

Bit Market Services

Informazione Regolamentata n. 0159-15-2016	Data/Ora Ricezione 12 Febbraio 2016 13:37:15	MTA - Star
--	--	------------

Societa' : INTERPUMP GROUP

Identificativo : 69449

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : INTERPUMPNSS01 - BANCI

Tipologia : IRAG 03

Data/Ora Ricezione : 12 Febbraio 2016 13:37:15

Data/Ora Inizio : 12 Febbraio 2016 13:52:16

Diffusione presunta

Oggetto : RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE E
PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2015

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

MONTIPO': "ANCORA UN ANNO RECORD"

RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2015

Vendite nette: € 894,9 milioni (€ 672,0 milioni nel 2014): + 33,2%

EBITDA: € 180,3 milioni pari al 20,1% delle vendite (€136,1 milioni nel 2014 pari al 20,3% delle vendite): +32,4%

EBIT: € 136,9 milioni pari al 15,3% delle vendite (€104,4 milioni nel 2014 pari al 15,5% delle vendite): +31,2%

Utile netto consolidato: €117,0 milioni (+103%) grazie anche a proventi finanziari una-tantum di €32,0 milioni (come da IFRS 3)- €57,7 milioni nel 2014

Free cash flow: €85,2 milioni (€38,3 milioni nel 2014): +123%

Indebitamento finanziario netto: €255,0 milioni (€12,0 milioni al 31/12/2014) dopo acquisizioni e acquisto di azioni proprie per € 178,0 milioni

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2015

Vendite nette: €213,0 milioni (€161,9 milioni nel quarto trimestre 2014): +31,6%

EBITDA: €38,9 milioni pari al 18,3% delle vendite, (€30,4 milioni nel quarto trimestre 2014, pari al 18,8% delle vendite): +28,0%

EBIT: €26,1 milioni pari al 12,2% delle vendite, (€1,3 milioni nel quarto trimestre 2014 pari al 13,2% delle vendite): +22,2%

Utile netto consolidato: €15,6 milioni (€7,7 milioni nel quarto trimestre del 2014) : +104%

Sant'Ilario d'Enza (RE), 12 febbraio 2016 – Il Presidente Dott. Fulvio Montipò: “Dopo i risultati record del 2013 e del 2014, il 2015 si chiude, come anticipato, con un ulteriore risultato record, superiore alle previsioni. Pur nel quadro difficile dei mercati mondiali, la nostra società continua a crescere complessivamente sia per linee interne che tramite acquisizioni.”

Interpump Group comunica i **risultati consolidati del quarto trimestre e i dati preliminari dell'esercizio 2015**, approvati dal Consiglio di Amministrazione riunitosi in data odierna.

Nel 2015 sono stati consolidati per la prima volta il Gruppo Walvoil ed Osper per il Settore Olio e Inoxihp e Bertoli per il Settore Acqua.

RISULTATI PRELIMINARI DELL'ESERCIZIO 2015

Vendite nette

Le vendite nette del 2015 sono state pari a 894,9 milioni di euro, superiori del 33,2% rispetto alle vendite del 2014 quando erano state pari a 672,0 milioni di euro (+8,9% a parità di area di consolidamento).

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



(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>2015</i>						
Settore Olio	105.509	194.815	151.083	40.004	68.860	560.271
Settore Acqua	<u>30.400</u>	<u>91.688</u>	<u>142.303</u>	<u>44.954</u>	<u>25.312</u>	<u>334.657</u>
Totale	<u>135.909</u>	<u>286.503</u>	<u>293.386</u>	<u>84.958</u>	<u>94.172</u>	<u>894.928</u>
<i>2014</i>						
Settore Olio	72.619	145.709	98.602	21.869	57.405	396.204
Settore Acqua	<u>19.159</u>	<u>78.554</u>	<u>118.436</u>	<u>39.993</u>	<u>19.653</u>	<u>275.795</u>
Totale	<u>91.778</u>	<u>224.263</u>	<u>217.038</u>	<u>61.862</u>	<u>77.058</u>	<u>671.999</u>
<i>Variazioni percentuali 2015/2014</i>						
Settore Olio	+45,3%	+33,7%	+53,2%	+82,9%	+20,0%	+41,4%
Settore Acqua	+58,7%	+16,7%	+20,2%	+12,4%	+28,8%	+21,3%
Totale	+48,1%	+27,8%	+35,2%	+37,3%	+22,2%	+33,2%
<i>Variazioni percentuali 2015/2014 a parità di area di consolidamento</i>						
Settore Olio	+9,1%	-3,2%	+16,8%	-1,4%	+2,6%	+5,0%
Settore Acqua	+13,2%	+10,4%	+19,0%	+8,3%	+19,1%	+14,6%
Totale	+10,0%	+1,6%	+18,0%	+4,8%	+6,8%	+8,9%

Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 180,3 milioni di euro (20,1% delle vendite) a fronte dei 136,1 milioni di euro del 2014, che rappresentava il 20,3% delle vendite, con una crescita del 32,4%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 10,6%, raggiungendo 150,5 milioni di euro, pari al 20,6% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,3 punti percentuali. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<u>2015</u> <u>€/000</u>	<u>% sulle</u> <u>vendite</u> <u>totali</u>	<u>2014</u> <u>€/000</u>	<u>% sulle</u> <u>vendite</u> <u>totali</u>	<u>Crescita/</u> <u>Decrescita</u>
Settore Olio	96.605	17,2%	69.366	17,5%	+39,3%
Settore Acqua	83.671	24,9%	66.701	24,1%	+25,4%
Settore Altri	<u>(18)</u>	n.s.	<u>39</u>	n.s.	n.s.
Totale	<u>180.258</u>	20,1%	<u>136.106</u>	20,3%	+32,4%

L'EBITDA del Settore Olio, a parità di area di consolidamento è cresciuto del 4,1% (17,4% delle vendite nette). L'EBITDA del Settore Acqua, a parità di area di consolidamento è cresciuto del 17,4% (24,7% delle vendite nette).

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 136,9 milioni di euro (15,3% delle vendite) a fronte dei 104,4 milioni di euro del 2014 (15,5% delle vendite), con una crescita del 31,2%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto dell'11,3%, raggiungendo 116,2 milioni di euro, pari al 15,9% del fatturato, con un incremento della marginalità di 0,4 punti percentuali.

L'utile netto è stato pari a 117,0 milioni di euro ed ha beneficiato, in applicazione dei principi contabili internazionali (IFRS 3), di 32,0 milioni di euro di proventi finanziari **una-tantum**, dovuti all'anticipo dell'esercizio delle *put options* da parte degli aventi diritto, rispetto a quando era stato previsto contrattualmente



e stimato, con una proiezione della profittabilità e della generazione di cassa al 2018 ed al 2020. Pertanto era stato iscritto un debito superiore rispetto a quanto effettivamente pagato. L'utile netto del 2014 era stato pari a 57,7 milioni di euro. L'utile netto è pertanto più che raddoppiato. Analogo andamento ha avuto l'utile per azione base che è passato da 0,541 euro nel 2014 a 1,089 euro nel 2015.

Il capitale investito è passato da 692,6 milioni di euro al 31 dicembre 2014 a 899,5 milioni di euro al 31 dicembre 2015. L'aumento del capitale investito è dovuto principalmente al consolidamento di Walvoil, Inoxihp, Bertoli e Osper, che hanno comportato un incremento di 185,8 milioni di euro ed all'effetto di rivalutazione delle valute estere rispetto all'euro che hanno comportato un incremento del capitale investito di 18,8 milioni di euro. Il ROCE è stato del 15,2% (15,1% nel 2014). Il ROE ha raggiunto il 18,8% (12,4% nel 2014).

Situazione finanziaria

La liquidità netta generata dalla gestione reddituale è stata di 121,7 milioni di euro (95,8 milioni di euro nel 2014) con una crescita del 27,1%. Notevole nel 2015 il miglioramento del **free cash flow**, che è stato di 85,2 milioni, **più che raddoppiato** rispetto a quello realizzato nel 2014 (38,3 milioni di euro).

