



COMUNICATO STAMPA

INTERPUMP GROUP APPROVA I RISULTATI CONSOLIDATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2019

Il Presidente Fulvio Montipò: “La crescita vigorosa degli ultimi anni ci accompagna anche in questo inizio di 2019; i dati del primo trimestre evidenziano un solido trend di crescita in linea con gli obiettivi di guidance”

VENDITE NETTE: € 343,6 milioni (+10,0% rispetto al primo trimestre 2018)

EBITDA*: € 78,6 milioni (€ 69,6 milioni nel primo trimestre 2018)

EBITDA/VENDITE*: 22,9% (22,3% nel primo trimestre 2018)

UTILE NETTO CONSOLIDATO: € 45,3 milioni

(+16,5% rispetto al dato normalizzato del primo trimestre 2018)

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA*: € 381,6 milioni (€ 287,3 milioni al 31/12/2018)

S. Ilario d’Enza (RE), 10 maggio 2019 – Il Consiglio di Amministrazione di Interpump Group S.p.A., riunitosi in data odierna, ha approvato i risultati del **primo trimestre 2019**.

Le vendite nette del primo trimestre 2019 sono state pari a 343,6 milioni di euro, superiori del 10,0% rispetto alle vendite dell’analogo periodo del 2018 quando erano state pari a 312,3 milioni di euro.

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

1° trimestre 2019

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d’Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far-East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
Settore Olio	49.568	85.265	52.896	20.477	24.750	232.956
Settore Acqua	<u>9.265</u>	<u>42.219</u>	<u>34.112</u>	<u>14.565</u>	<u>10.493</u>	<u>110.654</u>
Totale	<u>58.833</u>	<u>127.484</u>	<u>87.008</u>	<u>35.042</u>	<u>35.243</u>	<u>343.610</u>

1° trimestre 2018

Settore Olio	43.613	78.176	44.678	18.441	21.761	206.669
Settore Acqua	<u>9.796</u>	<u>36.562</u>	<u>35.075</u>	<u>15.377</u>	<u>8.817</u>	<u>105.627</u>
Totale	<u>53.409</u>	<u>114.738</u>	<u>79.753</u>	<u>33.818</u>	<u>30.578</u>	<u>312.296</u>

Variazioni percentuali 2019/2018

Settore Olio	+13,7%	+9,1%	+18,4%	+11,0%	+13,7%	+12,7%
Settore Acqua	-5,4%	+15,5%	-2,7%	-5,3%	+19,0%	+4,8%
Totale	+10,2%	+11,1%	+9,1%	+3,6%	+15,3%	+10,0%

** Dati influenzati dall’applicazione del principio contabile IFRS16 per l’anno 2019. A parità di principi contabili, l’EBITDA del primo trimestre risulterebbe pari a € 75,0 milioni e la posizione finanziaria netta al 31/03/2019 sarebbe pari a € 311,4 milioni*



Le crescite organiche, a parità di area di consolidamento e di cambi, sono state pari a +9,9% per il settore Olio, -0,3% per il settore Acqua, e +6,5% sul totale delle vendite.

L'**EBITDA** è stato pari a 78,6 milioni di euro (22,9% delle vendite) a fronte dei 69,6 milioni di euro del primo trimestre 2018, che rappresentava il 22,3% delle vendite, con una crescita del 13,0%.

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

	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	<i>1° trimestre</i>	<i>% sulle</i>	
	<i>2019</i>	<i>vendite</i>	<i>2018</i>	<i>vendite</i>	<i>Crescita/</i>
	<i>€/000</i>	<i>totali</i>	<i>€/000</i>	<i>totali</i>	<i>Decrescita</i>
Settore Olio	49.937	21,4%	42.063	20,3%	+18,7%
Settore Acqua	<u>28.703</u>	25,8%	<u>27.522</u>	26,0%	+4,3%
Totale	<u>78.640</u>	22,9%	<u>69.585</u>	22,3%	+13,0%

Dal 1° gennaio 2019 è entrato in vigore IFRS 16, che ha comportato la registrazione degli affitti passivi assimilandoli alla contabilizzazione dei leasing finanziari. L'EBITDA 2019, omogeneo con i principi contabili applicati nel 2018, sarebbe stato pari a 75,0 milioni di euro.

