



**INTERPUMP
GROUP**

COMUNICATO STAMPA

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA IL BILANCIO
CONSOLIDATO DELL'ESERCIZIO 2017**

Vendite nette: € 1.086,5 milioni (€922,8 milioni nel 2016): + 17,7%

**EBITDA: € 248,6 milioni pari al 22,9% delle vendite
(€198,5 milioni nel 2016 pari al 21,5% delle vendite): +25,3%**

**EBIT: € 198,9 milioni pari al 18,3% delle vendite
(€153,5 milioni nel 2016 pari al 16,6% delle vendite): +29,6%**

Utile netto consolidato: € 135,7 milioni (€94,5 milioni nel 2016): +43,7%
(di cui 5,7 milioni per effetto del ricalcolo delle imposte differite USA)

FREE CASH FLOW: € 93,6 milioni (€89,9 milioni nel 2016): +4,0%

**Indebitamento finanziario netto: € 273,5 milioni (€257,3 milioni al 31/12/2016)
dopo acquisizioni per € 89,1 milioni**

PROPOSTA DIVIDENDO 0,21 EURO (0,20 Euro per l'esercizio 2016)

**APPROVATA LA PRIMA DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON
FINANZIARIO**

**ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL 23 APRILE
- AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE**

Il Presidente Fulvio Montipò: "Si chiude un altro anno record per Interpump, proseguono positivamente i trend che lo hanno contraddistinto: crescita organica e miglioramento dei margini"

Sant'Ilario d'Enza (RE), 15 marzo 2018 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A. ha approvato i **risultati consolidati dell'esercizio 2017**.

Nel 2017 sono state consolidate per la prima volta: le società del gruppo Inoxpa (settore acqua, acquisite il 3 febbraio 2017 e consolidate solo per undici mesi), Mariotti & Pecini Srl (settore Acqua, acquisita il 12 giugno 2017 e consolidata solo per sette mesi), Fluid System '80 Srl (settore Olio, acquisita il 3 ottobre e consolidata solo per tre mesi).



INTERPUMP GROUP

Vendite nette

Le **vendite nette** del 2017 sono state pari a 1.086,5 milioni di euro, superiori del 17,7% rispetto alle vendite del 2016 quando erano state pari a 922,8 milioni di euro.

A parità di area di consolidamento, la crescita registrata è dell'8,6% sul totale delle vendite, di cui -0,7% dovuto all'effetto dei cambi: l'andamento delle valute ha infatti penalizzato il fatturato dell'anno per 7,1 milioni di euro.

Redditività

L'**EBITDA** è stato pari a 248,6 milioni di euro (22,9% delle vendite) a fronte dei 198,5 milioni di euro dell'esercizio 2016, che rappresentava il 21,5% delle vendite, con una crescita del 25,3%. L'EBITDA dell'anno è stato penalizzato dall'andamento delle valute per 2,3 milioni di euro.

Il risultato operativo (**EBIT**) è stato pari a 198,9 milioni di euro (18,3% delle vendite) a fronte dei 153,5 milioni di euro del 2016 (16,6% delle vendite), con una crescita del 29,6%.

L'**utile netto** del 2017 è stato di 135,7 milioni di euro (94,5 milioni di euro nel 2016), con una crescita del 43,7%. Il dato comprende l'effetto *una tantum* del ricalcolo delle imposte differite negli USA a seguito della recente riforma fiscale, positivo per 5,7 milioni di euro.

L'utile per azione base dell'esercizio è passato da euro 0,884 nel 2016 a euro 1,257 nel 2017.

Il **capitale investito** è passato da 977,6 milioni di euro al 31 dicembre 2016 a 1.088,5 milioni di euro al 31 dicembre 2017, essenzialmente per le nuove acquisizioni. Il **ROCE** è stato del 18,3% (15,7% nel 2016). Il **ROE** è stato del 17,7% (13,9% nel 2016).