L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2015 si è attestato a 255,0 milioni di euro (152,0 milioni al 31/12/2014) dopo esborsi per acquisizioni per 145,2 milioni di euro ed acquisti di azioni proprie per 32,7 milioni di euro. Il Gruppo ha inoltre impegni vincolanti per acquisizioni di quote minoritarie di società controllate per 23,2 milioni di euro (74,1 milioni di euro al 31 dicembre 2014).

Al 31 dicembre 2015 Interpump Group S.p.A. aveva in portafoglio n.1.125.912 azioni pari all'1,03% del capitale, acquistate ad un costo medio di € 11,6443

RISULTATI DEL QUARTO TRIMESTRE 2015

Vendite nette

Le vendite nette del quarto trimestre 2015 sono state pari a 213,0 milioni di euro, superiori del 31,6% rispetto alle vendite del 2014 (161,9 milioni di euro). A parità di area di consolidamento la crescita è stata del 7,6%.

Le vendite nette del quarto trimestre sono così ripartite per settore di attività e per area geografica:

(€/000)	<u>Italia</u>	<u>Resto d'Europa</u>	<u>Nord America</u>	<u>Far East e Oceania</u>	<u>Resto del Mondo</u>	<u>Totale</u>
<i>4° trimestre 2015</i>						
Settore Olio	25.865	45.486	34.313	9.419	15.168	130.251
Settore Acqua	<u>6.736</u>	<u>22.789</u>	<u>34.366</u>	<u>12.655</u>	<u>6.253</u>	<u>82.799</u>
Totale	<u>32.601</u>	<u>68.275</u>	<u>68.679</u>	<u>22.074</u>	<u>21.421</u>	<u>213.050</u>

4° trimestre 2014

Settore Olio	17.791	32.753	25.617	5.427	13.160	94.748
Settore Acqua	<u>5.216</u>	<u>20.021</u>	<u>26.410</u>	<u>10.591</u>	<u>4.948</u>	<u>67.186</u>
Totale	<u>23.007</u>	<u>52.774</u>	<u>52.027</u>	<u>16.018</u>	<u>18.108</u>	<u>161.934</u>

Variazioni percentuali 2015/2014

Settore Olio	+45,4%	+38,9%	+33,9%	+73,6%	+15,3%	+37,5%
Settore Acqua	+29,1%	+13,8%	+30,1%	+19,5%	+26,4%	+23,2%
Totale	+41,7%	+29,4%	+32,0%	+37,8%	+18,3%	+31,6%

Variazioni percentuali 2015/2014 a parità di area di consolidamento

Settore Olio	+10,4%	+0,6%	+0,7%	+1,0%	+0,3%	+2,5%
Settore Acqua	-20,4%	+4,8%	+29,7%	+15,9%	+12,2%	+14,9%
Totale	+3,4%	+2,2%	+15,4%	+10,8%	+3,6%	+7,6%



Redditività

Il margine operativo lordo (EBITDA) è stato pari a 38,9 milioni di euro (18,3% delle vendite) a fronte dei 30,4 milioni di euro del quarto trimestre 2014, che rappresentava il 18,8% delle vendite, con una crescita del 28,0%. A parità di area di consolidamento, l'EBITDA è cresciuto del 7,5%, raggiungendo 32,7 milioni di euro, pari al 18,8% del fatturato. La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

	<i>4° trimestre 2015 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>4° trimestre 2014 €/000</i>	<i>% sulle vendite totali</i>	<i>Crescita/ Decrescita</i>
Settore Olio	19.190	14,7%	14.201	15,0%	+35,1%
Settore Acqua	19.765	23,7%	16.173	24,0%	+22,2%
Settore Altri	(10)	n.s.	47	n.s.	n.s.
<u>Totale</u>	<u>38.945</u>	<u>18,3%</u>	<u>30.421</u>	<u>18,8%</u>	<u>+28,0%</u>

