impegno		
acquisto quote residue di società controllate	_	1.439
Perdite su cambi	6.915	1.962
Altri oneri finanziari	1	80
Totale oneri finanziari	$17.\overline{273}$	14.036
Totale (proventi) oneri finanziari netti	$\frac{17.275}{12.621}$	6.654
Totale (proventi) onem manziam netti	14.041	<u>0.037</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:

Primi nove mesi	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo (€/000)	179.304	238.202
Numero medio di azioni in circolazione	106.970.966	106.931.199
Utile per azione base del periodo (€)	1,676	2,228
Terzo trimestre	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo ( $\epsilon$ /000)	49.957	71.623
Numero medio di azioni in circolazione	106.970.314	106.964.331
Utile per azione base del trimestre ( $\epsilon$ )	0,467	0,670

### 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 diluitive. Il calcolo è il seguente:

Primi nove mesi	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti		
della Capogruppo (€/000)	179.304	238.202
Numero medio di azioni in circolazione	106.970.966	106.931.199
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	193.250	434.642
Numero medio di azioni (diluito)	107.164.216	107.365.841
Utile per azione diluito del periodo (€)	1,673	2.219
Terzo trimestre	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti		
della Capogruppo (€/000)	49.957	71.623
Numero medio di azioni in circolazione	106.970.314	106.964.331
Numero di opzioni potenziali per i piani di stock option (*)	54.869	362.830
Numero medio di azioni (diluito)	107.025.183	107.327.161
Utile per azione diluito del trimestre (€)	0,467	0,667

<sup>(\*)</sup> calcolato come numero delle azioni assegnate per i piani di stock option antidiluitivi (*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 nei primi nove mesi del 2024 e 2023 sono riportati di seguito:

		I	Primi nove n	nesi 2024		
		Società				Incidenza
		controllate			Totale	% sulla
	Totale	non	Società	Altre parti	parti	voce di
(€/000)	Consolidato	consolidate	collegate	correlate	correlate	bilancio
Ricavi	1.588.509	879	-	731	1.610	0,1%
Costo del venduto	1.033.365	415	-	3.616	4.031	0,4%
Altri ricavi	25.934	17	-	_	17	0,1%
Spese commerciali Spese generali	129.083	275	-	478	753	0,6%
e amministrative	169.453	-	-	491	491	0,3%
Oneri finanziari	47.813	-	-	531	531	1,1%
		I	Primi nove n	nesi 2023		
	-	Società				Incidenza
		controllate		Altre	Totale	% sulla
	Totale	non	Società	parti	parti	voce di
(€/000)	Consolidato	consolidate	collegate	correlate	correlate	bilancio
Ricavi	1.720.442	569	-	767	1.336	0,1%
Costo del venduto	1.113.270	325	-	5.067	5.392	0,5%
Altri ricavi	31.225	3	-	-	3	0,0%
Spese commerciali	125.783	119	-	572	691	0,5%
Spese generali e amministrative	161.194	_	_	486	486	0,3%
Oneri finanziari	49.555	-	-	477	477	1,0%

Gli effetti sulla Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata al 30 settembre 2024 e 2023 sono riportati di seguito:

			30 settemb	re 2024		
		Società				Incidenza
		controllate			Totale	% sulla
	Totale	non	Società	Altre parti	parti	voce di
(€/000)	Consolidato	consolidate	collegate	correlate	correlate	bilancio
Crediti commerciali	397.111	1.695	-	199	1.894	0,5%
Debiti commerciali	220.170	81	-	543	624	0,3%
Debiti finanziari						
fruttiferi di interessi						
quota a breve						
e a medio-lungo)	779.657	-	-	13.587	13.587	1,7%
			30 settemb	re 2023		
		Società	30 settemb	re 2023		Incidenza
		Società controllate	30 settemb	re 2023 Altre	Totale	Incidenza % sulla
	Totale		30 settemb	Altre parti	Totale parti	
(€/000)	Totale Consolidato	controllate		Altre	_	% sulla
(€/000) Crediti commerciali		controllate non	Società	Altre parti	parti	% sulla voce di
Crediti commerciali Debiti commerciali	Consolidato	controllate non consolidate	Società	Altre parti correlate	parti correlate	% sulla voce di bilancio
Crediti commerciali Debiti commerciali Debiti finanziari	Consolidato 459.554	controllate non consolidate 1.444	Società	Altre parti correlate 300	parti correlate 1.744	% sulla voce di bilancio 0,4%
Crediti commerciali Debiti commerciali	Consolidato 459.554	controllate non consolidate 1.444	Società	Altre parti correlate 300	parti correlate 1.744	% sulla voce di bilancio 0,4%
Crediti commerciali Debiti commerciali Debiti finanziari	Consolidato 459.554	controllate non consolidate 1.444	Società	Altre parti correlate 300	parti correlate 1.744	% sulla voce di bilancio 0,4%

Rapporti con società controllate non consolidate

I rapporti con società controllate non consolidate sono i seguenti:

(€/000)	Cred	liti	Ricavi	
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
Interpump Hydraulics Perù	1.517	1.288	629	305
Interpump Hydraulics Russia	-	68	-	169
General Pump China Inc.	166	88	260	98
Interpump Antriebstechnik GmbH	<u>5</u>	Ξ	Ξ	Ξ
Totale società controllate	<u>1.688</u>	<u>1.444</u>	<u>889</u>	<u>572</u>
(6/000)	Dal	.:4:	Coar	ı:
(€/000)	Deb		Cos	
(€/000)	Deb	30/09/2023	Cost 30/09/2024	ti 30/09/2023
(€/000)  General Pump China Inc.				
	30/09/2024	30/09/2023	30/09/2024	30/09/2023
General Pump China Inc.	30/09/2024	30/09/2023 52	30/09/2024 510	30/09/2023 438
General Pump China Inc. Interpump Hydraulics Perù	30/09/2024	30/09/2023 52	30/09/2024 510	30/09/2023 438

### Rapporti con società collegate

Il Gruppo non detiene partecipazioni in società collegate.

### Rapporti con altre parti correlate

Nei primi nove mesi del 2024 sono imputate a conto economico consulenze prestate da entità collegate ad amministratori e sindaci di società del Gruppo per 31 €/000 (35 €/000 nei primi nove mesi del 2023). I costi di consulenza sono stati interamente imputati nei costi generali ed amministrativi sia nei primi nove mesi del 2024 sia nei primi nove mesi del 2023. Nei ricavi al 30 settembre 2024 sono presenti dei ricavi verso società partecipate da soci o amministratori di società del Gruppo per 731 €/000 (767 €/000 al 30 settembre 2023). Inoltre, nel costo del venduto sono presenti acquisti verso società controllate da soci di minoranza o amministratori di società del Gruppo per 3.580 €/000 (4.805 €/000 nei primi nove mesi del 2023).

### 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 al 31 dicembre 2023.