

Comunicato stampa

## Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio consolidato dell'esercizio 2017

### Proposto dividendo di € 0,035 per azione

**Ricavi a € 422,2 milioni** - € 391,9 milioni nel 2016

**EBITDA a € 43,9 milioni (€ 45,6 milioni *adjusted*)** - € 39,5 milioni nel 2016 (€ 40,5 milioni *adjusted*)

**EBIT a € 30 milioni** - € 21,9 milioni nel 2016

**Risultato netto consolidato a € 16,4 milioni** - € 17,7 milioni nel 2016

**Posizione finanziaria netta passiva a € 125,3 milioni, di cui € 23,9 milioni di debiti finanziari attualizzati per impegni per l'acquisto delle residue quote di partecipazione di minoranza**

*Bagnolo in Piano (RE), 16 marzo 2018* - Il Consiglio di Amministrazione di **Emak S.p.A.** (MTA, STAR), società a capo di uno dei maggiori gruppi a livello globale nei settori dell'*outdoor power equipment*, delle pompe e del *water jetting*, e dei relativi componenti ed accessori, ha approvato i risultati consolidati dell'esercizio 2017.

Nel 2017 sono stati consolidati per la prima volta i dati economici del secondo semestre e i dati patrimoniali al 31 dicembre del Gruppo Lavorwash (segmento *Pompe e High Pressure Water Jetting* acquisito in data 3 luglio).

### RISULTATI CONSOLIDATI DELL'ESERCIZIO 2017

Il Gruppo Emak ha realizzato **ricavi consolidati pari a € 422,2 milioni**, rispetto a € 391,9 milioni dello scorso esercizio, in aumento del 7,7%. Tale incremento deriva dal contributo della variazione di area di consolidamento per il 7,5% (pari a € 29,6 milioni), dall'effetto negativo del cambio per lo 0,1% e da una crescita organica dello 0,3%.

L'**EBITDA (\*)** dell'esercizio ha raggiunto il valore di € 43,9 milioni (€ 45,6 milioni *adjusted*), pari al 10,4% dei ricavi (10,8% *adjusted*) rispetto a € 39,5 milioni (€ 40,5 milioni *adjusted*) pari al 10,1% dei ricavi (10,3% *adjusted*) del 2016, con una crescita del 11,3%.

L'**EBIT** è stato pari a € 30 milioni, contro € 21,9 milioni dell'anno scorso. Il dato 2017 include svalutazioni per un ammontare di € 0,6 milioni (€ 4,8 milioni nel 2016).

Il **risultato netto** del 2017 è pari a € 16,4 milioni, contro € 17,7 milioni del 2016. Il risultato è stato influenzato dalla gestione valutaria negativa, principalmente da valutazione, per € 4,2 milioni rispetto ad un valore positivo di € 3,4 milioni nel 2016. Il dato dello scorso esercizio includeva inoltre i proventi derivanti dalla contabilizzazione dell'adeguamento della stima del debito per l'impegno all'acquisto della quota residua di Lemasa per un ammontare di € 5,1 milioni. Il *tax rate* del periodo è pari al 29%, rispetto al 33,3% del 2016.

L'**autofinanziamento gestionale (\*)** è pari a € 30,4 milioni, contro € 35,3 milioni del 2016.

La **posizione finanziaria netta passiva** si è attestata a € 125,3 milioni contro € 80,1 milioni al 31 dicembre 2016. Sul dato la variazione di area di consolidamento ha inciso per € 51,8 milioni.

Gli **investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali** effettuati nel corso dell'esercizio 2017 ammontano a complessivi € 17,4 milioni, per lo più concentrati in innovazione di prodotto e processo, nei lavori per la realizzazione del nuovo centro R&D della Capogruppo Emak S.p.A. e nel progetto di ERP transformation.

Il **patrimonio netto consolidato** al 31 dicembre 2017 è stato pari a € 187,5 milioni contro € 181,7 milioni al 31 dicembre 2016.

### **Eventi successivi**

#### Acquisizione del restante 39% di Epicenter

In data 29 gennaio 2018, la capogruppo Emak S.p.A. ha acquisito il restante 39%, ancora in possesso del fondatore, della controllata ucraina Epicenter LLC, portando la propria quota di partecipazione al 100%. Il prezzo per l'acquisizione di tale quota ammonta a 340 migliaia di Euro.

#### Riorganizzazione attività commerciali in U.S.A.

A partire da inizio 2018 il Gruppo ha messo in atto una riorganizzazione delle proprie attività commerciali negli Stati Uniti nel segmento Pompe e High Pressure Water Jetting. Nello specifico la società Comet USA ha conferito in Valley il business delle pompe per l'industria al fine di massimizzare le efficienze logistiche, operative e gestionali. La nuova organizzazione permetterà altresì di focalizzare al meglio le energie sugli sviluppi futuri delle attività sul territorio statunitense.

#### Vendita del 100% di Raico S.r.l.

In data 6 marzo 2018 la capogruppo Emak S.p.A. ha sottoscritto un accordo vincolante per la cessione del 100% del capitale sociale di Raico S.r.l. per un controvalore di 5.500 migliaia di Euro. Il *closing* dell'operazione, con il pagamento ed il passaggio delle quote, è previsto entro la fine del mese di marzo.

#### Piano di riorganizzazione personale Emak S.p.A.

Nell'ultima parte dell'esercizio, la Capogruppo, a seguito di un *assessment* volto ad un miglioramento dell'organizzazione nella sede di Bagnolo in Piano (RE), riconducibile a logiche di efficienza e rinnovamento, ha avviato una procedura relativa ad un piano di prepensionamenti su basi volontarie. Nel corso del mese di febbraio 2018 sono stati sottoscritti i primi accordi di conciliazione individuale per n° 12 persone e si prevede l'uscita di altre n° 20 persone entro la fine del 2018.

### **Outlook**

Il Gruppo Emak ha avviato un percorso di innovazione tecnologica e di unificazione dei propri sistemi informativi verso la piattaforma Microsoft Dynamics AX, con l'obiettivo di razionalizzare i processi aziendali a sostegno dello sviluppo del business sempre più internazionale. Allo stesso tempo continuerà a perseguire i propri obiettivi di creazione di valore concentrando l'attenzione sui costi operativi e sull'efficienza del capitale circolante. Previsti in aumento gli investimenti a supporto dell'innovazione e delle nuove tecnologie applicate sia ai prodotti che ai processi produttivi, ma soprattutto a vantaggio dei clienti finali. Infine, sul breve, il Gruppo si impegnerà nel conseguimento di tutte le sinergie derivanti dalla recente acquisizione di Lavorwash, implementando le attività già lanciate nel corso del 2017.

### **Assemblea degli azionisti**

#### **Proposta di dividendo**

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti, convocata per il prossimo 27 aprile 2018, la distribuzione di un **dividendo pari a 0,035 euro per azione (cedola n. 21)**. Il

dividendo, se approvato, andrà in pagamento il 6 giugno 2018, con data stacco 4 giugno, e record date 5 giugno.

### **Politica di remunerazione**

L'Assemblea sarà inoltre chiamata a pronunciarsi sulla politica di remunerazione degli amministratori.