L'EBITDA del Settore Olio, a parità di area di consolidamento è stato pari a 14,3 milioni di euro (14,8% delle vendite nette). L'EBITDA del Settore Acqua, a parità di area di consolidamento è stato pari a 18,4 milioni di euro (23,7% delle vendite) ed è cresciuto del 13,7%.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 26,1 milioni di euro (12,2% delle vendite) a fronte dei 21,3 milioni di euro del quarto trimestre 2014 (13,2% delle vendite), con una crescita del 22,2%. A parità di area di consolidamento, l'EBIT è cresciuto dell'11,1%, raggiungendo 23,7 milioni di euro, pari al 13,6% del fatturato, incrementando la marginalità di 0,4 punti percentuali.

Il quarto trimestre si chiude con un **utile netto consolidato** di 15,6 milioni di euro (7,7 milioni di euro nel quarto trimestre 2014), con un incremento del 104%.

L'utile per azione base è stato di 0,144 euro (0,073 euro nel quarto trimestre 2014).

Sant'Ilario d'Enza (RE), 12 febbraio 2016

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), 12 febbraio 2016

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

Per informazioni:

Moccagatta Associati

Tel. 02 8645.1695

Fax 02 8645.2082

segreteria@moccagatta.it

www.interpumpgroup.it

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

(€/000)	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
ATTIVITA'		
Attività correnti		
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	135.130	87.159
Crediti commerciali	178.799	135.634
Rimanenze	238.637	182.463
Crediti tributari	15.554	10.477
Strumenti finanziari derivati	2	-
Altre attività correnti	7.807	6.855
Totale attività correnti	<u>575.929</u>	<u>422.588</u>
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	286.066	209.073
Avviamento	347.388	279.373
Altre immobilizzazioni immateriali	33.193	24.649
Altre attività finanziarie	1.025	994
Crediti tributari	1.934	2.456
Imposte differite attive	26.276	22.035
Altre attività non correnti	1.209	1.380
Totale attività non correnti	<u>697.091</u>	<u>539.960</u>
Attività destinate alla vendita	-	615
Totale attività	<u>1.273.020</u>	<u>963.163</u>

(€/000)	<u>31/12/2015</u>	<u>31/12/2014</u>
PASSIVITA'		
Passività correnti		
Debiti commerciali	94.098	80.273
Debiti bancari	5.735	27.770
Debiti finanziari fruttiferi di interessi (quota corrente)	83.833	64.298
Strumenti finanziari derivati	77	169
Debiti tributari	21.308	11.665
Altre passività correnti	48.840	38.123
Fondi rischi ed oneri	4.423	4.162
Totale passività correnti	<u>258.314</u>	<u>226.460</u>
Passività non correnti		
Debiti finanziari fruttiferi di interessi	300.549	147.060
Passività per benefit ai dipendenti	17.264	14.940
Imposte differite passive	50.875	33.436
Altre passività non correnti	22.017	72.605
Fondi rischi ed oneri	2.683	1.949
Totale passività non correnti	<u>393.388</u>	<u>269.990</u>
Passività destinate alla vendita	-	163
Totale passività	<u>651.702</u>	<u>496.613</u>
 PATRIMONIO NETTO		
Capitale sociale	56.032	53.871
Riserva legale	11.323	11.323
Riserva sovrapprezzo azioni	136.794	101.237
Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	(13)	(19)
Riserva da rimisurazione piani a benefici definiti	(3.501)	(5.273)
Riserva di conversione	22.655	3.809
Altre riserve	392.557	295.747
Patrimonio netto di Gruppo	<u>615.847</u>	<u>460.695</u>
Quota di pertinenza di terzi	5.471	5.855
Totale patrimonio netto	<u>621.318</u>	<u>466.550</u>
Totale patrimonio netto e passività	<u>1.273.020</u>	<u>963.163</u>