Situazione finanziaria

La **liquidità netta generata dalla gestione reddituale** è stata di 172,4 milioni di euro (138,0 milioni di euro nel 2016) con una crescita del 24,9%. Il **free cash flow** è stato di 93,6 milioni di euro (89,9 milioni di euro nel 2016), con una crescita del 4,0%.

La **posizione finanziaria netta** al termine dell'esercizio era pari a 273,5 milioni di euro rispetto ai 257,3 milioni di euro al 31 dicembre 2016, dopo esborsi per acquisizioni per 89,1 milioni di euro e pagamento dividendi per 22,3 milioni di euro. Il Gruppo ha inoltre impegni per acquisizione di partecipazioni di società già controllate valutati complessivamente 50,3 milioni di euro (42,8 milioni di euro al 31/12/2016).

Al 31 dicembre 2017 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 1.561.752 **azioni proprie** pari all'1,4344% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 12,4967.

DICHIARAZIONE CONSOLIDATA DI CARATTERE NON FINANZIARIO

Il Consiglio ha altresì approvato la prima Dichiarazione Consolidata di Carattere Non Finanziario, redatta ai sensi del D.Lgs. n. 254/2016. Conformemente al regolamento Consob 20267 del 18/1/2018, la Dichiarazione verrà diffusa con le medesime modalità previste per il fascicolo di Bilancio 2017.



INTERPUMP GROUP

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E PROPOSTA DIVIDENDO

APPROVAZIONE DEL BILANCIO DI ESERCIZIO 2017

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio 2017, per il **23 aprile 2018** in unica convocazione, presso una delle sedi di Interpump Group a Sant'Ilario d'Enza.

DIVIDENDO

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea degli Azionisti di approvare la distribuzione di un dividendo pari a 21 centesimi di euro (20 centesimi di euro lo scorso esercizio). Il dividendo, se approvato, andrà in pagamento il prossimo 23 maggio, con data stacco 21 maggio (*record date* 22 maggio).

AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

L'Assemblea degli Azionisti convocata in sede ordinaria sarà chiamata a deliberare sull'autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie. Si proporrà di concedere, previa revoca dell'autorizzazione esistente, una nuova autorizzazione all'acquisto ed all'alienazione di azioni proprie valida fino a ottobre 2019.

RELAZIONE SUL GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI E SULLA POLITICA DI REMUNERAZIONE

Ai sensi dell'art. 123 *bis* del Testo Unico della Finanza (TUF) si informa che il Consiglio di Amministrazione ha approvato la Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari relativa all'esercizio 2017.

Inoltre ai sensi dell'art. 123 *ter* del Testo Unico della Finanza (TUF) il Consiglio ha altresì approvato la Relazione sulla Remunerazione di Interpump Group S.p.A. L'Assemblea degli Azionisti convocata in sede ordinaria sarà chiamata a deliberare sulla sezione prima di tale Relazione (politica di remunerazione e procedure per la sua adozione).

Entrambi i documenti saranno pubblicati nei modi e nei tempi previsti dalla legge, con adeguata informativa al pubblico.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 15 marzo 2018

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Fulvio Montipò

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Dott. Carlo Banci dichiara, ai sensi del comma 2 dell'art. 154 *bis* del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

Sant'Ilario d'Enza (RE), 15 marzo 2018

Il dirigente preposto alla redazione
dei documenti contabili societari
Dott. Carlo Banci

Media Relations:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695

segreteria@moccagatta.it

Investor Relations:

Luca Mirabelli

Tel. 0522-904433

lmirabelli@interpumpgroup.it

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	144.938	197.891
Crediti commerciali	236.761	200.018
Rimanenze	291.701	257.545
Crediti tributari	15.410	11.140
Strumenti finanziari derivati	-	-
Altre attività correnti	8.302	7.686
Totale attività correnti	<u>697.112</u>	<u>674.280</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	321.833	300.921
Avviamento	429.442	390.708
Altre immobilizzazioni immateriali	38.096	30.039
Altre attività finanziarie	1.145	790
Crediti tributari	1.770	1.740
Imposte differite attive	24.909	24.108
Altre attività non correnti	2.582	1.654
Totale attività non correnti	<u>819.777</u>	<u>749.960</u>
Attività destinate alla vendita	785	-
Totale attività	<u>1.517.674</u>	<u>1.424.240</u>