### **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie**

L'Assemblea degli Azionisti convocata in sede ordinaria sarà chiamata a deliberare sul rinnovo dell'autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie.

La documentazione relativa ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti in sede ordinaria sarà pubblicata nei tempi e nelle modalità previste dalla normativa vigente.

### **Partecipazione alla Star Conference, Milan 2018**

Il top management presenterà i risultati nel corso degli incontri con la comunità finanziaria in occasione della Star Conference organizzata da Borsa Italiana nei giorni 27 e 28 marzo 2018. La presentazione che verrà utilizzata sarà disponibile sul sito della società e sul meccanismo di stoccaggio eMarket Storage prima dell'inizio dell'evento.

Si allegano i prospetti salienti tratti dal bilancio consolidato del Gruppo e da quello separato di Emak S.p.A. (società Capogruppo).

### **(\*) Indicatori alternativi di performance**

Di seguito sono forniti i criteri utilizzati per la costruzione dei principali indicatori di *performance* che il management ritiene utili al fine del monitoraggio dell'andamento del Gruppo.

- EBITDA: è calcolato sommando le voci "Risultato Operativo" e "Svalutazioni ed ammortamenti".
- EBITDA *adjusted* (Ebitda prima degli oneri non ordinari), si ottiene depurando l'EBITDA dagli oneri e proventi per contenziosi, spese correlate ad operazione M&A e oneri di riorganizzazione dell'organico e ristrutturazioni.
- Autofinanziamento gestionale: è calcolato sommando le voci "Utile Netto" e "Svalutazioni ed ammortamenti".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Aimone Burani, dichiara ai sensi del comma 2 articolo 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.

*Per ulteriori informazioni:*

**Andrea La Fata**

Investor Relator

Tel. 0522 956332; Fax 0522 959227

[alafata@emak.it](mailto:alafata@emak.it); [www.emakgroup.it](http://www.emakgroup.it)

*Il Gruppo Emak sviluppa, produce e distribuisce un'ampia gamma di prodotti in tre aree di business: (i) outdoor power equipment, che comprende prodotti destinati al giardinaggio, all'attività forestale e all'agricoltura quali decespugliatori, rasaerba, trattorini, motoseghe, motozappe e motocoltivatori; (ii) pompe e high pressure water jetting, di cui fan parte pompe a membrana destinate al settore agricolo (irrigazione e diserbo), pompe a pistoni ad alta e ad altissima pressione per il comparto industriale, idropulitrici professionali, unità idrodinamiche e macchine per l'urban cleaning; (iii) componenti ed accessori per i suddetti settori, i più rappresentativi dei quali sono filo e testine per decespugliatori, accessori per motoseghe (ad es. affilatrici), pistole, valvole ed ugelli per idropulitrici e per applicazioni agricole, precision farming (sensori e computer), sedili e ricambi tecnici per trattori.*

## Dati di sintesi del conto economico consolidato suddivisi per settore operativo

€/000	OUTDOOR POWER EQUIPMENT		POMPE E HIGH PRESSURE WATER JETTING		COMPONENTI E ACCESSORI		Altri non allocati / Elisioni		Consolidato	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Ricavi verso terzi	168.402	177.006	138.770	102.916	114.983	111.957	-	-	<b>422.155</b>	<b>391.879</b>
Ricavi Infrasettoriali	1.851	1.522	1.456	1.411	7.767	6.674	-	11.074 - 9.607	<b>422.155</b>	<b>391.879</b>
<b>Totale Ricavi</b>	<b>170.253</b>	<b>178.528</b>	<b>140.226</b>	<b>104.327</b>	<b>122.750</b>	<b>118.631</b>	-	<b>11.074 - 9.607</b>	<b>422.155</b>	<b>391.879</b>
Ebitda	9.400	10.996	19.546	14.008	17.372	17.009	-	2.386 - 2.544	<b>43.932</b>	<b>39.469</b>
<i>Ebitda/Totale Ricavi %</i>	<i>5,5%</i>	<i>6,2%</i>	<i>13,9%</i>	<i>13,4%</i>	<i>14,2%</i>	<i>14,3%</i>			<b>10,4%</b>	<b>10,1%</b>

## Gruppo Emak – Conto economico consolidato e prospetto del conto economico complessivo

Dati in migliaia di Euro

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Nota	Esercizio 2017	di cui parti correlate	Esercizio 2016	di cui parti correlate
<b>Ricavi</b>	<b>10</b>	<b>422.155</b>	<b>1.308</b>	<b>391.879</b>	<b>1.788</b>
Altri ricavi operativi	10	3.684		2.589	
Variazione nelle rimanenze		14.168		(12.116)	
Materie prime e di consumo	11	(234.565)	(6.640)	(198.172)	(3.157)
Costo del personale	12	(80.055)		(73.039)	
Altri costi operativi	13	(81.455)	(2.531)	(71.672)	(2.995)
Svalutazioni ed ammortamenti	14	(13.955)		(17.600)	
<b>Risultato operativo</b>		<b>29.977</b>		<b>21.869</b>	
Proventi finanziari	15	1.807	8	7.105	12
Oneri finanziari	15	(4.820)		(6.056)	
Utili e perdite su cambi	15	(4.218)		3.407	
Proventi da rivalutazione partecipazioni in società collegate	21	389		205	
<b>Utile/(Perdita) prima delle imposte</b>		<b>23.135</b>		<b>26.530</b>	
Imposte sul reddito	16	(6.700)		(8.847)	
<b>Utile netto/(Perdita netta) (A)</b>		<b>16.435</b>		<b>17.683</b>	
(Utile netto)/Perdita netta di pertinenza di terzi		(270)		(88)	
<b>Utile netto/(Perdita netta) di pertinenza del gruppo</b>		<b>16.165</b>		<b>17.595</b>	
<b>Utile/(Perdita) base per azione</b>	<b>17</b>	<b>0,099</b>		<b>0,108</b>	
<b>Utile/(Perdita) base per azione diluito</b>	<b>17</b>	<b>0,099</b>		<b>0,108</b>	
<b>PROSPETTO DI CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>Esercizio 2017</b>		<b>Esercizio 2016</b>	
<b>Utile netto/(Perdita netta) (A)</b>		<b>16.435</b>		<b>17.683</b>	
Utili/(Perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(5.330)		(190)	
Utili/(perdite) attuariali da piani a benefici definiti (*)		(470)		(137)	
Effetto fiscale relativo agli altri componenti (*)		133		1	
<b>Totale altre componenti da includere nel conto economico complessivo (B)</b>		<b>(5.667)</b>		<b>(326)</b>	
<b>Utile netto/(Perdita netta) complessivo (A)+(B)</b>		<b>10.768</b>		<b>17.357</b>	
(Utile netto)/Perdita netta complessivo di pertinenza dei terzi		(166)		(88)	
<b>Utile netto/(Perdita netta) complessivo di pertinenza del Gruppo</b>		<b>10.602</b>		<b>17.269</b>	