Conto economico consolidato dell'esercizio

(€/000)	<i>2015</i>	<i>2014</i>
Vendite nette	894.928	671.999
Costo del venduto	(577.310)	(426.585)
Utile lordo industriale	317.618	245.414
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>35,5%</i>	<i>36,5%</i>
Altri ricavi operativi	13.133	12.563
Spese commerciali	(84.321)	(68.074)
Spese generali ed amministrative	(105.670)	(80.517)
Altri costi operativi	(3.864)	(5.019)
EBIT	136.896	104.367
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>15,3%</i>	<i>15,5%</i>
Proventi finanziari	43.321	8.144
Oneri finanziari	(16.011)	(19.504)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(262)	102
Risultato di periodo prima delle imposte	163.944	93.109
Imposte sul reddito	(46.955)	(35.367)
Utile consolidato netto del periodo	116.989	57.742
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>13,1%</i>	<i>8,6%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	116.322	56.936
Azionisti di minoranza delle società controllate	667	806
Utile consolidato del periodo	116.989	57.742
EBITDA	180.258	136.106
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>20,1%</i>	<i>20,3%</i>
Patrimonio netto	621.318	466.550
Indebitamento finanziario netto	254.987	151.969
Debiti per acquisto di partecipazioni	23.209	74.075
Capitale investito	899.514	692.594
ROCE	15,2%	15,1%
ROE	18,8%	12,4%
Utile per azione base	1,089	0,541
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>2015</u>	<u>2014</u>
Utile consolidato dell'esercizio(A)	116.989	57.742
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati dell'esercizio	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nell'esercizio precedente	-	<u>50</u>
<i>Totale</i>	-	<u>50</u>
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati dell'esercizio	(19)	(27)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	(14)
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nell'esercizio precedente	<u>27</u>	<u>-</u>
<i>Totale</i>	<u>8</u>	<u>(41)</u>
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	18.992	23.275
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	(16)	68
<i>Imposte relative</i>	<u>(2)</u>	<u>(1)</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>18.982</u>	<u>23.351</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio		
<i>Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti</i>	2.479	(2.640)
<i>Imposte relative</i>	(683)	726
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato dell'esercizio, al netto dell'effetto fiscale (C)	1.796	(1.914)
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>137.767</u>	<u>79.179</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	136.946	77.960
Azionisti di minoranza delle società controllate	<u>821</u>	<u>1.219</u>
Utile consolidato complessivo dell'esercizio (A) + (B) + (C)	<u>137.767</u>	<u>79.179</u>

Conto economico consolidato del quarto trimestre

(€/000)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Vendite nette	213.050	161.934
Costo del venduto	(141.045)	(103.635)
Utile lordo industriale	72.005	58.299
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>33,8%</i>	<i>36,0%</i>
Altri ricavi operativi	3.619	4.172
Spese commerciali	(21.576)	(17.617)
Spese generali ed amministrative	(26.356)	(21.608)
Altri costi operativi	(1.629)	(1.916)
EBIT	26.063	21.330
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>12,2%</i>	<i>13,2%</i>
Proventi finanziari	2.542	2.090
Oneri finanziari	(3.580)	(9.509)
Adeguamento delle partecipazioni al metodo del patrimonio netto	(69)	315
Risultato di periodo prima delle imposte	24.956	14.226
Imposte sul reddito	(9.310)	(6.574)
Utile consolidato del periodo	15.646	7.652
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>7,3%</i>	<i>4,7%</i>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	15.358	7.560
Azionisti di minoranza delle società controllate	288	92
Utile consolidato del periodo	15.646	7.652
EBITDA	38.945	30.421
<i>% sulle vendite nette</i>	<i>18,3%</i>	<i>18,8%</i>
Patrimonio netto	621.318	466.550
Indebitamento finanziario netto	254.987	151.969
Debiti per acquisto di partecipazioni	23.209	74.075
Capitale investito	899.514	692.594
ROCE non annualizzato	2,9%	3,1%
ROE non annualizzato	2,5%	1,6%
Utile per azione base	0,144	0,073