Il risultato operativo (**EBIT**), non influenzato significativamente dall'adozione di IFRS16, è stato pari a 62,4 milioni di euro a fronte dei 57,3 milioni di euro del primo trimestre 2018 con una crescita del 9,0%.

L'**utile netto** del primo trimestre 2019 è stato di 45,3 milioni di euro (51,6 milioni di euro nel primo trimestre 2018, comprendente un provento una tantum di 12,7 milioni di euro legato all'acquisizione di GS Hydro). La variazione rispetto al dato normalizzato è pari a +16,5%.

L'utile per azione base è passato da euro 0,360 (normalizzato come sopra) del primo trimestre 2018 a euro 0,426 del primo trimestre 2019, con una crescita del 18,3%.

La **liquidità netta generata dalla gestione reddituale** è stata di 72,3 di milioni di euro (64,8 milioni di euro nel primo trimestre 2018) con una crescita dell'11,7%. Il *free cash flow* del primo trimestre 2019 è stato di 2,7 milioni di euro (17,3 milioni di euro nel primo trimestre 2018). La riduzione è dovuta principalmente alla decisione di concentrare nel primo trimestre l'aumento del capitale circolante previsto per l'intero 2019 (*front-loading*), funzionale alle numerose operazioni di espansione e ottimizzazione della capacità produttiva programmate nel corso dell'anno, che ha inoltre permesso di cogliere alcune opportunità sui mercati delle materie prime. E' pertanto prevedibile una normalizzazione del circolante nel corso dell'esercizio.

La **posizione finanziaria netta** è pari a 381,6 milioni di euro rispetto ai 273,5 milioni di euro al 31 dicembre 2018. *La maggior parte della variazione è dovuta all'adozione del nuovo principio contabile IFRS 16 che ha comportato l'iscrizione di un debito pari all'importo attualizzato dei canoni di affitto previsti dagli impegni contrattuali pari, al 1° gennaio 2019 a 68,4 milioni di euro.*

Al 31/3/2019, il Gruppo aveva inoltre impegni per acquisizione di partecipazioni in società controllate valutati complessivamente 49,8 milioni di euro (44,5 milioni di euro al 31/12/2018).

Il **capitale investito** è passato da 1.200,1 milioni di euro al 31 dicembre 2018 a 1.352,4 milioni di euro al 31 marzo 2019, a seguito dell'acquisizione di Hydra Dyne Tech, della rettifica per adozione IFRS16, e



INTERPUMP GROUP

dell'aumento del circolante. Il **ROCE** non annualizzato è stato del 4,6% (5,2% il dato normalizzato del primo trimestre 2018). Il **ROE** non annualizzato è stato del 4,9% (4,9% il dato normalizzato del primo trimestre 2018).

Al 31 marzo 2019 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n. 3.423.489 **azioni proprie** pari al 3,1443% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 21,108.

Ai sensi dell'articolo 65-bis (comma 2) della delibera Consob n. 11971/1999 e successive modificazioni e integrazioni, si rende noto che il **Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo 2019 è a disposizione del pubblico** presso la sede sociale ed è altresì consultabile nella pagina "Bilanci e relazioni" della sezione "Investor relations" del sito web della Società www.interpumpgroup.it, nonché sul meccanismo di stoccaggio www.emarketstorage.com.

S. Ilario d'Enza (RE), 10 maggio 2019

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 TUF, che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri ed alle scritture contabili.