(\*) Voci non riclassificabili a Conto Economico

**Gruppo Emak – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata**

Dati in migliaia di Euro

ATTIVITA'	Nota	31.12.2017	di cui parti correlate	31.12.2016	di cui parti correlate
<b>Attività non correnti</b>					
Immobilizzazioni materiali	18	73.275		61.651	
Immobilizzazioni immateriali	19	20.327		8.380	
Aviamento	20	67.112	14.670	52.241	14.847
Partecipazioni	21	230		230	
Partecipazioni in società collegate	21	4.284		3.955	
Attività fiscali per imposte differite attive	30	9.068		7.370	
Altre attività finanziarie	26	752	297	10.098	334
Altri crediti	23	65		63	
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>175.113</b>	<b>14.967</b>	<b>143.988</b>	<b>15.181</b>
<b>Attività correnti</b>					
Rimanenze	24	155.727		127.362	
Crediti commerciali e altri crediti	23	109.394	1.227	96.940	1.681
Crediti tributari	30	5.428		4.791	
Altre attività finanziarie	26	7.348	449	468	449
Strumenti finanziari derivati	22	201		77	
Cassa e disponibilità liquide	25	40.812		32.545	
<b>Totale attività correnti</b>		<b>318.910</b>	<b>1.676</b>	<b>262.183</b>	<b>2.130</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>494.023</b>	<b>16.643</b>	<b>406.171</b>	<b>17.311</b>

PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	Nota	31.12.2017	di cui parti correlate	31.12.2016	di cui parti correlate
<b>Patrimonio netto</b>					
Patrimonio netto di Gruppo	27	184.783		180.173	
Patrimonio netto di terzi		2.722		1.495	
<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>187.505</b>		<b>181.668</b>	
<b>Passività non correnti</b>					
Passività finanziarie	29	95.730		76.107	
Passività fiscali per imposte differite passive	30	9.622		6.391	
Benefici per i dipendenti	31	10.932		9.137	
Fondi per rischi ed oneri	32	2.265		1.566	
Altre passività	33	579		668	
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>119.128</b>		<b>93.869</b>	
<b>Passività correnti</b>					
Debiti commerciali e altre passività	28	101.515	3.444	77.849	3.425
Debiti tributari	30	4.676		4.184	
Passività finanziarie	29	78.469		46.770	
Strumenti finanziari derivati	22	208		394	
Fondi per rischi ed oneri	32	2.522		1.437	
<b>Totale passività correnti</b>		<b>187.390</b>	<b>3.444</b>	<b>130.634</b>	<b>3.425</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>494.023</b>	<b>3.444</b>	<b>406.171</b>	<b>3.425</b>

**Gruppo Emak – Rendiconto finanziario**

Dati in migliaia di Euro	Nota	31.12.2017	31.12.2016 (1)
<b>Flusso monetario dell'attività operativa</b>			
<b>Utile netto</b>		<b>16.435</b>	<b>17.683</b>
Svalutazioni e ammortamenti	14	13.955	17.600
Oneri finanziari da attualizzazione dei debiti	15	1.691	2.023
Proventi da rivalutazioni partecipazioni in società collegate	21	(389)	(205)
Proventi finanziari per adeguamento stima debiti per impegno residuo quote società controllate	15	(281)	(5.115)
(Plusvalenze)/minusvalenze da alienazione di immobilizzazioni		(184)	(115)
Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali e diversi		4.336	2.903
Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze		(13.713)	12.127
(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi		5.269	(2.871)
Variazione dei benefici per i dipendenti		(44)	168
(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi ed oneri		(12)	(320)
Variazione degli strumenti finanziari derivati		(297)	(102)
<b>Flusso derivante dall'attività operativa</b>		<b>26.766</b>	<b>43.776</b>
<b>Flusso monetario della attività di investimento</b>			
Variazione delle attività materiali e immateriali		(16.164)	(13.816)
(Incrementi) e decrementi dei titoli e delle attività finanziarie		1.257	(4.145)
Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali e altre variazioni		184	115
Variazione dell'area di consolidamento		(40.905)	(443)
<b>Flusso derivante dall'attività di investimento</b>		<b>(55.628)</b>	<b>(18.289)</b>
<b>Flusso monetario della attività di finanziamento</b>			
Altre variazioni del patrimonio netto		(612)	(136)
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine		35.201	(26.970)
Variazione dei finanziamenti tramite leasing		-	(26)
Dividendi corrisposti		(5.815)	(4.177)
<b>Flusso derivante dall'attività di finanziamento</b>		<b>28.774</b>	<b>(31.309)</b>
<b>Totale Flusso attività operative, di investimento e di finanziamento</b>		<b>(88)</b>	<b>(5.822)</b>
<b>Effetto delle variazioni dei cambi e della riserva di conversione</b>		<b>836</b>	<b>(2.172)</b>
<b>INCREMENTO/(DECREMENTO) NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>		<b>748</b>	<b>(7.994)</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI <b>ALL'INIZIO</b> DEL PERIODO		<b>27.020</b>	<b>35.014</b>
DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI <b>ALLA FINE</b> DEL PERIODO		<b>27.768</b>	<b>27.020</b>
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO</b>			
Dati in migliaia di Euro		31.12.2017	31.12.2016 (1)
<b>RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI:</b>			
<b>Disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate:</b>	<b>25</b>	<b>27.020</b>	<b>35.014</b>
Disponibilità liquide		32.545	42.518
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi S.b.f.)		(5.525)	(7.504)
<b>Disponibilità liquide equivalenti alla fine del periodo, così dettagliate:</b>	<b>25</b>	<b>27.768</b>	<b>27.020</b>
Disponibilità liquide		40.812	32.545
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente ed anticipi S.b.f.)		(13.044)	(5.525)
<b>Altre informazioni:</b>			
Imposte sul reddito pagate		(11.419)	(5.890)
Interessi attivi incassati		304	1.010
Interessi passivi pagati		(1.802)	(2.808)
Variazione nei crediti commerciali e diversi verso parti correlate		454	254
Variazione nei debiti di fornitura e diversi verso le parti correlate		19	158
Variazione dei crediti commerciali e diversi riferiti ad attività fiscali		(451)	2.216
Variazione dei debiti commerciali e diversi riferiti a passività fiscali		(920)	832
Variazione nelle attività finanziarie verso parti correlate		37	38
Variazione nelle passività finanziarie verso parti correlate		-	-

(1) Alcune voci sono state riclassificate per renderle comparabili rispetto al 31 dicembre 2017

**Gruppo Emak – Posizione finanziaria netta consolidata**

Dati in migliaia di Euro	31.12.2017	31.12.2016
A. Cassa e banche attive	40.812	32.545
B. Altre disponibilità liquide	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidità (A+B+C)</b>	<b>40.812</b>	<b>32.545</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>7.549</b>	<b>545</b>
F. Debiti bancari correnti	(36.570)	(11.833)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(31.956)	(32.862)
H. Altri debiti finanziari	(10.151)	(2.469)
<b>I. Indebitamento finanziario corrente (F+G+H)</b>	<b>(78.677)</b>	<b>(47.164)</b>
<b>J. Indebitamento finanziario corrente netto (I+E+D)</b>	<b>(30.316)</b>	<b>(14.074)</b>
K. Debiti bancari non correnti	(80.084)	(63.249)
L. Obbligazioni emesse	-	-
M. Altri debiti non correnti netti	(15.646)	(12.858)
<b>N. Indebitamento finanziario non corrente (K+L+M)</b>	<b>(95.730)</b>	<b>(76.107)</b>
<b>O. Indebitamento finanziario netto (Esma) (J+N)</b>	<b>(126.046)</b>	<b>(90.181)</b>
P. Crediti finanziari non correnti	752	10.098
<b>Q. Posizione Finanziaria Netta (O+P)</b>	<b>(125.294)</b>	<b>(80.083)</b>