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 del quarto trimestre

(€/000)	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utile consolidato del periodo(A)	15.646	7.652
Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo		
<i>Contabilizzazione derivati a copertura del rischio tasso di interesse registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	-	-
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	=	=
<i>Totale</i>	-	-
<i>Contabilizzazione derivati a copertura rischio cambi registrati secondo la metodologia del cash flow hedging:</i>		
- Utili (Perdite) su derivati del periodo	(25)	(18)
- Meno: Rettifica per riclassifica utili (perdite) a conto economico	-	-
- Meno: Rettifica per rilevazione fair value a riserva nel periodo precedente	=	=
<i>Totale</i>	(25)	(18)
<i>Utili (Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di società estere</i>	7.514	6.127
<i>Utili (perdite) delle imprese valutate con il metodo del patrimonio netto</i>	4	24
<i>Imposte relative</i>	<u>8</u>	<u>5</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato del periodo, al netto dell'effetto fiscale (B)	<u>7.501</u>	<u>6.138</u>
Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato di periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)		
Utili (perdite) della rimisurazione dei piani a benefici definiti	2.479	(2.640)
<i>Imposte relative</i>	<u>(683)</u>	<u>726</u>
Totale Altri utili (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile consolidato di periodo, al netto dell'effetto fiscale (C)	<u>1.796</u>	<u>(1.914)</u>
Utile consolidato complessivo del periodo (A) + (B)+(C)	<u>24.943</u>	<u>11.876</u>
Attribuibile a:		
Azionisti della Capogruppo	24.598	11.691
Azionisti di minoranza delle società controllate	345	185
Utile consolidato complessivo del periodo	<u>24.943</u>	<u>11.876</u>

Rendiconto finanziario consolidato dell'esercizio

(€/000)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Flussi di cassa dalle attività operative		
Utile prima delle imposte	163.944	93.109
Rettifiche per componenti non monetarie:		
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di immobilizzazioni	(3.076)	(1.519)
Minusvalenze (Plusvalenze) da cessione di rami di azienda e partecipazioni	-	(406)
Ammortamenti, perdita e ripristino di valore	41.886	30.085
Costi registrati a conto economico relativi alle stock options, che non comportano uscite monetarie per il Gruppo	1.370	1.370
Perdite (Utili) da partecipazioni	262	(102)
Variazione netta dei fondi rischi ed accantonamenti a passività per benefit ai dipendenti	(973)	(147)
Esborsi per immobilizzazioni materiali destinate ad essere date in noleggio	(11.201)	(7.180)
Incasso da cessioni di immobilizzazioni materiali concesse in noleggio	7.643	3.792
Oneri (Proventi) finanziari netti	(27.310)	11.360
	<u>172.545</u>	<u>130.362</u>
(Incremento) decremento dei crediti commerciali e delle altre attività correnti	2.105	(5.503)
(Incremento) decremento delle rimanenze	3.412	(14.145)
Incremento (decremento) dei debiti commerciali ed altre passività correnti	(13.405)	(4.107)
Interessi passivi pagati	(5.838)	(5.823)
Differenze cambio realizzate	2.701	1.185
Imposte pagate	(47.666)	(29.911)
Liquidità netta dalle attività operative	<u>113.854</u>	<u>72.058</u>
Flussi di cassa dalle attività di investimento		
Esborso per l'acquisizione di partecipazioni al netto della liquidità ricevuta ed al lordo delle azioni proprie cedute	(176.227)	(47.784)
Cessione di partecipazioni e rami d'azienda comprensivo della liquidità ceduta	746	796
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(27.502)	(32.575)
Incassi dalla vendita di immobilizzazioni materiali	1.594	1.512
Incremento in immobilizzazioni immateriali	(3.054)	(3.000)
Proventi finanziari incassati	714	637
Altri	290	883
Liquidità netta utilizzata nell'attività di investimento	<u>(203.439)</u>	<u>(79.531)</u>
Flussi di cassa dell'attività di finanziamento		
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti	145.847	28.325
Dividendi pagati	(20.390)	(18.166)
Esborsi per acquisto di azioni proprie	(32.709)	(38.299)
Cessione azioni proprie per acquisizione di partecipazioni	60.891	7.026
Incassi per cessione azioni proprie ai beneficiari di stock option	8.166	4.626
Rimborsi (erogazioni) di finanziamenti a società controllate non consolidate	-	21
Erogazioni (rimborsi) di finanziamenti da (a) soci	(409)	(248)
Variazione altre immobilizzazioni finanziarie	(1)	1.017
Pagamento di canoni di leasing finanziario (quota capitale)	(3.368)	(4.306)
Liquidità nette generate (utilizzate) dall'attività di finanziamento	<u>158.027</u>	<u>(20.004)</u>
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	<u>68.442</u>	<u>(27.477)</u>