(€/000)	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	142.975	109.004
Debiti bancari	8.955	2.396
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	166.465	124.784
Strumenti finanziari derivati	-	36
Debiti tributari	18.541	18.126
Altre passività correnti	54.038	49.772
Fondi rischi ed oneri	3.610	3.620
Totale passività correnti	<u>394.584</u>	<u>307.738</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	243.060	327.974
Passività per benefit ai dipendenti	20.044	19.311
Imposte differite passive	41.504	47.755
Altre passività non correnti	50.397	41.058
Fondi rischi ed oneri	3.156	2.866
Totale passività non correnti	<u>358.161</u>	<u>438.964</u>
Passività destinate alla vendita	200	-
Totale passività	<u>752.945</u>	<u>746.702</u>
PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	55.805	55.431
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	121.228	112.386
Riserva per valutazione al <i>fair value</i> dei derivati di copertura	-	(24)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(5.722)	(5.022)
Riserva di conversione	(2.475)	33.497
Altre riserve	579.006	466.153
Patrimonio netto di Gruppo	<u>759.165</u>	<u>673.744</u>
Quota di pertinenza di terzi	5.564	3.794
Totale patrimonio netto	<u>764.729</u>	<u>677.538</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>1.517.674</u>	<u>1.424.240</u>

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vendite nette	1.086.547	922.818
Costo del venduto	(672.548)	(584.816)
Utile lordo industriale	413.999	338.002
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>38,1%</i>	<i>36,6%</i>
Altri ricavi operativi	16.744	14.372
Spese commerciali	(102.726)	(86.425)
Spese generali ed amministrative	(124.534)	(108.973)
Altri costi operativi	(4.571)	(3.443)
EBIT	198.912	153.533
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,3%</i>	<i>16,6%</i>
Proventi finanziari	14.684	7.862
Oneri finanziari	(21.424)	(12.862)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(22)	(40)
Risultato di periodo prima delle imposte	192.150	148.493
Imposte sul reddito	(56.427)	(54.020)
Utile consolidato netto del periodo	135.723	94.473
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>12,5%</i>	<i>10,2%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	134.442	93.850
Azionisti di minoranza delle società controllate	1.281	623
Utile consolidato del periodo	135.723	94.473
EBITDA	248.648	198.502
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>22,9%</i>	<i>21,5%</i>
Patrimonio netto	764.729	677.538
Indebitamento finanziario netto	273.542	257.263
Debiti per acquisto di partecipazioni	50.266	42.761
Capitale investito	1.088.537	977.562
ROCE	18,3%	15,7%
ROE	17,7%	13,9%
Utile per azione base	1,257	0,884

EBITDA = EBIT + Ammortamenti + Accantonamenti

ROCE = EBIT / Capitale investito

ROE = Utile consolidato del periodo / Patrimonio netto consolidato

Poiché l'EBITDA non è identificato come misura contabile, né nell'ambito dei principi contabili italiani né in quello dei principi contabili internazionali (IAS/IFRS), la determinazione quantitativa dello stesso potrebbe non essere univoca. L'EBITDA è una misura utilizzata dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa. Il management ritiene che l'EBITDA sia un importante parametro per la misurazione della performance operativa della società in quanto non è influenzato dagli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dell'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Il criterio di determinazione dell'EBITDA applicato dalla società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre società/gruppi e pertanto il suo valore potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