**Emak S.p.A. – Conto economico e prospetto del conto economico complessivo**

Dati in Euro	Nota	Esercizio 2017	di cui con parti correlate	Esercizio 2016	di cui con parti correlate
<b>Ricavi</b>	<b>8</b>	<b>125.425.877</b>	<b>32.177.519</b>	<b>128.001.224</b>	<b>29.161.036</b>
Altri ricavi operativi	8	456.805	1.400	428.182	
Variazione nelle rimanenze		3.434.425		(9.104.367)	
Materie prime e di consumo	9	(80.936.263)	(28.386.543)	(71.708.995)	(26.566.710)
Costo del personale	10	(24.697.104)		(23.742.074)	
Altri costi operativi	11	(19.872.125)	(896.187)	(19.284.347)	(990.059)
Svalutazioni ed ammortamenti	12	(4.944.401)		(6.097.790)	
<b>Risultato operativo</b>		<b>(1.132.786)</b>		<b>(1.508.167)</b>	
Proventi finanziari	13	5.544.914	5.254.631	7.957.235	7.762.974
Oneri finanziari	13	(692.222)	(8.943)	(696.216)	(15.928)
Utili e perdite su cambi	13	(2.288.067)		1.420.012	
<b>Utile prima delle imposte</b>		<b>1.431.839</b>		<b>7.172.864</b>	
Imposte sul reddito	14	1.327.595		(162.379)	
<b>Utile netto</b>		<b>2.759.434</b>		<b>7.010.485</b>	

**Prospetto di conto economico complessivo**

Dati in Euro	Nota	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<b>Utile netto (A)</b>		<b>2.759.434</b>	<b>7.010.485</b>
Utili/(Perdite) attuariali da piani a benefici definiti (*)	29	(207.000)	(61.000)
Effetto fiscale (*)		58.000	(2.000)
<b>Totale componenti da includere nel conto economico complessivo (B)</b>		<b>(149.000)</b>	<b>(63.000)</b>
<b>Utile netto complessivo (A)+(B)</b>		<b>2.610.434</b>	<b>6.947.485</b>

(\*) Voci non riclassificabili a Conto Economico



**Emak S.p.A. – Prospetto della situazione patrimoniale e finanziaria**
**ATTIVITA'**

Dati in Euro	Nota	31.12.2017	di cui con parti correlate	31.12.2016	di cui con parti correlate
<b>Attività non correnti</b>					
Immobilizzazioni materiali	16	29.415.087		27.250.824	
Immobilizzazioni immateriali	17	2.338.252		1.581.974	
Aviamento	18	2.074.305	2.074.305	2.074.305	2.074.305
Partecipazioni	19	97.397.145		98.176.874	
Attività fiscali per imposte differite attive	28	2.215.690		1.656.373	
Altre attività finanziarie	21	18.071.986	18.071.986	5.725.026	5.725.026
Altri crediti	22	3.350		2.400	
<b>Totale</b>		<b>151.515.815</b>	<b>20.146.291</b>	<b>136.467.776</b>	<b>7.799.331</b>
<b>Attività correnti</b>					
Rimanenze	23	36.808.185		33.373.760	
Crediti commerciali e altri crediti	22	40.708.259	12.036.246	45.940.835	12.089.075
Crediti tributari	28	1.154.694		2.260.201	
Altre attività finanziarie	21	1.883.168	1.883.168	1.405.916	1.398.025
Strumenti finanziari derivati	20	79.003		-	
Cassa e disponibilità liquide	24	8.337.136		21.425.447	
<b>Totale</b>		<b>88.970.445</b>	<b>13.919.414</b>	<b>104.406.159</b>	<b>13.487.100</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>		<b>240.486.260</b>	<b>34.065.705</b>	<b>240.873.935</b>	<b>21.286.431</b>

**PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'**

Dati in Euro	Nota	31.12.2017	di cui con parti correlate	31.12.2016	di cui con parti correlate
<b>Capitale sociale e riserve</b>					
Capitale emesso		42.519.776		42.519.776	
Sovrapprezzo azioni		40.529.032		40.529.032	
Altre riserve		34.516.139		34.314.615	
Utili accumulati		32.922.131		36.237.037	
<b>Totale</b>	<b>25</b>	<b>150.487.078</b>		<b>153.600.460</b>	
<b>Passività non correnti</b>					
Passività finanziarie	27	29.854.300	296.848	28.157.517	333.954
Passività fiscali per imposte differite passive	28	1.267.372		1.675.545	
Benefici per i dipendenti	29	3.768.874		3.777.006	
Fondi per rischi ed oneri	30	346.952		311.292	
Altre passività a lungo termine	31	578.737		667.530	
<b>Totale</b>		<b>35.816.235</b>	<b>296.848</b>	<b>34.588.890</b>	<b>333.954</b>
<b>Passività correnti</b>					
Debiti commerciali e altre passività	26	35.553.118	6.439.675	33.150.925	8.827.699
Debiti tributari	28	975.589		876.632	
Passività finanziarie	27	17.130.820	478.030	17.472.098	1.956.523
Strumenti finanziari derivati	20	74.898		132.917	
Fondi per rischi ed oneri	30	448.522		1.052.013	
<b>Totale</b>		<b>54.182.947</b>	<b>6.917.705</b>	<b>52.684.585</b>	<b>10.784.222</b>
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>		<b>240.486.260</b>	<b>7.214.553</b>	<b>240.873.935</b>	<b>11.118.176</b>