(€/000)	2015	2014
Incremento (decremento) netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti	68.442	(27.477)
Differenze cambio da conversione liquidità delle società in area extra UE	1.129	2.445
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali delle società consolidate per la prima volta con il metodo integrale	435	41
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	59.389	84.380
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	129.395	59.389

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono così composti:

	31/12/2015	31/12/2014
	€/000	€/000
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da stato patrimoniale	135.130	87.159
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi s.b.f.)	<u>(5.735)</u>	<u>(27.770)</u>
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti da rendiconto finanziario	<u>129.395</u>	<u>59.389</u>

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva per valutazione al fair value dei derivati di copertura	Riserva da rimisurazione e piani a benefici definiti	Riserva di conversione	Altre riserve	Patrimonio netto del Gruppo	Patrimonio netto delle minoranze	Totale
<i>Saldi al 1° gennaio 2014</i>	55.003	11.323	125.039	(27)	(3.396)	(19.084)	257.828	426.686	6.263	432.949
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.370	-	-	-	-	1.370	-	1.370
Acquisto azioni proprie	(1.986)	-	(35.970)	-	-	-	(343)	(38.299)	-	(38.299)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	482	-	4.144	-	-	-	-	4.626	-	4.626
Cessione azioni proprie per pagamento di partecipazioni	372	-	6.654	-	-	-	-	7.026	-	7.026
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(18.108)	(18.108)	(58)	(18.166)
Acquisto ulteriore quota di Hydrocar Chile	-	-	-	-	-	-	(542)	(542)	(1.870)	(2.412)
Effetto aggregazione Hydrocar Chile-Syscam	-	-	-	-	-	-	(82)	(82)	289	207
Acquisto quota residua HC Hydraulics Technologies (P)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Effetto fusione Copa-Golf	-	-	-	-	-	-	58	58	(58)	-
Acquisto IMM	-	-	-	-	-	-	-	-	71	71
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2014	-	-	-	8	(1.877)	22.893	56.936	77.960	1.219	79.179
<i>Saldi al 31 dicembre 2014</i>	<i>53.871</i>	<i>11.323</i>	<i>101.237</i>	<i>(19)</i>	<i>(5.273)</i>	<i>3.809</i>	<i>295.747</i>	<i>460.695</i>	<i>5.855</i>	<i>466.550</i>
Imputazione a conto economico del fair value delle stock option assegnate ed esercitabili	-	-	1.370	-	-	-	-	1.370	-	1.370
Acquisto azioni proprie	(1.322)	-	(31.387)	-	-	-	-	(32.709)	-	(32.709)
Vendita di azioni proprie a beneficiari di stock option	921	-	7.245	-	-	-	-	8.166	-	8.166
Cessione azioni proprie per pagamento partecipazioni	2.562	-	58.329	-	-	-	-	60.891	-	60.891
Acquisto quote residue di società controllate	-	-	-	-	-	-	(191)	(191)	(280)	(471)
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	(19.321)	(19.321)	(925)	(20.246)
Utile (perdita) complessivi dell'esercizio 2015	-	-	-	6	1.772	18.846	116.322	136.946	821	137.767
<i>Saldi al 31 dicembre 2015</i>	<i>56.032</i>	<i>11.323</i>	<i>136.794</i>	<i>(13)</i>	<i>(3.501)</i>	<i>22.655</i>	<i>392.557</i>	<i>615.847</i>	<i>5.471</i>	<i>621.318</i>

Fine Comunicato n.0159-15

Numero di Pagine: 15