Conto economico consolidato complessivo dell'esercizio

(€/000)	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utile consolidato dell'esercizio (A)	135.723	94.473
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedge:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	(33)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	33	19
- Meno: Rettifica per rilevazione <i>fair value</i> a riserva nel periodo precedente	-	-
<i>Totale</i>	<u>33</u>	<u>(14)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	(36.311)	10.664
<i>Utili (Perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(2)	(5)
<i>Imposte relative</i>	<u>(9)</u>	<u>3</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>(36.289)</u>	<u>10.648</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	(927)	(1.803)
<i>Imposte relative</i>	<u>219</u>	<u>262</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>(708)</u>	<u>(1.541)</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>98.726</u>	<u>103.580</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	97.794	103.115
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>932</u>	<u>465</u>
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>98.726</u>	<u>103.580</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	192.150	148.493
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(3.257)	(2.099)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di rami di azienda e partecipazioni	-	(61)
Ammortamenti, perdita e ripristino di attività	47.792	44.044
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.781	1.733
Perdite (Utili) da partecipazioni	22	40
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(306)	(1.298)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio	(6.508)	(10.784)
Incasso da cessione di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	7.966	6.494
Oneri finanziari netti	6.740	5.000
	<u>246.380</u>	<u>191.562</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(29.522)	(4.614)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(32.603)	(5.753)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	31.317	(1.815)
Interessi passivi pagati	(3.331)	(4.450)
Differenze cambio realizzate	(3.370)	(653)
Imposte pagate	(67.314)	(48.464)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>141.557</u>	<u>125.813</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al netto delle azioni proprie cedute	(78.329)	(35.786)
Cessione di partecipazioni comprensivo della liquidità ceduta	-	861
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(44.533)	(31.954)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	871	566
Incassi dalla vendita di attività disponibili per la vendita	2.714	-
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(3.544)	(3.022)
Proventi finanziari incassati	534	496
Altri	(531)	149
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(122.818)</u>	<u>(68.690)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti	(52.681)	66.464
Dividendi pagati	(22.310)	(21.138)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	-	(43.308)
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	3.376	9.490
Variazione di altre immobilizzazioni finanziarie	83	(53)
Erogazione (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(50)	(7)
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(2.207)	(3.992)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(73.789)</u>	<u>7.456</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(55.050)</u>	<u>64.579</u>

(€/000)	<i>2017</i>	<i>2016</i>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(55.050)	64.579
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	(4.462)	1.361
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	160
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	195.495	129.395
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	135.983	195.495

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2017	31/12/2016
	<u>(€/000)</u>	<u>(€/000)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	144.938	197.891
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(8.955)</u>	<u>(2.396)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>135.983</u>	<u>195.495</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

(€/000)	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Quota di pertinenza di terzi	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2016</i>	56.032	11.323	138.955	(13)	(3.501)	22.657	391.704	617.157	5.471	622.628
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.733	-	-	-	-	1.733	-	1.733
Acquisto azioni proprie	(1.772)	-	(43.308)	-	-	-	1.772	(43.308)	-	(43.308)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	937	-	9.490	-	-	-	(937)	9.490	-	9.490
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	234	-	5.516	-	-	-	(234)	5.516	-	5.516
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	43	52	95	(1.040)	(945)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(20.054)	(20.054)	(1.102)	(21.156)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2016	-	-	-	(11)	(1.521)	10.797	93.850	103.115	465	103.580
<i>Saldi al 31 dicembre 2016</i>	<i>55.431</i>	<i>11.323</i>	<i>112.386</i>	<i>(24)</i>	<i>(5.022)</i>	<i>33.497</i>	<i>466.153</i>	<i>673.744</i>	<i>3.794</i>	<i>677.538</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.781	-	-	-	-	1.781	-	1.781
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	296	-	3.376	-	-	-	(296)	3.376	-	3.376
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	78	-	3.685	-	-	-	(78)	3.685	-	3.685
Acquisto Gruppo Inoxpa	-	-	-	-	-	-	-	-	2.291	2.291
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	141	141	(527)	(386)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(21.356)	(21.356)	(926)	(22.282)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2017	-	-	-	24	(700)	(35.972)	134.442	97.794	932	98.726
<i>Saldi al 31 dicembre 2017</i>	<i>55.805</i>	<i>11.323</i>	<i>121.228</i>	<i>-</i>	<i>(5.722)</i>	<i>(2.475)</i>	<i>579.006</i>	<i>759.165</i>	<i>5.564</i>	<i>764.729</i>