**Emak S.p.A. – Rendiconto finanziario**

<b>Dati in migliaia di euro</b>	<b>Nota</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Flusso monetario della attività di esercizio</b>			
<b>Utile netto</b>		<b>2.759</b>	<b>7.010</b>
Svalutazioni e ammortamenti	12	4.944	6.098
(Plusvalenze)/minusvalenze da alienazioni di immobilizzazioni		(4)	(7)
Dividendi incassati		(4.834)	(7.550)
Decrementi/(incrementi) nei crediti commerciali e diversi		5.778	2.546
Decrementi/(incrementi) nelle rimanenze		(3.434)	9.104
(Decrementi)/incrementi nei debiti verso fornitori e diversi		2.004	(3.539)
Variazione dei benefici per i dipendenti	29	(8)	(75)
(Decrementi)/incrementi dei fondi per rischi ed oneri	30	(568)	(437)
Variazione degli strumenti finanziari derivati		(137)	(80)
<b>Flusso derivante dalla attività di esercizio</b>		<b>6.500</b>	<b>13.070</b>
<b>Flusso monetario della attività di investimento</b>			
Dividendi incassati		4.834	7.550
Variazione delle attività materiali e immateriali		(7.084)	(6.723)
(Incrementi)/decrementi delle attività finanziarie		(12.825)	(1.240)
Realizzi da alienazioni di immobilizzazioni materiali		4	7
<b>Flusso impiegato nella attività di investimento</b>		<b>(15.071)</b>	<b>(406)</b>
<b>Flusso monetario della attività di finanziamento</b>			
Dividendi corrisposti		(5.723)	(4.088)
Variazione dei finanziamenti a breve ed a lungo termine		(1.515)	(13.360)
Altre variazioni di Patrimonio Netto		(149)	(63)
<b>Flusso derivante attività di finanziamento</b>		<b>(7.387)</b>	<b>(17.511)</b>
<b>INCREMENTO NETTO DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI</b>		<b>(15.958)</b>	<b>(4.847)</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO</b>		<b>21.425</b>	<b>26.273</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE ED EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO</b>		<b>5.467</b>	<b>21.425</b>
<b>INFORMAZIONI AGGIUNTIVE AL RENDICONTO FINANZIARIO</b>			
<b>Dati in migliaia di euro</b>		<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>RICONCILIAZIONE DISPONIBILITA' LIQUIDE EQUIVALENTI:</b>			
<b>Disponibilità liquide equivalenti all'inizio del periodo, così dettagliate:</b>	24	<b>21.425</b>	<b>26.273</b>
Disponibilità liquide		21.425	26.375
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente e conto anticipi S.b.f.)		-	(102)
<b>Disponibilità liquide equivalenti alla fine del periodo, così dettagliate:</b>	24	<b>5.467</b>	<b>21.425</b>
Disponibilità liquide		8.337	21.425
Debiti bancari (per scoperti di conto corrente e conto anticipi S.b.f.)		(2.870)	-
<b>Altre informazioni:</b>			
Imposte sul reddito pagate		(50)	(40)
Interessi passivi pagati		(595)	(592)
Interessi su finanziamenti a controllate		352	201
Interessi su finanziamenti a controllante		8	12
Interessi su finanziamenti da controllate		(9)	(16)
Interessi su c/c attivi		114	82
Interessi da clienti		69	66
Effetto netto della conversione di valute estere sulla liquidità		1.354	292
Variazione nelle attività finanziarie che si riferiscono a parti correlate		(12.832)	792
Variazione nelle passività finanziarie che si riferiscono a parti correlate		(1.515)	(1.238)
Variazione nei crediti commerciali e diversi verso parti correlate		53	1.685
Variazione nei debiti di fornitura e diversi verso le parti correlate		(2.388)	1.456
Variazione nei crediti commerciali e diversi per attività fiscali		547	728
Variazione nei debiti commerciali e diversi per passività fiscali		(309)	(236)

Press release

## The Board of Directors approves the draft of 2017 financial statement

### Proposed dividend of € 0.035 per share

**Net sales at € 422.2 million** - € 391.9 million in 2016

**EBITDA at € 43.9 million (€ 45.6 million *adjusted*)** - € 39.5 million in 2016 (€ 40.5 million *adjusted*)

**EBIT at € 30 million** - € 21.9 million in 2016

**Consolidated net result at € 16.4 million** - € 17.7 million in 2016

**Net negative financial position at € 125.3 million, of which € 23.9 million of discounted financial debts for the purchase of the remaining shares held by minority**

*Bagnolo in Piano (RE), 16 March 2018* - The Board of Directors of **Emak S.p.A.** (MTA, STAR), parent company of one of world major groups working in the sectors of *outdoor power equipment, pumps and water jetting*, and of the related *components and accessories*, has approved the results for 2017.

In 2017, the economic data for the second half and the balance sheet figures as at 31 December of the Lavorwash Group (*Pumps and High Pressure Water Jetting* segment acquired on 3 July) were consolidated for the first time.

#### 2017 CONSOLIDATED RESULTS

Emak Group achieved **consolidated revenues of € 422.2 million**, compared to € 391.9 million of last year, an increase of 7.7%. The improvement is due to the contribution of the change in the consolidation for 7.5% (€ 29.6 million), to the negative effect of the exchange rate by 0.1% and to an organic growth of 0.3%.

L'**EBITDA (\*)** for the period reached € 43.9 million (€ 45.6 million *adjusted*), which represented 10.4% of sales (10.8% *adjusted*) compared to € 39.5 million (€ 40.5 million *adjusted*) corresponding to 10.1% of sales (10.3% *adjusted*) in 2016, an increase of 11.3%.

**EBIT** amounted to € 30 million, compared to € 21.9 million of last year. The 2017 figure includes impairment losses for an amount of € 0.6 million (€ 4.8 million in 2016).

**Net result** for 2017 is € 16.4 million, compared to € 17.7 million in 2016. The result was influenced by negative exchange rate management, mainly due to end-of-period valuation, for € 4.2 million, compared to a positive value of € 3.4 million in 2016. Last year figure also included the income arising from the accounting of the estimate of the liability for the commitment to purchase the remaining stake in Lemasa for a total amount of € 5.1 million. The *tax rate* for the period is 29%, compared to 33.3% in 2016.

**Free cash flow from operations (\*)** is € 30.4 million, compared to € 35.3 million in 2016.

**Net negative financial position** stood at € 125.3 million compared to € 80.1 million at December 31, 2016. The change in scope of consolidation accounted for € 51.8 million.

**Investments in tangible and intangible assets** made during 2017 amount to € 17.4 million, mostly concentrated in product and process innovation, in the works for the construction of the new R&D center of the parent company Emak S.p.A. and in the ERP transformation project.

**Consolidated net equity** at December 31, 2017 amounted to € 187.5 million against € 181.7 million at 31 December 2016.

### **Subsequent events**

#### **Acquisition of remaining 39% of Epicenter**

On January 29, 2018, the parent company Emak S.p.A. it acquired the remaining 39%, still held by the founder, of the Ukrainian subsidiary Epicenter LLC, bringing its 100% stake. The price for the acquisition of this stake amounts to € 340 thousand.

#### **Reorganization of commercial activities in U.S.A.**

Starting from the beginning of 2018, the Group has implemented a reorganization of its commercial activities in the United States in the *Pumpe and High Pressure Water Jetting* segment. Specifically, the company Comet USA conferred in Valley the business of industrial pumps in order to maximize logistical, operational and management efficiencies. The new organization will also allow to focus the energies on the future developments of the activities on the US territory.

#### **Sale of 100% of Raico S.r.l.**

On March 6, 2018 the parent company Emak S.p.A. has signed a binding agreement for the sale of 100% of the share capital of Raico S.r.l. for a consideration of € 5,500 thousand. The closing of the transaction, with payment and transfer of shares, is expected by the end of March.

#### **Personal reorganization plan Emak S.p.A.**

In the last part of the year, the Parent Company, following an assessment aimed at improving the organization at the Bagnolo in Piano (RE) headquarters, due to the logic of efficiency and renewal, initiated a procedure relating to a plan to early retirement on voluntary basis. In February 2018, the first individual conciliation agreements were signed for 12 people and 20 more people are expected to be released by the end of 2018.