S. Ilario d'Enza (RE), 10 maggio 2019

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>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	104.834	118.140
Crediti commerciali	305.837	270.364
Rimanenze	394.608	366.480
Crediti tributari	24.476	24.596
Altre attività correnti	12.049	10.931
Totale attività correnti	<u>841.804</u>	<u>790.511</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	447.922	355.488
Avviamento	448.605	434.699
Altre immobilizzazioni immateriali	36.105	34.731
Altre attività finanziarie	2.385	2.319
Crediti tributari	1.665	1.664
Imposte differite attive	30.424	29.776
Altre attività non correnti	2.203	2.177
Totale attività non correnti	<u>969.309</u>	<u>860.854</u>
Totale attività	<u>1.811.113</u>	<u>1.651.365</u>



INTERPUMP GROUP

(€/000)

PASSIVITA'

Passività correnti

	<u>31/03/2019</u>	<u>31/12/2018</u>
Debiti commerciali	182.777	177.782
Debiti bancari	25.695	21.404
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	169.913	151.917
Debiti tributari	33.196	19.204
Altre passività correnti	74.286	72.297
Fondi rischi ed oneri	3.621	3.807
Totale passività correnti	<u>489.488</u>	<u>446.411</u>

Passività non correnti

Debiti finanziari fruttiferi di interessi	290.811	232.158
Passività per benefit ai dipendenti	19.382	19.377
Imposte differite passive	42.565	41.832
Altre passività non correnti	44.586	39.521
Fondi rischi ed oneri	3.183	3.161
Totale passività non correnti	<u>400.527</u>	<u>336.049</u>
Totale passività	<u>890.015</u>	<u>782.460</u>

PATRIMONIO NETTO

Capitale sociale	54.837	54.842
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	70.589	71.229
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(5.965)	(5.965)
Riserva di conversione	11.023	3.142
Altre riserve	774.267	729.373
Patrimonio netto di Gruppo	<u>916.074</u>	<u>863.944</u>
Quota di pertinenza di terzi	5.024	4.961

Totale patrimonio netto

Totale patrimonio netto	<u>921.098</u>	<u>868.905</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>1.811.113</u>	<u>1.651.365</u>



Conto economico consolidato del primo trimestre

(€/000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vendite nette	343.610	312.296
Costo del venduto	(218.886)	(196.661)
Utile lordo industriale	124.724	115.635
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>36,3%</i>	<i>37,0%</i>
Altri ricavi operativi	4.952	4.589
Spese commerciali	(30.697)	(28.578)
Spese generali ed amministrative	(35.717)	(33.878)
Altri costi operativi	(846)	(503)
EBIT	62.416	57.265
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,2%</i>	<i>18,3%</i>
Proventi finanziari	3.827	2.575
Oneri finanziari	(3.525)	(4.623)
Avviamento negativo (<i>Badwill</i>)	-	12.730
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	75	(73)
Risultato di periodo prima delle imposte	62.793	67.874
Imposte sul reddito	(17.526)	(16.302)
Utile consolidato del periodo	45.267	51.572
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,2%</i>	<i>16,5%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	44.894	51.386
Azionisti di minoranza delle società controllate	373	186
Utile consolidato del periodo	45.267	51.572
EBITDA	78.640	69.585
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>22,9%</i>	<i>22,3%</i>
Patrimonio netto	921.098	808.131
Indebitamento finanziario netto	381.585	256.339
Debiti per acquisto di partecipazioni	49.763	55.756
Capitale investito	1.352.446	1.120.226
ROCE non annualizzato	4,6%	5,2%*
ROE non annualizzato	4,9%	4,9%*
Utile per azione base	0,426	0,360*

* rettificato per l'avviamento negativo



Conto economico consolidato complessivo del primo trimestre

(€/000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utile consolidato del periodo (A)	45.267	51.572
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	8.090	(8.653)
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	28	(2)
<i>Imposte relative</i>	=	=
Totale altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>8.118</u>	<u>(8.655)</u>
Utile consolidato complessivo del periodo (A) + (B)	<u>53.385</u>	<u>42.917</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	52.775	42.735
Azionisti di minoranza delle società controllate	610	182
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>53.385</u>	<u>42.917</u>