### **Outlook**

Emak Group has initiated a process of technological innovation and unification of the information systems to the Microsoft Dynamics AX platform, with the aim of streamlining group's processes in support of an increasingly international business development. At the same time, it will continue to pursue its value creation objectives by focusing on operating costs and working capital efficiency. Investments in support of innovation and new technologies applied to both products and production processes, but above all for the benefit of end customers, are expected to increase. Finally, on the short term, the Group will commit itself to achieving all the synergies deriving from the recent acquisition of Lavorwash, implementing the activities already launched during 2017

### **General Shareholders' Meeting**

#### **Dividend proposal**

The Board of Directors resolved to propose to the General Meeting of Shareholders, convened to meet on 27 April 2018, the proposal for the distribution of a **dividend (coupon no.21) of € 0.035 per share**. The dividend, if approved, will be paid on 6 June 2018, with ex-dividend date 4 June 2018 and record date 5 June 2018.

#### **Remuneration policy**

The Shareholders Meeting will also be called to resolve on the policy of remuneration of directors.

---

## **Authorization for the purchase and disposal of treasury shares**

The ordinary Shareholder Meeting will be called to resolve on the proposal for renewal of authorization for the purchase and disposal of treasury shares.

The documentation regarding the items on the agenda of the Shareholders' Meeting in ordinary session will be published within the time and in the manner prescribed by law.

## **Participation at Star Conference, Milan 2018**

Top management will present the results in the course of meetings with the financial community at the Star Conference organized by the Italian Stock Exchange on 27 and 28 March 2018. The presentation that will be used will be available on the website of the company and the storage mechanism eMarket Storage before the event begins.

Attached are the highlights from the consolidated accounts of the Group and separate from that of Emak S.p.A. (the Parent Company).

## **(\*) Alternative performance indicators**

The following are the criteria used for the construction of key performance indicators that management considers necessary to the monitoring Group.

- EBITDA: calculated by adding the items "Operating result" plus "Amortization, depreciation and impairment losses".
- EBITDA adjusted (EBITDA before non-ordinary expenses): is obtained by deducting at EBITDA the impact of charges and income for litigation, expenses related to M&A transaction, headcount reorganization and restructuring charges.
- Free cash flow from operations: calculated by adding the items "Net profit" plus "Amortization, depreciation and impairment losses".

Aimone Burani, the executive responsible for the preparation of the corporate accounting documents, declares and certifies in accordance with article 154 bis, paragraph 2, of the Consolidated Finance Act, that the financial statements contained in the present press release correspond to the underlying accounting documents, records and accounting entries.

For additional information:

**Mr. Andrea La Fata**

Investor Relation Office

Phone (+39) 0522 956332; Fax (+39) 0522 959227

[alafata@emak.it](mailto:alafata@emak.it); [www.emakgroup.it](http://www.emakgroup.it)

*Emak Group develops, produces and distributes a wide range of products in three business areas: (i) outdoor power equipment, which includes products for gardening, forestry and agriculture such as trimmers, lawn mowers, garden tractors, chain saws, tillers, rotary tiller; (ii) pumps and high pressure water jetting including products (a) for agriculture as centrifugal and diaphragm pumps for spraying and weeding; (b) for industry, including industrial pumps, high and high pressure systems and urban cleaning equipment; (c) for cleaning, as professional and semiprofessional high pressure washers, floor scrubbers and vacuum cleaners; (iii) components and accessories for the abovementioned sectors, the most representative of which are line and heads for trimmers, accessories for chain saws (i.e. sharpeners), guns, nozzles and valves for high pressure washers and agricultural applications, precision farming (sensors and computers), seats and technical spare parts for tractors.*

## Highlights of the consolidated income statement by business sector

€/000	OUTDOOR POWER EQUIPMENT		PUMPS AND HIGH PRESSURE WATER JETTING		COMPONENTS AND ACCESSORIES		Other not allocated / Netting		Consolidated	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Sales to third parties	168,402	177,006	138,770	102,916	114,983	111,957	-	-	422,155	391,879
Intersegment sales	1,851	1,522	1,456	1,411	7,767	6,674	-	11,074	9,607	9,607
Revenues from sales	170,253	178,528	140,226	104,327	122,750	118,631	-	11,074	422,155	391,879
Ebitda	9,400	10,996	19,546	14,008	17,372	17,009	-	2,386	43,932	39,469
Ebitda/Total Revenues %	5.5%	6.2%	13.9%	13.4%	14.2%	14.3%			10.4%	10.1%

## Emak Group– Consolidated income statement and comprehensive income statement

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT	Notes	Year 2017	of which to related parties	Year 2016	of which to related parties
<b>Revenues from sales</b>	10	<b>422,155</b>	<b>1,308</b>	<b>391,879</b>	<b>1,788</b>
Other operating incomes	10	3,684		2,589	
Change in inventories		14,168		(12,116)	
Raw materials, consumable and goods	11	(234,565)	(6,640)	(198,172)	(3,157)
Personnel expenses	12	(80,055)		(73,039)	
Other operating costs and provisions	13	(81,455)	(2,531)	(71,672)	(2,995)
Amortization, depreciation and impairment losses	14	(13,955)		(17,600)	
<b>Operating result</b>		<b>29,977</b>		<b>21,869</b>	
Financial income	15	1,807	8	7,105	12
Financial expenses	15	(4,820)		(6,056)	
Exchange gains and losses	15	(4,218)		3,407	
Income from/(expenses on) equity investment	21	389		205	
<b>Profit before taxes</b>		<b>23,135</b>		<b>26,530</b>	
Income taxes	16	(6,700)		(8,847)	
<b>Net profit (A)</b>		<b>16,435</b>		<b>17,683</b>	
(Profit)/loss attributable to non controlling interests		(270)		(88)	
<b>Net profit attributable to the Group</b>		<b>16,165</b>		<b>17,595</b>	
<b>Basic earnings per share</b>	17	<b>0.099</b>		<b>0.108</b>	
<b>Diluted earnings per share</b>	17	<b>0.099</b>		<b>0.108</b>	

CONSOLIDATED STATEMENT OF OTHER COMPREHENSIVE INCOME	Notes	Year 2017	Year 2016
<b>Net profit (A)</b>		<b>16,435</b>	<b>17,683</b>
Profits/(losses) deriving from the conversion of foreign company accounts		(5,330)	(190)
Actuarial profits/(losses) deriving from defined benefit plans (*)		(470)	(137)
Income taxes on OCI (*)		133	1
<b>Total other components to be included in the comprehensive income statement (B)</b>		<b>(5,667)</b>	<b>(326)</b>
<b>Total comprehensive income for the period (A)+(B)</b>		<b>10,768</b>	<b>17,357</b>
Comprehensive net profit attributable to non controlling interests		(166)	(88)
Comprehensive net profit attributable to the Group		10,602	17,269

(\*) Items will not be classified in the income statement

## Emak Group – Consolidated statement of financial position

Thousand of Euro

ASSETS	Notes	31.12.2017	of which to related parties	31.12.2016	of which to related parties
<b>Non-current assets</b>					
Property, plant and equipment	18	73,275		61,651	
Intangible assets	19	20,327		8,380	
Goodwill	20	67,112	14,670	52,241	14,847
Equity investments in other companies	21	230		230	
Equity investments in associates	21	4,284		3,955	
Deferred tax assets	30	9,068		7,370	
Other financial assets	26	752	297	10,098	334
Other assets	23	65		63	
<b>Total non-current assets</b>		<b>175,113</b>	<b>14,967</b>	<b>143,988</b>	<b>15,181</b>
<b>Current assets</b>					
Inventories	24	155,727		127,362	
Trade and other receivables	23	109,394	1,227	96,940	1,681
Current tax receivables	30	5,428		4,791	
Other financial assets	26	7,348	449	468	449
Derivative financial instruments	22	201		77	
Cash and cash equivalents	25	40,812		32,545	
<b>Total current assets</b>		<b>318,910</b>	<b>1,676</b>	<b>262,183</b>	<b>2,130</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>494,023</b>	<b>16,643</b>	<b>406,171</b>	<b>17,311</b>

SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES	Notes	31.12.2017	of which to related parties	31.12.2016	of which to related parties
<b>Shareholders' Equity</b>					
Shareholders' Equity of the Group	27	184,783		180,173	
Non-controlling interest		2,722		1,495	
<b>Total Shareholders' Equity</b>		<b>187,505</b>		<b>181,668</b>	
<b>Non-current liabilities</b>					
Loans and borrowings due to banks and other lenders	29	95,730		76,107	
Deferred tax liabilities	30	9,622		6,391	
Employee benefits	31	10,932		9,137	
Provisions for risks and charges	32	2,265		1,566	
Other non-current liabilities	33	579		668	
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>119,128</b>		<b>93,869</b>	
<b>Current liabilities</b>					
Trade and other payables	28	101,515	3,444	77,849	3,425
Current tax liabilities	30	4,676		4,184	
Loans and borrowings due to banks and other lenders	29	78,469		46,770	
Derivative financial instruments	22	208		394	
Provisions for risks and charges	32	2,522		1,437	
<b>Total current liabilities</b>		<b>187,390</b>	<b>3,444</b>	<b>130,634</b>	<b>3,425</b>
<b>TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>494,023</b>	<b>3,444</b>	<b>406,171</b>	<b>3,425</b>

## Emak Group – Consolidated cash flow statement

(€/000)	Notes	1 Y 2017	1 Y 2016 (1)
<b>Cash flow from operations</b>			
<b>Net profit for the period</b>		<b>16,435</b>	<b>17,683</b>
Amortization, depreciation and impairment losses	14	13,955	17,600
Financial expenses from discounting of debts	15	1,691	2,023
Income from equity investment	21	(389)	(205)
Financial income from adjustment of estimated liabilities for outstanding commitment associates' shares	15	(281)	(5,115)
Capital (gains)/losses on disposal of property, plant and equipment		(184)	(115)
Decreases/(increases) in trade and other receivables		4,336	2,903
Decreases/(increases) in inventories		(13,713)	12,127
(Decreases)/increases in trade and other payables		5,269	(2,871)
Change in employee benefits		(44)	168
(Decreases)/increases in provisions for risks and charges		(12)	(320)
Change in derivative financial instruments		(297)	(102)
<b>Cash flow from operations</b>		<b>26,766</b>	<b>43,776</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
Change in property, plant and equipment and intangible assets		(16,164)	(13,816)
(Increases) and decreases in financial assets		1,257	(4,145)
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		184	115
Change in scope of consolidation		(40,905)	(443)
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>(55,628)</b>	<b>(18,289)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Change in equity		(612)	(136)
Change in short and long-term loans and borrowings		35,201	(26,970)
Change in finance leases		-	(26)
Dividends paid		(5,815)	(4,177)
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>28,774</b>	<b>(31,309)</b>
<b>Total cash flow from operations, investing and financing activities</b>		<b>(88)</b>	<b>(5,822)</b>
<b>Net exchange differences</b>		<b>836</b>	<b>(2,172)</b>
<b>INCREASE/(DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>748</b>	<b>(7,994)</b>
<b>OPENING CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>27,020</b>	<b>35,014</b>
<b>CLOSING CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>27,768</b>	<b>27,020</b>

### ADDITIONAL INFORMATION ON THE CASH FLOW STATEMENT

(€/000)		1 Y 2017	1 Y 2016 (1)
<b>RECONCILIATION OF CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>			
<b>Opening cash and cash equivalents, detailed as follows:</b>	25	<b>27,020</b>	<b>35,014</b>
Cash and cash equivalents		32,545	42,518
Overdrafts		(5,525)	(7,504)
<b>Closing cash and cash equivalents, detailed as follows:</b>	25	<b>27,768</b>	<b>27,020</b>
Cash and cash equivalents		40,812	32,545
Overdrafts		(13,044)	(5,525)
<b>Other information:</b>			
Income taxes paid		(11,419)	(5,890)
Financial interest income		304	1,010
Financial expenses paid		(1,802)	(2,808)
Change in related party receivables and service transactions		454	254
Change in related party payables and service transactions		19	158
Change in trade and other receivables related to tax assets		(451)	2,216
Change in trade payables and other liabilities related to tax liabilities		(920)	832
Change in related party financial assets		37	38
Change in related party financial loans and borrowings		-	-

(1) Some items have been reclassified to make them comparable to December 31, 2017



**Emak Group – Consolidated net financial position**

Net financial position	31/12/2017	31/12/2016
A. Cash	40,812	32,545
B. Other cash at bank and on hand (held-to-maturity investments)	-	-
C. Financial instruments held for trading	-	-
<b>D. Liquidity funds (A+B+C)</b>	<b>40,812</b>	<b>32,545</b>
<b>E. Current financial receivables</b>	<b>7,549</b>	<b>545</b>
F. Current payables to banks	(36,570)	(11,833)
G. Current portion of non current indebtedness	(31,956)	(32,862)
H. Other current financial debts	(10,151)	(2,469)
<b>I. Current financial indebtedness (F+G+H)</b>	<b>(78,677)</b>	<b>(47,164)</b>
<b>J. Current financial indebtedness, net (I+E+D)</b>	<b>(30,316)</b>	<b>(14,074)</b>
K. Non-current payables to banks	(80,084)	(63,249)
L. Bonds issued	-	-
M. Other non-current financial debts	(15,646)	(12,858)
<b>N. Non-current financial indebtedness (K+L+M)</b>	<b>(95,730)</b>	<b>(76,107)</b>
<b>O. Net indebtedness (J+N)</b>	<b>(126,046)</b>	<b>(90,181)</b>
P. Non current financial receivables	752	10,098
<b>Q. Net financial position (O+P)</b>	<b>(125,294)</b>	<b>(80,083)</b>

**Emak S.p.A. –Income statement and comprehensive income statement**

€	Notes	Year 2017	of which to related parties	Year 2016	of which to related parties
<b>Revenues from sales</b>	<b>8</b>	<b>125,425,877</b>	<b>32,177,519</b>	<b>128,001,224</b>	<b>29,161,036</b>
Other operating incomes	8	456,805	1,400	428,182	
Change in inventories		3,434,425		(9,104,367)	
Raw materials, consumable and goods	9	(80,936,263)	(28,386,543)	(71,708,995)	(26,566,710)
Personnel expenses	10	(24,697,104)		(23,742,074)	
Other operating costs and provisions	11	(19,872,125)	(896,187)	(19,284,347)	(990,059)
Amortization, depreciation and impairment losses	12	(4,944,401)		(6,097,790)	
<b>Operating result</b>		<b>(1,132,786)</b>		<b>(1,508,167)</b>	
Financial income	13	5,544,914	5,254,631	7,957,235	7,762,974
Financial expenses	13	(692,222)	(8,943)	(696,216)	(15,928)
Exchange gains and losses	13	(2,288,067)		1,420,012	
<b>Profit before taxes</b>		<b>1,431,839</b>		<b>7,172,864</b>	
Income taxes	14	1,327,595		(162,379)	
<b>Net profit</b>		<b>2,759,434</b>		<b>7,010,485</b>	

**Statement of other comprehensive income**

€	Notes	Year 2017	Year 2016
<b>Net profit (A)</b>		<b>2,759,434</b>	<b>7,010,485</b>
Actuarial profits/(losses) deriving from defined benefit plans (*)	29	(207,000)	(61,000)
Income taxes on OCI (*)		58,000	(2,000)
<b>Total other components to be included in the comprehensive income statement (B)</b>		<b>(149,000)</b>	<b>(63,000)</b>
<b>Total comprehensive income for the period (A)+(B)</b>		<b>2,610,434</b>	<b>6,947,485</b>

(\*) Items will not be classified in the income statement

**Emak S.p.A. –Statement of financial position**
**ASSETS**

€	Notes	31.12.2017	of which to related parties	31.12.2016	of which to related parties
<b>Non-current assets</b>					
Property, plant and equipment	16	29,415,087		27,250,824	
Intangible assets	17	2,338,252		1,581,974	
Goodwill	18	2,074,305	2,074,305	2,074,305	2,074,305
Equity investments	19	97,397,145		98,176,874	
Deferred tax assets	28	2,215,690		1,656,373	
Other financial assets	21	18,071,986	18,071,986	5,725,026	5,725,026
Other assets	22	3,350		2,400	
<b>Total non-current assets</b>		<b>151,515,815</b>	<b>20,146,291</b>	<b>136,467,776</b>	<b>7,799,331</b>
<b>Current assets</b>					
Inventories	23	36,808,185		33,373,760	
Trade and other receivables	22	40,708,259	12,036,246	45,940,835	12,089,075
Current tax assets	28	1,154,694		2,260,201	
Other financial assets	21	1,883,168	1,883,168	1,405,916	1,398,025
Derivative financial instruments	20	79,003		-	
Cash and cash equivalents	24	8,337,136		21,425,447	
<b>Total current assets</b>		<b>88,970,445</b>	<b>13,919,414</b>	<b>104,406,159</b>	<b>13,487,100</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>240,486,260</b>	<b>34,065,705</b>	<b>240,873,935</b>	<b>21,286,431</b>

**EQUITY AND LIABILITIES**

€	Notes	31.12.2017	of which to related parties	31.12.2016	of which to related parties
<b>Capital and reserves</b>					
Issued capital		42,519,776		42,519,776	
Share premium		40,529,032		40,529,032	
Other reserves		34,516,139		34,314,615	
Retained earnings		32,922,131		36,237,037	
<b>Total equity</b>	<b>25</b>	<b>150,487,078</b>		<b>153,600,460</b>	
<b>Non-current liabilities</b>					
Loans and borrowings due to banks and other lenders	27	29,854,300	296,848	28,157,517	333,954
Deferred tax liabilities	28	1,267,372		1,675,545	
Employee benefits	29	3,768,874		3,777,006	
Provisions for risks and charges	30	346,952		311,292	
Other non-current liabilities	31	578,737		667,530	
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>35,816,235</b>	<b>296,848</b>	<b>34,588,890</b>	<b>333,954</b>
<b>Current liabilities</b>					
Trade and other payables	26	35,553,118	6,439,675	33,150,925	8,827,699
Current tax liabilities	28	975,589		876,632	
Loans and borrowings due to banks and other lenders	27	17,130,820	478,030	17,472,098	1,956,523
Derivative financial instruments	20	74,898		132,917	
Provisions for risks and charges	30	448,522		1,052,013	
<b>Total current liabilities</b>		<b>54,182,947</b>	<b>6,917,705</b>	<b>52,684,585</b>	<b>10,784,222</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>240,486,260</b>	<b>7,214,553</b>	<b>240,873,935</b>	<b>11,118,176</b>

**Emak S.p.A. – Cash flow statement**

€/000	Notes	2017	2016
<b>Cash flow from operations</b>			
<b>Net profit for period</b>		<b>2,759</b>	<b>7,010</b>
Amortization, depreciation and impairment losses	12	4,944	6,098
Capital (gains)/losses on disposal of property, plant and equipment		(4)	(7)
Dividends income		(4,834)	(7,550)
Decreases/(increases) in trade and other receivables		5,778	2,546
Decreases/(increases) in inventories		(3,434)	9,104
(Decreases)/increases in trade and other payables		2,004	(3,539)
Change in provisions for employee benefits	29	(8)	(75)
(Decreases)/increases in provision for liabilities	30	(568)	(437)
Change in derivate financial instruments		(137)	(80)
<b>Cash flow from operations</b>		<b>6,500</b>	<b>13,070</b>
<b>Cash flow from investing activities</b>			
Dividend income		4,834	7,550
Increases in property, plant and equipment and intangible assets		(7,084)	(6,723)
(Increases) and decreases in financial assets		(12,825)	(1,240)
Gains from disposal of property, plant and equipment		4	7
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>(15,071)</b>	<b>(406)</b>
<b>Cash flow from financing activities</b>			
Dividends paid		(5,723)	(4,088)
Change in short and long-term loans and borrowings		(1,515)	(13,360)
Change in equity		(149)	(63)
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>(7,387)</b>	<b>(17,511)</b>
<b>Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>(15,958)</b>	<b>(4,847)</b>
<b>Opening cash and cash equivalents</b>		<b>21,425</b>	<b>26,273</b>
<b>Closing cash and cash equivalents</b>		<b>5,467</b>	<b>21,425</b>
<b>ADDITIONAL INFORMATION ON THE CASH FLOW STATEMENT</b>			
€/000		2017	2016
<b>Reconciliation of cash and cash equivalents</b>			
<b>Opening cash and cash equivalents, detailed as follows:</b>	24	<b>21,425</b>	<b>26,273</b>
Cash and cash equivalents		21,425	26,375
Overdrafts		-	(102)
<b>Closing cash and cash equivalents, detailed as follows:</b>	24	<b>5,467</b>	<b>21,425</b>
Cash and cash equivalents		8,337	21,425
Overdrafts		(2,870)	-
<b>Other information:</b>			
Tax paid		(50)	(40)
Interest paid		(595)	(592)
Interest on financings to subsidiary companies		352	201
Interest on financings to parent company		8	12
Interest on financings from subsidiary companies		(9)	(16)
Interest receivable on bank account		114	82
Interest receivable on trade receivables		69	66
Effects of exchange rate changes		1,354	292
Change in related party financial assets transactions		(12,832)	792
Change in related party financial liabilities transactions		(1,515)	(1,238)
Change in trade receivables and others toward related parties		53	1,685
Change in trade payables and others toward related parties		(2,388)	1,456
Change in trade receivables and others for fiscal assets		547	728
Change trade in payables and others for fiscal liabilities		(309)	(236)