Rendiconto finanziario consolidato del primo trimestre

(€/000)	2019	2018
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	62.793	67.874
<i>Rettifiche per componenti non monetarie:</i>		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(782)	(1.880)
Ammortamenti, perdite di valore di attività e ripristini di valore	16.093	12.186
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	422	464
Esborsi per immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	(1.251)	(1.635)
Incassi da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	1.716	3.747
Perdite (Utili) da partecipazioni	(75)	73
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(137)	(390)
Oneri (proventi) finanziari netti	(302)	(10.682)
	<u>78.477</u>	<u>69.757</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	(31.165)	(29.957)
(Incremento) decremento delle rimanenze	(18.289)	(17.803)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(3.189)	12.787
Interessi passivi pagati	(1.312)	(698)
Differenze cambio realizzate	245	(934)
Imposte pagate	(5.104)	(3.367)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>19.663</u>	<u>29.785</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta	(15.961)	(775)
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(13.238)	(12.096)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	377	298
Incassi dalla vendita di attività destinate alla vendita	-	785
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(614)	(905)
Proventi finanziari incassati	84	117
Altri	(62)	340
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(29.414)</u>	<u>(12.236)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Esborsi per acquisto azioni proprie	(1.307)	-
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	(3.848)	8.868
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	240	539
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(9)	1
Pagamento di canoni di leasing (quota capitale)	(3.881)	(480)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>(8.805)</u>	<u>8.928</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>(18.556)</u>	<u>26.477</u>



INTERPUMP GROUP

(€/000)	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(18.556)	26.477
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	959	(516)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	-	(7)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	96.736	135.983
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	79.139	161.937

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/03/2019	31/12/2018
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	104.834	118.140
Debiti bancari (anticipi e s.b.f.)	<u>(25.695)</u>	<u>(21.404)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>79.139</u>	<u>96.736</u>



Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2018</i>	55.805	11.323	121.228	(5.722)	(2.475)	579.006	759.165	5.564	764.729
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	464	-	-	-	464	-	464
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	47	-	492	-	-	-	539	-	539
Cessione di azioni proprie per pagamento di partecipazioni	32	-	1.731	-	-	-	1.763	-	1.763
Minoranze Inoxpa acquisite	-	-	-	-	-	(869)	(869)	(894)	(1.763)
Dividendi deliberati a terzi	-	-	-	-	-	-	-	(518)	(518)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2018	-	-	-	-	(8.651)	51.386	42.735	182	42.917
<i>Saldi al 31 marzo 2018</i>	<i>55.884</i>	<i>11.323</i>	<i>123.915</i>	<i>(5.722)</i>	<i>(11.126)</i>	<i>629.523</i>	<i>803.797</i>	<i>4.334</i>	<i>808.131</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.417	-	-	-	1.417	-	1.417
Acquisto di azioni proprie	(1.042)	-	(54.183)	-	-	1.042	(54.183)	-	(54.183)
Riclassifica vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	-	-	48	-	-	(47)	1	-	1
Riclassifica cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	-	-	32	-	-	(32)	-	-	-
Operazione di concentrazione Inoxpa Russia	-	-	-	-	-	(100)	(100)	100	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	(22.532)	(22.532)	(66)	(22.598)
Utile (perdita) complessivi aprile-dicembre 2018	-	-	-	(243)	14.268	121.519	135.544	593	136.137
<i>Saldi al 31 dicembre 2018</i>	<i>54.842</i>	<i>11.323</i>	<i>71.229</i>	<i>(5.965)</i>	<i>3.142</i>	<i>729.373</i>	<i>863.944</i>	<i>4.961</i>	<i>868.905</i>
Acquisto azioni proprie	(26)	-	(1.281)	-	-	-	(1.307)	-	(1.307)
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	422	-	-	-	422	-	422
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	21	-	219	-	-	-	240	-	240
Dividendi deliberati a terzi	-	-	-	-	-	-	-	(547)	(547)
Utile (perdita) complessivi del primo trimestre 2019	-	-	-	-	7.881	44.894	52.775	610	53.385
<i>Saldi al 31 marzo 2019</i>	<i>54.837</i>	<i>11.323</i>	<i>70.589</i>	<i>(5.965)</i>	<i>11.023</i>	<i>774.267</i>	<i>916.074</i>	<i>5.024</i>	<i>921.098</i>